"ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ" АД

София 1618, район Овча Купел, бул. Цар Борис III № 136В

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД

"ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ"

31.12.2014 г.

Съдържание Страница

1. Отчет за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица **3**

2. Отчет за финансовото състояние (счетоводен баланс) **4**

3. Отчет за всеобхватния доход **5**

4. Отчет за паричните потоци (пряк метод) **6**

5. Пояснителни бележки към финансовите отчети **7**

УПФ „ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ"
Финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2014 г.

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В НЕТНИТЕ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

	2014 г.	2013 г.
Стойност на нетните активи в началото на периода, в т.ч. :	**35338**	**19784**
Индивидуални партиди	35223	19674
Партиди на резерв за гарантиране на минимална доходност	115	110
Увеличение на стойността на нетните активи от:	**27893**	**17582**
Постъпления от осигурителни вноски	9679	6463
Прехвърлени средства от други универсални фондове	15327	9551
Положителен доход от инвестиране на средствата на пенсионния фонд	2887	1568
Намаления на стойността на нетните активи от:	**3595**	**2028**
Средства за еднократно изплащане на осигурени лица	0	3
Средства изплатени на наследници на осигурени лица	32	23
Средства на осигурени лица, преминали в други универални фондове	2595	1411
Начислени такси и удръжки за пенсионноосигурителното дружество общо в т.ч. за:	**968**	**591**
Удръжки от осигурителните вноски	484	323
Инвестиционна такса	484	268
Други такси	0	0
Заделен резерв за гарантиране на минимална доходност	**7**	**5**
Стойност на нетните активи в края на периода в т.ч.:	**59636**	**35338**
Индивидуални партиди	59514	35223
Партиди на резерв за гарантиране на минимална доходност	122	115

Пояснителните бележки от стр.7 до 22 са неразделна част от финансовите отчети.
Дата: 10.02.2015 година
Финансовият отчет е одобрен от Съвета на директорите на 23.02.2015г. и е подписан от представляващите дружеството.
Съставител:
(Калина Стоилкова)
Изпълнителен директор:
(Людмила Векова)
Заверил, съгл.доклад:
Дата: 27.02.2015г (АВ ОДИТ ООД –Отговорен одитор ДЕС Ив.Събев
АВ ОДИТ ООД - Отговорен одитор – ДЕС Л. Петкова)

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЕТИЕ София Рег. №156 "АВ ОДИТ" ООД

УПФ „ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ"
Финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2014 г.

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
(счетоводен баланс)

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

Раздели, групи, статии	Поясни-телни бележки	Година, приключила на 31 декември 2014 г.	2013 г.
АКТИВИ			
А. ИНВЕСТИЦИИ			
I. Финансови активи, издадени в Р. България			
1.Дялови ценни книжа	11.1	11264	8695
2.Дългови ценни книжа	11.2	29480	20059
Общо :		**40744**	**28754**
II.Чуждестранни финансови активи		**2683**	**0**
1. Дялови ценни книжа	11.3	2683	0
III. Банкови депозити	11.4	**10577**	**3977**
Общо: Раздел А	**11**	**54004**	**32731**
Б.ПАРИЧНИ СРЕДСТВА ПО РАЗПЛАЩАТЕЛНИ СМЕТКИ	12	5709	2661
В. Текущи вземания	**13**	**8**	**8**
1. Вземания свързани с инвестиции		4	0
2. Други краткосрочни вземания		4	8
СУМА НА АКТИВА (А+Б+В)		**59721**	**35400**
ПАСИВИ			
А. Резерв за гарантиране на минимална доходност	14	**122**	**115**
Б. НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ			
1. Задължения към осигурените лица	15	59514	35223
Общо: Раздел (А+Б)		**59636**	**35338**
В. ТЕКУЩИ ПАСИВИ			
1. Задължения към Дружеството		84	61
2. Други текущи задължения		1	1
Общо: Раздел В	**16**	**85**	**62**
СУМА НА ПАСИВА (А+Б+В)		**59721**	**35400**

Пояснителните бележки от стр.7 до 22 са неразделна част от финансовите отчети.
Дата: 10.02.2015 година
Финансовият отчет е одобрен от Съвета на директорите на 23.02.2015г. и е подписан от представляващите дружеството.
Съставител:
(Калина Стоилкова)
Изпълнителен директор:
(Людмила Векова)
Заверил, съгл.доклад:
Дата: 27.02.2015г (АВ ОДИТ ООД –Отговорен одитор ДЕС Ив.Събев
АВ ОДИТ ООД - Отговорен одитор – ДЕС Л. Петкова)

София
Рег. №156
"АВ ОДИТ" ООД

УПФ „ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛЕН ИНСТИТУТ"
Финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2014 г.

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

Раздели, групи, статии	Пояснителни бележки	Година, приключила на 31 декември 2014 г.	2013 г.
ПРИХОДИ			
I. Приходи от инвестиции			
1. От дивиденти	17	212	113
2. От лихви по банкови депозити и ценни книги	18	1209	791
3. От преоценка с ценни книжа	19	15843	5808
4. Други приходи	20	449	0
Всичко приходи		**17713**	**6712**
РАЗХОДИ			
I. Разходи за инвестиции			
1. От преоценка с ценни книжа	21	14805	5138
2. От комисионни на инвестиционни посредници	22	10	6
3. Разходи по операции с ценни книжа	23	10	0
4. Разходи по операции с чуждестранна валут	24	1	0
Всичко разходи		**14826**	**5144**
II. Положителен резултат от инвестиции	25	**2887**	**1568**
III. Доход за годината		**2887**	**1568**

Пояснителните бележки от стр.7 до 22 са неразделна част от финансовите отчети.

Дата: 10.02.2015година

Финансовият отчет е одобрен от Съвета на директорите на 04.03.2015г. и е подписан от представляващите дружеството.
Съставител:
(Калина Стоилкова)
Изпълнителен директор:
(Людмила Векова)
Заверил, съгл.доклад:
Дата: 27.02.2015г (АВ ОДИТ ООД –Отговорен одитор ДЕС Ив.Събев
АВ ОДИТ ООД - Отговорен одитор – ДЕС Л. Петкова)

София
Рег. №156
"АВ ОДИТ" ООД

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ПО ПРЕКИЯ МЕТОД

Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

Наименование на паричните потоци	Година, приключила на 31 декември	
	2014 г.	**2013 г.**
А. Парични потоци от пенсионноосигурителна дейност		
Входящи потоци		
1. Парични потоци, свързани с осигурените лица	9679	6463
2. Парични потоци от други пенсионни фондове	15327	9551
3. Парични потоци от лихви	1027	647
4. Парични потоци от сделки с инвестиции	4574	4019
5. Парични потоци от ПОД	0	1
Всичко: входящи потоци	**30607**	**20681**
Изходящи потоци		
1. Парични потоци, свързани с осигурените лица	(32)	(26)
2. Парични потоци към други пенсионни фондове	(2595)	(1411)
3. Парични потоци към пенсионно осигурителното дружество	(946)	(558)
4. Парични потоци от лихви	(71)	(96)
5. Парични потоци от сделки с инвестиции	(23915)	(17465)
Всичко: изходящи потоци	**(27559)**	**(19556)**
Б. Изменение на паричните потоци през периода	**3048**	**1125**
В. Парични средства в началото на периода	**2661**	**1536**
Г. Парични средства в края на периода	**5709**	**2661**

Пояснителните бележки от стр.7 до 22 са неразделна част от финансовите отчети.
Дата: 10.02.2015 година
Финансовият отчет е одобрен от Съвета на директорите на 23.02.2015г. и е подписан от представляващите дружеството.
Съставител:
(Калина Стоилкова)
Изпълнителен директор:
(Людмила Векова)
Заверил, съгл.доклад:
Дата: 27.02.2015г (АВ ОДИТ ООД –Отговорен одитор ДЕС Ив.Събев
АВ ОДИТ ООД - Отговорен одитор – ДЕС Л. Петкова)

София
Рег. №156
"АВ ОДИТ" ООД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

1. Описание на дейността и управление на фонда

Настоящето описание на дейността на Универсален пенсионен фонд /УПФ/ "Пенсионноосигурителен институт" представлява обща информация. Подробна информация е представена в осигурителните договори и Правилника за организацията и дейността на фонда. УПФ "Пенсионноосигурителен институт" е самостоятелно юридическо лице, вписано в СГС на 16.09.2008 г., ф.д №638/2008 г. с единен идентификационен код по БУЛСТАТ 1755541. УПФ "Пенсионноосигурителен институт" /Фонда/ функционира на база на одобрен от Управление "Осигурителен надзор" при Комисията за финансов надзор /КФН/ Правилник за организацията и дейността на фонда.

Съгласно решение на КФН №1098-УПФ/25.08.2008г. УПФ "Пенсионноосигурителен институт" се управлява и представлява от "Пенсионноосигурителен институт" АД. "Пенсионноосигурителен институт" АД е самостоятелно юридическо лице, вписано в търговския регистър, воден от Агенцията по вписванията на 24.04.2008 г. с единен идентификационен код 200098313, с лицензия за извършване на дейност по допълнителното пенсионно осигуряване № 03-ПОД/28.02.2008 г.

Допълнителното задължително пенсионно осигуряване в универсален пенсионен фонд обхваща лицата, родени след 31.12.1959 г., ако са осигурени по част първа от Кодекса за социално осигуряване /КСО/. Това е дейност по набирането на задължителни пенсионноосигурителни вноски, управление на средствата и изплащане на допълнителна пожизнена пенсия за старост. Вноските в полза на осигуряваните лица във Фонда са за сметка на осигурителите и осигурените лица. Размерът на осигурителните вноски и разпределението на вноските между осигурителите и осигурените лица се определя ежегодно със Закона за бюджета на Държавното обществено осигуряване. Осигурителните вноски се събират от Националната агенция за приходите /НАП/ и се превеждат във Фонда по ред и начин, определени в КСО. Взаимоотношенията между НАП и "Пенсионноосигурителен институт" АД се уреждат с договор.

1.1. Осигуряването във Фонда дава право на:

- Допълнителна пожизнена пенсия за старост при придобиване право на пенсия за осигурителен стаж и възраст по част първа от КСО или пет години преди навършване на възрастта за придобиване право на пенсия за осигурителен стаж и възраст по чл. 68 ,ал. 1-3 от КСО;
- еднократно изплащане до 50 на сто от средствата, натрупани по индивидуалната партида, при пожизнено загубена работоспособност над 70,99 на сто;
- еднократно или разсрочено изплащане на натрупаната по индивидуалната партида сума на наследниците на починал осигурен или на пенсионер на Фонда при условията и по реда на част втора от КСО и Правилника за организацията и дейността на фонда.

1.2. Инвестиране на средствата на Фонда:

Основна цел на инвестиционната политика на УПФ"Пенсионноосигурителен институт" е запазване на стойността на натрупаните средства по индивидуалните партиди на осигурените лица и пенсионерите и увеличаване на тези средства в реално изражение, чрез дългосрочно формиране на капитал и доход от управлението на активите и постигане на доходност от инвестициите над средната за пазара, при обосновано и относително ниско поемане на риск.

Доходът, реализиран от инвестирането на средствата на Фонда, се разпределя по индивидуалните партиди на осигурените лица пропорционално на техния дял в масата на активите на Фонда, в съответствие с изискванията на закона.

1.3. Осигурителни плащания:
Размерът на допълнителните пожизнени пенсии за старост, отпускани и изплащани от Фонда, се изчисляват на база:

- натрупаните средства по индивидуалната партида на осигуреното лице;
- биометричните таблици, одобрени от заместник-председателя на КФН;
- техническия лихвен процент, който се определя и изменя от Съвета на директорите на дружеството и се одобрява от заместник-председателя на КФН.

2. База за изготвяне и счетоводни политики

Основните счетоводни политики при изготвянето на тези финансови отчети са оповестени по-долу. Политиките са последователно прилагани, освен ако изрично не е упоменато друго.

2.1. База за съставянето на финансовия отчет

Годишният финансов отчет на УПФ „Пенсионноосигурителен институт"е изготвен във всички значими аспекти в съответствие с изискванията на приложимите Международни счетоводни стандарти, чл. 23, ал. 3 от Закона за счетоводството и е съобразен с изискванията на действащия КСО и изискванията на КФН.

2.2. Счетоводни принципи

УПФ „Пенсионноосигурителен институт" изготвя финансовите си отчети в съответствие с изискванията на Международните стандарти за финансови отчети (МСФО). Към 31.12.2014 г. МСФО включват Международните счетоводни стандарти (МСС) и тълкуванията на Постоянния комитет за разяснения (ПКР), одобрени от Комитета по международни счетоводни стандарти (КМСС) и Международните стандарти за финансови отчети (МСФО) и тълкуванията на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), които ефективно са в сила от 01.01.2014 г. и са приети от Комисията на Европейския съюз.

Изготвянето на финансовите отчети в съответствие с МСФО изисква употребата на конкретни приблизителни счетоводни оценки. Също така се изисква ръководството да използва собствена преценка при прилагането на счетоводните политики. Елементите на финансовите отчети, чието представяне изисква по-висока степен на субективна преценка или сложност, както и тези елементи, за които предположенията и оценките имат значително влияние върху финансовите отчети като цяло, са отделно оповестени.

Годишният финансов отчет за 2014 г. е изготвен при спазване на счетоводните принципи за текущо начисляване и действащо предприятие, предимство на съдържанието пред формата, предпазливост, съпоставимост на приходите и разходите, запазване при възможност на счетоводната политика от предходния отчетен период, документална обоснованост.
УПФ „Пенсионноосигурителен институт" се е съобразил с всички стандарти и разяснения, които са приложими към неговата дейност към датата на изготвянето на настоящия финансов отчет.

2.3. Промени в счетоводните политики

УПФ" Пенсионноосигурителен институт" прилага всички нови и изменени МСФО влезли в сила от 01.01.2014 г., които имат отношение и приложение към неговата дейност.

2.4. Изменения в счетоводната политика и оповестявания

Нови и променени МСФО, приложими за финансовата 2014 година:

МСС 1 Представяне на финансови отчети (Изменение) - Представяне на позициите в другия всеобхватен доход
Изменението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2014 г. Измененията в МСС 1 променят групирането на позициите, представени в Отчета за всеобхватния доход с ново наименование Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход. Позициите, които могат да бъдат рекласифицирани (или"рециклирани") в печалбата или загубата в определен момент в бъдещето (например, при отписване или уреждане), следва да се представят отделно от позициите, които никога няма да бъдат рекласифицирани. Изменението засяга единствено представянето и не оказва влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на дружеството. Това изменение е прието от ЕС.

МСС 12 Данъци върху доходите (Изменение) - Възстановяване на базови активи
Изменението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г. Изменението пояснява определянето на отсрочените данъци за инвестиционни имоти, оценени по справедлива стойност. То въвежда оборимото предположение, че отсрочените данъци върху инвестиционни имоти, оценени по справедлива стойност съгласно модела за справедлива стойност в МСС 40, трябва да се определят въз основа на това, че балансовата им стойност ще бъде възстановена чрез продажба. В допълнение, изменението въвежда изискването, че изчислените отсрочени данъци върху неамортизируемите активи, които са оценени чрез приложение на модела за преоценка в МСС 16, винаги трябва да се определят на база продажбата на актива. Дружеството не очаква някакъв ефект върху финансовото състояние или резултати от дейността.

МСС 19 Доходи на наети лица (Изменения)
Изменението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г. СМСС публикува редица изменения в МСС 19. Те варират от фундаментални промени, като например премахването на коридорния подход и концепцията за очакваната възвръщаемост по активите на плана, до прости разяснения и промени във формулировката на текстовете. По-ранното прилагане е разрешено. Дружеството не очаква съществен ефект върху финансовото състояние или резултати от дейността.

Следните нови стандарти, изменения и разясненията са били издадени от СМСС, но все още не са в сила за финансовата година, започваща на 1 януари 2014 и не са по-ранно приети от дружеството, като ръководството е преценило, че ще бъдат приложени в годишните финансови отчети на дружеството, когато влизат официално в сила:

МСС 27 Индивидуални финансови отчети (Преработен)
Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г.
МСС 28 Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия (Преработен)
Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г.

МСС 32 Финансови инструменти (Изменение): Представяне – Нетно представяне на финансови активи и финансови пасиви
Изменението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2015 г.

МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания (Изменение) - Нетно представяне на финансови активи и финансови активи
Това изменение влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г.

МСФО 9 Финансови инструменти: Класификация и оценяване
Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2015.

МСФО 10 Консолидирани финансови отчети
Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г.

МСФО 11 Съвместни споразумения
Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г.

МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия
Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г.

МСФО 13 Оценяване по справедлива стойност
Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г.

КРСФМО 20 Разходи за разкривка във фазата на експлоатация на повърхността на рудник
Изменението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г.

3. Приблизителни оценки

Изготвянето на финансови отчети в съответствие с МСС изисква от Ръководството да направи приблизителни оценки и предположения, които имат влияние върху стойностите на отделни активи и пасиви и оповестяването на условни активи и пасиви към датата на финансовия отчет и отчетените суми на приходите и разходите по време на отчетния период. Действителните резултати могат да бъдат различни от тези приблизителни оценки.

4. Оценка на инвестиционен портфейл

Финансовите активи в инвестиционния портфейл на УПФ"Пенсионноосигурителен институт" представляват инвестирани парични средства в държавни ценни книжа, акции, акции на Акционерни дружества със специална инвестиционна цел (АДСИЦ), дялове, издадени от Колективни инвестиционни схеми (КИС) и депозити. При първоначалното придобиване на финансовите активи оценката се извършва по цена на придобиване, а при последващо оценяване - по съответния ред и начин, определен в Наредба № 9 от 19 ноември 2003 г.за начина и реда за оценка на активите и пасивите на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване на пенсионноосигурителното дружество, на стойността на нетните активи на фонда, за изчисляване и обявяване на стойността на един дял и за изискванията към воденето на индивидуалните партиди, при спазване на Закона за счетоводството и на приложимите счетоводни стандарти. Разликите от преоценените стойности на ценните книги се отразяват текущо като приходи или разходи.Всички притежавани от Фонда ценни книжа се класифицират като "Държани за продажба", следвайки принципите при отчитане на този вид активи, установени в международните счетоводни стандарти.

5. Вземания

Вземанията, възникнали първоначално във Фонда, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Парите и паричните еквиваленти, търговските и по-голямата част от други вземания на Фонда спадат към тази категория финансови инструменти. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е незначителен. Значими вземания се тестват за обезценка поотделно, когато са просрочени към датата на финансовия отчет или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изпълни задълженията си. Всички други вземания се тестват за обезценка по групи, които се определят в зависимост от индустрията и региона на контрагента, както и от други кредитни рискове, ако съществуват такива. В този случай процентът на обезценката се определя на базата на исторически данни относно непогасени задължения на контрагенти за всяка идентифицирана група. Загубата от обезценка на търговските вземания се представя в отчета за доходите. Като текущи вземания са класифицирани вземанията в срок до 12 месеца от тяхното възникване.

6. Нетни активи

Нетните активи обхващат вноските, отразени по индивидуалните партиди на осигурените лица и дохода разпределен по тях . В отчета за финансовото състояние нетните активи се отчитат като:

А. Инвестирани в:

1. Дялови ценни книжа;

В тази група се отчитат притежаваните от Фонда акции и права, както и дялове на колективни инвестиционни схеми.

2. Дългови ценни книжа;

В тази група се отчитат притежаваните от Фонда ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, корпоративни облигации, ипотечни облигации, общински облигации и хеджиращи инструменти.През отчетния период в тази група са отчетени единствено ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата

3. Банкови депозити.
Приходите от лихви по банковите депозити се начисляват текущо. През 2014 г. УПФ "Пенсионноосигурителен институт" по отношение на депозитите се придържаше към диверсификация на портфейла с оглед на намаляване степента на риска в условията на финансова криза и едновременно с това – постигане на максимална доходност от този финансов инструмент.

Б. Парични средства по разплащателни сметки и в брой

Фондът отчита като пари и парични еквиваленти наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, депозити, които съдържат незначителен риск от промяна в стойността си.

7. Нетекущи задължения
Задължения към осигурените лица и към пенсионери.

8. Текущи задължения

Текущите задължения на УПФ "Пенсионноосигурителен институт" към дружеството са във връзка с начислени такси от вноските на осигурените лица и инвестиционна такса. Таксата за управление на осигурителните вноски се удържат при постъпване на осигурителните вноски на базата на сключените пенсионни договори. Задълженията към осигурените лица са оповестени по номинал, намалени с таксите, съгласно Правилника на Фонда и увеличени с доходността от инвестиране. Във връзка с осъществяването на дейността по управление на Фонда от "Пенсионноосигурителен институт" АД, Фондът начислява и изплаща на Дружеството следните такси върху вноските, получени от осигурените лица:

- такса в размер на 5%, удържана от всяка вноска;
- инвестиционна такса, определена годишно върху стойността на нетните активи в зависимост от периода, през който са управлявани - 1%;

Към 31.12.2014 година текущите задължения на УПФ "Пенсионноосигурителен институт" към "Пенсионноосигурителен институт" АД за такси възлизат на двадесет и седем хиляди лева.

9. Приходи

Основните приходи на пенсионния фонд са от инвестиции, включващи преоценка на ценни книжа, реализирани печалби или загуби от сделки с ценни книжа, лихви от банкови влогове и лихвоносни ценни книжа, получени дивиденти. Приходите от дивиденти се признават в увеличение или намаление на дохода в момента на възникване на правото за получаване на плащането. Приходите от лихви се признават на принципа на текущо начисление. Разликите от промените в оценката на финансовите инструменти по справедлива цена, се отчитат като текущ приход или разход от преоценки на финансови активи, когато тези активи са държани за търгуване. Разликата между преоценената стойност и продажната цена на финансовите инструменти при сделки с тях, се признават като текущи приходи или разходи.

10. Разходи

Разходи в отчета за доходите от инвестиции се признават от момента на тяхното възникване.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
КЪМ ОТЧЕТА ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

11. Инвестиции

УПФ "Пенсионноосигурителен институт" е реализирал следните инвестиции:

в хил. лева

Активи	Изменение на балансовата стойност		Доход за периода
	В края на периода	В началотона периода	Начислен
1.Дългови ценни книжа	**29480**	**20059**	**1684**
2.Акции, права и дялове, в т.ч.	**11264**	**8695**	**925**
Акции и права	5382	2729	862
Акции и права на дружества със специална инвест.цел	1297	723	48
Акции и дялове на КИС	4585	5243	15
3.Чужестранни финансови активи	**2683**	**0**	**41**
4.Банкови депозити	**10577**	**3977**	**237**

Общо инвестиции	**54004**	**32731**	**2887**
Сума на балансовите активи	**59721**	**35400**	

11.1. Дялови ценни книжа - акции, права и дялове в Р.България

Имитент	Брой издадени ЦК от емитента	Брой притежавани ЦК	Валута	Пазарна стойност в хл лв.
СПИДИ АД	5335919	11227	BGL	315
ЧЕЗ РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ БЪЛГАРИЯ АД	1928000	2030	BGL	288
ЕНЕРГО-ПРО МРЕЖИ АД -ВАРНА	1318000	1699	BGL	248
СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД	18358849	245277	BGL	297
ЕНЕРГОРЕМОНТ ХОЛДИНГ АД	3842740	58965	BGL	165
АЛБЕНА ИНВЕСТ ХОЛДИНГ АД	5500000	47636	BGL	300
ТРЕЙС ГРУП ХОЛД АД	24200000	61893	BGL	383
МОНБАТ АД	39000000	28000	BGL	237
АГРИЯ ГРУП ХОЛДИНГ АД	6800000	25967	BGL	216
СОФАРМА ТРЕЙДИНГ АД	32905009	53220	BGL	294
БИЛБОРД АД	15000000	424814	BGL	316
АЛБЕНА АД	4273126	3910	BGL	216
АЛКОМЕТ АД	17952959	41211	BGL	271
БИОВЕТ АД	6783378	27200	BGL	303
ЕЛХИМ ИСКРА АД	25108410	252000	BGL	294
ЕМКА АД	21505776	96570	BGL	174
ФАЗЕРЛЕС АД	515000	6499	BGL	315
М+С ХИДРАВЛИК АД	39055200	52000	BGL	274
НЕОХИМ АД	2654358	4695	BGL	169
ТОПЛИВО АД	5416829	61300	BGL	307
ФНИ БЪЛГАРИЯ АДСИЦ	60450000	1071113	BGL	579
АДВАНС ТЕРАФОНД АДСИЦ	85110091	220000	BGL	531
СОФАРМА ИМОТИ АДСИЦ	15710686	55138	BGL	187
ДФ АДВАНС КОНСЕРВАТИВЕН ФОНД	2579299	804961	EUR	1709
ДФ АСТРА КЕШ	1194822	13000	BGL	167
ДФ ЕЛАНА ФОНД СВОБОДНИ ПАРИ	146728	14017.36	BGL	2123
ДФ АДВАНС ИЗТОЧНА ЕВРОПА	4159229	245332.7	EUR	350
ДФ АДВАНС IPO ФОНД	1969695	146006.1	EUR	236
Общо				**11264**

11.2. Дългови ценни книжа

държавни ценни книжа към 31.12.2014			в хил. лева
№ по ред	Емисия	Падеж	сума
1	BG2030014117	22.1.2019	1987
2	BG2040006210	4.1.2016	522
3	BG2040007218	10.1.2017	665
4	BG2040008216	16.1.2018	924
5	BG2040009214	28.1.2019	800
6	BG2040010212	13.7.2020	2277
7	BG2040011210	19.7.2021	1485
8	BG2040012218	11.7.2022	3146
9	BG2040013216	9.7.2023	3849
10	BG2040014214	17.7.2024	2097
11	BG2040110210	17.2.2017	315
12	BG2040112216	18.1.2019	1247
13	BG2040113214	16.1.2020	3194
14	BG2040114212	12.2.2021	2662
15	BG2040210218	29.9.2025	3781
16	BG2040403219	11.10.2018	529
ОБЩО			**29480**

11.3. Дялови ценни книжа - акции, права и дялове извън Р.България

Имитент	Брой издадени ЦК от емитента	Брой притежавани ЦК	Валута	Пазарна стойност в хл лв.
SISF EURO BD C ACC	467579151	12189.18	EUR	511
SISF STRATEGIC BOND H C ACC	349438298	1585.11	EUR	449
PF EURO AGGREGATE BOND CLASS H	124921116	398.303	EUR	1224
SISF GLOBAL ENERGY C ACC	5011752	7882.29	EUR	290
SISF FRONTIER MARKETS EURC ACC	361783820	814.51	EUR	209
ОБЩО				**2683**

11.4. Банкови депозити

УПФ "Пенсионноосигурителен институт" има следните депозити:

в хил. лева

	За годината, завършваща на 31 декември	
	2014 г.	**2013 г.**
Банкови депозити в лева	10577	3977
Всичко:	**10577**	**3977**

Банкови депозити на УПФ „Пенсионноосигурителен институт" към 31.12.2014г.

Име на банката	**Главница, във лева**	**Натрупана лихва, лева**	**Обща стойност в лв.**
ЮРОБАНК БЪЛГАРИЯ АД	980000.00	24663.33	1004663.33
ЮРОБАНК БЪЛГАРИЯ АД	1920000.00	2720.00	1922720.00
ПРОКРЕДИТ БАНК АД	2600000.00	15347.22	2615347.22
СИБАНК АД	1800000.00	34210.00	1834210.00
РАЙФАЙЗЕНБАНК БЪЛГАРИЯ ЕАД	760000.00	12436.56	772436.56
SG ЕКСПЕРСБАНК АД	1760247.00	35649.89	1795896.89
SG ЕКСПЕРСБАНК АД	625865.60	5660.60	631526.20
ОБЩО			10576800.20

12. Парични средства по разплащателни сметки

Паричните средства на УПФ"Пенсионноосигурителен институт" към 31.12.2014г.
са в банката попечител Райфайзенбанк България ЕАД.

в хил. лева

	За годината, завършваща на 31 декември	
	2014 г.	**2013 г.**
Разплащателни сметки в лева, в т.ч.	5709	2661
Всичко:	**5709**	**2661**

13. Текущи вземания

Сумата от осем хиляди лева, отразена като перо по актива на баланса като други текущи вземания представлява начислена , но непреведена до 31.12.2014 година лихва по разплащателната сметка на фонда в РАЙФАЙЗЕНБАНК БЪЛГАРИЯ ЕАД в размер на 4 хил.лв и 4 хил.лв начислени дивиденти.

14 . Резерв за гарантиране на минимална доходност

През 2011 година УПФ "Пенсионноосигурителен институт" постигна доходност по-висока от средно претеглената за този вид ФДПО.
Резервът в края на 2014г. е в размер на 122 х.лв., в края на 2013г. е 115 х.лв.

15. Задължения към осигурените лица

в хил. лева

	За годината, завършваща на 31 декември	
	2014 г.	**2013 г.**
Задължения	59514	35223
Всичко:	**59514**	**35223**

16. Текущи пасиви

в хил. лева

	За годината, завършваща на 31 декември	
	2014 г.	**2013 г.**
Задължения към ПОД	84	61
Други текущи задължения	1	1
Всичко:	**85**	**62**

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
КЪМ ОТЧЕТА ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

Приходи от инвестиции

В т. 22 е посочена доходността на инвестициите за 2014 година

17. Приходи от дивиденти

УПФ"Пенсионноосигурителен институт" има начислени приходи от дивиденти от дружества, в които фонда има акционерно участие в размер на 212 хил.лева.

18.Приходи от лихви по банкови депозити и ценни книги

в хил. лева

	2014г.	**2013г.**
Приходи от лихви по банкови депозити и по разпл.сметка	239	238
Приходи от лихви по цени книги	970	553
Общо	**1209**	**791**

19. Приходи от преоценка на ценни книжа

Приходите от преоценка

в хил. лева

	2014 г.	2013 г.
ДЦК	3909	1895
Акции,права и дялове	11934	3913
Общо	**15843**	**5808**

20. Други приходи

УПФ"Пенсионноосигурителен институт" има начислени приходи от дялово участие в размер на обща стойност 2683 лв. за 2014 г.

21.Разходи за преоценка на ценни книжа

Разходите от преоценка

в хил. лева

	2014 г.	2013 г.
ДЦК	3196	1960
Акции,права и дялове	11610	3178
Общо	**14805**	**5138**

22.Разходи за комисионни на инвестиционни посредници

в хил. лева

	2014г.	2013г.
Разходи за комисионни	10	6

23.Разходи по операции с ЦК

в хил. лева

	2014г.	2013г.
Разходи по операции с ЦК	10	0

24.Разходи по опрации с чуждестранна валута

в хил. лева

	2014г.	2013г.
Разходи по опрации с чужд. валута	1	0

25. Положителен резултат от инвестиции

в хил. лева

	2014г.	2013г.
Резултат от инвестиции	2887	1568

25. Паричен поток

Движението на паричните средства както и началното и крайно салдо по паричните сметки са показани в отчета за паричните потоци на стр.6 .

26. Свързани лица

УПФ Пенсионноосигурителен институт е свързано лице с Пенсионноосигурителен институт АД

Фондът е начислил такси за сметка на дружеството в размер на 968 х.лв за 2014г., и 591 хил. за 2013г.

ДРУГИ ОПОВЕСТЯВАНИЯ

27. Събития след датата на баланса

Няма значими събития, настъпили между отчетната дата и датата на съставяне на баланса, които да променят финансовите отчети към 31.12.2014 г.

28. Политика на ръководството по отношение на риска

Структури отговарящи за управлението на риска:

Дейностите по идентифициране, измерване, анализ и управление на рисковете, свързани с портфейлите се осъществяват от:

- **Комитет по управление на риска**.
  Комитетът по управление на риска се състои от Изпълнителен директор, Инвестиционен консултант и Мениджър по управление на риска.
- **Специализирана служба „Вътрешен контрол"** във връзка с периодични проверки на системата за наблюдение, измерване и управление на риска.
- **Съвет на директорите.**

Функции на структурите отговарящи за управлението на риска:

Съветът на директорите разглежда предоставената му информация от Комитета по управление на риска, Мениджъра по управление на риска и при необходимост взема съответните решения. Комитетът по управление на риска съблюдава и документира спазването на ограниченията за инвестиране, предвидени в Кодекса за социално осигуряване, Правилниците за организацията и дейността на фондовете и инвестиционната политика, при сключването на всяка сделка.Специализираната служба „Вътрешен контрол" следи дейността на системата за наблюдение, измерване и управление на риска и издава препоръки при установяване на допуснати нарушения на
нормативните изисквания. При констатирани сериозни нарушения, докладва на Съвета на директорите на Дружеството, а когато това е предвидено в действащото законодателство, ръководителят на специализираната служба „Вътрешен контрол", съгласувано с представляващите Дружеството, уведомява и Комисията за финансов надзор.

За измерването на различните видове се използват следните методи:

Лихвен риск се измерва, чрез метода на модифицирана дюрация.
Модифицирана Дюрация = (Маколи Дюрация)/(1 + У/n),
където:
Маколи Дюрация – средно-претеглени парични потоци на база време:

Маколи Дюрация = Σ [(Сегашна Стойност на Паричен Поток)i x (Време до Настъпване на Паричен Поток) i] / Цена на Облигация
където:
У – доходност до падеж
n – брой лихвени плащания в година
i- брой периоди

Рискова премия е разликата между доходността до падеж на корпоративна, общинска, или ипотечна облигация и ДЦК със сходен падеж. Дружеството анализира нивото на рисковата премия и нейното съответствие с кредитния рейтинг на емитента.
Таблицата по-долу представя чувствителността към промените на ефективните лихвени проценти на финансовите активи към 31 декември 2014г.

			Инструменти с фиксиран лихвен процент			
В хиляди лева	**Общо**	**Инструменти с плаващ лихвен процент.**	**Под 1 месец**	**Между 1 и 3 месеца**	**Между 3 месеца и 1 година**	**Над 1 година**
Парични средства	5709	-	-	-	-	-
Лихвоностни инвестиции	40057	-	-	1005	4538	34514
Нелихвоностни инвестиции	13946	-	-	-	-	-
Вземания	9	-	-	-	-	-
Общо активи	**59721**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

Валутен риск се измерва, чрез количествено определяне на нетната експозиция към всяка валута, различна от лев и евро, като процент от нетните активи на пенсионния фонд.

В хиляди лева

Активи	**2014г. Лева**	**2014г. Евро**	**2014г. Общо**
Парични средства по разплащателни сметки	5709		5709
Банкови депозити	8149	2428	10577
ДЦК	18068	11412	29480
Акции и АДСИЦ	6679		6679
Дялове в колективни инвестиционни схеми	2290	4977	7267
Други активи	9		9
Общо активи	***40904***	***18817***	***59721***
Пасиви в хил. лева			
Задължения към Дружеството	84		
Задължения към осигурените лица	59514		
Резерв за гарантиране на минимална доходност	122		
Други задължения	1		
Общо пасиви	***59721***		

Ценови риск, свързан с инвестиции в акции се измерва, чрез приложимия за съответния пазар количествен метод от изброените:

- Историческа волатилност измерена, чрез стандартно отклонение;
- ß-коефициента към индексите на съответните пазари;
- При невъзможност за прилагане на горните две, Дружеството използва стандартното отклонение на индексите на регулираните пазари, на които се търгуват дадени акции, като заместител при цялостния анализ на портфейлите.

* ß-коефициент е мярка за променливостта на величината на дохода или на стойността на една ценна книга, или на портфейл ценни книжа спрямо величината на дохода на цялостния пазар.

В хиляди лева	ß-коефициент (1г.) - 2014г.			
	спрямо SOFIX	**спрямо BG40**	**спрямо BGTR30**	**спрямо BGREIT**
Акции	0.67	0.75	0.74	
Дялове в колективни инвестиционни схеми	*	*	*	
АДСИЦ секюритизиращи недвижими имоти				0.26

** оповестява се отделно*

Кредитен риск е общо рискът от намаляване на стойността на финансов инструмент при неочаквани събития от кредитен характер, свързани с емитентите на финансови инструменти, насрещната страна по борсови и извънборсови сделки, както и държавите, в които те извършват дейност.

Дружеството разглежда три основни вида кредитен риск:

Контрагентен риск е рискът от неизпълнение на задълженията от насрещната страна по извънборсови сделки като валутни форуърди, лихвени суапи, и други извънборсови инструменти, разрешени от нормативната база. Стойността на риска от неизпълнение на задълженията на насрещната страна във връзка със сключени с нея един или повече форуърдни валутни договори и/или договори за лихвен суап не може да надхвърля 5 на сто от нетните активи на фонда.

Сетълмент риск – чрез стойността на всички неприключили сделки с една насрещна страна като процент от нетните активи.

Инвестиционен кредитен риск - риск от намаляване на стойността на позицията в един дългов финансов инструмент поради кредитно събитие при емитента на този инструмент. Кредитно събитие включва обявяване в несъстоятелност, неплатежоспособност, промяна в контрола, съществена промяна в капиталовата структура, намаляване на кредитния рейтинг и др.

При управлението на кредитния риск се изисква от потенциални контрагенти наличието на висок кредитен рейтинг. Дружеството изисква обезпечения за своите вземания.

Таблицата по-долу представя качеството на финансовите активи като максимална кредитна експозиция, на базата на рейтинги от рейтингови агенции Мудис и Стандард енд Пуърс, там където тези рейтинги са приложими:

В хиляди лева	**2014г.**
Държавни ценни книжа Рейтинг - Moody's(Baa2), Standard & Poor's(BB+), Fitch(BBB-)	29480
Ипотечни облигации	-
Корпоративни облигации	-
Общо	**29480**

Ликвидният риск се анализира на база историческите входящи и изходящи парични потоци.
В следващата таблица е представен анализ на активите и пасивите на Фондът, анализирани според остатъчните договорни срокове до падеж:

Остатъчни договорни падежи на активите и пасивите към 31 декември 2014г.

В хиляди лева	**До 3 месеца**	**От 3 до 6 месеца**	**От 6 месеца до 1 година**	**От 1 до 3 години**	**От 3 до 5 години**	**От 5 до 10 години**	**Над 10 години**	**Без договорен матуритет**	**Общо**
Активи									
Парични средства по разплащателни сметки	5709	-	-	-	-	-	-	-	5709
Банкови депозити	1005	-	4538	5034	-	-	-	-	10577
ДЦК		-	-	1502	5486	18711	3781	-	29480
Акции и АДСИЦ	-	-	-	-	-	-	-	6679	6679
Дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	-	-	-	-	-	7267	7267
Други вземания	9	-	-	-	-	-	-	-	9
Други активи	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Общо активи	***6723***	***-***	***4538***	***6536***	***5486***	***18711***	***3781***	***13946***	***59721***
Пасиви									
Задължения към Дружеството	84	-	-	-	-	-	-	-	84
Други задължения	1	-	-	-	-	-	-	-	***1***
Общо пасиви	***85***	***-***	***-***	***-***	***-***	***-***	***-***	***-***	***85***

Дружеството извършва ежедневно наблюдение и следи изходящите и входящите парични потоци на ежедневна база.
През отчетния период Фондът няма отчетен недостиг на ликвидни средства или затруднения, не са ползвани външни източници за осигуряване на ликвидни средства, изпълнението на текущите задължения са били в срок.

Оперативният риск се измерва, чрез качествени измерения, базирани на анализ на служителите, процесите, моделите и технологичната обезпеченост на Фонда.

Законов риск - чрез наблюдение всички рискове, свързани с промени в КСО и/или други нормативни актове, регулиращи инвестиционната дейност на пенсионноосигурителните дружества.

Политически риск, който произтича от появата на промени в политическото пространство които от своя страна могат да доведат до промени в инвестиционните условия, при които Фондът осъществява своята дейност.

Показатели за измерване на риска на портфейла като цяло:

Година	Номинална доходност	Стандартно отклонение на доходността	Коефициент на Шарп на годишна база
2009г.	8.45%	2.96%	2.61
2010г.	6.19%	1.72%	3.34
2011г.	2.61%	1.95%	0.89
2012г.	9.10%	1.56%	5.69
2013г.	5.21%	1.46%	3.51
2014г.	5.77%	1.92%	2.96

*Постигнатата номинална доходност в процент при управление на активите на пенсионен фонд за определен период се изчислява като разликата между стойността на един дял на фонда, валидна за последния работен ден на периода и стойността на един дял на фонда, валидна за последния работен ден на предходния период се раздели на стойността на един дял, валидна за последния работен ден на предходния период.

*Стандартното отклонение е статистическа мярка за разсейването на стойностите на една случайна величина около нейната средна аритметична или очаквана стойност.

*Коефициентът на Шарп е показател, който съпоставя постигнатата доходност от управлението на инвестиционен портфейл и поетия риск за постигане на тази доходност. Стойността на Коефициента на Шарп се оповестява само в случай, че постигнатата номинална доходност е по-висока от безрисковата доходност за съответната година. Коефициентът е изчислен, съгласно методика на КФН.

Дата 10.02.2015г.

Съставител: /Калина Стоилкова/

Изпълнителен директор: / Людмила Векова /