



Пенсионно осигуряване

## **Ен Ен Професионален пенсионен фонд**

Доклад за дейността

Финансов отчет заедно с доклад на независимите одитори

31 декември 2020 година

Обща информация .....	i
Доклад за дейността .....	ii
Доклад на независимите одитори до едноличния акционер на Ен Ен Професионален пенсионен фонд	
Отчет за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица .....	1
Отчет за нетните активи на разположение на осигурените лица .....	2
Отчет за паричните потоци.....	3
Приложения	
1. Корпоративна информация .....	4
2. Изготвяне на финансовите отчети.....	5
2.1. База за изготвяне.....	5
2.2. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения .....	6
2.3. Обобщение на съществените счетоводни политики .....	8
2.4. Промяна в значимите счетоводни политики .....	14
2.5. Нови стандарти и разяснения, които все още не са приложени.....	14
3. Нетни печалби/(загуби) от преоценка на финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата .....	15
4. Приходи от лихви .....	15
5. Оповестяване на свързани лица .....	16
5.1. Такси и удържки от осигурителни вноски за управляващото дружество .....	16
5.2. Задължения към управляващото дружество .....	16
6. Средства на осигурени лица, прехвърлени от/към други пенсионни фондове .....	17
7. Други увеличения.....	17
8. Прехвърляне на средства на осигурени лица по реда на чл.4в от КСО .....	17
8.1. Прехвърлени средства на осигурени лица.....	17
8.2. Други задължения.....	17
9. Парични средства и парични еквиваленти .....	18
10. Банкови депозити.....	18
11. Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата .....	18
11.1. Ценни книжа издадени или гарантирани от Република България .....	18
11.2. Български корпоративни облигации .....	19
11.3. Чуждестранни държавни ценни книжа.....	19
11.4. Чуждестранни корпоративни ценни книжа .....	19
11.5. Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми .....	20
12. Вземания от дивиденди .....	20
13. Деривативни финансови инструменти .....	20
14. Данъчно облагане .....	21
15. Управление на финансовите рискове.....	21
16. Справедливи стойности на финансовите инструменти.....	37
17. Финансовите инструменти, които не се оценяват по справедлива стойност .....	38
18. Събития след края на отчетния период.....	39



### **Управляващо пенсионно дружество**

Ен Ен Пенсионноосигурително дружество ЕАД

### **Надзорен съвет**

Мариус Даниел Попеску – Председател на Надзорния съвет

Проф. д-р Лалко Дулевски – Заместник-председател и независим член на Надзорния съвет

Доц. д-р Людмила Векова – Член на Надзорния съвет

### **Управителен съвет**

Николай Стойков – Главен изпълнителен директор

Анастас Петров – Изпълнителен директор

Мая Русева - Член

Елица Занчева - Член

Диляна Милева - Член

### **Адрес на управление**

бул. „България“ № 49Б, ет. 10  
гр. София, 1404

### **Регистър и регистрационен номер**

Регистрация Софийски градски съд по ф.д. № 14208/ 2000 г.

### **Банка попечител**

УниКредит Булбанк АД

### **Инвестиционни посредници**

Райфайзенбанк България ЕАД

Първа финансова брокерска къща АД

Cowen Execution Services Limited

KCG Europe Limited

### **Одитори**

КПМГ Одит ООД

бул. България №45/А

София 1404

АФА ООД

ул. Оборище №38

София 1504



**ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА ГОДИНАТА,  
ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2020 Г.**

## I. Обща информация за Ен Ен Професионален пенсионен фонд

„Ен Ен Професионален Пенсионен Фонд“ („Фонд“ или „Ен Ен ППФ“) е регистриран с решение № 1/ 30 ноември 2000 г. на Софийски Градски Съд. Регистрираното седалище и адрес на управление на Фонда е гр. София, бул. „България“ № 49Б, ет. 10.

Фондът стартира дейността си в началото на 2001 г., като първите осигурителни вноски се получават през месец май 2001 година.

*Като Фонд, осъществяващ дейност по допълнително пенсионно осигуряване, основните цели са свързани с администриране на осигурителните вноски на клиентите, които Фондът инвестира, за да се изплащат в бъдеще допълнителни пенсии. Инвестирането е дейност, която изисква внимателно балансиране на риска и възвръщаемостта. Именно поради това парите на клиентите на Фонда са инвестирани при отчитане на идентифицираните рискови фактори и инвестиционни възможности, в съответствие с Политиката на NN Group за отговорно инвестиране, която изисква:*

1. Да отчитаме в инвестиционните си решения социалното поведение, корпоративното управление и отношението към околната среда на компаниите, в които инвестираме;
2. Като акционер да упражняваме своето право на глас;
3. Да упражняваме своето влияние, за да подпомагаме положителните промени на пазарите, на които оперираме;
4. Да действваме законосъобразно и да подпомагаме подобряването на правната рамка;
5. Да не инвестираме в компании, които нарушават човешките права, използват детски труд, нарушават санкциите за търговия с оръжие или не спазват политиките за антикорупция;
6. Да идентифицираме и да вземаме предвид дългосрочно устойчивите инвестиционни възможности;
7. Да бъдем прозрачни.

Фондът се управлява от „Ен Ен Пенсионноосигурително дружество“ ЕАД („Дружеството“ или „Ен Ен ПОД“) и се представлява от изпълнителните му директори. Фондът няма служители.

Средствата на Фонда се управляват от екип от професионални мениджъри, които имат дългогодишен опит в управлението на големи корпоративни структури и инвестиционни портфейли.

Към 31 декември 2020 г. структурата на управление на Фонда е двустепенна и се осъществява от Управителен и Надзорен съвет в състав:

Надзорен съвет:

- Мариус Даниел Попеску – председател на Надзорния съвет;
- Лалко Стойчев Дулевски – заместник – председател на Надзорния съвет и независим член по смисъла на чл. 121д<sup>1</sup> от КСО;
- Людмила Павлова Векова.

Управителен съвет:

- Николай Стойков Стойков – главен изпълнителен директор и председател на Управителния съвет;
- Анастас Атанасов Петров – изпълнителен директор и заместник-председател на Управителния съвет;
- Елица Александрова Занчева;
- Мая Иванова Русева;
- Диляна Димитрова Милева.

Управителният и Надзорен съвет са вписани в търговския регистър към Агенция по вписванията на 14 януари 2020 г.

До тази дата Фондът се управлява от Съвет на директорите в състав:  
*Председател: Николай Стойков*

*Членове:*

*Анастас Петров – Изпълнителен директор*

*Луис Мигел Гомес Ортис – член на СД до 03.06.2019 г.*

*Мая Русева – член на СД*

*Елица Занчева – член на СД*

## **Финансов надзор**

Осигурителният надзор върху дейността на „Ен Ен Професионален пенсионен фонд“ се осъществява от Комисията за финансов надзор.

## **II. Основни насоки в дейността на „Ен Ен Професионален пенсионен фонд“ през 2020 г.**

През 2020 г. дейността на „Ен Ен Професионален пенсионен фонд“ бе насочена към:

- Ограничаване на ефектите от COVID-19 пандемията върху Фонда и средствата на осигурените лица
- Утвърждаване на позициите на Фонда в пенсионноосигурителната индустрия на България и разширяване на каналите за дистрибуция и обслужване на клиенти;
- Професионално управление на средствата на осигурените лица;
- Управление на рисковете и поддържане на високи професионални стандарти в обслужването на клиентите му;
- Позициониране на бранда на NN на пазара на финансови услуги в България.
- Дигитализиране на процесите свързани с продажби и обслужване;
- Внедряване на нова система за администриране на клиентски и агентски данни.

### **A. Предприети мерки в дейността на „Ен Ен Професионален пенсионен фонд“ в условията на Covid-19.**

- На 11 март 2020 г. Световната Здравна Организация обяви пандемия от коронавирус, а на 13 март 2020 г. българското правителство обяви извънредно положение в страната. В отговор на потенциално сериозната заплаха, която коронавирусът представлява за общественото здраве, българските правителствени органи взеха рестриктивни мерки с цел ограничение на разпространението на вируса.
- Съгласно политиките за управление на рисковете на Ен Ен ПОД ЕАД, Дружеството създаде Кризисен щаб за справяне с ефектите от разпространение на COVID-19 вируса, който изготви План за справяне с последствията и продължаване на дейността на компанията и управляваните пенсионни фондове.
- В процеса на изготвяне на плана, беше извършено идентифициране и оценяване на приложимите рискове на база на Правилата за управление на риска и рисковата матрица, включително чрез провеждане на стрес тестове, като бяха планирани действия за намаляване на нивото на идентифицираните рискове.

Основните действия на Кризисния щаб бяха насочени към:

- Ограничаване на рисковете за здравето и живота на служителите, както и на партньори и клиенти на компанията с достъпи до офисите на компанията;
- Ограничаване на рискове от прекъсване на дейността или нарушаване на критични процеси, в резултат на евентуално разпространение на COVID-19 сред служителите на компанията;
- Подкрепа на търговската структура, във връзка с очакван спад на продажбите, предизвикан от евентуални дългосрочни мерки за социално дистанциране;
- Контрол и осигуряване на достатъчна ликвидност за обезпечаване на плащания към клиенти и партньори;
- Ограничаване на ефектите предизвикани от реакцията на финансовите пазари във връзка с разпространението на вируса.
- Инвестиционната стратегия на Дружеството и фондовете, които то управлява се промени значително през 2020 г. С цел ограничаване на риска Дружеството започна намаление на рисковите активи в портфейлите на пенсионните фондове преди разпространението на вируса в Европа и САЩ. Първоначално намалението беше концентрирано в основните класове акции.

#### **А. Предприети активности в дейността на „Ен Ен Професионален пенсионен фонд“ в обстановка на Covid-19 (продължение).**

С разпространението на COVID-19, въвеждането на политиките за социално дистанциране и увеличеният риск от рецесия, поради внезапното спиране на цели сектори от глобалната икономика, Дружеството продължи да намалява риска във всички класове активи като прехвърля инвестиции от рискови облигации основно към облигации издадени от държави в Евророната и САЩ. След стабилизиране на финансовите пазари, Дружеството активно възстанови рисковите активи в портфейлите на пенсионните фондове и това позволи постигане на нетна положителна доходност към края на годината във всеки от управляваните фондове.

- През годината Фондът не е изпитвал ликвидни затруднения. Фондът е все още във фаза на акумулиране на средства през 2020 г. и по-голямата част от 2021 г., което ограничава ликвидния риск върху него. По време на фазата на акумулиране на средства основните изходящи парични потоци на Фонда са свързани с плащания към други пенсионни фондове, когато осигурените лица прехвърлят средствата си в друг фонд (веднъж на тримесечие), плащания към НОИ фонд “Пенсии” и плащанията към управляващото дружество.
- Източниците на ликвидност във Фонда са от една страна вноските на осигурените лица, акумулирани и превеждани от НАП, а от друга бързоликвидни финансови инструменти в портфейла на Фонда. Ефектите върху икономиката под формата на увеличена безработица в резултат от разпространението на коронавируса не оказаха влияние върху ликвидността на Фонда. Ръководството счита, че наличните пари и парични еквиваленти и други финансови активи ще бъдат достатъчни за Фонда да продължи нормалната си дейност дори при сценарий с намалени парични потоци от вноски в бъдеще.

През 2020 г. всички действия на Дружеството бяха насочени към ограничаване на ефектите от разпространението на COVID-19 върху стойността на средствата на осигурените лица. Ръководството следеше на ежедневна база развитието на пазарите и извършваше корекции, при необходимост, в своите инвестиционни решения.

Въз основа на иницираните от ръководството действия, както бяха разгледани по-горе, както и предприетите държавни мерки за подпомагане на засегнатите сектори, не се наблюдава критично въздействие на разпространението на COVID-19 вируса върху Фонда, неговата дейност, финансово състояние и резултати.

#### **Б. Утвърждаване позициите на Фонда в пенсионноосигурителната индустрия на България**

- Към 31 декември 2020 г. броят на осигурените лица в Професионалния пенсионен фонд е 23 979 (24 078 към 31 декември 2019 г.), пазарният дял на фонда е намалял от 7.80% към 31 декември 2019 г. на 7.66% към 31 декември 2020 г. Към края на 2020 г. общата стойност на нетните активи на Ен Ен Професионален пенсионен фонд възлиза на 93 155 хил. лв. (88 731 хил. лв. към 31 декември 2019 г.). През отчетния период Професионалният фонд на Ен Ен Пенсионноосигурително дружество намалява пазарния си дял по размер на управляваните активи, от 7.37% на 7.26%. Този показател му отрежда шесто място спрямо останалите конкуренти на пазара. Средният размер на месечните постъпления от осигурителни вноски за едно лице в “Ен Ен ППФ” през 2020 г. е 110.06 лв. и той е с 3.13% по-висок от средния размер на месечните постъпления от осигурителни вноски за всички професионални фондове.
- Позиция спрямо конкурентите:  
По данни на КФН към края на 2020 г., пазарният дял на „Ен Ен ППФ“ определен на база на броя на осигурените в него лица е 7.66%. Въз основа на този показател, компанията се нарежда на шесто място спрямо останалите конкуренти на пазара. Пазарният дял на фонда на база на размера на нетните му активи е 7.26%. Този показател му отрежда шесто място спрямо останалите конкуренти на пазара.

## В. Управление на средствата на осигурените лица

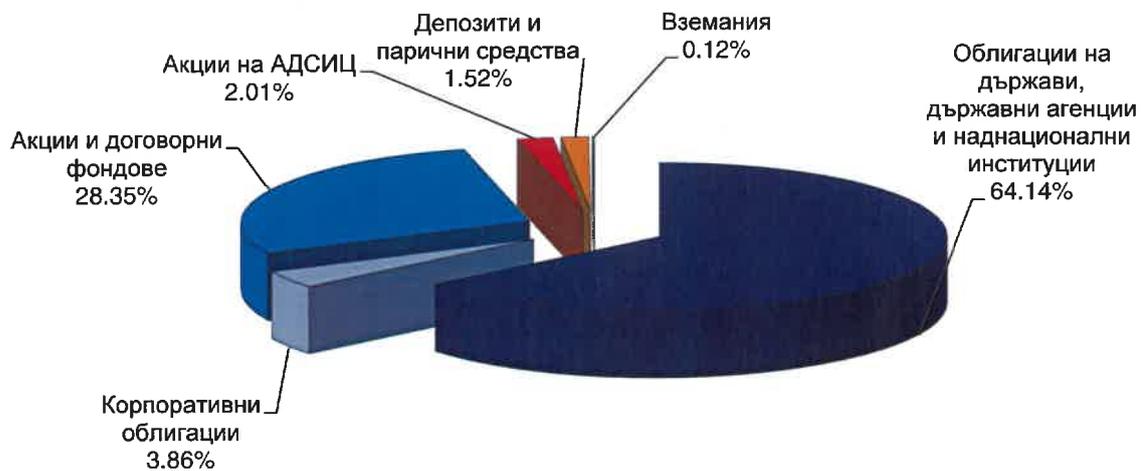
Основната цел на **Ен Ен Професионален пенсионен фонд** при управлението на средствата на осигурените лица е реалното им нарастване чрез постигане на доходност, надвишаваща инфлацията в дългосрочен план. Фондът реализира това чрез разумен баланс между риск и доходност, което осигурява дългосрочна сигурност за вложенията на клиентите на компанията.

В допълнение към тази основна цел, Фондът се стреми към реализиране на доходност над средната за всички фондове за допълнително пенсионно осигуряване на пазара, публикувана от Комисията за финансов надзор. Опитът, който NN притежава на международните финансови пазари, е важна предпоставка тази цел да бъде постигната.

В рамките на инвестиционния процес **Ен Ен Професионален пенсионен фонд** оценява и управлява съвкупност от рискове, свързани с управлението на активите. Примери за такива рискове са: кредитният, пазарният (включващ лихвен риск, валутен риск, риск свързан с инвестициите в акции, риск свързан с кредитния спред и риск, свързан с инвестициите в недвижими имоти), ликвидният, оперативният риск и други.

В процеса на управление на рисковете Дружеството следва утвърдени методики на NN Group N.V. за оценка на риска. Това гарантира прозрачност на инвестиционния процес, пълен мониторинг на рисковете и своевременна реакция при неблагоприятни пазарни тенденции.

Структура на инвестиционния портфейл към 31.12.2020 г.



## В. Управление на средствата на осигурените лица (продължение)

Основни параметри на инвестиционния портфейл към 31.12.2020 г. на база среднопотеглени стойности:

Ен Ен ППФ	
<b>Кредитен рейтинг</b>	<b>A</b>
<b>Експозиция по валути:</b>	
BGN	6.55%
EUR	83.47%
USD	9.98%

### Постигната доходност, инвестиционен риск и коефициент на Шарп

Пенсионен фонд	Показател	Година					Средно-геометрична доходност за периода (на годишна база)
		2016	2017	2018	2019	2020	
Ен Ен ППФ	Доходност <sup>1</sup>	4.83%	6.83%	-5.15%	7.34%	1.22%	<b>2.91%</b>
	Инвестиционен риск <sup>2</sup>	3.84%	1.74%	3.07%	2.31%	5.91%	
	Коефициент на Шарп <sup>3</sup>	1.34	4.13		3.35	0.28	

#### Забележки:

<sup>1</sup> Номиналната доходност за 2016, 2017, 2018, 2019 и 2020 г. е изчислена на основата на изменението на стойността на един дял за съответната година, съгласно методика на Комисията за финансов надзор (КФН).

<sup>2</sup> Инвестиционният риск е изчислен с показателя стандартно отклонение на доходността, съгласно методика на КФН.

<sup>3</sup> Стойности на Коефициента на Шарп се оповестяват само в случай че постигнатата номинална доходност е по-висока от безрисковата доходност за съответната година. Коефициентът е изчислен, съгласно методика на КФН.

Посочената доходност няма по необходимост връзка с бъдещи резултати. Стойността на един дял подлежи на ежедневна преоценка, като тази стойност може да се увеличава, но и да намалява. Доходът от инвестиране на средствата се отразява в изменението на стойността на един дял, като дружеството не гарантира постигането на положителна доходност.

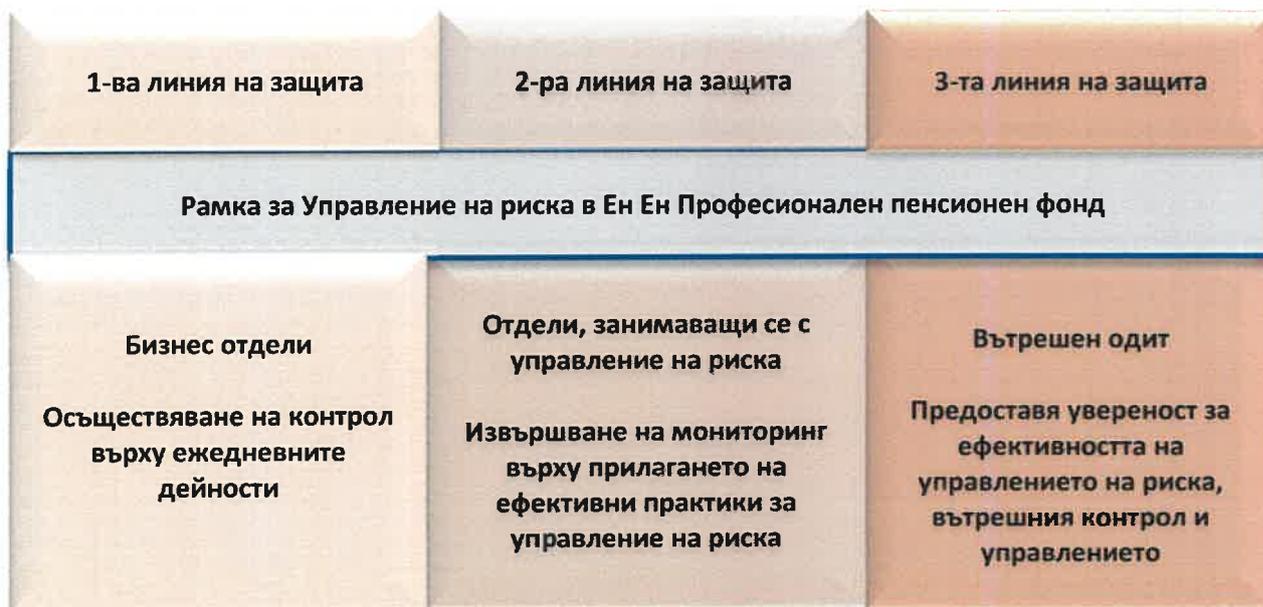
## Г. Поддържане на високи професионални стандарти в обслужването на клиенти по индивидуални и групови договори.

„Ен Ен Професионален пенсионен фонд“ се стреми към високи стандарти на обслужване на клиентите в България, базирани на индивидуален подход, конфиденциалност, прозрачност и коректно отношение към клиента, предоставяне на информация чрез различни канали на комуникация – чрез центъра за контакт с клиенти на компанията, интернет, регионални клонове и офиси и професионална консултация на място.

#### Д. Управление на риска

Системата за управление на риска в „Ен Ен Професионален пенсионен фонд“ е свързана с прилагане на система от правила и процедури, насочени към ефективно управление на финансовите и нефинансови рискове. Управлението на рисковете има важно значение поради факта, че в случай на материализирането им възникват финансови и нефинансови загуби, които засягат интересите на осигурените лица.

Управлението на риска в „Ен Ен Професионален пенсионен фонд“ се осъществява от Управляващото дружество на базата на цялостна Рамка за управление на рисковете, наречена **Модел на трите линии на защита**.



Съгласно този Модел:

- Всички бизнес функции в Управляващото дружество формират **1-ва линия на защита по отношение на рисковете, присъщи за дейността на Фонда**. Прилагат се политиките и процедурите за контрол по отношение на рисковете в съответната функционална сфера. Те са отговорни за прилагането на коригиращи действия при наличие на недостатъци в процесите и контролите.
- Функционалните звена, които се занимават с управление на рисковете, присъщи за дейността на Фонда (напр. актюерски, информационен, правен и регулативен и други рискове), формират **2-рата линия на защита**. Тези функции контролират прилагането на политиките и процедурите във Фонда и предоставят насоки и препоръки към 1-ва линия на защита по отношение на ефективното управление на рисковете. Те имат задължението да изграждат култура в служителите по отношение на управление на рисковете в дейността на Фонда.
- Вътрешният одит на NN Group изгражда **3-та линия на защита**. Тази функция осигурява независима и обективна оценка на ефективността на контролите, които се прилагат в рамките на 1-ва и 2-ра линия на защита с цел намаляване на основните рискове, влияещи върху дейността на Фонда.

#### **Д. Управление на риска (продължение)**

##### **Финансово-осигурителни рискове във фазата на спестяване**

Финансово-осигурителните рискове обхващат всички характерни рискове в пенсионно-осигурителната дейност. Във фазата на акумулиране на средства финансовите рискове са свързани основно с режима на инвестиране на управляваните активи и постигане на доходност, надвишаваща инфлацията в дългосрочен план. В същото време тази цел трябва да бъде постигната чрез разумен баланс между риск и доходност. За осъществяване на надежден контрол върху инвестиционната дейност на Фонда, е приета Инвестиционна политика, чието прилагане се съблюдава стриктно. На ежедневна база такъв контрол се упражнява и от отдел „Управление на риска“. По този начин се гарантира надеждно интересът на осигурените лица.

##### **Финансово-осигурителни рискове във фазата на изплащане**

В съответствие с действащото законодателство, осигуряването във Фонда дава право на:

а) от 1 януари 2016 г. на срочна професионална пенсия за ранно пенсиониране за работещите при условията на първа и втора категория труд съобразно категорията труд. Когато размерът на изчислената пенсия е до 20 на сто от социалната пенсия за старост, сумата се изплаща на пенсионера еднократно или разсрочено при придобиване на правото;

б) на еднократно изплащане до 50 на сто от средствата, натрупани по индивидуалната партида, при трайно намалена работоспособност над 89,99 на сто;

в) на еднократно или разсрочено изплащане на натрупаните по индивидуалната осигурителна партида средства - на наследниците на починал осигурен или пенсионер на Фонда.

Ако осигурено във Фонда лице не е придобило право на професионална пенсия, поради неизпълнение на законовите изисквания за ранно пенсиониране, когато придобие право на пенсия за осигурителен стаж и възраст по реда на чл. 68 от КСО, може да изтегли еднократно или да прехвърли набраните средства по индивидуалната си осигурителна партида във Фонда в универсален пенсионен фонд.

Право на срочна професионална пенсия за ранно пенсиониране имат осигурени във Фонда лица, които не са променили осигуряването си във фонд „Пенсии“ на ДОО при условията на чл. 4в от КСО, по отношение на които са изпълнени следните условия:

а) имат не по-малко от 10 години осигурителен стаж след 31 декември 1999 г. при условията на първа категория труд и възраст, която е с 10 години по-ниска от възрастта за пенсиониране за осигурителен стаж и възраст по чл. 68, ал. 1 от КСО;

б) имат не по-малко от 15 години осигурителен стаж след 31 декември 1999 г. при условията на втора категория труд или при условията на първа и втора категория труд и възраст, която е с 5 години по-ниска от възрастта от възрастта за пенсиониране за осигурителен стаж и възраст по чл. 68, ал. 1 от КСО.

Ако осигурено лице не отговаря на условията за изплащане на пенсия от Фонда, то има право на пенсия за ранно пенсиониране от фонд „Пенсии“ на Държавното обществено осигуряване, ако отговаря на законовите изисквания за ранно пенсиониране при условията на първа и втора категория труд от държавното обществено осигуряване, регламентирани в чл. 69б от КСО. В този случай натрупаните средства по индивидуалната осигурителна партида на лицето се прехвърлят от Фонда във фонд „Пенсии“. Аналогично, средствата на осигурено във Фонда лице се прехвърлят и когато лицето промени осигуряването си във фонд „Пенсии“ по реда на чл. 4в от КСО.

Пенсиите, изплащани от Фонда са срочни. Срочната професионална пенсия за ранно пенсиониране се получава до навършване на възрастта за пенсиониране за осигурителен стаж и възраст по чл. 68, ал. 1 от КСО и не може да се получава заедно с пенсия за трудова дейност или със социална пенсия за инвалидност по част първа от КСО. Размерът на изплащаните пенсии на осигурените лица се определя в зависимост от размера на натрупаните средства по индивидуалните им партиди и срока на получаване.

Към настоящия момент непълната законова регламентация не позволява да се дефинират точно рисковете, свързани с плащанията от Фонда, както и да се оценят потенциалните им ефекти.

## **Д. Управление на риска (продължение)**

### **Управление на финансовите рискове**

Основните рискове, произтичащи от финансовите инструменти на Фонда, включват лихвен, ликвиден, валутен, кредитен и ценови риск. Управителният съвет преразглежда и определя политиката за управление за всеки от тези рискове, които са обобщени по-долу:

#### **Кредитен риск**

При управлението на кредитния риск, Фондът инвестира във финансови инструменти с висок кредитен рейтинг.

За ограничаване на експозицията на Фонда към кредитния риск са въведени следните процеси и процедури:

- Оценка на кредитния риск – чрез т. нар. рискова премия, представляваща спреда между корпоративната крива на доходност и приложимата бенчмарк – крива, формирана от съответните за пазара на емитента правителствени облигации в обръщение.
- Анализ както на кредитното качество (рейтинг) на емитента на ценната книга, така и на контрагентите, с които Фонда извършва инвестиционните си операции.
- Спазване на утвърдената от NN Group N.V. процедура за оценка на кредитния риск на емитенти и контрагенти.

#### **Валутен риск**

През 2020 г. средствата на Фонда са инвестирани в активи, деноминирани в български лева, евро и щатски долари. Валутният риск, свързан с движението на валутния курс се покрива чрез сключване на срочни сделки във валута. Тъй като валутният курс лев/евро е фиксиран на 1.95583, валутният риск, произтичащ от експозициите в евро на Фонда не се намалява допълнително чрез хеджиращи сделки.

#### **Лихвен риск**

Фондът е изложен на риск от промяна в пазарните лихвени проценти, основно в частта от портфейла, инвестиран в инструменти с фиксиран доход. По отношение на краткосрочните и дългосрочните финансови активи с променлив (плаващ) лихвен процент, към 31.12.20120 г. Фондът не притежава такива.

#### **Ликвиден риск**

Ефективното управление на ликвидността на Фонда предполага осигуряване на достатъчно ликвидни средства за покриване на текущите задължения към осигурени лица, пенсионноосигурителното дружество и други текущи плащания. Фондът управлява ликвидния си риск чрез поддържане на парични средства и/или бързо ликвидни дългови ценни книжа.

#### **Риск от промяна в цената на акции и дялове в колективни инвестиционни схеми**

В Ен Ен Професионален Пенсионен Фонд, този риск е управляван чрез активна инвестиционна политика и прилагане на ограничения за максимален размер на концентрация на инвестиции в емитент, група, дадена индустрия, географска локация и съотношение директни инвестиции в акции и колективни инвестиционни схеми.

## Д. Управление на риска (продължение)

### Нефинансови рискове

#### Оперативен риск

Процесът на управление на оперативния риск спомага за по-ефективното осъществяване на оперативните дейности и за намаляване до минимум на вероятността от:

- Нарушение на добрите практики и етичните правила при предлагане на продуктите на Фонда и при осигуряване на висококачествено обслужване на нашите клиенти;
- Възникване на срив в информационните системи на Фонда;
- Извършване на неоторизирани действия от вътрешни и външни лица;
- Проблеми и грешки при обработката на данни и документация;
- Нарушаване на добрите практики по отношение на наемането на персонал и безопасността на труда;
- Неспазване на приложимите законови и подзаконовни нормативни актове, които регулират дейността на Фонда;

Управлението на оперативния риск е процес, чрез който в **Ен Ен Професионален пенсионен фонд**:

- се идентифицира целият спектър от рискове, на които Фондът е изложен;
- се определя апетитът към риск, в съответствие със стратегическите цели на Фонда;
- се оценяват рисковете и начините за тяхното намаляване с цел вземане на информирани решения;
- се намалява вероятността и финансовият ефект на неблагоприятните събития, които носят загуби на Фонда;
- се намалява несигурността в цялостното представяне на Фонда.

#### Правен и регулативен риск

Процесът на управление на правния риск и риска по съответствие е свързан с прилагането на ефективни контроли с цел намаляване до минимум вероятността от:

- Неспазване на приложимите законови и подзаконовни нормативни актове, които регулират дейността на Фонда, в това число неспазването на изискванията на конкурентното законодателство и защитата на личните данни;
- Нарушение на добрите практики и етичните правила при предлагане на продуктите на Фонда и при осигуряване на висококачествено обслужване на нашите клиенти;
- Нарушаване на нормативните изисквания, ценностите и политиките на NN Group, които регулират конфликта на интереси, личните инвестиции, пазарните манипулации, предлагането и приемането на подаръци и развлекателни мероприятия;
- Неспазване на изискванията, свързани с приемането и оценката на риска на клиентите и санкционното законодателство;
- Условието за приемане и оценка на бизнес партньорите и изискванията за възлагане на дейности на подизпълнители

Управлението на правния риск и риска по съответствие е свързано с:

- Провеждане на обучения с цел повишаване на личния интегритет на служителите и разбирането за важността на доброто управление на риска;
- Идентификацията и оценка на рисковете;
- Определяне на контролите за тяхното намаляване;
- Осъществяване на наблюдение по отношение на прилаганите контроли и тяхната ефективност.

## **Д. Управление на риска (продължение)**

### **Комитети и функции, участващи в системата за управление**

В процеса на управление на Фонда Управителният съвет се подпомага от Комитети, които вземат решения в съответствие с функциите, с които са натоварени.

- Комитет по финансови и нефинансови и риск;
- Одитен комитет;
- Комитет за управление на нефинансовите рискове;
- Комитет за управление на активите и пасивите;
- Комитет за продуктови рискове;
- Комитет за управление на кризи.

Всеки един от горепосочените комитети функционира на базата на Уставен документ, в който са описани подробно правомощията на съответния комитет, честота на провеждане на заседанията и начинът на вземане на решения.

В рамките на системата за управление са създадени:

- функция по управление на риска
- функция за вътрешен контрол;
- функция по вътрешен одит;
- актюерска функция.

Дружеството създава правила и процедури, които осигуряват функциите, посочени по-горе, да изпълняват ефективно своите задължения по обективен, справедлив и независим начин.

### **Одитен комитет**

Като предприятие, извършващо дейност от обществен интерес и на основание чл.23, ал.2, във връзка с чл. 21, т.16 от Устава на дружеството и чл.107, ал.2 и ал.7 от Закона за независимия финансов одит (приет от 43-то Народно събрание на 15 ноември 2016 г.), , с решение на Общото събрание на акционерите на 27.06.2017 г. г. е избран нов Одитен Комитет на "Ен Ен Пенсионноосигурително дружество" ЕАД.

През 2020 година Одитният комитет насочи дейността си в изпълнение на следните функции:

- Участие в наблюдението на процесите на финансово отчитане на Фонда;
- Участие в наблюдението на ефективността на системите за вътрешен контрол и за управление на рисковете;
- Участие в наблюдението на независимия финансов одит на Фонда;
- Участие в прегледа на независимостта на регистрираните одитори.

През 2020 г. Одитният комитет не е получавал сигнали за нередности в дейността на Фонда.

### III. Финансови резултати от дейността на „Ен Ен Професионален пенсионен фонд“ през 2020 г.

Към 31 декември 2020 г. общата сума на активите на Фонда възлиза на 93,973 хил. лв., което представлява нарастване с 5.33% спрямо 2019 г.

Структурата на активите към 31 декември 2020 г. е както следва:

<b>Активи</b>	<b>Стойност (хил. лв.)</b>	<b>Относителен дял</b>
Парични средства и парични еквиваленти	1,430	1.52%
Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата:	92,435	98.36%
Деривативни финансови инструменти	108	0.12%
<b>Общо Активи</b>	<b>93,973</b>	<b>100.0%</b>

Структурата на пасивите към 31 декември 2020 г. е следната:

<b>Пасиви</b>	<b>Стойност (хил. лв.)</b>	<b>Относителен дял</b>
Задължения към управляващото дружество	90	21.31%
Задължения по превеждане на средства за лица, избрали да променят осигуряването си от ФДЗПО във фонд на ДОО	728	78.69%
<b>Общо Пасиви</b>	<b>818</b>	<b>100.0%</b>
<b>Нетни активи на разположение на осигурените лица</b>	<b>93,155</b>	

### IV. План за развитие на „Ен Ен Професионален пенсионен фонд“

През 2021 г. Ръководството ще продължи усилията си за затвърждаване позициите на Фонда, на пенсионния пазар в България с цел нарастване на неговия пазарен дял и професионално управление на средствата на осигурените лица.

Нашите планове включват реализиране на следните проекти:

- Разширяване на каналите за продажба на пенсионни продукти;
- Инвестиране в проекти за развитие на обслужването на нашите клиенти;
- Утвърждаване позициите на компанията на пазара на финансови услуги в България;
- Инвестиции в електронни услуги за индивидуалните и корпоративни клиенти на Фонда;
- Внедряване на нова система за администриране на клиентски и агентски данни.

### V. Действия в областта на научноизследователската и развойна дейност

През 2020 г. Фондът няма проекти в областта на научноизследователската и развойна дейност.

## **VI. Допълнителна информация по Търговския закон и във връзка с разкриването на конфликти на интереси**

Фондът няма клонова мрежа, по смисъла на чл. 17 от Търговския закон. През годината Фондът не е придобивал, нито прехвърлял собствени акции. Фондът не притежава собствени акции.

Членовете на Управителния и Надзорен съвет нямат право да придобиват акции и облигации на Фонда.

Членовете на Управителния и Надзорен съвет нямат участия в други дружества като неограничени съдружници, нито притежават повече от 25% от капитала на друго търговско дружество.

През годината членовете на Управителния и Надзорен съвет не са сключвали договори по чл. 240б.

Членовете на Управителния и Надзорен съвет получават възнаграждението си от „Ен Ен Пенсионноосигурително дружество“ ЕАД.

Членовете на Управителния и Надзорен съвет на „Ен Ен Пенсионноосигурително дружество“ ЕАД имат следните участия в управлението на търговски дружества и организации с идеална цел:

### **Надзорен съвет**

Мариус Попеску

- Председател на Надзорния съвет на Ен Ен Пенсионноосигурително дружество ЕАД
- Директор Резултати и Анализи в NN Group
- 

Людмила Векова

- Член на Надзорния съвет на Ен Ен Пенсионноосигурително дружество ЕАД
- Ръководител на катедра „Социални дейности“ към Пловдивския университет „П. Хилендарски“
- Председател на УС на Българската асоциация за образование по социална работа

Лалко Дулевски

- Член на Надзорния съвет на Ен Ен Пенсионноосигурително дружество ЕАД
- Председател на Общото събрание на Университета за национално и световно стопанство (УНСС)
- Директор на Центъра за социални изследвания, иновации и развитие на човешките ресурси
- Ръководител на катедра „Човешки ресурси и социална защита“ към УНСС
- Председател на Икономическия и социален съвет на Република България
- Член на Европейския икономически и социален комитет.

### **Управителен съвет**

Николай Стойков Стойков

- Главен изпълнителен директор на „Ен Ен Пенсионноосигурително дружество“ ЕАД
- Управител на „Ен Ен Застрахователно акционерно дружество - клон София“ КЧТ
- Член на Управителния съвет на Джуниър Ачийвмънт България

Анастас Атанасов Петров

- Изпълнителен директор на „Ен Ен Пенсионноосигурително дружество“ ЕАД
- Представяващ „Ен Ен Застрахователно акционерно дружество - клон София“ КЧТ
- Член на Управителния съвет на Българската асоциация на дружествата за допълнително пенсионно осигуряване

## VI. Допълнителна информация по Търговския закон и във връзка с разкриването на конфликти на интереси (продължение)

Мая Иванова Русева

- Член на Управителния съвет на „Ен Ен Пенсионноосигурително дружество“ ЕАД
- Представяващ „Ен Ен Застрахователно акционерно дружество - клон София“ КЧТ

Диляна Димитрова Милева

- Член на Управителния съвет на „Ен Ен Пенсионноосигурително дружество“ ЕАД
- Представяващ „Ен Ен Застрахователно акционерно дружество - клон София“ КЧТ

Съгласно политиките на Фонда за избягване на конфликтите на интереси, съществува забрана за членовете на Съвета на директорите, както и свързаните с тях лица да сключват договори с Фонда, извън стандартните договори за пенсионно осигуряване.

След датата на изготвяне на финансовия отчет няма настъпили съществени обстоятелства, нито са идентифицирани нови рискове, които да налагат промяна на финансовия резултат или промяна в обстоятелствата, оповестени в доклада за дейността, както и в плановете, свързани с бъдещото развитие.

## VII. Събития след края на отчетния период

Към този момент, ръководството счита за подходящ принципът на действащо предприятие при изготвянето на настоящия финансов отчет.

### **Придобиване на „Ен Ен Пенсионноосигурително дружество“ ЕАД от „ДЗИ Животозастраховане“ ЕАД, част от белгийската банково-застрахователна група КВС.**

На 10 Февруари 2021 г. бе постигната договореност между NN Group и KBC Group, съгласно която NN Group се задължава да прехвърли 100 % от акциите, собственост на NN Continental Europe Holdings, в капитала на „Ен Ен Пенсионноосигурително дружество“ ЕАД („Дружеството“) на ДЗИ „Животозастраховане“, част от белгийската банково-застрахователна група КВС.

Постигнатата договореност е резултат от сериозен анализ, като промяната на собствеността е в съответствие със стратегията и преоценката на портфолиото на NN.

Към този момент сделката все още е обект на последващи регулаторни одобрения.

Регулаторните одобрения целят да осигурят защита на интересите на клиентите чрез оценка на финансовата адекватност и организационния капацитет на купувача. Трансакцията се очаква да приключи в рамките на 2021 г.

Дружеството не очаква промяна за клиентите на NN Пенсионно осигуряване, тъй като извършената промяна е в акционерната структура на Пенсионноосигурителното дружество и клиентите на пенсионните фондове на дружеството запазват изцяло съществуващите си договорни отношения. Правата, които произтичат от съществуващите договорни отношения, както и до сега, могат да бъдат променени само в съответствие с действащото законодателство.

Към датата на отчета Дружеството оценява като несъществен възможния ефект от загуба на клиенти в резултат от обявената промяна в акционерната структура предвид добрата репутация на купувача и предприети активни действия за запазване на търговската структура и клиентска база.

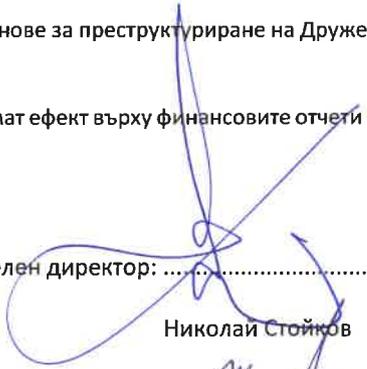
**VII. Събития след края на отчетния период (продължение)**

Към датата на отчета няма обявени от страна на купувача планове за реструктуриране на Дружеството или екипа му.

Няма други значими събития след датата на баланса, които имат ефект върху финансовите отчети към 31 декември 2020 г.

26 март 2021 г.

Главен изпълнителен директор: .....

  
Николай Стойков

Изпълнителен директор: .....

  
Анастас Петров

Финансов мениджър: .....

  
Диляна Милева





КПМГ Одит ООД  
бул. „България“ № 45/А  
София 1404, България  
+359 (2) 9697 300  
bg-office@kpmg.com  
kpmg.com/bg



АФА ООД  
ул. „Оборище“ № 38  
София 1504, България  
+359 (2) 9433 700  
office@afa.bg  
afa.bg/bg

# ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ

## До едноличния собственик на капитала на „Ен Ен Пенсионноосигурително Дружество“ ЕАД

### Доклад относно одита на финансовия отчет

#### Мнение

Ние извършихме одит на приложения от стр. 1 до стр. 39 финансов отчет на „Ен Ен Професионален пенсионен фонд“ („Фонда“), съдържащ отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица към 31 декември 2020 г., отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Фонда към 31 декември 2020 г. и за неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

#### База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одиторите за одита на финансовия отчет“. Ние сме независими от Фонда в съответствие с Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международни стандарти за независимост) на

Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

### Ключови одиторски въпроси

Ключови одиторски въпроси са тези въпроси, които съгласно нашата професионална преценка са били с най-голяма значимост при одита на финансовия отчет за текущия период. Тези въпроси са разгледани като част от нашия одит на финансовия отчет като цяло и формирането на нашето мнение относно него, като ние не

предоставяме отделно мнение относно тези въпроси.

Ние определихме въпроса, описан по-долу, като ключов одиторски въпрос:

#### Балансова стойност на финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата (ССППЗ), различни от деривативни финансови инструменти

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата в отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица към 31 декември 2020 г., различни от деривативни финансови инструменти: 92,435 хил. лева (31 декември 2019 г.: 85,107 хил. лева).

Виж приложение 2.2 *Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения*, приложение 2.3 *Обобщение на съществените счетоводни политики* приложение – *Финансови инструменти - (ii) Класификация и последващо измерване*, приложение 11 *Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата*, приложение 16 *Справедливи стойности на финансовите инструменти* към финансовия отчет.

#### Ключов одиторски въпрос

*Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит*

Портфейлът на Фонда от финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата („финансови активи по ССППЗ“), различни от деривативни финансови инструменти, е в размер на 92,435 хил. лева, което представлява 98% от общата сума на активите към 31 декември 2020 г. и се разглежда като ключов фактор за определяне на резултатите от дейността на Фонда и за размера на нетните му активи.

Оценката на ръководството за справедливата стойност на финансовите активи по ССППЗ на Фонда, които включват предимно държавни ценни книжа, акции и дялове в колективни инвестиционни схеми се базира на пазарни цени от активни пазари, а за активите, които не се търгуват на такива активни пазари - на оценъчни модели, които обичайно изискват значителен брой входящи данни. Разработването на входящите данни на моделите, като например тези, свързани с дисконтовите фактори и темп на растеж, изисква значителни преценки от страна на ръководството.

Нашите одиторски процедури относно оценката на портфейла на Фонда от финансови активи отчитани по ССППЗ включиха, но не се ограничиха до:

- тестване на проектирането, внедряването и оперативната ефективност на избрани основни контроли, свързани с процеса на оценка на финансови активи по ССППЗ, включително контроли по отношение на входящите данни при оценките и потвърждението на резултата от оценките;
- съпоставяне на признатите справедливи стойности на всички финансови активи в портфейла на Фонда към 31 декември 2020 г., за които са налични обявени цени, с публично достъпни пазарни цени;
- подлагане на критичен анализ със съдействие на нашите експерт-оценители на оценките на справедлива стойност на инвестициите, които не се търгуват на активни пазари. Тези тестове включват:
  - оценка на съответствието на моделите за оценка с

Поради съществената стойност на финансовите активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата като елемент на финансовия отчет на Фонда, както и поради наличието на преценки и допускания, които се изискват да бъдат направени, за да се стигне до оценката на финансовите активи по ССППЗ, ние сме определили, че тази област е свързана със съществен риск от съществено неправилно отчитане и съответно представлява ключов одиторски въпрос.

изискванията на приложимата рамка за финансово отчитане и общоприетите практики при оценяването. Като част от тази процедура, ние проверихме и вътрешната последователност, логика и математическа точност на моделите за оценка;

- оценка на уместността и надеждността на ключовите данни използвани в моделите за оценка;
- подлагане на критичен анализ доколко са уместни основните допускания, заложен в моделите за оценка, най-вече относно нормите на дисконтиране и темпа на растеж, позовавайки се на външни платформи за пазарна информация;

- получаване на потвърдително писмо от банката депозитар и равнение на потвърдените номинални стойности на финансовите активи по ССППЗ с инвестиционния портфейл на Фонда към отчетната дата;
- оценка на уместността и пълнотата на оповестяванията във връзка с финансовите активи по ССППЗ, включително относно йерархията на справедливите стойности и движението в рамките на йерархията през годината, спрямо изискванията на приложимата финансово-отчетна рамка.

### Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността, изготвен от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад върху него.

Нашето мнение относно финансовия отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено.

Във връзка с нашия одит на финансовия отчет, нашата отговорност се състои в това

да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт. Нямаме какво да докладваме в това отношение.

### Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, по отношение на доклада за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно „Указания относно нови и разширени одиторски доклади и комуникация от страна на одитора“ на професионалната организация на регистрираните одитори в България, Института на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС). Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация

включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

*Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството*

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

- Информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
- Докладът за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.

### Отговорности на ръководството и лицата, натоварени с общо управление за финансовия отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и представянето на този финансов отчет, който дава вярна и честна представа в съответствие с МСФО, приети от ЕС и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

При изготвяне на финансовия отчет ръководството носи отговорност за оценяване способността на Фонда да продължи да функционира като действащо

предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Фонда или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Лицата, натоварени с общо управление, носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на Фонда.

### Отговорности на одиторите за одита на финансовия отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовият отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху

икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.

Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит. Ние също така:

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не

бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.

- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имам отношението към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Фонда.
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Фонда да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Фондът да преустанови функционирането си като действащо предприятие.
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя

основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

Ние комуникираме с лицата, натоварени с общо управление, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

Ние предоставяме също така на лицата, натоварени с общо управление, изявление, че сме изпълнили приложимите етични изисквания във връзка с независимостта и че ще комуникираме с тях всички взаимоотношения и други въпроси, които биха могли разумно да бъдат разглеждани като имащи отношение към независимостта ни, а когато е приложимо, и предприетите действия за елиминиране на заплахите или приложените предпазни мерки.

Сред въпросите, комуникирани с лицата, натоварени с общо управление, ние определяме тези въпроси, които са били с най-голяма значимост при одита на финансовия отчет за текущия период и които следователно са ключови одиторски въпроси. Ние описваме тези въпроси в нашия одиторски доклад, освен в случаите, в които закон или нормативна уредба възпрепятства публичното оповестяване на информация за този въпрос или когато, в изключително редки случаи, ние решим, че даден въпрос не следва да бъде комуникиран в нашия доклад, тъй като би могло разумно да се очаква, че неблагоприятните последствия от това действие биха надвишили ползите от гледна точка на обществения интерес от тази комуникация.

Ние сме солидарно отговорни за изпълнението на нашия одит и за изразеното от нас одиторско мнение, съгласно изискванията на ЗНФО, приложим в България. При поемане и изпълнение на ангажимента за съвместен одит, във връзка с който докладваме, ние сме се ръководили и от Насоките за изпълнение на съвместен одит, издадени на 13 юни 2017 г. от Института на дипломираните експерт-счетоводители в България и от Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори в България.

## Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

Докладване съгласно чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014 във връзка с изискванията на чл. 59 от Закона за независимия финансов одит

Съгласно изискванията на Закона за независимия финансов одит във връзка с чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014, ние докладваме допълнително и изложената по-долу информация.

- КПМГ Одит ООД и АФА ООД са назначени за задължителни одитори на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2020 г. на Фонда с решение на едноличния собственик на капитала на „Ен Ен Пенсионноосигурително Дружество“ ЕАД от 19 юни 2020 г., за период от една година. Одиторският ангажимент е поет с Писмо за поемане на съвместен одиторски ангажимент от 21 декември 2020 г.
- Одитът на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2020 г. на Фонда представлява пети

пълнен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на този Фонд, извършен от КПМГ Одит ООД и четвърти пълнен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на този Фонд, извършен от АФА ООД.

- Потвърждаваме, че изразеното от нас одиторско мнение е в съответствие с допълнителния доклад, представен на одитния комитет на „Ен Ен Пенсионноосигурително Дружество“ ЕАД, съгласно изискванията на чл. 60 от Закона за независимия финансов одит.
- Потвърждаваме, че не сме предоставяли посочените в чл. 64 от Закона за независимия финансов одит забранени услуги извън одита.
- Потвърждаваме, че при извършването на одита сме запазили своята независимост спрямо Фонда.

София, 31 март 2021 г.

За КПМГ Одит ООД

Добринка Калоянова  
Управител



Мария Пенева  
Регистриран одитор,  
отговорен за одита

Бул. „България“ № 45/А  
София 1404, България

За АФА ООД:

Рени Йорданова  
Управител



Надя Вячка  
Регистриран одитор,  
отговорен за одита

Ул. „Оборище“ № 38  
София 1504, България



**ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ГОДИНАТА, ЗАВЪРШВАЩА  
НА 31.12.2020 Г.**



Ен Ен Професионален пенсионен фонд  
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНЕТЕ В НЕТНИТЕ АКТИВИ НА  
РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА  
за годината, завършваща на 31 декември 2020 г.

Приложения	2020 г. хил. лв.	2019 г. хил. лв.	
<b>Нетни финансови печалби/ (загуби) от управление на финансови активи:</b>			
Нетни печалби от преценка на финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата	3	429	4,791
Нетни печалби от сделки с финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата		265	131
Приходи от лихви	4	1,011	1,191
Приходи от дивиденди		410	419
Нетни загуби от сделки с чуждестранна валута		(146)	(148)
Други финансови разходи		(36)	(32)
<b>Общо нетни финансови приходи</b>		<b>1,933</b>	<b>6,352</b>
Такси и удържки от осигурителни вноски за управляващото дружество	5.1	(1,016)	(983)
<b>ОПЕРАТИВЕН РЕЗУЛТАТ</b>		<b>917</b>	<b>5,369</b>
<b>Промяна в Осигурителните вноски</b>			
<b>УВЕЛИЧЕНИЯ</b>			
Вноски за осигурени лица по сключени договори		9,528	9,327
Получени средства за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове	6	3,693	4,552
Други увеличения	7	-	3
<b>ОБЩО УВЕЛИЧЕНИЯ</b>		<b>13,221</b>	<b>13,882</b>
<b>НАМАЛЕНИЯ</b>			
Изплатени пенсии на осигурени лица и техните наследници		(366)	(417)
Върнати средства на Националния Осигурителен Институт за осигурени лица, по чл.69б от КСО		(2,101)	(2,127)
Средства за превеждане на НОИ за лица променили осигуряването си по реда на чл.4в КСО	8.1	(1,651)	(1,117)
Средства на осигурени лица, преминали към други пенсионни фондове	6	(5,595)	(5,069)
Прехвърлени средства към държавния бюджет		(1)	-
<b>ОБЩО НАМАЛЕНИЯ</b>		<b>(9,714)</b>	<b>(8,730)</b>
<b>ОБЩО ПРОМЯНА В ОСИГУРИТЕЛНИТЕ ВНОСКИ</b>		<b>3,507</b>	<b>5,152</b>
<b>ОБЩО ИЗМЕНЕНИЯ В НЕТНИТЕ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА</b>		<b>4,424</b>	<b>10,521</b>
<b>НЕТНИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА</b>			
В началото на годината		88,731	78,210
<b>В края на годината</b>		<b>93,155</b>	<b>88,731</b>

Отчетът за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица следва да се разглежда заедно с приложенията към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представени на страници от 4 до 39.

Николай Стойков  
Главен изпълнителен директор

Анастас Петров  
Изпълнителен директор

Диляна Милева  
Финансов мениджър

Габриела Бозаджиева  
Съставител

Съгласно доклад на независимите одитори:

КПМГ Одит ООД

Добринка Калоянова  
Управител

Мария Пенева  
Регистриран одитор, отговорен за одита

АФА ООД

Рени Йорданова  
Управител

Надя Вячка  
Регистриран одитор, отговорен за одита



	Приложения	2020 г. хил. лв.	2019 г. хил. лв.
<b>АКТИВИ</b>			
Парични средства и парични еквиваленти	9	1,430	3,038
Банкови депозити	10	-	1,000
Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата, в това число:	11	92,435	85,107
<i>Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България</i>	11.1	14,354	18,471
<i>Български корпоративни облигации</i>	11.2	208	350
<i>Чуждестранни държавни ценни книжа</i>	11.3	45,923	39,525
<i>Чуждестранни корпоративни ценни книжа</i>	11.4	3,416	5,548
<i>Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми</i>	11.5	28,534	21,213
Вземания от дивиденди	12	-	14
Деривативни финансови инструменти	13	108	60
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>		<b>93,973</b>	<b>89,219</b>
<b>ПАСИВИ</b>			
Задължения към управляващото дружество	5.2	90	104
Други задължения	8.2	728	384
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>		<b>818</b>	<b>488</b>
<b>НЕТНИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА</b>		<b>93,155</b>	<b>88,731</b>



Отчетът за нетните активи на разположение на осигурените лица следва да се разглежда заедно с приложенията към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представени на страници от 4 до 39.

Николай Стойков

Главен изпълнителен директор

Анастас Петров

Изпълнителен директор

Диляна Милева

Финансов мениджър

Габриела Бозаджиева

Съставител

Съгласно доклад на независимите одитори:

КПМГ Одит ООД

Добринка Калоянова  
Управител

Мария Пенева

Регистриран одитор, отговорен за одита

АФА ООД

Рени Йорданова  
Управител

Надя Вяичка

Регистриран одитор, отговорен за одита



Приложения	2020 г. хил. лв.	2019 г. хил. лв.
<b>Парични потоци от оперативна дейност</b>		
Получени вноски за осигурени лица	9,528	9,327
Изплатени средства на осигурени лица и техните наследници	(3,775)	(3,664)
Средства на осигурени лица към други пенсионни фондове, нетно	6 (1,902)	(517)
Платени такси на управляващото дружество	(1,029)	(954)
Получени лихви	1,111	1,237
Получени дивиденди	423	406
Продадени финансови активи	176,575	84,334
Придобити финансови активи	(183,538)	(90,338)
Открит банкови депозити	-	(1,000)
Падежирани банкови депозити	1,000	1,000
Други парични потоци	(1)	2
<b>Нетни парични потоци използвани в оперативна дейност</b>	<b>(1,608)</b>	<b>(167)</b>
<b>Нетно изменение на парични средства и парични еквиваленти</b>		
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	9 3,038	3,205
<b>Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември</b>	<b>9 1,430</b>	<b>3,038</b>



Отчетът за паричните потоци следва да се разглежда заедно с приложенията към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представени на страници от 4 до 39.

Николай Стойков  
 Главен Изпълнителен директор

Анастас Петров  
 Изпълнителен директор

Диляна Милева  
 Финансов мениджър

Габриела Бозаджиева  
 Съставител

Съгласно доклад на независимите одитори:

КПМГ Одит ООД

Добринка Калоянова  
 Управител

Мария Пенева  
 Регистриран одитор, отговорен за одита

АФА ООД

Рени Йорданова  
 Управител

Надя Вячка  
 Регистриран одитор, отговорен за одита



## 1. Корпоративна информация

### Информация за Ен Ен Професионален пенсионен фонд и управляващото дружество

„Ен Ен Професионален пенсионен фонд“ („Фонд“ или „Ен Ен ППФ“) е регистриран с решение № 1/ 30 ноември 2000 г. на Софийски Градски Съд. Регистрираното седалище и адрес на управление на Фонда е гр. София, бул. „България“ № 49Б, ет. 10. С решение на СГС от 14.04.2015 г е вписана промяна в наименованието на Фонда на „Ен Ен Професионален пенсионен фонд“.

Фондът се управлява от „Ен Ен Пенсионноосигурително дружество“ ЕАД („Дружеството“ или „ПОД“) и се представлява от изпълнителните му директори. Фондът няма служители.

Фондът стартира дейността си в началото на 2001 г., като първите осигурителни вноски се получават през месец май 2001 година.

Към 31 декември 2020 г., общият брой на членовете на Ен Ен ППФ е 23,979 (31 декември 2019 г.: 24,078).

През 2020 г. броят на новоосигурените и прехвърлили се лица във фонда е 1,766 (2019 г.: 2,109), а броят на осигурените лица, напуснали фонда е 1,865 (2019 г.: 1,978).

### Регулаторна рамка на дейността

Основната дейност на Фонда се извършва съгласно Кодекса за социално осигуряване в България („Кодекс“ или „КСО“), който регламентира държавното и допълнителното пенсионно осигуряване в страната. Фондът е лицензиран съгласно Кодекса от Комисията за Финансов Надзор да извършва допълнително задължително пенсионно осигуряване.

В края на 2015 г. бяха приети изменения в Кодекса (чл. 4в), които дефинираха възможност лицата, осигурени в професионален пенсионен фонд, еднократно да изберат да прекратят осигуряването си във фондовете за допълнително задължително пенсионно осигуряване, като изберат да бъдат осигурявани само във фонд „Пенсии“ на ДОО с увеличена осигурителна вноска, ако не им е отпусната пенсия за осигурителен стаж и възраст или професионална пенсия за ранно пенсиониране. Тази промяна е влязла в сила от 1 януари 2016 г. Към датата на финансовия отчет ефектът от тази промяна върху дейността на фонда е незначителен.

Във Фонда задължително се осигуряват за допълнителна пенсия всички лица, работещи при условията на първа и втора категория труд. Осигурителното правоотношение възниква от датата на сключване на осигурителния договор или от датата на служебното разпределение във Фонда. Вноските за Фонда са изцяло за сметка на осигурителите.

Допълнителното задължително пенсионно осигуряване във Фонда е индивидуално. Осигуряването се осъществява с месечни парични осигурителни вноски, чийто размер се определя със Закона за бюджета на Държавно обществено осигуряване. Вноските за допълнително задължително пенсионно осигуряване и средствата, прехвърлени от друг фонд за допълнително задължително пенсионно осигуряване, се записват и натрупват по индивидуалната партида на всяко осигурено лице към датата на постъпването им по сметка на Фонда. От 1 януари 2006 г., вноските за допълнително задължително пенсионно осигуряване се превеждат от Националната агенция по приходите. За осъществяване на дейността по допълнително задължително пенсионно осигуряване Дружеството събира такси и удържки от Фонда, определени в Правилника за дейността на Фонда.

От 1 юли 2004 г., индивидуалните партиди се водят в лева и в дялове. Всеки дял представлява пропорционална част от нетните активи на Фонда. Стойността на един дял се изчислява всеки работен ден и е валидна само за този ден. Стойността на един дял се изчислява като стойността на нетните активи на Фонда към края на предходния работен ден се раздели на общия брой дялове на Фонда към същия ден.

## 1. Корпоративна информация (продължение)

### Регулаторна рамка на дейността (продължение)

Стойността на нетните активи на Фонда се определя като от стойността на активите се приспадат задълженията към пенсионноосигурителното дружество за заплащане на такси и удържки съгласно Кодекса и други задължения на Фонда, различни от задълженията към осигурените лица и пенсионерите. Удържките като процент от всяка осигурителна вноска се извършват преди отчитането им в дялове.

Натрупаните средства в индивидуалната партида на осигурените лица не подлежат на заповест или принудително изпълнение. Осигурените лица и Фондът не отговарят за задълженията на Дружеството, което го е учредило и го управлява. Фондът не отговаря с активите си за загуби, настъпили в резултат на действия от Дружеството, както и за загуби от дейността му.

При придобиване на право на пенсия, регламентирането на условията за изплащането ѝ се извършва чрез сключване на пенсионен договор. Размерът на изплащаните пенсии на осигурените лица се определя в зависимост от размера на натрупаните средства по индивидуалните им партиди и срока на получаване.

Осигурените лица имат право да променят участието си във Фонда и да прехвърлят натрупаните средства по индивидуална партида в друг пенсионен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество, ако са изтекли две години от датата на сключване на първия им осигурителен договор или от датата на служебното им разпределение.

Съгласно Кодекса са определени инвестиционни ограничения относно вида и структурата на активите на управляваните Фондове. За осъществяване на дейността си и в съответствие с изискванията на Кодекса, пенсионноосигурителното дружество, управляващо Фонда, сключи договор за попечителски услуги с банка – попечител, която съхранява всички активи на Фонда. Дружеството е сключило договори с инвестиционни посредници за извършване на сделки с ценни книжа, свързани с управление на активите на Фонда.

## 2. Изготвяне на финансовите отчети

### 2.1. База за изготвяне

Финансовият отчет на Фонда е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз („МСФО, приети от ЕС“)<sup>1</sup>.

При изготвянето на финансовия отчет на пенсионния фонд е приложен специалният стандарт МСС 26 „Счетоводство и отчитане на планове за пенсионно осигуряване“ (МСС 26), съдържащ специфичните изисквания относно финансовите отчети на пенсионните фондове. Всички останали стандарти се прилагат при изготвянето на финансовия отчет на пенсионния фонд в степента, в която не са заменени от изискванията на МСС 26.

Годишният финансов отчет на Фонда е изготвен на база на принципа на действащото предприятие.

Годишният финансов отчет на Фонда е изготвен на база на историческата стойност, с изключение на деривативните финансови инструменти и финансовите активи по справедлива стойност в печалбата или загубата, които са оценени по справедлива стойност.

Финансовият отчет е представен в хиляди български лева (хил. лв.), освен ако не е упоменато друго.

Финансовият отчет е одобрен от Управителния съвет на Ен Ен ПОД ЕАД на 26 март 2021 г.

<sup>1</sup> Отчетната рамка „МСФО, приети от ЕС“ по същество е определената счетоводна база с общо предназначение „Международни счетоводни стандарти“ (МСС), регламентирана със Закона за счетоводството и дефинирана в § 1 т.8 от неговите Допълнителни разпоредби.

## **2. Изготвяне на финансовите отчети (продължение)**

### **2.2. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения**

При изготвянето на този финансов отчет, Ръководството е направило преценки, приблизителни оценки и допускания, които влияят на прилагането на счетоводните политики на Фонда и на отчетените суми на активите и пасивите, приходите и разходите.

Преценките и свързаните с тях допускания се основават на исторически опит и други фактори, които са резонни при тези обстоятелства, резултатите от които формират основа за преценки относно балансовата стойност на активите и пасивите, които не са видни от и чрез други източници. Действителните резултати могат да се различават от направените предварителни оценки.

Счетоводните преценки и основните допускания се преглеждат редовно. Корекция на счетоводните преценки се прави в годината на повторния преглед на преценките, ако корекцията се отнася за текущата година, или в годината на прегледа и в бъдещите години, ако повторния преглед касае текущата и бъдещите години. Преценките на Ръководството при прилагането на МСФО, които имат съществен ефект върху финансовите отчети и счетоводните преценки със съществен риск от съществена корекция в следващата година са представени по-долу.

#### **Оценка на справедливи стойности**

Справедлива стойност е цената, която би била получена при продажба на актив или платена при прехвърляне на пасив при обичайна сделка между пазарни участници на основния, или при липса на такъв, най-изгодния пазар, до който Фондът има достъп към датата на оценяване. Справедливата стойност на пасив отразява ефекта от риска от неизпълнение на задължения. Когато е приложимо, Фондът използва котираната цена на активен пазар за определяне на справедливата стойност на този инструмент. Пазарът се счита за активен, когато сделките за актив или пасив се извършват с достатъчна честота и обем, така че да позволява предоставяне на текуща информация за цените.

Когато липсва котирана цена на активен пазар, Фондът следва да използва максимално подходящи наблюдаеми входящи данни и да свежда до минимум използването на ненаблюдаеми данни. Целта на използването на дадена техника за оценяване е да се оцени приблизително цената, по която би се осъществила обичайна сделка между пазарни участници.

Най-доброто свидетелство за справедлива стойност при първоначално признаване е цената на транзакцията (т.е. справедливата стойност на полученото или дадено възнаграждение).

## 2. Изготвяне на финансовите отчети (продължение)

### 2.2. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения (продължение)

#### Оценка на справедливи стойности (продължение)

Ако Фондът счита, че съществува разлика между справедливата стойност при първоначално признаване и цената на сделката, и че справедливата стойност нито е подкрепена от доказателства за котирана цена на активен пазар за идентичен актив или пасив, нито се базира на техника на оценяване, която използва единствено данни от наблюдаеми пазари, тогава финансовият инструмент първоначално се признава по справедлива стойност, коригирана с разликата между справедливата стойност при първоначално признаване и цената на сделката.

При последваща оценка тази разлика се признава в печалбата или загубата по подходящ начин според живота на инструмента, но не по-късно от момента, в който е възможно да се направи оценка на актива, напълно използвайки изцяло наблюдаеми пазарни данни или когато сделката е прекратена.

Справедливите стойности се категоризират в различни нива в йерархията на справедливите стойности на базата на входящите данни в техниките за оценка, както следва:

- Ниво 1: котирани цени (некоригирани) на активни пазари за сходни активи или пасиви.
- Ниво 2: входящи данни различни от котирани цени, включени в Ниво 1, които, пряко (т.е. като цени) или косвено (т.е. получени от цени), са достъпни за наблюдаване за актива или пасива.
- Ниво 3: входящи данни за актива или пасива, които не са базирани на наблюдаеми пазарни данни (ненаблюдаеми входящи данни).

Фондът оповестява прехвърлянето между нивата в йерархията на справедливите стойности в края на отчетния период, през който се е осъществила промяната.

Ако входящите данни, използвани за оценка на справедливата стойност на актива или пасива, попадат в различни нива на йерархията на справедливите стойности, тогава оценката на справедливата стойност се категоризира в нейната цялост в това ниво от йерархията на справедливите стойности, чиято входяща информация е от значение за цялостната оценка.

За повече информация за йерархията на справедливите стойности на портфейла от финансови активи на Фонда, вж. Приложение 16.

#### Функционална валута и сделки с чуждестранна валута

Финансовият отчет е представен в български лева, която е функционалната валута и валутата на представяне на Фондът. Сделките с чуждестранна валута се отчитат във функционална валута по обменния курс, приложим в деня на извършване на сделката.

Парични активи и пасиви, деноминирани в чужда валута, се преизчисляват във функционалната валута по обменния курс към всяка отчетна дата. Към 31 декември те се оценяват в български лева като се използва заключителният обменен курс на БНБ. Непарични активи и пасиви, които се оценяват по справедлива стойност в

чуждестранна валута, се преизчисляват във функционалната валута по курса на датата, на която справедливата стойност е определена. Непарични позиции, оценявани по историческа цена в отчета за финансовото състояние, първоначално деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат във функционалната валута като се прилага историческият обменен курс към датата на операцията и последващо не се преоценяват по заключителен курс.

Ефектите от курсовите разлики, свързани с уреждането на сделките с чуждестранна валута по курсове, или отчитането (преоценката) на сделки в чуждестранна валута по курсове, които са различни, от тези, по които първоначално са били признати, се включват в текущата печалба или загуба към „Нетни финансови печалби/загуби от управление на финансови активи“.

Основните валутни курсове към 31 декември на съответната година спрямо българския лев са както следва:

	2020 г.	2019 г.
1 евро	1.95583	1.95583
1 щатски долар	1.59386	1.74099

## 2. Изготвяне на финансовите отчети (продължение)

### 2.3. Обобщение на съществените счетоводни политики

#### Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и еквиваленти включват паричните средства в каса и по разплащателни сметки, банкови депозити в български лева и валута, с оригинален срок до падежа до 3 месеца.

За целите на отчета за паричните потоци, получените лихви се представят намалени с платените лихви като част от покупната цена на придобитите през годината инвестиции.

#### Финансови инструменти

В съответствие с изискванията на законодателството и приетата инвестиционна политика, средствата на Фонда се инвестират в:

1. Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата;
2. Ценни книжа, приети за търговия на регулираните пазари на ценни книжа – акции и корпоративни облигации (български и чуждестранни);
3. Банкови депозити;
4. Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми.

##### *(i) Признаване и първоначално измерване*

Фондът първоначално признава финансови активи и пасиви по справедлива стойност в печалбата или загубата, когато става дума за договорните условия на инструмента. Вземанията от дивиденди се признават, когато са възникнали. Всички други финансови активи и пасиви се признават на датата на тяхното възникване.

Финансов актив или финансов пасив се измерва първоначално по справедлива стойност плюс, за позиции, които не се отчитат по справедлива стойност през печалба и загуба, разходи по сделката, които са пряко свързани с неговото придобиване или издаване.

##### *(ii) Класификация и последващо измерване*

#### Финансови активи

При първоначално признаване финансов актив се класифицира като оценяван по: справедлива стойност в другия всеобхватен доход (ССДВД) – дългова инвестиция; ССДВД – капиталова инвестиция; или по справедлива стойност в печалбата или загубата (ССПЗ).

Финансовите активи не се рекласифицират след тяхното първоначално признаване, освен ако Фондът промени бизнес модела за управление на финансови активи, в който случай всички засегнати финансови активи се рекласифицират от първия ден на първия отчетен период, следващ промяната в бизнес модела.

Финансов актив се оценява по амортизирана стойност, ако отговаря и на двете условия и не е определен по ССПЗ:

- държи се в бизнес модел, чиято цел е активите да бъдат държани, за да се съберат договорните парични потоци; и
- съгласно договорните условия на финансовия актив на конкретни дати възникват парични потоци, които са единствено плащания по главница и лихва върху непогасената сума на главницата.

Дълговата инвестиция се измерва по ССДВД ако отговаря едновременно на следните две изисквания и не е предназначена за измерване по ССПЗ:

- тя се държи в бизнес модел, чиято цел се постига чрез събиране на договорни парични потоци и продажба на финансови активи; и
- съгласно нейните договорни условия на определени дати възникват парични потоци, които са само плащания на главница и лихва върху непогасената сума на главницата.

Всички финансови активи, които не се класифицират като измервани по амортизирана стойност или по ССДВД, както е описано по-горе, се измерват по ССПЗ.

## 2. Изготвяне на финансовите отчети (продължение)

### 2.3. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

#### Финансови инструменти (продължение)

##### (ii) Класификация и последващо измерване (продължение)

###### Финансови активи – Оценка на бизнес модела

Фондът прави оценка на целите на бизнес модела, по който даден финансов актив се държи на ниво портфейл, тъй като това най-добре отразява начина, по който се управлява бизнеса и се предоставя информация на ръководството. Информацията, която се взема под внимание включва:

- посочените политики и цели на портфейла и действието на тези политики на практика. Включително дали стратегията на ръководството се фокусира върху получаване на договорния лихвен доход, поддържане на определен профил на лихвения процент, съпоставяне на продължителността на финансовите активи с продължителността на всякакви свързани задължения или очаквани парични потоци или реализиране на парични потоци чрез продажба на активите;
- как се оценява и отчита дейността на портфейла пред ръководството на Фонда;
- рисковете, които засягат представянето на бизнес модела (и финансовите активи, държани в рамките на този бизнес модел) и как се управляват тези рискове;
- как се компенсират управителите на бизнеса - напр. дали компенсацията се основава на справедливата стойност на управляваните активи или на събраните договорни парични потоци; и
- честотата, обема и периода на продажбите на финансови активи в предходни периоди, причините за такива продажби и очакванията за бъдещи продажби.

Прехвърлянето на финансови активи на трети страни в сделки, които не отговарят на условията за отписване, не се считат за продажби за тази цел, в съответствие с продължаващото признаване на активи от Фонда.

Фондът е определил два бизнес модела, както следва:

- *бизнес модел, чиято цел е активите да бъдат държани, за да се съберат договорните парични потоци: този модел включва парични средства и еквиваленти, банкови депозити и вземания от дивиденди;*
- *друг бизнес модел: този модел включва дългови ценни книжа, акции и дялове в колективни инвестиционни схеми (капиталови ценни книжа). Тези финансови активи се управляват и резултатите от тях се измерват на базата на справедливата стойност, при условията на продажби с достатъчна честота.*

###### Финансови активи – Оценка дали договорните парични потоци са единствено плащания на главница и лихва:

За целите на тази оценка „главницата“ се определя като справедливата стойност на финансовия актив при първоначално признаване. „Лихвата“ се определя като възнаграждение за стойността на парите във времето и за кредитния риск, свързан с непогасената главница през определен период от време и за други основни рискове и разходи по кредитиране (напр. ликвиден риск и административни разходи), както и марж на печалбата.

При оценката дали договорните парични потоци са единствено плащания на главница и лихви, Фондът разглежда договорните условия на инструмента. Това включва оценка дали финансовият актив съдържа договорна клауза, която би могла да промени времето или сумата на договорните парични потоци, така че тя да не отговаря на това условие. При извършването на тази оценка Фондът взима предвид:

- условни събития, които биха променили размера или времето на паричните потоци;
- условия, които могат да коригират договорната купонна лихва, включително характеристиките с променлива лихва;
- характеристиките за предплащане и удължаване; и
- условия, които ограничават претенциите на Фонда към парични потоци от определени активи (например характеристики без право на регрес).

## 2. Изготвяне на финансовите отчети (продължение)

### 2.3 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

#### Финансови инструменти (продължение)

#### (ii) Класификация и последващо измерване (продължение)

##### Класификация на финансови активи

Фондът класифицира финансовите си активи в следните категории:

- финансови активи по ССППЗ: ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България; български корпоративни ценни книжа, чуждестранни държавни ценни книжа, чуждестранни корпоративни ценни книжа, акции и дялове в колективни инвестиционни схеми и деривативни финансови инструменти;
- финансови активи по амортизирана стойност: парични средства и парични еквиваленти, банкови депозити и вземания от дивиденди.

<b>Финансови активи, отчетени по ССППЗ</b>	Тези активи се оценяват в следствие по справедлива стойност. Нетните печалби и загуби, включително доходи от лихви и дивиденди, се признават в печалбата или загубата. Ценните книжа, издадени или гарантирани от Република България; български корпоративни ценни книжа, чуждестранни държавни ценни книжа, чуждестранни корпоративни ценни книжа, акции и дялове в колективни инвестиционни схеми и деривативни финансови инструменти са включени в тази категория;
<b>Финансови активи по амортизирана стойност</b>	Тези активи се оценяват в следствие по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективната лихва. Амортизираната стойност се намалява със загубите от обезценка. Приходите от лихви, печалбите и загубите от валутно-курсови разлики и обезценката се признават в печалбата или загубата. Всяка печалба или загуба от отписване се признава в печалбата или загубата. Парични средства и еквиваленти, банкови депозити и вземанията от дивиденди са включени в тази категория.

#### Финансови пасиви - Класификация, последващо измерване и печалби и загуби

Финансовите пасиви се класифицират по амортизирана стойност или според ССППЗ. Финансовият пасив се класифицира според ССППЗ ако е класифициран като държан за продажба, като дериватив или обозначен като такъв при първоначалното признаване. Финансовите пасиви според ССППЗ се измерват по справедлива стойност, а нетните печалби и загуби, включително разходите за лихви, се признават в печалбата или загубата. Другите финансови пасиви впоследствие се оценяват по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективната лихва. Разходите за лихви и валутните печалби и загуби се признават в печалбата или загубата. Всяка печалба или загуба от отписване също се признава в печалбата или загубата.

Фондът е класифицирал финансовите си пасиви към 31 декември 2020 г. по амортизирана стойност.

#### (iii) Справедлива стойност

След първоначалното признаване, Фондът оценява финансовите активи по справедлива стойност. Справедливата стойност е цената, която би била получена от продажба на актив или платена за прехвърляне на пасив в обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценката. Оценяването по справедлива стойност се базира на предположението, че сделката за продажба на актив или прехвърляне на пасив се осъществява:

- на основния пазар за съответния актив или пасив, или
- при отсъствие на основен пазар, на най-изгодния пазар за съответния актив или пасив.

Основният или най-изгодният пазар трябва да бъде достъпен за Фонда.

Справедливата стойност на актив или пасив се оценява като се правят предположения, които пазарни участници биха направили при определяне на цената на актива или пасива, като се приема, че те действат в своя най-добър икономически интерес.

### 2.3 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

#### Финансови инструменти (продължение)

##### *(iii) Справедлива стойност (продължение)*

След 1 юли 2004 г. последващата оценка на активите се извършва всеки работен ден в съответствие с приетите Правила за оценка на активите и пасивите на Дружеството и управляваните от него Фондове за допълнително пенсионно осигуряване. Правилата регламентират реда и начина за последваща оценка, източниците и системите за събиране на информация за справедливата стойност на финансовите инструменти.

При невъзможност за определяне на справедливата стойност чрез използване на цени на активен пазар се прилага един от следните методи с цел надеждно определяне на справедливата стойност на финансовия инструмент:

- Метод на линейната интерполация;
- Метод на дисконтираните парични потоци;
- Метод на съотношението цена-печалба на дружества аналози;
- Метод на Блек-Шоулс за оценка на опции;
- Други методи, определени в Правилата за оценка на активите и пасивите

Справедливата стойност на финансовите активи изчислена по посочените методи по-горе е оповестена в ниво 3 на таблицата в приложение 16.

##### *(iv) Отписване*

#### Финансови активи

Фондът отписва финансов актив, когато договорните права върху паричните потоци от финансовия актив изтичат или когато се прехвърлят правата за получаване на договорните парични потоци от сделка, при която по същество всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив са прехвърлени или при която Фондът не прехвърля и не запазва по същество всички рискове и изгоди от собствеността, нито запазва контрол върху финансовия актив.

Фондът сключва сделки, при които прехвърля активи, признати в отчета за финансовото състояние, но запазва всички или почти всички рискове и ползи от прехвърлените активи. В тези случаи прехвърлените активи не се отписват.

#### Финансови пасиви

Фондът отписва финансов пасив, когато договорните задължения са изпълнени, анулирани или изтекли. Фондът също така отписва финансов пасив, когато неговите условия се променят и паричните потоци от модифицирания пасив са съществено различни, като в този случай се признава нов финансов пасив по справедлива стойност, който се базира на променените условия.

При отписване на финансов пасив разликата между балансовата стойност и платеното възнаграждение (включително всички прехвърлени непарични активи или поети задължения) се признава в печалбата или загубата.

##### *(v) Компенсирано представяне*

Финансовите активи и финансовите пасиви се компенсират и нетната сума се представя в отчета за финансовото състояние, тогава и само тогава, когато Фондът има законово право да компенсира сумите и възнамерява или да ги уреди на нетна база, или да реализира актива и да уреди пасива едновременно.

##### *(vi) Обезценка*

Фондът признава загуба от обезценка за очакваните кредитни загуби (ОКЗ) за финансовите активи, оценявани по амортизирана стойност;

## 2. Изготвяне на финансовите отчети (продължение)

### 2.3 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

#### Финансови инструменти (продължение)

##### (vi) Обезценка (продължение)

Фондът измерва загубата от обезценка по стойност равна на ОКЗ за целия живот на финансовия актив, освен за следните, за които се измерва ОКЗ за 12-месечен период:

- дългови ценни книжа, за които е определено, че имат нисък кредитен риск към отчетната дата; и
- други дългови ценни книжа и банкови салда, за които кредитният риск (т.е. рискът от неизпълнение през очаквания живот на финансовия инструмент) не е нараснал значително от първоначалното признаване.

При определяне дали кредитният риск на даден финансов актив е нараснал значително след първоначалното признаване и при оценяването на ОКЗ, Фондът взема предвид разумната и обоснована информация, която е подходяща и достъпна без излишни разходи или усилия. Това включва както количествена, така и качествена информация и анализ, основани на историческия опит на Фонда и обоснована кредитна оценка и включваща прогнозна информация.

Фондът приема, че кредитният риск по даден финансов актив е нараснал значително, ако просрочието е по-голямо от 30 дни.

Фондът счита, че финансовия актив е в неизпълнение, когато:

- е малко вероятно кредитополучателят да изплати кредитните си задължения към Фонда в пълен размер, без да изисква от Фонда действия като реализиране на гаранция (ако има такава); или
- финансовите активи, за които просрочието е по-голямо от 90 дни.

Фондът счита, че портфейлът му от дългови ценни книжа има нисък кредитен риск, когато кредитният риск е еквивалентен на глобално възприетото определение на „инвестиционен клас“. Фондът счита, че това е Baa3 или по-висок на рейтингова агенция Moody's или BBB- или по-висок на рейтингова агенция Fitch.

ОКЗ за целия живот са тези ОКЗ, които са резултат от всички възможни събития на неизпълнение през очаквания живот на финансовия инструмент.

12-месечната ОКЗ е тази част от ОКЗ, която е резултат от събитията на неизпълнение, които е възможно да се случат в рамките на 12 месеца след отчетната дата (или по-къс период, ако очаквания живот на инструмента е по-кратък от 12 месеца).

Максималния период, който се взема предвид при определяне на ОКЗ е максималният договорен период, през който Фондът е изложен на кредитен риск.

#### Измерване на Очакваните Кредитни Загуби

ОКЗ са вероятностно претеглени приблизителни оценки на кредитните загуби. Кредитните загуби се отчитат по настояща стойност на всички парични дефицити (тоест разликата между дължимите паричните потоци, които се дължат от едно дружество в съответствие с договора и паричните потоци, които Фондът очаква да получи).

ОКЗ се дисконтират с ефективния лихвен процент на финансовия актив.

#### Финансови активи с кредитна обезценка

Към всяка отчетна дата Фондът оценява дали финансовите активи, отчитани по амортизирана стойност са с кредитна обезценка. Финансовият актив е с кредитна обезценка, когато едно или повече събития е възникнало, което има определено влияние върху очакваните бъдещи парични потоци от финансовия актив. Доказателствата, че финансов актив е кредитно обезценен включват следните наблюдаеми данни:- значителни финансови затруднения на кредитополучателя или емитента;

- нарушение на договор като неизпълнение или просрочие над 90 дни;
- реструктурирането на заем или аванс от Фонда при условия, които Фондът не би разгледал иначе;
- вероятно е кредитополучателят да влезе в несъстоятелност или друга финансова реорганизация.

## 2. Изготвяне на финансовите отчети (продължение)

### 2.3 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

#### Финансови инструменти (продължение)

##### (vi) Обезценка (продължение)

###### Представяне на загуба от обезценка за ОКЗ в отчета за финансовото състояние

Загуби от обезценка на финансови активи по амортизирана стойност се приспадат от брутната балансова стойност на активите.

###### Отписване

Брутната балансова стойност на финансов актив се отписва, когато Фондът няма разумни очаквания за възстановяване на финансов актив в неговата цялост или част от него. За корпоративни клиенти, Фондът извършва индивидуална оценка по отношение на времето и размера на отписването въз основа на това дали има разумно очакване за възстановяване. Фондът не очаква значително възстановяване на отписаната сума. Финансовите активи, които обаче са отписани, все още могат да бъдат предмет на дейност по принудително изпълнение, за да се спазят процедурите на Фонда за възстановяване на дължимите суми.

###### Признаване на приходи

Приходите се признават до степента, в която е вероятно икономически ползи да бъдат получени от Фонда и сумата на прихода може да бъде надеждно оценена. Приходите се оценяват по справедливата стойност на полученото възнаграждение.

###### Приходи от лихви

Приходите от лихви се признават текущо пропорционално на времевата база, която отчита ефективния доход от съответния финансов актив.

###### Дивиденди

Приходите от дивиденди се признават, когато се установи правото на Фонда да получи плащането.

###### Приходи от преоценка на инвестиции

Разликите от промените в оценката на финансови инструменти спрямо справедливата им стойност, както и разликата между отчетната стойност и продажната цена на финансовите инструменти при сделки с тях, се признават като увеличение или намаление в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица.

###### Такси и удържки

За осъществяване на дейността по допълнително пенсионно осигуряване и за управление на Фонда, Пенсионноосигурителното дружество събира такси и удържки от Фонда, определени в Правилника за дейността на Професионалния пенсионен фонд, посочени по-долу. Таксите се удържат при превеждане на средствата на осигурените лица и се отчитат като задължение към управляващото пенсионноосигурително дружество.

- Процент от всяка осигурителна вноска в максимален размер от 3.75 % за 2020 г. и за 2019 г.;
- Инвестиционна такса в размер 0.75% годишно за 2020 г. за 2019 г. върху стойността на нетните активи в зависимост от периода, през който те са били управлявани;

#### 2.4. Промяна в значимите счетоводни политики

През 2020 г. няма значими промени в счетоводните политики прилагани от Фонда.

#### 2.5. Нови стандарти и разяснения, които все още не са приложени

Следните нови стандарти, промени в стандартите и разяснения, одобрени за прилагане от ЕК, не са задължителни за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2020 г. и не са били приложени при изготвянето на този финансов отчет. Фондът планира да приложи тези промени, когато те влязат в сила.

**Стандарти, разяснения и промени в стандарти, които не са били приложени по-рано – одобрени за прилагане от ЕК**

##### **(а) Изменения на МСФО 4 Застрахователни договори - отлагане на МСФО 9 Финансови инструменти (издаден на 25 юни 2020 г.)**

Основните промени, произтичащи от изменения на МСФО 17 Застрахователни договори и разширяване на временното освобождаване от прилагането на МСФО 9 (изменения на МСФО 4) са отлагане на датата на първоначално прилагане на МСФО 17 с две години на годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г. и промяна на фиксираната дата на изтичане на временното освобождаване в МСФО 4 от прилагане на МСФО 9, така че от предприятията да се изисква прилагането на МСФО 9 за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г.

Фондът не очаква измененията да имат съществен ефект върху финансов отчет в периода на първоначално прилагане.

##### **(б) Изменения на МСФО 9, МСС 39, МСФО 7, МСФО 4 и МСФО 16 Реформа на референтния лихвен процент - Фаза 2 (издадени на 27 август 2020 г.)**

Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2021 г. и се прилагат ретроспективно. Ранно приложение е разрешено. Измененията допълват издадените такива през 2019 г. и се фокусират върху ефектите върху финансовите отчети, когато предприятието замени стария референтен лихвен процент с алтернативен референтен процент в резултат на реформата. Измененията в тази последна фаза се отнасят до:

- промени в договорните парични потоци - предприятията няма да трябва да отписват или коригират балансовата стойност на финансовите инструменти за промени, изисквани от реформата, а вместо това ще актуализират ефективния лихвен процент, за да отразят промяната в алтернативния референтен процент;
- счетоводно отчитане на хеджирането - предприятията няма да трябва да прекратяват счетоводно отчитане на хеджирането само, защото правят промени, изисквани от реформата, в случай, че хеджирането отговаря на другите критерии за отчитане на хеджиране; и
- оповестявания - от предприятията ще се изисква да разкрият информация за нови рискове, произтичащи от реформата и как управляват преминаването към алтернативни референтни ставки.

Фондът не очаква измененията да имат съществен ефект върху финансов отчет в периода на първоначално прилагане.

##### **(в) Изменение на МСФО 16 Отстъпки от наеми, свързани с COVID-19**

Изменението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юни 2020 г. Ранното прилагане е разрешено. Изменението позволява на лизингополучателите, като практически целесъобразна мярка, да не оценяват дали конкретни отстъпки от наеми, възникнали като пряка последица от пандемията COVID-19, са модификации на лизинга и вместо това да отчитат тези отстъпки от наем, сякаш не са модификации на лизинга. Изменението не засяга лизингодателите.

Фондът не очаква измененията да имат ефект върху финансов отчет в периода на първоначално прилагане.

##### **Стандарти и разяснения, които все още не са одобрени за прилагане от ЕК**

Ръководството счита, че е подходящо да се оповести, че следните нови или ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към отчетната дата са вече издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), все още не са били одобрени за прилагане от ЕК и съответно не са взети предвид при изготвянето на този финансов отчет. Датите на влизане в сила за тях ще зависят от решението за одобрение за прилагане на ЕК.

## 2. Изготвяне на финансовите отчети (продължение)

### 2.5 Нови стандарти и разяснения, които все още не са приложени (продължение)

#### (а) МСФО 17 Застрахователни договори

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г., като се позволява и по-ранното му прилагане. Фондът очаква, че стандарта няма да има съществен ефект върху представянето в финансов отчет на Фонда в периода на първоначално прилагане, тъй като Фонда не издава застрахователни или презастрахователни договори, не държи презастрахователни договори и не издава инвестиционни договори с допълнителни негарантирани доходи.

#### (б) Други изменения

Следните изменения и подобрения на стандарти не се очаква да имат съществен ефект върху финансов отчет на Фонда.

- Промени в МСС 1 Представяне на финансовите отчети: Класификация на пасивите като текущи и нетекущи в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г.
- Промени в МСФО 3 Бизнес комбинации; МСС 16 Имоти, машини и съоръжения; МСС 37 Провизии, условни пасиви и условни активи, както и Годишни подобрения 2018-2020 г. в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г.
- Промени в МСС 1 Представяне на финансови отчети и МСФО Практическо становище 2: Оповестяване на счетоводни политики (издадено на 12 февруари 2021 г.), в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г.
- Промени на МСС 8 Счетоводни политики, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки: Определение на счетоводните приблизителни оценки (издадено на 12 февруари 2021 г.), в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г.

### 3. Нетни печалби/(загуби) от преоценка на финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата

Фондът е отчет печалба от преоценка на финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата от 429 хил. лв. през 2020 г. и съответно през 2019 г. 4,791 хил. лв. Разпределението на нетните печалби/(загуби) от преоценка по видове финансови активи е показано в таблица по-долу:

	2020 г. хил. лв.	2019 г. хил. лв.
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	(56)	412
Български корпоративни облигации	(23)	(7)
Чуждестранни държавни ценни книжа	(455)	1,548
Чуждестранни корпоративни ценни книжа	(88)	81
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	1,051	2,757
	<b>429</b>	<b>4,791</b>

### 4. Приходи от лихви

Разпределението на приходите от лихви по видове финансови активи е показано в таблицата по – долу:

	2020 г. хил. лв.	2019 г. хил. лв.
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	374	388
Български корпоративни облигации	9	11
Чуждестранни държавни ценни книжа	597	718
Чуждестранни корпоративни ценни книжа	31	74
	<b>1,011</b>	<b>1,119</b>

## 5. Оповестяване на свързани лица

### Идентифициране на свързани лица

Свързано лице на Фонда е Ен Ен Пенсионноосигурително дружество ЕАД (наричано още Ен Ен ПОД ЕАД), в качеството му на управляващо дружество, както и ключовия ръководен персонал на Ен Ен ПОД ЕАД.

### Крайна компания - майка

Крайната компания-майка на Ен Ен ПОД ЕАД е NN Group N.V.

### Предприятия с контролно участие в Ен Ен Пенсионно Осигурително Дружество ЕАД

100% от акциите на Ен Ен ПОД ЕАД се притежават от NN CONTINENTAL EUROPE HOLDINGS B.V., Холандия, Амстердам.

### Други свързани лица

Ен Ен Застрахователно-акционерно дружество – клон София КЧТ, ИНГ Банк - клон София и всички компании от групата на NN Group N.V. са свързани лица, защото са под общ контрол на NN Group N.V.

### Ключов ръководен персонал

Свързани лица на Фонда са и ключовия ръководен персонал на Ен Ен Пенсионноосигурително Дружество ЕАД. Дружеството счита, че ключовия управленски персонал включва членовете на Управителния и Надзорен съвет към 31.12.2020 г.

### Сделки със свързани лица

Продажбите на и покупките от свързани лица се осъществяват по договорени цени. Неиздължените салда в края на годината са необезпечени, безлихвени и уреждането се извършва в парични средства. Няма гаранции, предоставени или получени за вземания от или задължения към свързани лица.

Задълженията и вземанията от свързани лица са безлихвени и необезпечени. Фондът няма получени/дадени гаранции за задължения на свързани лица.

Транзакциите със свързани лица са оповестени в приложения 5.1 и 5.2 по-долу.

### 5.1. Такси и удържки от осигурителни вноски за управляващото дружество

	2020 г. хил. лв.	2019 г. хил. лв.
Удържки от осигурителни вноски	357	350
Инвестиционна такса	659	633
	<b>1,016</b>	<b>983</b>

### 5.2. Задължения към управляващото дружество

Фондът заплаща такса за управление и инвестиционна такса на управляващото дружество.

Към 31 декември 2020 г. и 31 декември 2019 г., задълженията на Фонд към Дружеството са както следва:

	2020 г. хил. лв.	2019 г. хил. лв.
Задължение за удържки от осигурителни вноски	31	46
Задължение за удържана инвестиционна такса върху активите на Фонда	59	58
	<b>90</b>	<b>104</b>

## 6. Средства на осигурени лица, прехвърлени от/към други пенсионни фондове

	2020 г. хил. лв.	2019 г. хил. лв.
Средства на осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове	3,693	4,552
Прихващания съгласно споразумения с други пенсионни фондове	(1,198)	(1,553)
<b>Входящи парични потоци, свързани със средства на осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове</b>	<b>2,495</b>	<b>2,999</b>
Средства на осигурени лица, прехвърлени към други пенсионни фондове	(5,595)	(5,069)
Прихващания съгласно споразумения с други пенсионни фондове	1,198	1,553
<b>Изходящи парични потоци, свързани със средства на осигурени лица, прехвърлени към други пенсионни фондове</b>	<b>(4,397)</b>	<b>(3,516)</b>
<b>Нетни парични потоци от/към други пенсионни фондове</b>	<b>(1,902)</b>	<b>(517)</b>

## 7. Други увеличения

Към 31 декември 2019 г. сума в размер на 3 хил. лв. е възстановена от НОИ. Сумата е неправомерно изискана от НОИ в предходен период.

## 8. Прехвърляне на средства на осигурени лица по реда на чл.4в от КСО

### 8.1. Прехвърлени средства на осигурени лица

Към 31 декември 2020 г. от нетните активи на фонда са извадени 1,651 хил. лв. (2019 г.: 1,117 хил. лв.), средства от осигурителните партии на 123 осигурени лица, желаещи да прехвърлят осигуряването си от Професионален Пенсионен Фонд във фонд „Пенсии“ (2019 г. – 84 лица).

	2020 г. хил. лв.	2019 г. хил. лв.
Активи на осигурени лица, подлежащи на прехвърляне към фонд „Пенсии“	1,651	1,117
	<b>1,651</b>	<b>1,117</b>

Тъй като тези средства, съгласно чл. 129, ал.17 на КСО се превеждат по сметка на Национален осигурителен институт в 6-месечен срок от възникване на осигуряването във фонд „Пенсии“, към 31 декември 2020 година средства в размер на 728 хил. лв. (2019 г.: 384 хил. лв.), представляват задължения на Професионалния Пенсионен Фонд.

### 8.2. Други задължения

	2020 г. хил. лв.	2019 г. хил. лв.
Текущи задължения по превеждане на средства на лица, избрали да променят осигуряването си от ФДЗПО във фонд на ДОО	728	384
	<b>728</b>	<b>384</b>

## 9. Парични средства и парични еквиваленти

	2020 г. хил. лв.	2019 г. хил. лв.
Парични средства по разплащателни сметки	1,430	3,038
<b>Общо парични средства и парични еквиваленти</b>	<b>1,430</b>	<b>3,038</b>

## 10. Банкови депозити

	2020 г. хил. лв.	2019 г. хил. лв.
Банкови депозити	-	1,000
<b>Общо банкови депозити</b>	<b>-</b>	<b>1,000</b>

Към 31.12.2020 г., Фондът няма срочни депозити.

Към 31.12.2019 г. Фондът има срочен депозит в лева с оригинален падеж над 3 месеца в размер на 1,000 хил. лв. и с договорена лихва 0,00%

Няма блокирани суми и други ограничения за ползване на паричните средства на Фонда.

Няма ограничение за изтегляне на сумите по банковите депозити по всяко време преди крайния им договорен срок.

## 11. Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата

	2020 г. хил. лв.	2019 г. хил. лв.
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	14,354	18,471
Български корпоративни облигации	208	350
Чуждестранни държавни ценни книжа	45,923	39,525
Чуждестранни корпоративни ценни книжа	3,416	5,548
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	28,534	21,213
	<b>92,435</b>	<b>85,107</b>

### 11.1. Ценни книжа издадени или гарантирани от Република България

Ценните книжа издадени или гарантирани от Република България към 31 декември 2020 г. и 31 декември 2019 г. имат следната структура по остатъчен срок до падежа и по вид валута:

	2020 г. хил. лв.	2019 г. хил. лв.
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	14,354	17,497
Деноминирани в лева с остатъчен срок до падежа над 1 година	-	974
	<b>14,354</b>	<b>18,471</b>

През 2020 г. купоните по притежаваните ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България, са между 0.375% и 3.125% (2019 г.: между 1.50% и 3.125%). Купонните плащания са шестмесечни и годишни, с фиксирани лихвени проценти.

През 2020 г. и през 2019 г. инвестицията на Професионалния пенсионен фонд в ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България, са с пазарна стойност над 5% от нетните активи на разположение на осигурените лица.

## 11. Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата (продължение)

### 11.2. Български корпоративни облигации

Българските корпоративните облигации имат следната структура по остатъчен срок до падежа и по вид валута:

	2020 г. хил. лв.	2019 г. хил. лв.
Деноминирани в лева с остатъчен срок до падежа над 1 година	-	99
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	208	251
<b>Общо</b>	<b>208</b>	<b>350</b>

Към 31.12.2020 г. и 31.12.2019 г. Фондът не притежава ценни книжа с плаващ лихвен процент. Ценните книжа, деноминирани в евро или лева са с фиксиран лихвен процент. Купонните плащания са шестмесечни.

През 2020 г. купоните по притежаваните корпоративни облигации са между 3.00% и 3.20% (2019 г. между 3.00% и 3.25%).

### 11.3. Чуждестранни държавни ценни книжа

Чуждестранните държавни ценни книжа, имат следната структура по остатъчен срок до падежа и по вид валута:

	2020 г. хил. лв.	2019 г. хил. лв.
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа до 1 година	13,704	-
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	30,195	39,086
Деноминирани в щ. д. с остатъчен срок до падежа до 1 година	2,024	439
<b>Общо</b>	<b>45,923</b>	<b>39,525</b>

Към 31 декември 2020 г. и към 31.12.2019 г., притежаваните от Фонда чуждестранни ценни книжа са с фиксирани лихвени проценти.

През 2020 г. Фондът притежава инвестиция в единична емисия чуждестранни държавни ценни книжа деноминирани в евро с остатъчен срок до падеж над 1 година, чиято пазарна стойност е над 5% от нетните активи на разположение на осигурените лица, на стойност 13,704 хил. лв. (2019 г.: 0,00 лв.)

През 2020 г. купоните по притежаваните чуждестранни ценни книжа варира между 0.00% и 3.624% (2019 г.: между 0.50% и 4.625%).

### 11.4. Чуждестранни корпоративни ценни книжа

Чуждестранните корпоративни ценни книжа, имат следната структура по остатъчен срок до падежа и по вид валута:

	2020 г. хил. лв.	2019 г. хил. лв.
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	3,416	5,548
<b>Общо</b>	<b>3,416</b>	<b>5,548</b>

## 11. Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата (продължение)

### 11.5. Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми

	2020 г. хил. лв.	2019 г. хил. лв.
Акции	11,602	12,022
Дялове в колективни инвестиционни схеми	16,932	9,191
	<b>28,534</b>	<b>21,213</b>

Към 31 декември 2020 г., Фондът притежава акции и права в български предприятия, на стойност 5,658 хил. лв. (2019 г.: 7,076 хил. лв.) и чуждестранни акции на стойност 5,944 хил. лв. (2019 г.: 4,946 хил. лв.). През 2020 г. Фондът притежава дялове, издадени от колективни инвестиционни схеми в България на стойност 187 хил. лв. (2019 г.: 207 хил. лв.), притежаваните дялове, издадени от колективни инвестиционни схеми в чужбина, са на стойност 16,745 хил. лв. (2019 г.: 8,984 хил. лв.).

### 12. Вземания от дивиденди

Към 31 декември 2020 г., Фондът няма вземания от дивиденди.

Към 31 декември 2019 г. са отчетени вземания от дялове в щатски долари в размер на 1 хил. лв. и вземания от акции в лева на стойност 13 хил. лв.

### 13. Деривативни финансови инструменти

Към 31 декември 2020 г., Фондът има деривативни финансови инструменти, класифицирани като активи, отчетани по справедлива стойност в печалбата или загубата с балансова стойност 108 хил. лв. (2019 г.: 60 хил. лв.).

Към 31 декември 2020 г. и съответно към 31 декември 2019 г., Фондът има отворени сделки с валутни деривативни финансови инструменти за покупка на щатски долари с цел намаляване на валутния риск от промяна на валутния курс, свързан с управлението на притежаваните финансови активи, деноминирани в чуждестранна валута., които не отговарят на изискванията за отчитане на хеджиране. Сделките са краткосрочни, със срок до падежа по-малък от една година.

Параметрите на сделките са следните:

31 декември 2020 г.	Валута	Падеж	Номинална стойност в оригинална валута
Валутен форуърд	Щатски долар	8 януари 2021 г.	5,780,000
31 декември 2019 г.	Валута	Падеж	Номинална стойност в оригинална валута
Валутен форуърд	Щатски долар	10 януари 2020 г.	3,010,000

Нереализираните печалби/загуби/ от деривативни финансови инструменти, отчетани по справедлива стойност в печалбата или загубата, включени в нетните печалби от сделки с чуждестранни валути, през 2020 г. са на стойност 16 хил. лв. (през 2019 г.: загуба 137 хил. лв.).

#### 14. Данъчно облагане

Професионалният пенсионен фонд няма данъчни задължения. Приходите на Фонда не се облагат с данък по реда на Закона за корпоративното подоходно облагане. Приходите от инвестиране на активите на Фонда, разпределени по индивидуалните партии на осигурените лица, не се облагат с данък по смисъла на Закона за облагане на доходите на физически лица. Услугите по допълнителното задължително пенсионно осигуряване не се облагат по реда на Закона за данък върху добавената стойност.

Личните осигурителни вноски за допълнително задължително пенсионно осигуряване се приспадат от дохода им преди данъчно преобразуване. Вноските на работодателите за допълнително задължително пенсионно осигуряване се признават за разход за дейността по Закона за корпоративното подоходно облагане.

През 2020 г. фондът премина регистрация съгласно Закона за Данък върху добавената стойност. Тази регистрация не поражда допълнителни данъчни задължения за Фонда.

#### 15. Управление на финансовите рискове

Фондът осъществява управлението на финансовите ресурси на базата на периодично утвърждавана инвестиционна политика от Комитета по управление на активите и пасивите и Управителния съвет на Ен Ен Пенсионноосигурително дружество ЕАД.

Основната цел на инвестиционната политика на Фонда е свързана с реализиране на доходност от управлението на средствата на осигурените лица над средната на пазара и поддържане на висока степен на диверсификация с оглед минимизиране на риска.

Основните финансови активи на Фонда включват парични средства, акции и чуждестранни дългови и капиталови финансови инструменти.

Фондът сключва и деривативни сделки, включващи основно форуърдни договори за чуждестранна валута. Целта е да се управлява риска от чуждестранните валути, който възниква във връзка с дейността на Фонда.

Основните рискове, произтичащи от финансовите инструменти на Фонда, включват лихвен, ликвиден, валутен, кредитен и ценови риск. Управителния съвет преразглежда и определя политиката за управление за всеки от тези рискове, които са обобщени по-долу.

##### Кредитен риск

При управлението на кредитния риск, Фондът инвестира във финансови инструменти с висок кредитен рейтинг. За ограничаване на експозицията на Фонда на кредитен риск са въведени следните процеси и процедури:

- Оценка на кредитния риск – чрез т. нар. рискова премия, представляваща спреда между корпоративната крива на доходност и приложимата бенчмарк – крива, формирана от съответните за пазара на емитента правителствени облигации в обръщение.
- Анализ както на кредитното качество (рейтинг) на емитента на ценната книга, така и на контрагентите, с които Фонда извършва инвестиционните си операции.
- Спазване на утвърдената от NN Group N.V. процедура за оценка на кредитния риск на емитенти и контрагенти.

**15. Управление на финансовите рискове (продължение)**
**Кредитен риск (продължение)**
**Експозиция към държавен дълг (продължение)**

Таблицата по-долу представя кредитния риск свързан с държавен дълг по балансова стойност към 31 декември 2020 г. и 31 декември.2019 г.

	Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата към 31 декември 2020 г. <i>хил. лв.</i>	Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата към 31 декември 2019 г. <i>хил. лв.</i>
България	14,354	18,471
Румъния	8,320	6,916
Испания	-	5,410
Хърватска	4,155	4,443
Португалия	-	4,110
Индонезия	1,776	3,384
Германия	19,379	2,800
Мексико	457	2,506
Италия	-	2,411
Унгария	3,220	2,312
Литва	-	1,062
Полша	-	823
Словения	-	657
Латвия	-	635
Израел	-	536
Казахстан	-	488
САЩ	2,024	439
Сърбия	-	401
Китай	-	192
Белгия	1,690	-
Франция	1,724	-
Холандия	2,304	-
Австрия	298	-
Черна гора	576	-
<b>Общо</b>	<b>60,277</b>	<b>57,996</b>

Няма значителна концентрация на кредитен риск във Фонда.

## 15. Управление на финансовите рискове (продължение)

### Кредитен риск (продължение)

#### Експозиция към държавен дълг (продължение)

Таблицата по-долу представя кредитния риск свързан с държавен дълг по матуритетна структура към 31 декември 2020 г. и 31 декември 2019 г.

2020 г.

хил. лв.

	Балансова стойност	Брутни (входящи) парични потоци	От 3					
			До 1 месец	От 1 до 3 месеца	месеца до 1 година	От 1 до 5 години	От 5 до 10 години	Над 10 години
България	14,354	14,773	-	172	122	4,706	7,126	2,647
Белгия	1,690	1,652	-	-	39	1,613	-	-
Хърватска	4,155	4,307	-	39	38	1,598	568	2,064
Германия	19,379	19,095	-	13,691	18	70	5,316	0
Унгария	3,220	3,458	-	-	30	119	2,236	1,073
Индонезия	1,776	1,805	-	-	33	1,772	-	-
Австрия	298	293	-	-	0	293	-	-
Франция	1,724	1,684	-	-	35	1,649	-	-
Нидерландия	2,304	2,264	-	-	37	2,227	-	-
Черна гора	576	705	-	-	17	67	621	-
Мексико	457	491	-	-	8	30	453	-
Румъния	8,320	8,924	-	16	169	1,143	7,196	400
САЩ	2,024	2,202	-	6	6	52	2,138	-
<b>Общо</b>	<b>60,277</b>	<b>61,653</b>	<b>-</b>	<b>13,924</b>	<b>552</b>	<b>15,339</b>	<b>25,654</b>	<b>6,184</b>

2019 г.

хил. лв.

	Балансова стойност	Брутни (входящи) парични потоци	От 3					
			До 1 месец	От 1 до 3 месеца	месеца до 1 година	От 1 до 5 години	От 5 до 10 години	Над 10 години
България	18,471	18,992	-	207	211	11,819	4,160	2,595
Румъния	6,916	7,660	-	-	153	1,001	5,022	1,484
Испания	5,410	5,547	-	-	87	913	4,547	-
Хърватска	4,443	4,614	8	42	52	949	3,262	301
Португалия	4,110	4,166	-	-	107	431	3,628	-
Индонезия	3,384	3,593	-	-	67	1,544	1,479	503
Германия	2,800	2,746	-	-	51	2,695	-	-
Мексико	2,506	2,551	-	36	4	2,228	283	-
Италия	2,411	2,653	-	6	42	191	2,007	407
Унгария	2,312	2,334	-	-	27	109	2,198	-
Литва	1,062	1,066	-	-	13	54	999	-
Полша	823	897	12	-	2	55	258	570
Словения	657	650	-	-	24	626	-	-
Латвия	635	635	-	-	8	32	595	-
Израел	536	548	7	-	-	30	511	-
Казахстан	488	510	-	-	3	12	495	-
САЩ	439	440	-	440	-	-	-	-
Сърбия	401	450	-	-	6	23	421	-
Китай	192	207	-	-	1	4	5	197
<b>Общо</b>	<b>57,996</b>	<b>60,259</b>	<b>27</b>	<b>731</b>	<b>858</b>	<b>22,716</b>	<b>29,870</b>	<b>6,057</b>

## 15. Управление на финансовите рискове (продължение)

### Кредитен риск (продължение)

Таблицата по-долу представя информация относно експозицията на Фонда на кредитен риск чрез класифициране на активите спрямо кредитния рейтинг на контрагентите според кредитните агенции на Fitch, Moody's Investors Service и Standard & Poor's.

Вземанията от Ен Ен ПОД ЕАД не са включени в приложената таблица, тъй като се счита, че те не носят кредитен риск.

Използваната скала на рейтинговите категории е на Moody's Investors Service, Fitch и Standard & Poor's.

2020 г.

#### Държавни ценни книжа

Хил. лв.	Fitch Ratings	Moody's Investors Service
AA	1,724	-
AA-	1,690	-
Aa1	-	298
AAA/Aaa	21,403	2,304
B1	-	576
Ba1	-	4,155
Baa3	-	3,220
BVB	16,130	-
BVB-	8,777	-
<b>Общо</b>	<b>49,724</b>	<b>10,553</b>

#### Корпоративни ценни книжа

Хил. лв.	Fitch Ratings	Moody's Investors Service	Standard & Poor's
A	402	-	-
A-	449	-	206
A2	-	400	-
Ba1	-	209	-
Ba2	-	210	-
Baa1	-	403	-
Baa3	-	284	-
BVB	204	-	-
BVB+	649	-	-
<b>Общо</b>	<b>1,704</b>	<b>1,506</b>	<b>206</b>

През 2020 г. Корпоративните ценни книжа без рейтинг са на стойност 208 хил. лв.

През 2020 г. кредитният риск на експозицията на паричните средства и парични еквиваленти на Фонда според Fitch Ratings е /BBB+/ на стойност 1,430 хил. лв.

През 2020 г. кредитният риск на експозицията на деривативни финансови инструменти на Фонда според Fitch Ratings е /BBB+/ на стойност 108 хил. лв.

**15. Управление на финансовите рискове (продължение)**
**Кредитен риск (продължение)**

2019 г.

Държавни ценни книжа Fitch Ratings	Хил. лв.
A	657
A+	536
A-	7,930
AAA	3,239
BB+	401
BBB	33,681
BBB-	11,360
<b>Общо</b>	<b>57,804</b>

Държавни ценни книжа Moody's Investors Service	Хил. лв.
A1	192
<b>Общо</b>	<b>192</b>

**Корпоративни ценни книжа**

Хил. лв.	Fitch Ratings	Moody's Investors Service
A-	1,021	-
A+	387	-
A1	-	197
A2	-	198
A3	-	594
Aa3	-	403
Ba1	-	516
Baa1	-	407
Baa3	-	169
BBB	192	-
BBB-	687	-
BBB+	380	-
<b>Общо</b>	<b>2,667</b>	<b>2,484</b>

## 15. Управление на финансовите рискове (продължение)

### **Кредитен риск (продължение)**

През 2019 г. Корпоративните ценни книжа без рейтинг са на стойност 747 хил. лв.

През 2019 г. кредитният риск на експозицията на паричните средства и парични еквиваленти на Фонда според Fitch Ratings е /BBB-/ на стойност 3,038 хил. лв.

През 2019 г. кредитният риск на експозицията депозити на Фонда според Fitch Ratings е /BBB-/ и е на стойност 1,000 хил. лв.

През 2019 г. кредитният риск на експозицията на деривативни финансови инструменти на Фонда според Fitch Ratings е /BBB-/ на стойност 60 хил. лв.

### **Валутен риск**

През 2020г. и 2019 г. средствата на Фонда са инвестирани в активи, деноминирани в български лева, евро и щатски долари. Валутният риск, свързан с движението на валутния курс се покрива чрез сключване на срочни сделки във валута. Тъй като валутният курс лев/евро е фиксиран на 1.95583, валутният риск, произтичащ от евровите експозиции на Фонда е незначителен.

Наличието в портфейлите на инвестиции, деноминирани в щатски долари, наложи сключването на сделки, хеджиращи валутния риск, с цел съхраняване стойността на направените вложения.

Валутният риск по деноминираните в щатски долари финансови активи се покрива чрез форуърдни продажби, подновявани на месечна база и осигуряващи непрекъснат хедж на портфейлните позиции.

В таблицата по-долу, е представен анализ на чувствителността към възможните промени във валутния курс лев/щ. долар с ефекта му върху промяната в нетните активи (чрез промените в балансовите стойности на финансовите активи), при условие, че всички други променливи се приемат за константни.

	Увеличение/Намаление във валутния курс лев/щ. дол. %	Ефект върху промените в нетните активи в хил. лв.
2020 г.	+7.5	6
	- 7.5	(6)
2019 г.	+7.5	11
	- 7.5	(11)

## 15. Управление на финансовите рискове (продължение)

### Валутен риск (продължение)

В таблиците по-долу са представени структурата на активите и пасивите на Фонда по видове валути.

В хиляди лева  
 2020 г.

Активи	Лева	Евро	Щатски долари	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	1,148	260	22	1,430
Ценни книги, издадени или гарантирани от Република България	0	14,354	-	14,354
Български корпоративни облигации	0	208	-	208
Чуждестранни държавни ценни книжа	-	43,899	2,024	45,923
Чуждестранни корпоративни облигации	-	3,416	-	3,416
Акции, права и дялове	5,658	15,624	7,252	28,534
Деривативни финансови инструменти	-	-	108	108
<b>Общо</b>	<b>6,806</b>	<b>77,761</b>	<b>9,406</b>	<b>93,973</b>

Пасиви	Лева	Евро	Щатски долари	Общо
Задължения към управляващото дружество	90	-	-	90
Текущи задължения по превеждане на средства на лица, избрали да променят осигуряването си от ФДЗПО във фонд на ДОО	728	-	-	728
<b>Общо</b>	<b>818</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>818</b>
<b>НЕТНА ВАЛУТНА ПОЗИЦИЯ</b>	<b>5,988</b>	<b>77,761</b>	<b>9,406</b>	<b>93,155</b>

**15. Управление на финансовите рискове (продължение)**
**Валутен риск (продължение)**

 В хиляди лева  
 2019 г.

<b>Активи</b>	<b>Лева</b>	<b>Евро</b>	<b>Щатски долари</b>	<b>Общо</b>
Парични средства и парични еквиваленти	1,353	1,271	414	<b>3,038</b>
Банкови депозити	1,000	-	-	<b>1,000</b>
Ценни книги, издадени или гарантирани от Република България	974	17,497	-	<b>18,471</b>
Български корпоративни облигации	99	251	-	<b>350</b>
Чуждестранни държавни ценни книжа	-	39,086	439	<b>39,525</b>
Чуждестранни корпоративни облигации	-	5,548	-	<b>5,548</b>
Акции, права и дялове	7,283	9,399	4,531	<b>21,213</b>
Вземания от дивиденди	13	-	1	<b>14</b>
Деривативни финансови инструменти	-	-	60	<b>60</b>
<b>Общо</b>	<b>10,722</b>	<b>73,052</b>	<b>5,445</b>	<b>89,219</b>

<b>Пасиви</b>	<b>Лева</b>	<b>Евро</b>	<b>Щатски долари</b>	<b>Общо</b>
Задължения към управляващото дружество	104	-	-	<b>104</b>
Текущи задължения по превеждане на средства на лица, избрали да променят осигуряването си от ФДЗПО във фонд на ДОО	384	-	-	<b>384</b>
<b>Общо</b>	<b>488</b>	-	-	<b>488</b>
<b>НЕТНА ВАЛУТНА ПОЗИЦИЯ</b>	<b>10,234</b>	<b>73,052</b>	<b>5,445</b>	<b>88,731</b>

## 15. Управление на финансовите рискове (продължение)

### Лихвен риск

Фондът е изложен на риск от промяна в пазарните лихвени проценти, основно в частта от портфейла, инвестиран в инструменти с фиксиран доход. По отношение на краткосрочните и дългосрочните финансови активи с променлив (плаващ) лихвен процент, към 31.12.2020 г. и към 31.12.2019 г. Фондът не притежава такива.

Към 31 декември 2020 г. и 31 декември 2019 г. финансовите пасиви на Фонда са нелихвоносни.

Таблицата по-долу представя лихвената структурата на финансовите активи на Фонда по оригинален падеж на финансовите инструменти:

#### В хиляди лева 2020 г.

	Общо	Без матуритет	Под 1 месец	Между 1 и 3 месеца	Между 3 месеца и 1	Над 1 година
Парични средства и парични еквиваленти	1,430	-	1,430	-	-	-
Финансови активи лихвоносни-фиксиран лихвен процент	63,901	-	-	13,704	-	50,197
Финансови активи нелихвоносни	28,534	28,534	-	-	-	-
<b>Общо</b>	<b>93,865</b>	<b>28,534</b>	<b>1,430</b>	<b>13,704</b>	-	<b>50,197</b>

#### В хиляди лева 2019 г.

	Общо	Без матуритет	Под 1 месец	Между 1 и 3 месеца	Между 3 месеца и 1	Над 1 година
Парични средства и парични еквиваленти	3,038	-	3,038	-	-	-
Банкови депозити	1,000	-	-	-	1,000	-
Финансови активи лихвоносни-фиксиран лихвен процент	63,894	-	-	439	-	63,455
Финансови активи нелихвоносни	21,287	21,287	-	-	-	-
<b>Общо</b>	<b>89,219</b>	<b>21,287</b>	<b>3,038</b>	<b>439</b>	<b>1,000</b>	<b>63,455</b>

**15. Управление на финансовите рискове (продължение)**
**Лихвен риск (продължение)**

В таблицата по-долу е представена чувствителност към промяната в лихвени проценти и нейното отражение в отчета за изменението на нетните активи на разположение на осигурените лица към 31 декември 2020 г. и 31 декември 2019 г. Влиянието от увеличението или намалението на лихвените проценти е оценено чрез изчисляването на промяната в справедливата стойност на инструментите с фиксиран лихвен процент.

<i>В хиляди лева</i>	<b>100 базисни точки на паралелно понижние</b>	<b>100 базисни точки на паралелно покачване</b>
<b>2020</b>		
Към 31 Декември	3,719	(3,071)
<b>2019</b>		
Към 31 Декември	4,211	(3,527)

**Ликвиден риск**

Ефективното управление на ликвидността на Фонда предполага осигуряване на достатъчно ликвидни средства за покриване на текущите задължения към осигурени лица, пенсионноосигурителното дружество и други текущи плащания. Фондът управлява ликвидните си средства чрез поддържане на парични средства и/или бързо ликвидни дългови ценни книжа. Фондът няма дългосрочни задължения. Тъй като Фондът няма дългосрочни задължения, недисконтираните парични потоци са равни на балансовата стойност на пасивите

Към 31 декември, падежната структура на финансовите пасиви на Фонда, е представена по-долу в хиляди лева:

**В хиляди лева  
2020 г.**

	Балансова стойност	Брутни (изходящи) парични потоци	< 3 месеца хил. лв.	3-12 месеца хил. лв.	1-5 години хил. лв.	> 5 години хил. лв.	Без договорен срок до падежа
Задължения към управляващото дружество	90	(90)	(90)	-	-	-	-
Текущи задължения по превеждане на средства на лица, избрали да променят осигуряването си от ФДЗПО във фонд на ДОО	728	(728)	(289)	(439)	-	-	-
<b>Общо:</b>	<b>818</b>	<b>(818)</b>	<b>(379)</b>	<b>(439)</b>	-	-	-

**В хиляди лева  
2019 г.**

	Балансова стойност	Брутни (изходящи) парични потоци	< 3 месеца хил. лв.	3-12 месеца хил. лв.	1-5 години хил. лв.	> 5 години хил. лв.	Без договорен срок до падежа
Задължения към управляващото дружество	104	(104)	(104)	-	-	-	-
Текущи задължения по превеждане на средства на лица, избрали да променят осигуряването си от ФДЗПО във фонд на ДОО	384	(384)	(144)	(240)	-	-	-
<b>Общо:</b>	<b>488</b>	<b>(488)</b>	<b>(248)</b>	<b>(240)</b>	-	-	-

**15. Управление на финансовите рискове (продължение)**
**Риск от промяна в цената на акции и дялове в колективни инвестиционни схеми**

В Ен Ен Професионален Пенсионен Фонд, този риск е управляван чрез активна инвестиционна политика и прилагане на ограничения за максимален размер на концентрация на инвестиции в емитент, група, дадена индустрия, географска локация и съотношение директни инвестиции в акции и колективни инвестиционни схеми.

Анализът на чувствителността на цената на притежаваните от фонда акции и дялове в колективни инвестиционни схеми от промяна в цената на борсовите индекси, е както следва:

2020 г.	Промяна в цената на акции	Ефект върху промените в нетните активи
Борсови индекси:	%	хил. лв.
AEX	5%	48
CAC 40	5%	103
DAX	5%	114
Eurostoxx 50	5%	11
Eurostoxx 600	5%	0
FTSE MIB	5%	12
IBEX 35	5%	21
Markit iBoxx USD Liquid Investment Grade	5%	93
MSCI Emerging Europe	5%	0
MSCI Emerging Markets	5%	46
MSCI China	5%	12
MSCI Japan	5%	48
MSCI World	5%	9
S&P 500	5%	628
SOFIX	5%	283
AEX	-5%	(48)
CAC 40	-5%	(103)
DAX	-5%	(114)
Eurostoxx 50	-5%	(11)
Eurostoxx 600	-5%	0
FTSE MIB	-5%	(12)
IBEX 35	-5%	(21)
Markit iBoxx USD Liquid Investment Grade	-5%	-93
MSCI Emerging Europe	-5%	0
MSCI Emerging Markets	-5%	(46)
MSCI China	-5%	(12)
MSCI Japan	-5%	(48)
MSCI World	-5%	(9)
S&P 500	-5%	(628)
SOFIX	-5%	(283)

## 15. Управление на финансовите рискове (продължение)

### Риск от промяна в цената на акции и дялове в колективни инвестиционни схеми (продължение)

2020 г.	Промяна в цената на акции	Ефект върху промените в нетните активи
Борсови индекси:	%	хил. лв.
AEX	20%	193
CAC 40	20%	413
DAX	20%	455
Eurostoxx 50	20%	42
Eurostoxx 600	20%	0
FTSE MIB	20%	49
IBEX 35	20%	83
Markit iBoxx USD Liquid Investment Grade	20%	371
MSCI Emerging Europe	20%	0
MSCI Emerging Markets	20%	185
MSCI China	20%	47
MSCI Japan	20%	190
MSCI World	20%	34
S&P 500	20%	2,514
SOFIX	20%	1,132
AEX	-20%	(193)
CAC 40	-20%	(413)
DAX	-20%	(455)
Eurostoxx 50	-20%	(42)
Eurostoxx 600	-20%	0
FTSE MIB	-20%	(49)
IBEX 35	-20%	(83)
Markit iBoxx USD Liquid Investment Grade	-20%	(371)
MSCI Emerging Europe	-20%	0
MSCI Emerging Markets	-20%	(185)
MSCI China	-20%	(47)
MSCI Japan	-20%	(190)
MSCI World	-20%	(34)
S&P 500	-20%	(2,514)
SOFIX	-20%	(1,132)

**15. Управление на финансовите рискове (продължение)**
**Риск от промяна в цената на акции и дялове в колективни инвестиционни схеми (продължение)**

2019 г.	Промяна в цената на акции	Ефект върху промените в нетните активи
Борсови индекси:	%	хил. лв.
AEX	5%	28
CAC 40	5%	96
DAX	5%	79
Eurostoxx 50	5%	56
FTSE MIB	5%	12
IBEX 35	5%	21
MSCI Emerging Markets	5%	35
MSCI Japan	5%	35
MSCI World	5%	9
S&P 500	5%	337
SOFIX	5%	354
AEX	-5%	(28)
CAC 40	-5%	(96)
DAX	-5%	(79)
Eurostoxx 50	-5%	(56)
FTSE MIB	-5%	(12)
IBEX 35	-5%	(21)
MSCI Emerging Markets	-5%	(35)
MSCI Japan	-5%	(35)
MSCI World	-5%	(9)
S&P 500	-5%	(337)
SOFIX	-5%	(354)

## 15. Управление на финансовите рискове (продължение)

### Риск от промяна в цената на акции и дялове в колективни инвестиционни схеми (продължение)

2019 г.	Промяна в цената на акции	Ефект върху промените в нетните активи
Борсови индекси:	%	хил. лв.
AEX	20%	113
CAC 40	20%	383
DAX	20%	317
Eurostoxx 50	20%	223
FTSE MIB	20%	50
IBEX 35	20%	83
MSCI Emerging Markets	20%	139
MSCI Japan	20%	138
MSCI World	20%	35
S&P 500	20%	1,346
SOFIX	20%	1,415
AEX	-20%	(113)
CAC 40	-20%	(383)
DAX	-20%	(317)
Eurostoxx 50	-20%	(223)
FTSE MIB	-20%	(50)
IBEX 35	-20%	(83)
MSCI Emerging Markets	-20%	(139)
MSCI Japan	-20%	(138)
MSCI World	-20%	(35)
S&P 500	-20%	(1,346)
SOFIX	-20%	(1,415)

Анализът на чувствителността на цената на притежаваните от фонда акции, издадени в Република България е, както следва:

2020 г.	Промяна в цената на акции	Ефект върху промените в нетните активи
		хил. лв.
Акции, издадени в Република България	+20%	1,132
	-20%	(1,132)
2020 г.	Промяна в цената на акции	Ефект върху промените в нетните активи
		хил. лв.
Акции, издадени в Република България	+5%	283
	-5%	(283)

## 15. Управление на финансовите рискове (продължение)

### Риск от промяна в цената на акции и дялове в колективни инвестиционни схеми (продължение)

2019 г.	Промяна в цената на акции	Ефект върху промените в нетните активи хил. лв.
Акции, издадени в Република България	+20%	1,415
	-20%	(1,415)

2019 г.	Промяна в цената на акции	Ефект върху промените в нетните активи хил. лв.
Акции, издадени в Република България	+5%	354
	-5%	(354)

### Риск от промяна в цената на акции и дялове в колективни инвестиционни схеми

Анализът по-долу показва концентрацията на риск по индустрии за притежаваните от Фонда български акции:

Индустрия:	2020 г.	2019 г.
Финансов сектор	8.09%	6.54%
Индустриални компании	33.11%	33.71%
Потребителски стоки от първа необходимост	7.19%	7.43%
Потребителски дълготрайни стоки/ услуги	0.00%	0.58%
Материали	0.54%	0.86%
Здравеопазване	15.64%	14.50%
Технологии	0.00%	1.23%
Дружества със специална инвестиционна цел	33.42%	31.76%
Други	2.01%	3.39%
	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

Анализът по-долу показва концентрацията на риск по индустрии за придобитите от Фонда чуждестранни акции:

Индустрия:	2020 г.	2019 г.
Финансов сектор	12.14%	18.31%
Индустриални компании	15.72%	13.95%
Енергетика	3.81%	6.47%
Потребителски стоки от първа необходимост	5.94%	10.66%
Потребителски дълготрайни стоки/услуги	18.97%	14.86%
Материали	9.20%	9.98%
Здравеопазване	7.03%	8.98%
Комунални услуги/Други	5.49%	5.33%
Комуникационни услуги	1.75%	-
Технологии	19.25%	11.46%
Дружества със специална инвестиционна цел	0.70%	-
	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

## 15. Управление на финансовите рискове (продължение)

### Управление на рисковете, свързани с COVID-19 пандемията

На 11 март 2020 г. Световната Здравна Организация обяви пандемия от коронавирус, а на 13 март 2020г. българското правителство обяви извънредно положение в страната. В отговор на потенциално сериозната заплаха, която коронавирусът представлява за общественото здраве, българските правителствени органи взеха рестриктивни мерки с цел ограничение на разпространението на вируса.

Съгласно политиките за управление на рисковете на „Ен Ен ПОД“ ЕАД, Дружеството създаде Кризисен щаб за справяне с ефектите от разпространение на COVID-19 вируса, който извърши идентифициране и оценяване на приложимите рискове и бяха планирани действия за намаляване на нивото на идентифицираните рискове.

Основните действия на Кризисния щаб бяха насочени към:

- Ограничаване на рисковете за здравето и живота на служителите, както и на партньори и клиенти на компанията с достъпи до офисите на компанията;
- Ограничаване на рискове от прекъсване на дейността или нарушаване на критични процеси, в резултат на евентуално разпространение на COVID-19 сред служителите на компанията;
- Подкрепа на търговската структура, във връзка с очакван спад на продажбите, предизвикан от евентуални дългосрочни мерки за социално дистанциране;
- Контрол и осигуряване на достатъчна ликвидност за обезпечаване на плащания към клиенти и партньори;
- Ограничаване на ефектите предизвикани от реакцията на финансовите пазари във връзка с разпространението на вируса.

Инвестиционната стратегия на Дружеството и фондовете, които то управлява се промени значително през 2020 г. С цел ограничаване на риска Дружеството започна намаление на рисковите активи в портфейлите на пенсионните фондове преди разпространението на вируса в Европа и САЩ. Първоначално намалението беше концентрирано в основните класове акции. С разпространението на COVID-19, въвеждането на политиките за социално дистанциране и увеличеният риск от рецесия, поради внезапното спиране на цели сектори от глобалната икономика, Дружеството продължи да намалява риска във всички класове активи като прехвърля инвестиции от рискови облигации основно към облигации издадени от държави в Евророната и САЩ. След стабилизиране на финансовите пазари, Дружеството активно възстанови рисковите активи в портфейлите на пенсионните фондове и това позволи постигане на нетна положителна доходност към края на годината във всеки от управляваните фондове

*Влияние върху дейността и финансовото състояние на Фонда*

#### Доходност на Фонда

За 31.12.2020 г. стойността на един дял на „Ен Ен ППФ“ е 1.84006 лв. при средна стойност на един дял за всички професионални пенсионни фондове (индекс PROFIDEX) 1.69014 лв. Постигнатата доходност от „Ен Ен ППФ“ за 2020 г. е 1.22%. Доходността за последния 24-месечен период на годишна база за „Ен Ен ППФ“ е 4.23%, при 3.74% немодифицирана претеглена доходност за последния двугодишен период на професионалните пенсионни фондове.

#### Финансово състояние на фонда – промени в инвестиционната стратегия през годината

Спрямо предходната година се наблюдава увеличение при Акции, права и дялове и при Акции и права на КИС. При останалите класове инвестиции се наблюдава намаление, като най —значителното е при корпоративните облигации .

Съотношението на ликвидните средства и текущите задължения на „Ен Ен ППФ“ към 31.12.2020 г. е 18.63, което показва че фондът разполага с достатъчно средства да покрие краткосрочните си задължения.

Диверсификацията на портфейлите на пенсионните фондове помага за избягване на спадове, характерни за най-рисковите класове активи, като представянето на пенсионните фондове за първото тримесечие на 2020 г. е значително по-добро от това на рисковите класове активи.

През 2020 г. всички действия на Дружеството бяха насочени към ограничаване на ефектите от разпространението на COVID-19 върху стойността на средствата на осигурените лица. Ръководството следеше на ежедневна база развитието на пазарите и извършваше корекции, при необходимост, в своите инвестиционни решения.

**16. Справедливи стойности на финансовите инструменти**

Таблицата по-долу показва справедливите стойности на финансовите активи и финансовите пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. За всички други финансови активи и пасиви, които не се отчитат по справедлива стойност, ръководството на фонда счита, че тяхната справедлива стойност се доближава до балансовата им стойност:

**към 31 декември 2020 г.**

в хиляди лева

<b>Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата:</b>	<b>Приложения</b>	<b>Ниво 1</b>	<b>Ниво 2</b>	<b>Ниво 3</b>	<b>Обща справедлива стойност</b>
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	11.1	14,354	-	-	14,354
Български корпоративни облигации	11.2	208	-	-	208
Чуждестранни държавни ценни книжа	11.3	45,923	-	-	45,923
Чуждестранни корпоративни ценни книжа	11.4	3,416	-	-	3,416
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	11.5	28,222	-	312	28,534
Деривативни финансови инструменти	13	108	-	-	108
<b>Общо финансови активи</b>		<b>92,231</b>	<b>-</b>	<b>312</b>	<b>92,543</b>

**към 31 декември 2019 г.**

в хиляди лева

<b>Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата:</b>	<b>Приложения</b>	<b>Ниво 1</b>	<b>Ниво 2</b>	<b>Ниво 3</b>	<b>Обща справедлива стойност</b>
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	11.1	18,471	-	-	18,471
Български корпоративни облигации	11.2	350	-	-	350
Чуждестранни държавни ценни книжа	11.3	39,525	-	-	39,525
Чуждестранни корпоративни ценни книжа	11.4	5,548	-	-	5,548
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	11.5	20,734	-	479	21,213
Деривативни финансови инструменти	13	60	-	-	60
<b>Общо финансови активи</b>		<b>84,688</b>	<b>-</b>	<b>479</b>	<b>85,167</b>

**16. Справедливи стойности на финансовите инструменти (продължение)**
**Равнение на справедливите стойности от Ниво 3**

Следната таблица представя равнение на движението от началното салдо до крайното салдо на справедливите стойности от Ниво 3.

*В хиляди лева*

Ниво 3 Справедлива стойност

	Ниво 3 Справедлива стойност
<b>Салдо на 1 януари 2019</b>	<b>2,523</b>
Покупки	-
Продажби	(20)
Нетно изменение в справедливата стойност (нереализирано)	(15)
Обезценка	-
Изкупени облигации преди падеж	-
Трансфер в ниво 1	(2,009)
Трансфер в ниво 3	-
<b>Салдо на 31 декември 2019</b>	<b>479</b>
<b>Салдо на 1 януари 2020</b>	<b>479</b>
Покупки	-
Продажби	(82)
Нетно изменение в справедливата стойност (нереализирано)	36
Изкупени облигации преди падеж	-
Трансфер в ниво 1	(121)
Трансфер в ниво 3	-
<b>Салдо на 31 декември 2020</b>	<b>312</b>

Трансферът от Ниво 3 към Ниво 1, се дължи на това, че към 31.12.2020 г. има котирана цена на активен пазар, на притежавани български акции, за които към 31.12.2019 г. са приложени методи за оценка.

**17. Финансовите инструменти, които не се оценяват по справедлива стойност**

Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност в печалбата или загубата:	Приложения	2020 г.	2019 г.
		Хил. лв.	Хил. лв.
Парични средства и парични еквиваленти	8	1,430	3,038
Банкови депозити	9	-	1,000
Вземания от дивиденди	11	-	14
<b>Общо</b>		<b>1,430</b>	<b>4,052</b>

## 18. Събития след края на отчетния период

Към този момент, ръководството счита за подходящ принципът на действащо предприятие при изготвянето на настоящия финансов отчет.

### **Придобиване на „Ен Ен Пенсионноосигурително дружество“ ЕАД от „ДЗИ Животозастраховане“ ЕАД, част от белгийската банково-застрахователна група КВС.**

На 10 Февруари 2021 г. бе постигната договореност между NN Group и KBC Group, съгласно която NN Group се задължава да прехвърли 100 % от акциите, собственост на NN Continental Europe Holdings, в капитала на „Ен Ен Пенсионноосигурително дружество“ ЕАД („Дружеството“) на „ДЗИ Животозастраховане“, част от белгийската банково-застрахователна група КВС.

Постигнатата договореност е резултат от сериозен анализ, като промяната на собствеността е в съответствие със стратегията и преоценката на портфолиото на NN.

Към този момент сделката все още е обект на последващи регулаторни одобрения.

Регулаторните одобрения целят да осигурят защита на интересите на клиентите чрез оценка на финансовата адекватност и организационния капацитет на купувача. Трансакцията се очаква да приключи в рамките на 2021 г.

Дружеството не очаква промяна за клиентите на NN Пенсионно осигуряване, тъй като извършената промяна е в акционерната структура на Пенсионноосигурителното дружество и клиентите на пенсионните фондове на дружеството запазват изцяло съществуващите си договорни отношения. Правата, които произтичат от съществуващите договорни отношения, както и до сега, могат да бъдат променени само в съответствие с действащото законодателство.

Към датата на отчета Дружеството оценява като несъществен възможния ефект от загуба на клиенти в резултат от обявената промяна в акционерната структура предвид добрата репутация на купувача и предприети активни действия за запазване на търговската структура и клиентска база.

Към датата на отчета няма обявени от страна на купувача планове за реструктуриране на Дружеството или екипа му.

Към този момент, ръководството счита за подходящ принципът на действащо предприятие при изготвянето на настоящия финансов отчет. Въз основа на иницирираните от ръководството действия, както бяха разгледани по-горе и очакваните държавни мерки за подпомагане на засегнатите сектори, не се очаква критично въздействие на разпространението на COVID-19 върху Фонда, неговата дейност, финансово състояние и резултати.

Няма други значими събития след датата на баланса, които имат ефект върху финансовите отчети към 31 декември 2020 г.