

Ен Ен Универсален 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 Универсален 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	7
2.1 База за изготвяне	6
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	15
2.5 Нови стандарти и разяснения, които все още не са приложени	15
3. Нетни (загуби)/печалби от преоценка на финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата	17
4. Приходи от лихви	17
5. Оповестяване на свързани лица	17
5.1. Такси и удържки от осигурителни вноски за управляващото дружество	18
5.2. Задължения към управляващото дружество	18
6. Средства на осигурени лица, прехвърлени от/към други пенсионни фондове	18
7. Прехвърляне на средства на осигурени лица по реда на пар.154, ал.2 от ПЗР на ЗИДКСО, чл.51, ал.1 от ЗИД КСО и чл.46 от КСО	19
7.1. Прехвърлени средства на осигурени лица към ДОО	19
7.2. Други задължения	19
8. Задължения, свързани с инвестиции	20
9. Парични средства и парични еквиваленти	20
10. Банкови депозити	20
11. Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата	20
11.1 Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	20
11.2. Български корпоративни облигации	21
11.3. Чуждестранни държавни ценни книжа	21
11.4. Чуждестранни корпоративни ценни книжа	22
11.5. Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	22
12. Вземания от дивиденди	22
13. Деривативни финансови инструменти	22
14. Данъчно облагане	23
15. Управление на финансовите рискове	23
16. Справедливи стойности на финансовите инструменти	38
17. Финансовите инструменти, които не се оценяват по справедлива стойност	40
18. Събития след края на отчетния период	40

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

София 1404

Регистър и регистрационен номер

Регистрация Софийски градски съд по ф.д. № 1793/2001 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 Универсален пенсионен фонд

„Ен Ен Универсален Пенсионен Фонд“ („Фонд“ или „УПФ“) е регистриран с решение № 1/ 16 февруари 2001 г. на Софийски Градски Съд. Регистрираното седалище и адрес на управление на Фонда е гр. София, бул. „България“ № 49Б. С решение на СГС от 14.04.2015 г. е вписана промяна в наименованието на Фонда на „Ен Ен Универсален Пенсионен Фонд“.

Фондът стартира дейността си в началото на 2002 г., като първите осигурителни вноски се получават през май 2002 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 действаме 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 „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 Дружеството 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. 121д¹ 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 2020г.

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 Универсален пенсионен фонд“ се осъществява от Комисията за финансов надзор.

II. Основни насоки в дейността на „Ен Ен Универсален пенсионен фонд“ през 2020 г.

През 2020 г. дейността на „Ен Ен Универсален 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 Универсален 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.

А. Предприети мерки в дейността на „Ен Ен Универсален пенсионен фонд“ в условията на Covid-19 (продължение).

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 Еврозоната 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 Сребърен фонд на лица, решили да променят осигуряването си и плащанията към управляващото дружество.

Източниците на ликвидност във Фонда са от една страна вноските на осигурените лица, акумулирани и преведени 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 Ен Ен Универсален фонд достигна 345 767 (към 31.12.2019 г. – 338 765). В динамиката на активите на фонда в рамките на отчетната година се наблюдава ръст от 12.05%, като нетните активи нарастват от 1 418 587 хил. лв. в началото на годината до 1 589 564 хил. лв. към 31 декември 2020 г. Средната сума, натрупана по индивидуалните партии на осигурените лица, достига 4 597.21 лв. В същото време средната натрупана сума по партидите на осигурените лица за всички универсални фондове на пазара е 3 833.55 лв. Средният размер на месечните постъпления от осигурителни вноски за едно лице в “Ен Ен УПФ” през 2020 г. е 71.38 лв., което е с 10.2% повече от средния размер на месечните постъпления от осигурителни вноски за пазара.
- Позиция спрямо конкурентите
По данни на КФН към края на 2020 г. пазарният дял на „Ен Ен УПФ“ определен на база на броя на осигурените в него лица е 8.98%. Въз основа на този показател, компанията се нарежда на пето място спрямо останалите конкуренти на пазара. Пазарният дял на фонда на база на размера на нетните му активи е 10.77%. Този показател му отрежда четвърто място спрямо останалите конкуренти на пазара.

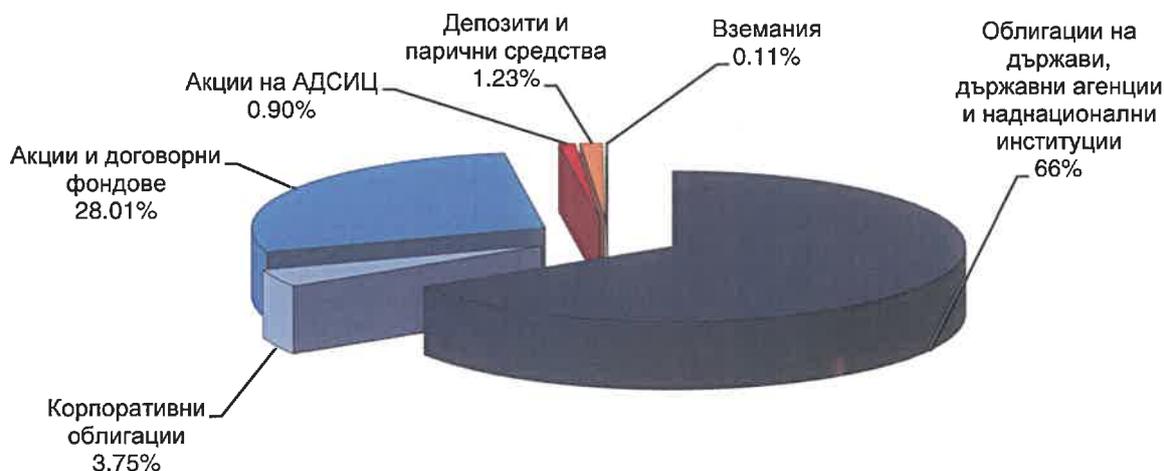
В. Управление на средствата на осигурените лица

Основната цел на **Ен Ен Универсален 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 Универсален 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.



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

Ен Ен УПФ	
Кредитен рейтинг	A
Експозиция по валути:	
BGN	5.48%
EUR	84.79%
USD	9.73%

В. Управление на средствата на осигурените лица (продължение)

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 УПФ	Доходност ¹	4.31%	6.55%	-5.17%	7.35%	1.14%	
	Инвестиционен риск ²	3.97%	1.73%	3.10%	2.32%	5.77%	2.73%
	Коефициент на Шарп ³	1.17	4.00		3.34	0.28	

Забележки:

¹ 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).

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

³ 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.

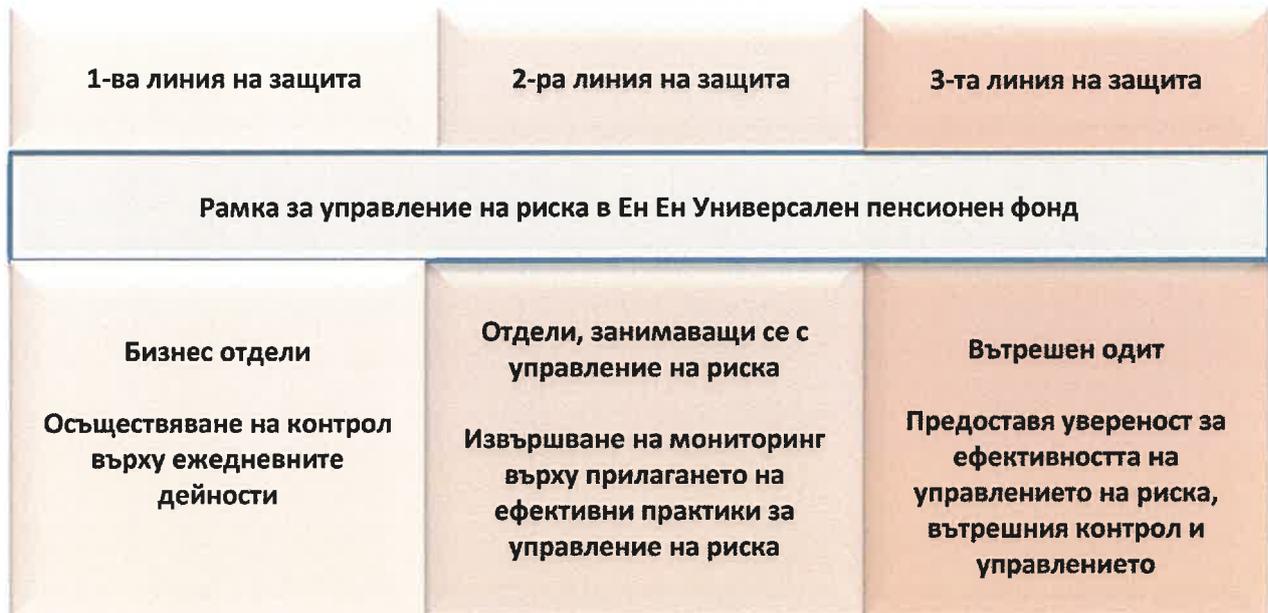
„Ен Ен Универсален пенсионен фонд“ се стреми към високи стандарти на обслужване на клиентите в България, базирани на индивидуален подход, конфиденциалност, прозрачност и коректно отношение към клиента, предоставяне на информация чрез различни канали на комуникация – чрез центъра за контакт с клиенти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

Д. Управление на риска

Системата за управление на риска в „Ен Ен Универсален 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.

Д. Управление на риска (продължение)

Управлението на риска в „Ен Ен Универсален 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.

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.

Д. Управление на риска (продължение)

Финансово-осигурителни рискове във фазата на изплащане

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

- а) на допълнителна лична пожизнена пенсия за старост след придобиване право на пенсия за осигурителен стаж и възраст по чл. 68, ал. 1 КСО. Лицата, придобили право на пенсия за осигурителен стаж и възраст по чл. 69 от КСО придобиват право на допълнителна пожизнена пенсия от Фонда при навършване на възрастта за придобиване на право на пенсия за осигурителен стаж и възраст по чл. 68, ал. 1 – 3 от КСО. Когато определеният размер на пенсията е до 20 на сто от социалната пенсия за старост, сумата се изплаща на пенсионера еднократно или разсрочено;
- б) на допълнителна лична пожизнена пенсия за старост пет години преди навършване на възрастта за придобиване право на пенсия за осигурителен стаж и възраст съгласно чл. 68, ал. 1 от КСО и при условие, че натрупаните средства по индивидуалната партида на осигуреното лице позволяват отпускане на пенсия в размер не по-малък от размера на минималната пенсия за осигурителен стаж и възраст по чл. 68, ал. 1 от КСО;
- в) на еднократно изплащане до 50 на сто от средствата, натрупани по индивидуалната осигурителна партида, при трайно намалена работоспособност над 89.99 на сто;
- г) на еднократно или разсрочено изплащане на суми на преживелия съпруг, низходящите или възходящите на починал осигурен роднини или на пенсионер на Фонда при условията и по реда на КСО.

Тъй като във Фонда задължително се осигуряват лица, родени след 31 декември 1959 г., ако са осигурени във фонд „Пенсии“ на държавното обществено осигуряване, през 2020 г. Фондът извършва плащания само по точки в) и г).

Управление на финансовите рискове

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 към кредитен риск са въведени следните политики и процедури:

- Политика на Фонда за измерване 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.

Д. Управление на риска (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. 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 Универсален 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.

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 подзаконови нормативни актове, които регулират дейността на Фонда;

Управлението на оперативния риск е процес, чрез който в **Ен Ен Универсален 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 подзаконови нормативни актове, които регулират дейността на Фонда, в това число неспазването на изискванията на конкурентното законодателство и защитата на личните данни;

Д. Управление на риска (продължение)

Правен и регулативен риск (продължение)

- 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;
- Условията 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 важноста 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.

Комитети и функции, участващи в системата за управление

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

- Комитет по финансови и нефинансови рискове;
- 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.

Д. Управление на риска (продължение)

Комитети и функции, участващи в системата за управление (продължение)

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. е избран 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 Универсален пенсионен фонд" през 2020 г.

Към 31 декември 2020 г. общата сума на активите на Фонда възлиза на 1,595,643 хил. лв., което представлява нарастване с 12.12% спрямо 2019 г.

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

Активи	Стойност (хил. лв.)	Относителен дял
Парични средства и парични еквиваленти	19,610	1.23%
Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата	1,574,255	98.66%
Деривативни финансови инструменти	1,778	0.11%
Общо Активи	1,595,643	100.0%

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

Пасиви	Стойност (хил. лв.)	Относителен дял
Задължения към управляващото дружество	1,491	24.53%
Други задължения	4,588	75.47%
Общо Пасиви	6,079	100.0%
Нетни активи на разположение на осигурените лица	1,589,564	

IV. План за развитие на „Ен Ен Универсален пенсионен фонд“

В края на 2021 г. се очаква да стартира фазата на изплащане за универсалните пенсионни фондове, които следва да осигурят пенсионните плащания от втория стълб на пенсионната система. Приетите промени в КСО, регламентират 3 вида пенсионни продукти – пожизнена пенсия за старост, разсрочено плащане на средствата от индивидуалната партида и еднократно изплащане на средствата от индивидуалната партида, когато размерът на средства е по-малък от трикратния размер на минималната пенсията за осигурителен стаж и възраст. В тази връзка основен фокус в дейността на Дружеството през 2021 г. ще бъде процеса на подготовка и одобрение на продуктите и изграждане на процесите, необходими за обезпечаване на изплащането на пенсии от Фонда.

И 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 професионалното 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;

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 на Дружеството 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.

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

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

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

Елица Александрова Занчева

- Член на Управителния съвет на „Ен Ен Пенсионноосигурително дружество“ ЕАД
- Член на Управителния съвет на Национална агенция за граждански и стопански инициативи гр. Дупница

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

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“ ЕАД, 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.

Приемане на изменения в КСО, регламентиращи фазата на изплащане от Универсалните пенсионни фондове

На 18 Февруари 2021 г. бяха приети промени в КСО, регламентиращи фазата на изплащане на пенсии от универсалните пенсионни фондове, част от т. нар. втори стълб на пенсионната система. Промените са най-общо в няколко направления:

- **Видове пенсии, които могат да бъдат предлагани**
Приетите текстове регламентират 3 вида пенсионни продукти – пожизнена пенсия без допълнителни условия, пожизнена пенсия с период на гарантирано изплащане и пожизнена пенсия, включваща разсрочено изплащане на част от средствата до навършване на избрана от пенсионера възраст.
- **Дефиниране на сроковете, в които лицата могат да упражнят правото си на избор на осигуряване**
Регламентиране на формата, правилата за функциониране и изискванията към фондовете за извършване на пенсионни плащания
Предвижда се обособяване на два фонда – фонд за изплащане на пожизнени пенсии и фонд за разсрочени плащания.
- **Повишаване на капиталовите изисквания за Дружеството, управляващо фондове за допълнително пенсионно осигуряване и фонд за извършване на плащания на по-голямото от 7,5 млн. лв. или границата на платежоспособност.**
- **Създаване на резерв за гарантиране на brutния размер на преведените вноски в универсалния пенсионен фонд.**

VII. Събития след края на отчетния период (продължение)**Приемане на изменения в КСО, регламентиращи фазата на изплащане от Универсалните пенсионни фондове (продължение)**

В § 109 от ЗИДКСО е предвиден срок до 31 август 2021г., в който пенсионноосигурителните дружества са длъжни да приведат дейността си в съответствие със закона и актовете по прилагането на Кодекса.

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. 41 финансов отчет на „Ен Ен Универсален 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: 1,574,255 хил. лева (31 декември 2019 г.: 1,355,754 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, към 31 декември 2020 г. е в размер на 1,574,255 хил. лева, което представлява 99% от общата сума на активите към тази дата 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 обикновено 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 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 доколкото 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 длъжници 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 длъжници 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 длъжници 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, имащ отношение 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.
- достигахме 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

Добрина Капоянова
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.**



		2020 г. хил. лв.	2019 г. хил. лв.
Нетни финансови приходи/(разходи) от управление на финансови активи:			
Нетни печалби от преценка на финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата	3	12,118	74,134
Нетни печалби от сделки с финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата		3,028	2,173
Приходи от лихви	4	16,881	18,004
Приходи от дивиденди		5,066	5,299
Нетни загуби от сделки с чуждестранна валута		(2,379)	(2,472)
Други финансови разходи		(537)	(449)
Общо нетни финансови приходи		34,177	96,689
Такси и удържки от осигурителни вноски за управляващото дружество	5.1	(16,781)	(15,262)
ОПЕРАТИВЕН РЕЗУЛТАТ		17,396	81,427
Промяна в Осигурителните вноски			
УВЕЛИЧЕНИЯ			
Вноски за осигурени лица по сключени договори		157,796	146,875
Получени средства за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове	6	78,185	89,520
Възстановени средства на осигурени лица от ДОО		39	22
ОБЩО УВЕЛИЧЕНИЯ		236,020	236,417
НАМАЛЕНИЯ			
Изплатени средства на осигурени лица и техните наследници		(2,414)	(1,930)
Средства на осигурени лица, прехвърлени към други пенсионни фондове	6	(68,070)	(49,720)
Прехвърлени средства към пенсионен резерв		(39)	(19)
Прехвърляне на средства на осигурени лица към ДОО	7.1	(11,890)	(7,212)
Средства на лица, прехвърлени към схеми на ЕС, ЕЦБ или на ЕИБ		(26)	-
ОБЩО НАМАЛЕНИЯ		(82,439)	(58,881)
ОБЩО ПРОМЯНА В ОСИГУРИТЕЛНИТЕ ВНОСКИ		153,581	177,536
ОБЩО ИЗМЕНЕНИЕ В НЕТНИТЕ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА		170,977	258,963
В началото на годината		1,418,587	1,159,624
В края на годината		1,589,564	1,418,587

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 41.

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.
АКТИВИ			
Парични средства и парични еквиваленти	9	19,610	50,217
Банкови депозити	10	-	16,003
Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата, в това число:	11	1,574,255	1,355,754
<i>Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България</i>	11.1	246,288	279,176
<i>Български корпоративни облигации</i>	11.2	4,335	6,013
<i>Чуждестранни държавни ценни книжа</i>	11.3	806,805	679,202
<i>Чуждестранни корпоративни ценни книжа</i>	11.4	55,513	78,663
<i>Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми</i>	11.5	461,314	312,700
Вземания от дивиденди	12	-	227
Деривативни финансови инструменти	13	1,778	1,006
ОБЩО АКТИВИ		1,595,643	1,423,207
ПАСИВИ			
Задължения към управляващото дружество	5.2	1,491	1,594
Други задължения	7.2	4,588	3,021
Задължения, свързани с инвестиции	8	-	5
ОБЩО ПАСИВИ		6,079	4,620
НЕТНИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА		1,589,564	1,418,587



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 41.

Николай Стойков
 Главен Изпълнителен директор

Анастас Петров
 Изпълнителен директор

Диляна Милева
 Финансов мениджър

Габриела Бозаджиева
 Съставител

Съгласно доклад на независимите одитори:

КПМГ Одит ООД
 Добрина 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.
Парични потоци от оперативна дейност		
Получени вноски за осигурени лица	157,796	146,875
Възстановени средства от ДОО за лица променили осигуряването си	39	22
Прехвърлени средства на лица към ДОО	(10,322)	(8,405)
Изплатени средства на осигурени лица и техните наследници	(2,440)	(1,930)
Средства на осигурени лица, прехвърлени от/(към) други пенсионни фондове, нетно	6 10,115	39,800
Платени такси на управляващото дружество	(16,884)	(14,818)
Получени лихви	17,217	18,454
Получени дивиденди	5,272	5,106
Продадени финансови активи	2,919,786	1,431,442
Придобити финансови активи	(3,127,151)	(1,607,245)
Открити банкови депозити	-	(16,003)
Падежирани банкови депозити	16,003	16,000
Платени средства към пенсионен резерв, нетно	(39)	(19)
Други парични потоци	1	1
Нетни парични потоци от/(използвани в) оперативна дейност	(30,607)	9,280
Нетно изменение на парични средства и парични еквиваленти	(30,607)	9,280
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	9 50,217	40,937
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	9 19,610	50,217



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 41.

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



1. Корпоративна информация

Информация за Ен Ен Универсален пенсионен фонд и управляващото дружество

„Ен Ен Универсален Пенсионен Фонд“ („Фонд“ или „УПФ“) е регистриран с решение № 1/ 16 февруари 2001 г. на Софийски Градски Съд. Регистрираното седалище и адрес на управление на Фонда е гр. София, бул. „България“ № 49Б. С решение на СГС от 14.04.2015 г. е вписана промяна в наименованието на Фонда на „Ен Ен Универсален 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 2002 г., като първите осигурителни вноски се получават през май 2002 година.

Към 31 декември 2020 г., общият брой на членовете на УПФ е 345,767 (31 декември 2019 г.: 338,765).

През 2020 г., броят на новоосигурените лица във Фонда е 28,252 (2019: 36,696), а на осигурените лица, напуснали Фонда е 21,250 (2019 г.: 18,279).

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.

През 2015 г., бяха приети изменения в Кодекса (чл.4б), съгласно които осигурените в универсален пенсионен фонд лица имат право да изберат да променят осигуряването си от универсален пенсионен фонд във фонд „Пенсии“, съответно във фонд „Пенсии за лицата по чл. 69 на КСО“ на Държавното обществено осигуряване, с увеличена осигурителна вноска в размера на вноската за УПФ, не по-късно от 5 години преди възрастта по чл. 68, ал. 1 от КСО, при условие че не им е отпусната пенсия за осигурителен стаж и възраст. Промяна на осигуряването от универсален пенсионен фонд (УПФ) може да бъде извършена многократно. При промяна на осигуряването от универсален пенсионен фонд във фонд „Пенсии“, съответно във фонд „Пенсии за лицата по чл. 69 на КСО“ на Държавното обществено осигуряване, натрупаните средства от индивидуалната партида на осигурените лица (от УПФ) се превеждат в Държавния фонд за гарантиране устойчивостта на държавната пенсионна система (т.нар. Сребърен фонд).

Друга промяна в Кодекса (§ 51 в сила от 01.08.2015 г.), засегна лицата, на които е отпусната пенсия от държавното обществено осигуряване с начална дата до 31 декември 2015 г. и имат намален индивидуален коефициент съгласно отменената ал. 3 на чл. 127. Тези лица могат да поискат преизчисляване на пенсията си, ако в срок до 31 декември 2016 г. изберат да прехвърлят средствата от индивидуалните си партиди в универсален пенсионен фонд във фонд „Пенсии“ на държавното обществено осигуряване, съответно във фонд „Пенсии за лицата по чл. 69 на КСО“ на Държавното обществено осигуряване. Натрупаните средства в индивидуалната партида на осигурените лица се превеждат от съответния универсален пенсионен фонд във фонд „Пенсии“, съответно в „Пенсии за лицата по чл. 69“ на държавното обществено осигуряване, в тримесечен срок от датата на избора. В този случай пенсията се преизчислява от първо число на месеца, следващ този, през който е направен изборът.

Също така, съгласно изменение в Кодекса (пар.154 от ЗИДКСО) са засегнати лицата, на които до 31 декември 2018 г. включително остават по-малко от 5 години до навършване на възрастта им по чл. 68, ал. 1 от КСО и на които не е отпусната пенсия за осигурителен стаж и възраст. Тези лица могат еднократно, в срок до 31 декември 2018 г., да упражнят правото на избор по чл. 4б за промяна на осигуряването им от универсален пенсионен фонд във фонд „Пенсии“, съответно фонд „Пенсии за лицата по чл. 69“, на държавното обществено осигуряване, по реда на наредбата по чл. 179, ал. 3 от Данъчно-осигурителния процесуален кодекс.

1. Корпоративна информация (продължение)

Регулаторна рамка на дейността (продължение)

Лицата, на които е отпусната пенсия за осигурителен стаж и възраст с начална дата между 15 август 2015 г. и 31 декември 2017 г. включително, с намален индивидуален коефициент съгласно чл. 70, ал. 10, във връзка с чл. 70, ал. 6 от КСО, имат право в срок до 31 декември 2018 г. да поискат преизчисляването ѝ без намаление на индивидуалния коефициент, ако прехвърлят средствата от индивидуалната си партида в универсален пенсионен фонд във фонд „Пенсии“, съответно фонд „Пенсии за лицата по чл. 69“, на държавното обществено осигуряване. Заявлението се подава до съответното пенсионноосигурително дружество, управляващо фонда, в който лицето е осигурено, чрез териториалното поделение на Националния осигурителен институт, което изплаща пенсията, едновременно със заявлението за преизчисляване на пенсията. Пенсията за осигурителен стаж и възраст се преизчислява от първо число на месеца, следващ месеца на подаване на заявлението. (Приложение 7.1.).

В универсален пенсионен фонд задължително се осигуряват за допълнителна пенсия всички лица, родени след 31 декември 1959 г., ако са осигурени по реда на част първа на Кодекса за социално осигуряване. Осигурителното правоотношение възниква от датата на сключване на осигурителния договор или от датата на служебното разпределение във Фонда.

Допълнителното задължително пенсионно осигуряване във Фонда е индивидуално. Осигуряването се осъществява с месечни парични осигурителни вноски, чиито размер се определя със Закона за бюджета на Държавно обществено осигуряване. Вноските за допълнително задължително пенсионно осигуряване и средствата, прехвърлени от друг фонд, се записват и натрупват по индивидуалната партида на всяко осигурено лице към датата на постъпването им по сметката на Фонда от Националната агенция по приходите (НАП). 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 на осигурените лица 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.

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 очаквания срок за изплащане на пенсиите.

2. Корпоративна информация (продължение)

Регулаторна рамка на дейността (продължение)

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 е изтекла една година 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, сключва договор за попечителски услуги с банка – попечител, която съхранява всички финансови 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 отчетяване, приети от Европейския съюз („МСФО, приети от ЕС“)¹.

При изготвянето на финансовия отчет на пенсионния фонд е приложен специалният стандарт МСС 26 „Счетоводство и отчетяване 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.

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.

¹ 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 (продължение)

Оценка на справедливите 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). 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: котираны цени (некоригирани) на активни пазари за сходни активи или пасиви.
- Ниво 2: входящи данни различни от котираны 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, виж Приложение 16.

2. Изготвяне на финансовите отчети (продължение)

2.3. Обобщение на съществените счетоводни политики

Функционална валута и сделки с чуждестранна валута

Финансовият отчет е представен в български лева, която е функционалната валута и валутата на представяне на Фонда. 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

заклучителният 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

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 падеж 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.

2. Изготвяне на финансовите отчети (продължение)

2.3. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Финансови инструменти (продължение)

(i) Признаване и първоначално измерване

Фондът първоначално признава финансови активи и пасиви по справедлива стойност в печалбата или загубата, когато става страна по 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 (ССППЗ).

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 ССППЗ:

- 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 ССППЗ:

- 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 ССППЗ.

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;

2. Изготвяне на финансовите отчети (продължение)

2.3. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

(ii) *Класификация и последващо измерване*

Финансови активи – Оценка на бизнес модела (продължение)

- 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 взема 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).

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.

2. Изготвяне на финансовите отчети (продължение)

2.3. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Финансови инструменти (продължение)

Последващо измерване и печалби и загуби

Финансови активи, отчетени по ССППЗ	Тези активи се оценяват в последствие 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;
Финансови активи по амортизирана стойност	Тези активи се оценяват в последствие 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-курсони 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.

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.

2. Изготвяне на финансовите отчети (продължение)

2.3 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Финансови инструменти (продължение)

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 Ваа3 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 вероятно 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.

2. Изготвяне на финансовите отчети (продължение)

2.3 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Финансови инструменти (продължение)

(vi) Обезценка (продължение)

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.

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.

Приходи от 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 пазарната им цена, 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.

2. Изготвяне на финансовите отчети (продължение)

2.3 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Финансови инструменти (продължение)

(vi) Обезценка (продължение)

Такси и удръжки

За осъществяване на дейността по допълнително задължително пенсионно осигуряване и за управление на Фонда, Пенсионноосигурителното дружество събира такси и удръжки от Фонда, определени в Правилника за дейността на Универсалния пенсионен фонд, посочени по-долу. Таксите се удръжат 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 2019 г. С промяна в Правилника на Фонда, считано от 01.10.2020 г., при постъпили 120 или повече месечни осигурителни вноски таксата е в размер на 3.60 на сто.;
- Инвестиционна такса в размер 0.75% годишно за 2020 г. и 2019 г. върху стойността на нетните активи в зависимост от периода, през който те са били управлявани;

Пенсионни резерви

Съгласно изискванията на Кодекса, пенсионни резерви се формират от ПОД с цел да се обезпечава изплащането на пожизнени пенсии на лицата, преживели по-дълго от предварителните актюерски разчети в УПФ и ДПФ. Пенсионният резерв за тези Фондове се формира от:

- собствените средства на управляващото пенсионноосигурително дружество.
- средства на починали осигурени лица или пенсионери в УПФ и ДПФ, които нямат наследници.

Към 31 декември 20120 г., Фондът е прехвърлил средства в размер 39 хил. лв. към управляващото пенсионноосигурително дружество (31 декември 2019 г.: 19 хил. лв.), което е формирало пенсионен резерв от 186 хил. лв. (31 декември 2019 г.: 147 хил. лв.)

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.

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

(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.

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 отчетат 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.

(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.*

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

Стандарти и разяснения, които все още не са одобрени за прилагане от ЕК (продължение)

- 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 преценка на финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата

Фондът е отчетел печалба от финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата от 12,118 хил. лв. през 2020 г. и съответно през 2019 г. 74,134 хил. лв. Разпределението на нетните печалби/(загуби) от преценка по видове финансови активи е показано в таблицата по-долу:

	2020 г. хил. лв.	2019 г. хил. лв.
Акции и Дялове	21,929	42,396
ДЦК, издадени от Република България	(612)	7,170
Чуждестранни ДЦК	(7,810)	23,910
Корпоративни облигации	(398)	(121)
Чуждестранни корпоративни ценни книжа	(991)	779
	12,118	74,134

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.
Чуждестранни ДЦК	10,340	11,088
ДЦК издадени от Република България	5,891	5,740
Чуждестранни корпоративни ценни книжа	481	991
Корпоративни облигации	167	182
Банкови сметки и депозити	2	3
	16,881	18,004

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 Пенсионноосигурително Дружество ЕАД

100% от акциите на Ен Ен Пенсионноосигурително Дружество ЕАД се притежават от NN Continental Europe Holdings B.V., Холандия, Амстердам.

Други свързани лица

Ен Ен Застрахователно-акционерно дружество– клон София КЧТ 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 декември 2020 г.

5. Оповестяване на свързани лица (продължение)

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/издадени 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	5,893	5,509
Инвестиционна такса	10,888	9,753
	16,781	15,262

5.2. Задължения към управляващото дружество

Фондът заплаща такса за управление на партидите и инвестиционна такса на управляващото дружество. Към 31 декември 2020 г. и към 31 декември 2019 г., задълженията на Фонда са, както следва:

	2020 г. хил. лв.	2019 г. хил. лв.
Задължение за удържки от осигурителни вноски	492	669
Задължение за удържана инвестиционна такса върху активите на Фонда	999	925
	1,491	1,594

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	78,185	89,520
Прихващания съгласно споразумения с други пенсионни фондове	(22,573)	(16,077)
Входящи парични потоци, свързани със средства на осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове	55,612	73,443
Средства на осигурени лица, прехвърлени към други пенсионни фондове	(68,070)	(49,720)
Прихващания съгласно споразумения с други пенсионни фондове	22,573	16,077
Изходящи парични потоци, свързани със средства на осигурени лица, прехвърлени към други пенсионни фондове	(45,497)	(33,643)
Нетни парични потоци от/(към) други пенсионни фондове	10,115	39,800

7. Прехвърляне на средства на осигурени лица по реда на пар.154, ал.2 от ПЗР на ЗИДКСО, чл.51, ал.1 от ЗИД КСО и чл.46 от КСО

7.1. Прехвърлени средства на осигурени лица към ДОО

През 2020 г. няма прехвърлени по сметка на НОИ натрупвания по партиди на осигурени лица (2019 г. – 7 лица), с отпусната пенсия от държавното обществено осигуряване с намален индивидуален коефициент, които имат право на преизчисляването ѝ без намаление на индивидуалния коефициент, ако прехвърлят средствата от индивидуалната си партида в универсален пенсионен фонд във фонд „Пенсии“, съответно фонд „Пенсии за лицата по чл. 69“, на държавното обществено, като поискат да им бъдат преизчислени пенсиите, отпуснати с начална дата до 31 декември 2019 г. През 2019 г. прехвърлените средства са в размер на 58 хил. лв.

Към 31 декември 2020 г. от нетните активи на фонда са извадени средствата от осигурителните партиди на 1,473 осигурени лица (2019 г. – 865 лица), желаещи да упражнят правото на избор по чл. 46 за промяна на осигуряването им от универсален пенсионен фонд към Държавния фонд за гарантиране устойчивостта на държавната пенсионна система (Сребърен фонд) в размер на 11,890 хил. лв. (2019 г. – 7,154 хил. лв.).

	2020 г. хил. лв.	2019 г. хил. лв.
Прехвърлени средства към ДОО съгласно пар. 154, ал. и чл.51, ал.1 от ЗИД КСО	-	(58)
Активи на осигурени лица, подлежащи на прехвърляне към Сребърен фонд	(11,890)	(7,154)
	(11,890)	(7,212)

Тъй като средствата, подлежащи на прехвърляне към Държавния фонд за гарантиране устойчивостта на държавната пенсионна система (Сребърен фонд), съгласно чл. 129, ал.13 на КСО се превеждат по сметка на Националната агенция за приходите в 6-месечен срок от възникване на осигуряването във фонд "Пенсии", съответно във фонд "Пенсии за лицата по чл. 69 на КСО", към 31 декември 2020 година средства в размер на 4,588 хил. лв. (2019 г. 3,021 хил. лв.) представляват задължения на Универсален пенсионен фонд .

7.2. Други задължения

През 2020 г. и 2019 г. в състава на другите задължения се включват натрупвания от закрити осигурителни партиди на осигурени лица, избрали да променят осигуряването си съгласно чл. 46 от КСО.

- На първо число, съответно - на първия работен ден от месеца, следващ месеца на подаване на заявленията по чл. 4, ал. 6 от КСО, пенсионноосигурителното дружество изчислява размера на средствата по индивидуалните партиди на лицата по стойността на един дял, валидна за предходния работен ден, и закрива партидите. Натрупаните средства от индивидуалната партида на тези лица (от УПФ) се превеждат в Държавния фонд за гарантиране устойчивостта на държавната пенсионна система (т.нар. Сребърен фонд), в 6-месечен срок от възникване на осигуряването във фонд "Пенсии", съответно във фонд "Пенсии за лицата по чл. 69".

	2020 г. хил. лв.	2019 г. хил. лв.
Активи на осигурени лица, подлежащи на прехвърляне към Сребърен фонд	4,588	3,021
	4,588	3,021

8. Задължения, свързани с инвестиции

През 2020 г. Фондът няма задълженията, свързани с инвестиции. През 2019 г., са включени суми, подлежаща на възстановяване, във връзка с притежавани чуждестранни държавни ценни книжа.

	2020 г. хил. лв.	2019 г. хил. лв.
Други задължения	-	5
	-	5

9. Парични средства и парични еквиваленти

	2020 г. хил. лв.	2019 г. хил. лв.
Парични средства по разплащателни сметки	19,610	50,217
Общо парични средства и парични еквиваленти	19,610	50,217

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

10. Банкови депозити

	2020 г. хил. лв.	2019 г. хил. лв.
Банкови депозити	-	16,003
Общо банкови депозити	-	16,003

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 16,003 хил. лв. и с договорена лихва 0,00%.

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	246,288	279,176
Български корпоративни облигации	4,335	6,013
Чуждестранни държавни ценни книжа	806,805	679,202
Чуждестранни корпоративни ценни книжа	55,513	78,663
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	461,314	312,700
Общо	1,574,255	1,355,754

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	246,288	262,617
Деноминирани в лева с остатъчен срок до падежа над 1 година	-	16,559
	246,288	279,176

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

11.1. Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България (продължение)

През 2020 г. купоните по притежаваните ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България, са между 0.375% и 3.125% (2019 г.: между 1.5% и 3.125%). Купонните плащания са шестмесечни и годишни, с фиксирани лихвени проценти.

През 2020 г. и през 2019 г. инвестицията на Универсален 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.

11.2. Български корпоративни облигации

Българските корпоративните облигации имат следната структура по оригинален 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	3,613	4,327
Деноминирани в лева с остатъчен срок до падежа над 1 година	722	1,686
	4,335	6,013

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 е между 3.00% и 3.25% (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 щ. д. с остатъчен срок до падежа под 1 година	-	6,847
Деноминирани в щ. д. с остатъчен срок до падежа над 1 година	34,721	-
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа до 1 година	230,417	-
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	541,667	672,355
Общо	806,805	679,202

Към 31.12.2020 г. и 31.12.2019 г., Фондът не притежава безлихвени чуждестранни държавни ценни книжа. Притежаваните 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 до 1 година, чиято пазарна стойност да е над 5% от нетните активи на разположение на осигурените лица, на стойност 230,417 хил. лв. /2019 г.: 102,307 хил. лв.).

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

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

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	55,513	78,663
Общо	55,513	78,663

11.5. Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми

	2020 г. хил. лв.	2019 г. хил. лв.
Акции	180,741	163,391
Дялове	280,573	149,309
	461,314	312,700

Към 31 декември 2020 г. Фондът притежава акции на български предприятия на стойност 76,638 хил. лв. (2019 г.: 85,098 хил. лв.) и чуждестранни акции на стойност 104,103 хил. лв. (2019 г.: 78,293 хил. лв.), както и дялове, издадени от колективни инвестиционни схеми в България на стойност 2,786 хил. лв. (2019 г.: 9,081 хил. лв.), и дялове, издадени от колективни инвестиционни схеми в чужбина, на стойност 277,787 хил. лв. (2019 г.: 140,228 хил. лв.).

12. Вземания от дивиденди

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

Към 31 декември 2019 г. Фондът отчита като вземания от дивиденди, вземания от акции в лева в размер на 204 хил. лв. и вземания дялове в щатски долари в размер на 23 хил. лв.

13. Деривативни финансови инструменти

Към 31 декември 2020 г., Фондът има деривативни финансови инструменти, класифицирани като активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата с балансова стойност 1,778 хил. лв. (2019 г.: 1,006 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:

Към 31 декември 2020 г.	Валута	Падеж	Номинална стойност в оригинална валута
Валутен форуърд	Щатски долар	8 януари 2021 г.	94,990,000
Към 31 декември 2019 г.	Валута	Падеж	Номинална стойност в оригинална валута
Валутен форуърд	Щатски долар	10 януари 2020 г.	50,500,000

13. Деривативни финансови инструменти (продължение)

Нереализираните печалби/загуби от деривативни финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, включени в нетните печалби от сделки с чуждестранна валута, през 2020 г. са 260 хил. лв. (през 2019 г.: загуба 2,294 хил. лв.).

14. Данъчно облагане

Универсалният 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 допълнително 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 и парични еквиваленти, банкови депозити, държавни ценни книжа, корпоративни ценни книжа, акции и дялове в колективни инвестиционни схеми.

Фондът сключва и деривативни сделки, включващи 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 кредитен, валутен, лихвен, ликвиден 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 смекчаване 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

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

В хиляди лева

Държава	Финансови активи по справедлива	Финансови активи по справедлива
	стойност в печалбата или загубата към 31 декември 2020 г.	стойност в печалбата или загубата към 31 декември 2019 г.
	хил. лв.	хил. лв.
България	246,288	279,176
Австрия	5,369	-
Румъния	144,814	112,496
Германия	341,755	102,308
Испания	-	87,854
Хърватска	70,431	71,020
Португалия	-	59,294
Индонезия	31,688	56,383
Италия	-	40,189
Мексико	7,934	38,759
Унгария	51,545	31,342
Литва	-	17,865
Израел	-	9,974
Словения	-	9,737
Латвия	-	9,318
Полша	-	8,686
Сърбия	-	7,714
Казахстан	-	7,023
САЩ	34,721	6,847
Китай	-	2,393
Белгия	27,770	-
Холандия	39,591	-
Черна гора	15,736	-
Франция	35,451	-
Общо	1,053,093	958,378

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	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	От 5 до 10 години	Над 10 години
България	246,288	253,789	-	3,040	2,044	79,595	119,893	49,217
Белгия	27,770	27,142	-	-	639	26,503	0	-
Хърватска	70,431	73,025	-	658	631	27,092	9,050	35,594
Германия	341,755	336,632	-	230,201	572	15,187	90,672	-
Унгария	51,545	55,411	-	-	478	1,913	35,560	17,460
Индонезия	31,688	32,165	-	-	610	31,555	-	-
Австрия	5,369	5,281	-	-	-	5,281	-	-
Франция	35,451	34,643	-	-	715	33,928	-	-
Нидерландия	39,591	38,906	-	-	647	38,259	-	-
Черна гора	15,736	19,265	-	-	461	1,844	16,960	-
Мексико	7,934	8,517	-	-	130	523	7,864	-
Румъния	144,814	155,505	-	288	3,010	28,899	111,463	11,845
САЩ	34,721	37,765	-	111	111	889	36,654	-
Общо	1,053,093	1,078,046	-	234,298	10,048	291,468	428,116	114,116

2019 г.

хил. лв.

	Балансова стойност	Брутни входящи парични потоци	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	От 5 до 10 години	Над 10 години
България	279,176	288,450	-	3,406	2,912	164,182	71,314	46,636
Румъния	112,496	124,058	-	-	2,527	15,682	82,469	23,380
Германия	102,308	100,334	-	-	1,858	98,476	-	-
Испания	87,854	89,983	-	-	1,446	17,127	71,410	-
Хърватска	71,020	74,103	135	538	849	13,420	54,107	5,054
Португалия	59,294	60,202	-	-	1,490	5,958	52,754	-
Индонезия	56,383	59,848	-	-	1,140	25,957	24,206	8,545
Италия	40,189	44,375	-	99	732	3,324	33,762	6,458
Мексико	38,759	39,529	-	523	96	32,852	6,058	-
Унгария	31,342	31,643	-	-	368	1,472	29,803	-
Литва	17,865	17,938	-	-	230	919	16,789	-
Израел	9,974	10,186	136	-	-	546	9,504	-
Словения	9,737	9,633	-	-	362	9,271	-	-
Латвия	9,318	9,316	-	-	119	473	8,724	-
Полша	8,686	9,289	93	-	40	530	4,064	4,562
Сърбия	7,714	8,660	-	-	113	452	8,095	-
Казахстан	7,023	7,337	-	-	42	169	7,126	-
САЩ	6,847	6,866	-	6,866	-	-	-	-
Китай	2,393	2,591	-	-	12	49	61	2,469
Общо	958,378	994,341	364	11,432	14,336	390,859	480,246	97,104

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.

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

2020 г.

Държавни ценни книжа Хил. лв.	Fitch Ratings	Moody's Investor service	
AA	35,451	-	
AA-	27,770	-	
Aa1	-	5,369	
AAA/Aaa	376,476	39,591	
B1	-	15,736	
Ba1	-	70,431	
Baa3	-	51,545	
BVB	277,975	-	
BVB-	152,749	-	
Общо	870,421	182,672	

Корпоративни ценни книжа Хил. лв.	Fitch Ratings	Moody's Investor service	Standard & Poor's
A	5,826	-	-
A-	6,982	-	3,510
A2	-	6,996	-
Ba1	-	3,827	-
Ba2	-	3,356	-
Baa1	-	5,040	-
Baa3	-	4,663	-
BVB	3,464	-	-
BVB+	11,849	-	-
Общо	28,121	23,882	3,510

През 2020 г. Корпоративните ценни книжа без рейтинг са на стойност 4,335 хил. лв.

През 2020 г. кредитният риск на експозицията на паричните средства и парични еквиваленти на Фонда според Fitch Ratings е /BVB+/ на стойност 19,610 хил. лв.

През 2020 г. кредитният риск на експозицията на деривативни финансови инструменти на Фонда според Fitch Ratings е /BVB-/ на стойност 1,778 хил. лв.

15. Управление на финансовите рискове (продължение)
Кредитен риск (продължение)
2019 г.

Държавни ценни книжа Fitch Ratings		Хил. лева
A		9,737
A-		123,724
A+		9,975
AAA		109,154
BB+		7,714
BBB		512,165
BBB-		183,516
Общо		955,985

Държавни ценни книжа Moody's Investors Service		Хил. лева
A1		2,393
Общо		2,393

Корпоративни ценни книжа	Fitch Ratings	Moody's Investor service
Хил. лв.		
A-	15,620	-
A+	5,806	-
A1	-	1,575
A2	-	5,927
A3	-	6,144
AA-	1,973	-
Aa3	-	5,426
BBB	2,141	-
BBB+	4,557	-
BBB-	10,222	-
Ba1	-	4,131
Baa1	-	5,600
Baa3	-	4,558
Общо	40,319	33,361

През 2019 г. Корпоративните ценни книжа без рейтинг са на стойност 10,996 хил. лв.

През 2019 г. кредитният риск на експозицията на паричните средства и парични еквиваленти на Фонда според Fitch Ratings е /BBB-/ на стойност 50,217 хил. лв.

През 2019 г. кредитният риск на експозицията депозити на Фонда според Fitch Ratings е /BBB-/ и е на стойност 16,003 хил. лв.

През 2019 г. кредитният риск на експозицията на деривативни финансови инструменти на Фонда според Fitch Ratings е /BBB-/ на стойност 1,006 хил. лв.

15. Управление на финансовите рискове (продължение)

Кредитен риск (продължение)

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 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. дол. 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	243
	- 7.5	(243)
2019 г.	+7.5	193
	- 7.5	(193)

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	14,033	5,046	531	19,610
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	-	246,288		246,288
Български корпоративни облигации	722	3,613		4,335
Чуждестранни държавни ценни книжа		772,084	34,721	806,805
Чуждестранни корпоративни ценни книжа		55,513		55,513
Акции и права	76,638	104,103	-	180,741
Дялове	-	161,181	119,392	280,573
Деривативни финансови инструменти			1,778	1,778
Общо	91,393	1,347,828	156,422	1,595,643

15. Управление на финансовите рискове (продължение)

Валутен риск (продължение)

Пасиви	Лева	Евро	Щатски долари	Общо
Задължения към управляващото дружество	1,491	-	-	1,491
Текущи задължения по превеждане на средства на лица, избрали да променят осигуряването си от ФДЗПО във фонд на ДОО	4,588	-	-	4,588
Общо	6,079	-	-	6,079
НЕТНА ВАЛУТНА ПОЗИЦИЯ	85,314	1,347,828	156,422	1,589,564

В хиляди лева

2019 г.

Активи	Лева	Евро	Щатски долари	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	43,665	1,158	5,394	50,217
Депозити	16,003	-	-	16,003
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	16,559	262,617	-	279,176
Български корпоративни облигации	1,686	4,327	-	6,013
Чуждестранни държавни ценни книжа	-	672,355	6,847	679,202
Чуждестранни корпоративни ценни книжа	-	78,663	-	78,663
Акции и права	85,098	78,293	-	163,391
Дялове	6,006	65,052	78,251	149,309
Вземания от дивиденди	204	-	22	226
Деривативни финансови инструменти	-	-	1,006	1,006
Други вземания	1	-	-	1
Общо	169,222	1,162,465	91,520	1,423,207

Пасиви	Лева	Евро	Щатски долари	Общо
Задължения към управляващото дружество	1,594	-	-	1,594
Текущи задължения по превеждане на средства на лица, избрали да променят осигуряването си от ФДЗПО във фонд на ДОО	3,021	-	-	3,021
Задължения свързани с инвестиции	-	5	-	5
Общо	4,615	5	-	4,620
НЕТНА ВАЛУТНА ПОЗИЦИЯ	164,607	1,162,460	91,520	1,418,587

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 година	Над 1 година
Финансови активи						
Парични средства и парични еквиваленти	19,610	-	19,610	-	-	-
Финансови активи с фиксиран лихвен процент	1,112,941	-	-	230,417	-	882,524
Финансови активи нелихвоносни	463,092	463,092	-	-	-	-
Общо	1,595,643	463,092	19,610	230,417	-	882,524

В хиляди лева 2019 г.

	Общо	Без матуритет	Под 1 месец	Между 1 и 3 месеца	Между 3 месеца и 1 година	Над 1 година
Финансови активи						
Парични средства и парични еквиваленти	50,217	-	50,217	-	-	-
Депозити	16,003	-	-	-	16,003	-
Финансови активи с фиксиран лихвен процент	1,043,054	-	-	6,847	-	1,036,207
Финансови активи нелихвоносни	313,933	313,933	-	-	-	-
Общо	1,423,207	313,933	50,217	6,847	16,003	1,036,207

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.

15. Управление на финансовите рискове (продължение)

Лихвен риск (продължение)

<i>В хиляди лева</i>	100 базисни точки на паралелно понижние	100 базисни точки на паралелно покачване
2020		
Към 31 Декември	64 499	(53 306)
2019		
Към 31 Декември	68 291	(57 208)

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 риск 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	3-12 месеца	1-5 години	> 5 години	Без договорен падеж
Задължения към управляващото дружество	1,491	(1,491)	(1,491)	-	-	-	-
Текущи задължения по превеждане на средства на лица, избрали да променят осигуряването си от ФДЗПО във фонд на ДОО	4,588	(4,588)	(2,528)	(2,060)	-	-	-
Общо:	6,079	(6,079)	(4,019)	(2,060)	-	-	-

В хиляди лева 2019 г.

	Балансова стойност	Брутни (изходящи) парични потоци	< 3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	> 5 години	Без договорен падеж
Задължения към управляващото дружество	1,594	(1,594)	(1,594)	-	-	-	-
Текущи задължения по превеждане на средства на лица, избрали да променят осигуряването си от ФДЗПО във фонд на ДОО	3,021	(3,021)	(1,238)	(1,783)	-	-	-
Задължения свързани с инвестиции	5	(5)	(5)	-	-	-	-
Общо:	4,620	(4,620)	(2,837)	(1,783)	-	-	-

15. Управление на финансовите рискове (продължение)

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

В Ен Ен Универсален 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 на неколективни 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
<i>Борсови индекси:</i>		
AEX	5%	841
CAC 40	5%	1,806
DAX	5%	1,998
Eurostoxx 50	5%	185
Eurostoxx 600	5%	0
FTSE MIB	5%	216
IBEX 35	5%	359
Markit iBoxx USD Liquid Investment Grade	5%	1,561
MSCI Emerging Europe	5%	0
MSCI Emerging Markets	5%	606
MSCI China	5%	192
MSCI Japan	5%	804
MSCI World	5%	136
S&P 500	5%	10,530
SOFIX	5%	3,832
AEX	-5%	(841)
CAC 40	-5%	(1,806)
DAX	-5%	(1,998)
Eurostoxx 50	-5%	(185)
Eurostoxx 600	-5%	0
FTSE MIB	-5%	(216)
IBEX 35	-5%	(359)
Markit iBoxx USD Liquid Investment Grade	-5%	(1,561)
MSCI Emerging Europe	-5%	0
MSCI Emerging Markets	-5%	(606)
MSCI China	-5%	(192)
MSCI Japan	-5%	(804)
MSCI World	-5%	(136)
S&P 500	-5%	(10,530)
SOFIX	-5%	(3,832)

15. Управление на финансовите рискове (продължение)

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

2020 г.

<i>Борсови индекси:</i>		<i>хил. лв.</i>
AEX	20%	3,364
CAC 40	20%	7,223
DAX	20%	7,993
Eurostoxx 50	20%	739
Eurostoxx 600	20%	0
FTSE MIB	20%	864
IBEX 35	20%	1,437
Markit iBoxx USD Liquid Investment Grade	20%	6,245
MSCI Emerging Europe	20%	0
MSCI Emerging Markets	20%	2,425
MSCI China	20%	768
MSCI Japan	20%	3,216
MSCI World	20%	543
S&P 500	20%	42,118
SOFIX	20%	15,328
AEX	-20%	(3,364)
CAC 40	-20%	(7,223)
DAX	-20%	(7,993)
Eurostoxx 50	-20%	(739)
Eurostoxx 600	-20%	0
FTSE MIB	-20%	(864)
IBEX 35	-20%	(1,437)
Markit iBoxx USD Liquid Investment Grade	-20%	(6,245)
MSCI Emerging Europe	-20%	0
MSCI Emerging Markets	-20%	(2,425)
MSCI China	-20%	(768)
MSCI Japan	-20%	(3,216)
MSCI World	-20%	(543)
S&P 500	-20%	(42,118)
SOFIX	-20%	(15,328)

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.
<i>Борсови индекси:</i>		
AEX	5%	448
CAC 40	5%	1,519
DAX	5%	1,255
Eurostoxx 50	5%	881
FTSE MIB	5%	196
IBEX 35	5%	329
MSCI Emerging Europe	5%	0
MSCI Emerging Markets	5%	385
MSCI Japan	5%	552
MSCI World	5%	137
S&P 500	5%	5,378
SOFIX	5%	4,555
AEX	-5%	(448)
CAC 40	-5%	(1,519)
DAX	-5%	(1,255)
Eurostoxx 50	-5%	(881)
FTSE MIB	-5%	(196)
IBEX 35	-5%	(329)
MSCI Emerging Europe	-5%	0
MSCI Emerging Markets	-5%	(385)
MSCI Japan	-5%	(552)
MSCI World	-5%	(137)
S&P 500	-5%	(5,378)
SOFIX	-5%	(4,555)

15. Управление на финансовите рискове (продължение)
Риск от промяна в цената на акции и дялове в колективни инвестиционни схеми (продължение)
2019 г.

<i>Борсови индекси:</i>		<i>хил. лв.</i>
AEX	20%	1,792
CAC 40	20%	6,074
DAX	20%	5,022
Eurostoxx 50	20%	3,523
FTSE MIB	20%	784
IBEX 35	20%	1,315
MSCI Emerging Europe	20%	0
MSCI Emerging Markets	20%	1,540
MSCI Japan	20%	2,206
MSCI World	20%	550
S&P 500	20%	21,513
SOFIX	20%	18,221
AEX	-20%	(1,792)
CAC 40	-20%	(6,074)
DAX	-20%	(5,022)
Eurostoxx 50	-20%	(3,523)
FTSE MIB	-20%	(784)
IBEX 35	-20%	(1,315)
MSCI Emerging Europe	-20%	0
MSCI Emerging Markets	-20%	(1,540)
MSCI Japan	-20%	(2,206)
MSCI World	-20%	(550)
S&P 500	-20%	(21,513)
SOFIX	-20%	(18,221)

15. Управление на финансовите рискове (продължение)

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

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

31 декември 2020 г.	Промяна в цената на акции	Ефект върху промените в нетните активи хил. лв.
Акции, издадени в Република България	+20%	15,328
	-20%	(15,328)
31 декември 2019 г.	Промяна в цената на акции	Ефект върху промените в нетните активи хил. лв.
Акции, издадени в Република България	+20%	17,020
	-20%	(17,020)
31 декември 2020 г.	Промяна в цената на акции	Ефект върху промените в нетните активи хил. лв.
Акции, издадени в Република България	+5%	3,832
	-5%	(3,832)
31 декември 2019 г.	Промяна в цената на акции	Ефект върху промените в нетните активи хил. лв.
Акции, издадени в Република България	+5%	4,255
	-5%	(4,255)

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

Индустрии:	2020 г.	2019 г.
Финансов сектор	7.28%	6.01%
Индустриални компании	41.65%	32.92%
Потребителски стоки от първа необходимост	8.78%	9.01%
Потребителски дълготрайни стоки/услуги	0.15%	0.78%
Материали	0.73%	1.08%
Здравеопазване	18.94%	18.94%
Технологии	0.00%	1.71%
Дружества със специална инвестиционна дейност	18.70%	16.30%
Други	3.77%	13.23%
	100.0%	100.0%

15. Управление на финансовите рискове (продължение)

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

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

<i>Индустрии:</i>	<i>2020 г.</i>	<i>2019 г.</i>
Финансов сектор	12.01%	18.31%
Индустриални компании	15.69%	13.93%
Енергетика	3.81%	6.47%
Дружества със специална инвестиционна дейност	0.70%	0.00%
Комуникационни услуги	1.76%	0.00%
Потребителски стоки от първа необходимост	5.93%	10.65%
Потребителски дълготрайни стоки/услуги	18.97%	14.93%
Материали	9.29%	9.97%
Здравеопазване	7.10%	8.98%
Технологии	19.25%	11.44%
Други	5.49%	5.32%
	100.0%	100.0%

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 Еврозоната 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.

15. Управление на финансовите рискове (продължение)

Управление на рисковете, свързани с COVID-19 пандемията (продължение)

Влияние върху дейността и финансовото състояние на Фонда

- Доходност на фонда

За 31.12.2020 г. стойността на един дял на „Ен Ен УПФ“ е 1.79255 лв., при средна стойност на един дял за всички универсални пенсионни фондове (индекс UNIDEX) 1.75422. Постигнатата доходност от „Ен Ен УПФ“ за 2020 г. е положителна и е 1.14%. Доходността за последния 24-месечен период на годишна база за „Ен Ен УПФ“ е 4.20% , при 3.96% немодифицирана претеглена доходност за предходните две години на универсалните фондове за пазара.

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

В сравнение с 2019 г. най-осезаемо изменение в разпределението по типове инвестиционни инструменти е увеличението в класовете Акции, права и дялове, Акции и права на КИС и намалението в Дълговите ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата и корпоративните облигации.

Съотношението на ликвидните средства и текущите задължения на „Ен Ен УПФ“ към 31.12.2020 г. е 41.42, 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	Приложения	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Обща справедлива стойност
Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата:					
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	11.1	246,288	-	-	246,288
Български корпоративни облигации	11.2	4,335	-	-	4,335
Чуждестранни държавни ценни книжа	11.3	806,805	-	-	806,805
Чуждестранни корпоративни ценни книжа	11.4	55,513	-	-	55,513
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	11.5	455,732	-	5,582	461,314
Деривативни финансови инструменти	13	1,778	-	-	1,778
Общо финансови активи		1,570,451	-	5,582	1,576,033

16. Справедливи стойности на финансовите инструменти (продължение)

към 31 декември 2019 г. в хиляди лева	Приложения	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Обща справедлива стойност
Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата:					
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България					
Български корпоративни облигации	11.1	279,176	-	-	279,176
Чуждестранни държавни ценни книжа	11.2	6,013	-	-	6,013
Чуждестранни корпоративни ценни книжа	11.3	679,202	-	-	679,202
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	11.4	78,663	-	-	78,663
Деривативни финансови инструменти	11.5	305,438	-	7,262	312,700
	13	1,006	-	-	1,006
Общо финансови активи		1,349,498	-	7,262	1,356,760

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
Салдо на 1 януари 2019	37,876
Покупки	3
Продажби	(67)
Нетно изменение в справедливата стойност (нереализирано)	(272)
Изкупени облигации преди падеж	-
Трансфер в Ниво 1	(30,278)
Трансфер към Ниво 3	-
Салдо на 31 декември 2019	7,262
Салдо на 1 януари 2020	7,262
Покупки	77
Продажби	(1,034)
Нетно изменение в справедливата стойност (нереализирано)	939
Изкупени облигации преди падеж	-
Трансфер в Ниво 1	(1,662)
Трансфер към Ниво 3	-
Салдо на 31 декември 2020	5,582

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

	Приложения	2020	2019
<i>В хил. лева</i>			
Парични средства и парични еквиваленти	7	19,610	50,217
Банкови депозити	8	-	16,003
Вземания от дивиденди	10	-	226
Общо:		19,610	66,446

18. Събития след края на отчетния период

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 вируса върху Фонда, неговата дейност, финансово състояние и резултати.

Значими събития след датата на баланса:

Придобиване на ЕН ЕН Пенсионноосигурително дружество 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“ ЕАД, 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.

18. Събития след края на отчетния период (продължение)**Приемане на изменения в КСО, регламентиращи фазата на изплащане от Универсалните пенсионни фондове**

На 18 Февруари 2021 г. бяха приети промени в КСО, регламентиращи фазата на изплащане на пенсии от универсалните пенсионни фондове, част от т. нар. втори стълб на пенсионната система. Промените са най-общо в няколко направления:

- **Видове пенсии, които могат да бъдат предлагани**
Приетите текстове регламентират 3 вида пенсионни продукти – пожизнена пенсия без допълнителни условия, пожизнена пенсия с период на гарантирано изплащане и пожизнена пенсия, включваща разсрочено изплащане на част от средствата до навършване на изборана от пенсионера възраст.
- **Дефиниране на сроковете, в които лицата могат да упражнят правото си на избор на осигуряване**
- **Регламентиране на формата, правилата за функциониране и изискванията към фондовете за извършване на пенсионни плащания**
Предвижда се обособяване на два фонда – фонд за изплащане на пожизнени пенсии и фонд за разсрочени плащания.
- **Повишаване на капиталовите изисквания за Дружеството, управляващо фондове за допълнително пенсионно осигуряване и фонд за извършване на плащания на по-голямото от 7,5 млн. лв. или границата на платежоспособност.**
- **Създаване на резерв за гарантиране на брутния размер на преведените вноски в универсалния пенсионен фонд.**

В § 109 от ЗИДКСО е предвиден срок до 31 август 2021г., в който пенсионноосигурителните дружества са длъжни да приведат дейността си в съответствие със закона и актовете по прилагането на Кодекса.

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