



Пенсионно осигуряване

Ен Ен Доброволен 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 Доброволен пенсионен фонд	1
Отчет за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица.....	1
Отчет за нетни активи на разположение на осигурените лица.....	2
Отчет за паричните потоци.....	3
Приложения	
1. Корпоративна информация.....	4
2. Изготвяне на финансовите отчети	5
2.1. База за изготвяне.....	5
2.2. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения	6
2.3. Обобщение на съществените счетоводни политики	7
2.4. Промяна в значимите счетоводни политики	14
2.5. Нови стандарти и разяснения, които все още не са приложени.....	14
3. Нетни печалби/(загуби) от преоценка на финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата	16
4. Приходи от лихви	16
5. Оповестяване на свързани лица	17
5.1. Такси и удъръжки от осигурителни вноски за управляващото дружество	17
5.2. Задължения към управляващото дружество	17
6. Осигурени лица	18
6.1. Вноски за осигурени лица по склучени договори	18
6.2. Изплатени средства на осигурени лица, пенсионери и техните наследници.....	18
7. Парични средства и парични еквиваленти	18
8. Банкови депозити.....	18
9. Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата	18
9.1. Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	19
9.2. Български корпоративни облигации	19
9.3. Чуждестранни държавни ценни книжа	19
9.4. Чуждестранни корпоративни ценни книжа	20
9.5. Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	20
10. Вземания от дивиденти	20
11. Деривативни финансови инструменти	20
12. Други задължения	21
13. Данъчно облагане	21
14. Управление на финансовите рискове	21
15. Справедливи стойности на финансовите инструменти	35
16. Финансовите инструменти, които не се оценяват по справедлива стойност	36
17. Събития след края на отчетния период.....	37

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“ № 49 Б, ет. 10

София 1404

Регистър и регистрационен номер

„Ен Ен Доброволен пенсионен фонд“ е вписан в Търговския регистър на Софийски градски съд по ф.д. № 14263/2000 г.

Банка попечител

УниКредит Булбанк АД

Инвестиционни посредници

Райфайзенбанк България ЕАД

Първа финансова брокерска къща АД

Cowen Execution Services Limited

KCG Europe Limited

Одитори

КПМГ Одит ООД

бул. България №45/А

София 1404

АФА ООД

ул. Оборище №38

София 1504

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

I. Обща информация за Ен Ен Доброволен пенсионен фонд

„Ен Ен Доброволен пенсионен фонд“ е регистриран с решение № 1/ 04.12.2000 г. на Софийски градски съд. С решение № 14/ 15.04.2015 г. името на Фонда е променено на „Ен Ен Доброволен Пенсионен Фонд“ („Фонд“ или „Ен Ен ДПФ“). Регистрираното седалище и адрес на управление на Фонда е гр. София, бул. „България“ № 49Б, ет. 10.

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 инвестиирани 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 „Ен Ен ПОД“) и се представлява от изпълнителните му директори. Фондът няма служители.

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

Към 31 декември 2020 г. структурата на управление на 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 2020 г.

До тази дата Фондът се управлява от Съвет на директорите в състав:

Председател: Николай Стойков

Членове:

Анастас Петров – Изпълнителен директор
Луис Мигел Гомес Ортис – член на СД до 03.06.2019 г.
Мая Русева – член на СД
Елица Занчева – член на СД

Финансов надзор

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

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

През 2020 г. дейността на „Ен Ен Доброволен пенсионен фонд“ бе нацелена 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 финансова 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 Доброволен 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 служители 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 Европа 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.

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

Основните изходящи парични потоци на Фонда са свързани с плащания към осигурени лица и пенсионери, както и други пенсионни фондове, когато осигурените лица прехвърлят средствата си в друг фонд (веднъж месечно). Източниците на ликвидност във Фонда са от една страна вноските на осигурените лица, 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 извършващите корекции, при необходимост, в своите инвестиционни решения.

Въз основа на инициираните 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 Доброволен фонд е 42 216 (42 035 към 31 декември 2019 г.), като през отчетната календарна година са регистрирани 1 259 новоосигурени лица във фонда. През 2019 г. нетните активи на Ен Ен Доброволен пенсионен фонд са нараснали от 162 497 хил. лв. в края на 2019 г. до 172 631 хил. лв. в края на 2020 г. Фондът запази водещата си позиция по отношение на средния размер на натрупване на средства на едно осигурено лице, като то надвишава с 215% средното натрупване за пазара. През отчетната година брутната сума от вноски, постъпила в полза на осигурените лица в "Ен Ен ДПФ" е в размер на 15 660 хил. лв. (15 613 хил. лв. към 31 декември 2019 г.).
- Позиция спрямо конкурентите. По данни на КФН към края на 2020 г., пазарният дял на „Ен Ен ДПФ“ определен на база на броя на осигурените в него лица е 6.54%. Въз основа на този показател, компанията се нарежда на шесто място спрямо останалите конкуренти на пазара. Пазарният дял на фонда на база на размера на нетните му активи е 14.03%. Този показател му отрежда второ място спрямо останалите конкуренти на пазара.

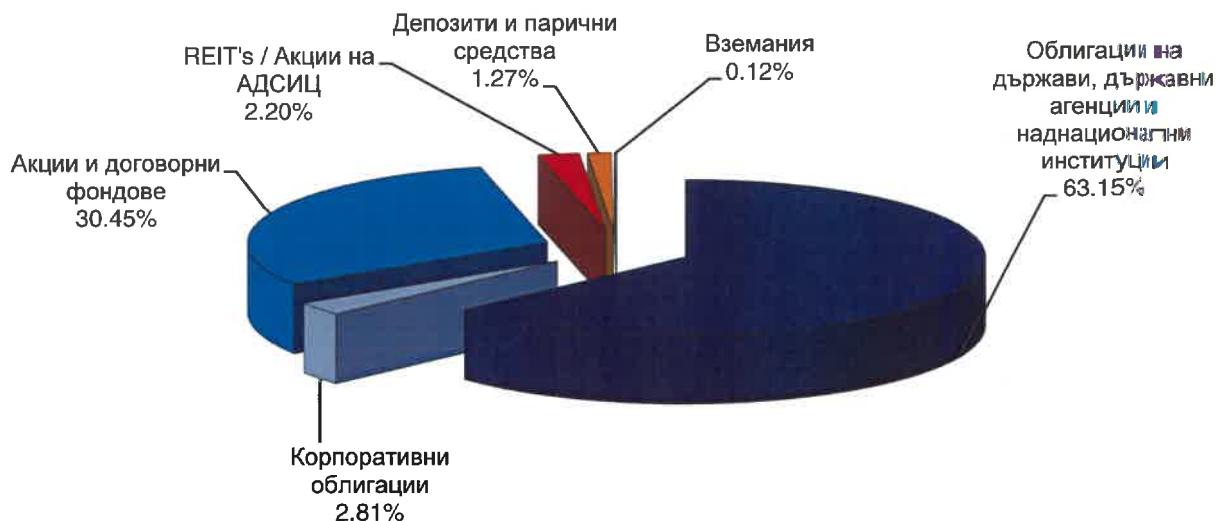
В. Управление на средствата на осигурените лица

Основната цел на Ен Ен Доброволен 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 вложението 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 Доброволен 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.

Среднопретеглен параметър на портфейла

Ен Ен ДПФ

Кредитен рейтинг

A

Експозиция по валути:

BGN	7.36%
EUR	82.02%
USD	10.62%

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 ДПФ	Доходност ¹	5.86%	7.82%	-5.00%	7.57%	2.06%	
	Инвестиционен риск ²	3.76%	1.77%	3.44%	2.30%	5.99%	3.55%
	Коефициент на Шарп ³	1.64	4.63		3.47	0.42	

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 повисока 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

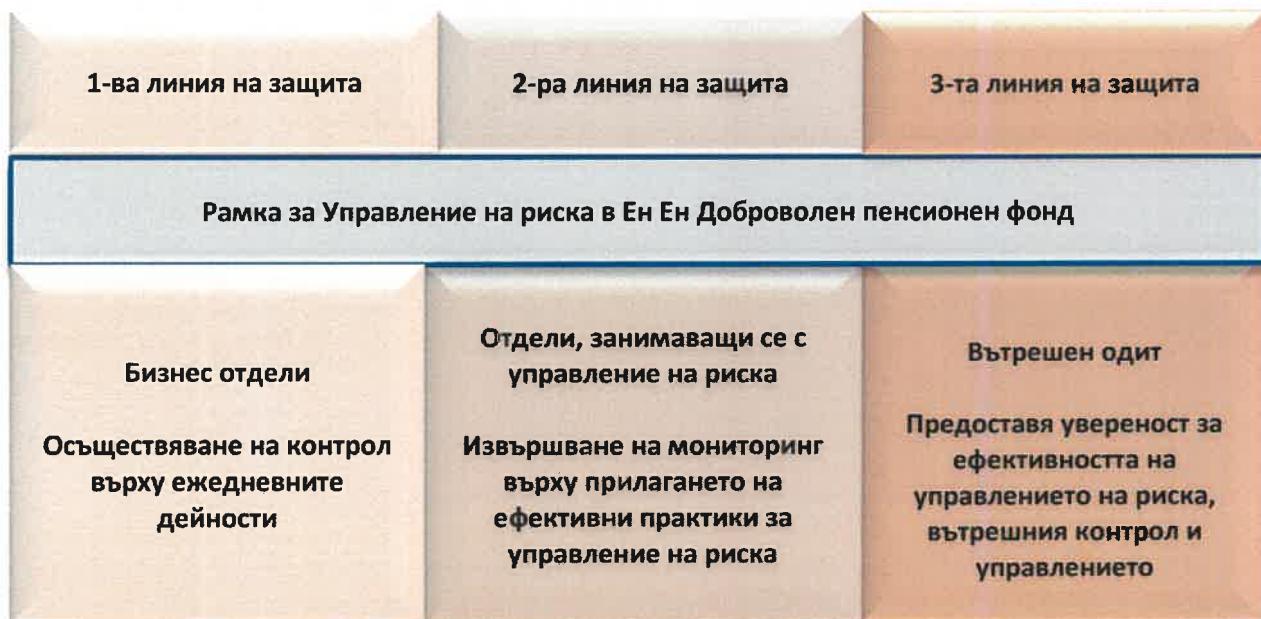
„Ен Ен Доброволен пенсияен фонд“ се стреми към високи стандарти на обслужване на клиентите в България, базирани на индивидуален подход, конфиденциалност, прозрачност и коректно отношение към клиента, предоставяне на информация чрез различни канали на комуникация – чрез центъра за контакт с клиенти на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

Д. Управление на риска

Системата за управление на риска в „Ен Ен Доброволен пенсияен 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 Доброволен 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. акционерски, информационен, правен и регулативен и други рискове), формират **2-ра 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 на следните плащания, независимо дали осигурителният договор е работодателски или с лични вноски, а именно:

- а) лична срочна пенсия, еднократно или разсрочено изплащане на средствата от индивидуалната осигурителна партида при придобиване право на пенсия за осигурителен стаж и възраст по реда на част първа на КСО или по желание на осигуреното лице до пет години преди навършване на възрастта по чл. 68, ал. 1 от КСО
- б) лична срочна пенсия, еднократно или разсрочено изплащане на средствата от индивидуалната осигурителна партида при трайна загуба на работоспособност 50 /петдесет/ и над 50 /петдесет/ на сто
- в) на наследствена срочна пенсия, на еднократно или разсрочено изплащане на натрупаните средства по индивидуалната партида на осигурено лице или на пенсионер. Плащането се извършва на посочените в договора ползвавщи лица или на наследниците по закон.

Личната срочна пенсия за старост се определя на базата на натрупаните средства в индивидуалната осигурителна партида, избрания от лицето период за получаването и техническия лихвен процент, използван в актиорските разчети и одобрен от Заместник-председателя на Комисията.

Лична срочна пенсия за старост се отпуска само ако месечният и размер е не по-малък от 15 /петнадесет/ на сто от размера на минималната месечна работна заплата за страната към датата на отпускането на тази пенсия.

В случай, че изчисленият месечен размер на пенсията е по-малък от 15 /петнадесет/ на сто от размера на минималната месечна работна заплата за страната, то тогава натрупаните средства се изплащат наведнъж или разсрочено след придобиване право на пенсия за старост.

Доколкото пенсийте, изплащани от Фонда са срочни, не се поемат биометрични рискове. Инвестиционният риск във фазата на изплащане се носи от пенсионерите.

Фондът може да извършва плащания и извън хипотезите, описани по-горе, на осигурени по договори с лични вноски или по договори с друг осигурител, като в тези случаи се изплаща стойността на дяловете (всички или части от тях), натрупани по индивидуалната партида на осигуреното лице. Инвестиционният риск се носи от осигурените лица.

Управление на финансовите рискове

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

Кредитен риск

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

За ограничаване на експозицията на Фонда 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.

Валутен риск

През 2020 г. средствата на Фонда са инвестиирани 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 Доброволен 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 Доброволен 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.

Д. Управление на риска (продължение)

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;
- 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 важността на доброто управление на риска;
- Идентификацията и оценка на рисковете;
- Определяне на контролите за тяхното намаляване;
- Осъществяване на наблюдение по отношение на прилаганите контроли и тяхната ефективност.

Комитети и функции, участващи в системата за управление

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

- Комитет по финансовите 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;
- актиерска 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)

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 нов Одитен Комитет на „Ен Ен Пенсионноосигурително дружество“ ЕАД.

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

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

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

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

Към 31 декември 2020 г. общата сума на активите на Фонда възлиза на 172,631 хил. лв., което представлява нарастване с 6.24% 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	2,187	1.27%
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	170,530	98.61%
Деривативни финансови инструменти	212	0.12%
Общо Активи	172,929	100.0%

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

Пасиви	Стойност (хил. лв.)	Относителен дял
Задължения към управляващото дружество	264	88.59%
Други задължения	34	11.41%
Общо Пасиви	298	100.0%
Нетни активи на разположение на осигурените лица	172,631	

IV. План за развитие на „Ен Ен Доброволен пенсионен фонд”

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

Нашите планове включват реализиране на следните проекти:

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

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 склучвали договори по чл. 240б.

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

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

Надзорен съвет

Мариус Попеску

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

Людмила Векова

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

Лалко Дулевски

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

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

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
- Представляващ „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
- Представляващ „Ен Ен Застрахователно акционерно дружество - клон София“ КЧТ

Диляна Димитрова Милева

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

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

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

VII. Събития след края на отчетния период

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

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

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

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 регуляторни 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.

VII. Събития след края на отчетния период (продължение)

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 променяни 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 преструктуриране на Дружеството или екипа му.

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

26 март 2021 г.

Главен изпълнителен директор:

Николай Стойков

Изпълнителен директор:

Анастас Петров

Финансов мениджър:

Диляна Милева





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



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

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ

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

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на приложения от стр. 1 до стр. 37 финансов отчет на „Ен Ен Доброволен 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 (CCППЗ), 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: 170,530 хил. лева (31 декември 2019 г.: 153,941 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 9 Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата, приложение 15 Справедливи стойности на финансовите инструменти към финансовия отчет.

Ключов одиторски въпрос

Портфейлът на Фонда от финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата („финансови активи по CCППЗ“), различни от деривативни финансови инструменти, е в размер на 170,530 хил. лева, което представлява 99% от общата сума на активите към 31 декември 2020 г. и се разглежда като ключов фактор за определяне на резултатите от дейността на Фонда и за размера на нетните му активи.

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

Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведенятия от нас одит

Нашите одиторски процедури относно оценката на портфейла на Фонда от финансови активи отчитани по CCППЗ 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 CCППЗ, 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 експерти-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 рисков съществено неправилно отчитане и съответно представлява ключов одиторски въпрос.

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

- оценка на уместността и надеждността на ключовите данни използвани в моделите за оценка;
- подлагане на критичен анализ доколко са уместни основните допускания, заложени 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 изпълняхме 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 дипломиряните експерт-счетоводители (ИДЕС). Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни под помогнат 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 изгoten финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
- Докладът за дейността е изгoten в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.

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

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

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

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

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

Отговорности на одиторите за одита на финансовия отчет

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Сред въпросите, комуникирани с лицата, натоварени с общо управление, ние определяме тези въпроси, които са били с най-голяма значимост при одита на финансовия отчет за текущия период и които следователно са ключови одиторски въпроси. Ние описваме тези въпроси в нашия одиторски доклад, освен в случаите, в които закон или нормативна уредба възпрепятства публичното оповестяване на информация за този въпрос или когато, в изключително редки случаи, ние решим, че даден въпрос не следва да бъде комуникиран в нашия доклад, тъй като би могло разумно да се очаква, че неблагоприятните последствия от това действие биха надвишли 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 регуляторни 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, завършила 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, завършила на 31 декември 2020 г. на Фонда представлява пети

пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на този Фонд, извършен от КПМГ Одит ООД и четвърти пълен 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:

Добрена Калоянова
Управител



Мария Пенева

Регистриран одитор,
отговорен за одита

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

За АФА ООД:

Рени Йорданова
Управител



Надя Виячка

Регистриран одитор,
отговорен за одита

Ул. „Оборище“ № 38
София 1504, България

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

	Приложения	2020 г. хил. лв.	2019 г. хил. лв.
Нетни финансови печалби/(загуби) от управление на финансови активи:			
Нетни печалби от преоценка на финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата	3	1,449	9,236
Нетни печалби от сделки с финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата		422	321
Приходи от лихви	4	1,883	2,037
Приходи от дивиденти		683	714
Нетни загуби от сделки с чуждестранна валута		(273)	(307)
Други финансови разходи		(51)	(73)
Общо нетни финансови приходи		4,113	11,928
Такси и удъръжки от осигурителни вноски за управляващото дружество	5.1	(875)	(1,653)
ОПЕРАТИВЕН РЕЗУЛТАТ		3,238	10,275

Промяна в Осигурителните вноски

УВЕЛИЧЕНИЯ

Вноски за осигурени лица по сключени договори	6.1	15,660	16,404
Получени средства за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове		368	741
ОБЩО УВЕЛИЧЕНИЯ		16,028	17,145

НАМАЛЕНИЯ

Изплатени средства на осигурени лица, пенсионери и техните наследници	6.2	(8,850)	(6,761)
Средства на осигурени лица, прехвърлени в други пенсионни фондове		(275)	(321)
Други намаления		(7)	(23)
ОБЩО НАМАЛЕНИЯ		(9,132)	(7,105)
ОБЩО ПРОМЯНА В ОСИГУРИТЕЛНИТЕ ВНОСКИ		6,896	10,040

ОБЩО ИЗМЕНЕНИЕ В НЕТНИТЕ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕННИТЕ ЛИЦА

НЕТНИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕННИТЕ ЛИЦА	10,134	20,315
В началото на годината	162,497	142,182
В края на годината	172,631	162,497

Отчетът за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица следва да се разглежда заедно с приложението към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представени на страници от 4 до 37.

Николай Стайков
Главен Изпълнителен директор

Анастас Петров
Изпълнителен директор

Диляна Милева
Финансов мениджър

Габриела Бозаджиева
Съставител

Съгласно доклад на независимите одитори:

КПМГ Одит ООД

Добрена Калоянова
Управител

Мария Пенева
Регистриран одитор, отговорен за одита

АФА ООД

Рени Йорданова
Управител

Надя Виячка
Регистриран одитор, отговорен за одита



	Приложения	2020 г. хил. лв.	2019 г. хил. лв.
АКТИВИ			
Парични средства и парични еквиваленти	7	2,187	5,550
Банкови депозити	8	-	3,001
Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата, в това число:	9	170,530	153,941
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	9.1	25,147	32,676
Български корпоративни облигации	9.2	415	699
Чуждестранни държавни ценни книжа	9.3	84,066	71,348
Чуждестранни корпоративни ценни книжа	9.4	4,440	10,349
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	9.5	56,462	38,869
Вземания от дивиденти	10	-	30
Деривативни финансови инструменти	11	212	125
ОБЩО АКТИВИ		172,929	162,647
ПАСИВИ			
Задължения към управляващото дружество	5.2	264	122
Други задължения	12	34	28
ОБЩО ПАСИВИ		298	150
НЕТНИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕННИТЕ ЛИЦА		172,631	162,497

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 37.

Николай Стайков
Главен Изпълнителен директор

Анастас Петров
Изпълнителен директор

Диляна Милева
Финансов мениджър

Габриела Бозаджиева
Съставител

Съгласно доклад на независимите одитори:

КПМГ Одит ООД
Добрена Калоянова
Управител

Мария Пенева
Регистриран одитор, отговорен за одита

АФА ООД
Рени Йорданова
Управител
Надя Виячка
Регистриран одитор, отговорен за одита



	Приложения	2020 г. хил. лв.	2019 г. хил. лв.
Парични потоци от оперативна дейност			
Получени вноски за осигурени лица	6.1	15,660	16,404
Изплатени средства на осигурени лица и техните наследници		(8,662)	(6,621)
Изплатени средства на пенсионери		(23)	(26)
Средства на осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове		368	741
Средства на осигурени лица, прехвърлени към други пенсионни фондове		(275)	(321)
Платени такси на управляващото дружество		(733)	(1,594)
Други постъпления от управляващото дружество		2	-
Получени лихви		1,961	2,117
Получени дивиденти		712	688
Продадени финансови активи		334,695	191,125
Придобити финансови активи		(349,902)	(200,716)
Открити банкови депозити		-	(3,001)
Падежирали банкови депозити		3,001	3,000
Други парични потоци		(167)	(136)
Нетни парични потоци от/ (използвани в) оперативна дейност		(3,363)	1,660
Нетно изменение на парични средства и парични еквиваленти		(3,363)	1,660
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	7	5,550	3,890
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	7	2,187	5,550



Отчетът за паричните потоци следва да се разглежда заедно с приложениета към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представени на страници от 4 до 37.

Николай Стойков
Главен Изпълнителен директор

Анастас Петров
Изпълнителен директор

Диляна Милева
Финансов мениджър

Габриела Бозаджиева
Съставител

Съгласно доклад на независимите одитори:
КПМГ Одит ООД
Добрена Калоянова
Управител
Мария Пенева
Регистриран одитор, отговорен за одита

АФА ООД
Рени Йорданова
Управител
Надя Виячка
Регистриран одитор, отговорен за одита



1. Корпоративна информация

Информация за „Ен Ен Доброволен пенсионен фонд“ и управляващото дружеството

„Ен Ен Доброволен Пенсионен Фонд“ („Фонд“ или „Ен Ен ДПФ“) е регистриран с решение № 1 /14 декември 2000 г. на Софийски градски съд. Регистрираното седалище и адрес на управление на Фонда е гр. София, бул. „България“ № 49Б. С решение на СГС от 15.04.2015 г е вписана промяна в наименованието на Фонда на „Ен Ен Доброволен Пенсионен Фонд“.

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

Към 31 декември 2020 г., общият брой на членовете на Фонда е 42,216 (31 декември 2019 г.: 42,035).

През 2020 г., броят на новоосигурените лица във Фонда е 1,259 (2019 г. 2,612), а броят на осигурените лица, напуснали Фонда е 1,077 (2019 г.: 1,034).

Към 31 декември 2020 г., броят на пенсионерите във Фонда е 6 (31 декември 2019 г.: 6).

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 (КФН) да извършва допълнително доброволно пенсионно осигуряване.

Допълнителното доброволно пенсионно осигуряване се осъществява чрез доброволни осигурителни вноски, посредством които може да се осигури получаването на пенсия, отделно от пенсията от задължителното пенсионно осигуряване.

Допълнителното доброволно пенсионно осигуряване във Фонда е индивидуално. Всяко физическо лице, навършило 16 години, може доброволно да се осигурява или да бъде осигурявано чрез сключване на осигурителен договор. Осигуряването се осъществява с парични осигурителни вноски, които могат да бъдат месечни, за друг период или еднократни. Вноски за допълнително доброволно пенсионно осигуряване могат да правят: физически лица – за своя сметка; работодатели, които са осигурители – за своите работници и служители; други осигурители – физически и юридически лица в полза на трети лица. Вноските за допълнително доброволно пенсионно осигуряване и средствата, прехвърлени от друг фонд за допълнително доброволно пенсионно осигуряване, се записват и натрупват по индивидуалната партида на всяко осигурено лице към датата на постъпването им по сметката на Фонда. За осъществяване на дейността по допълнително доброволно пенсионно осигуряване, Дружеството събира такси и удържки от Фонда, определени в Правилника за дейността на Доброволния пенсионен фонд.

От 1 юли 2004 г. индивидуалните партиди на осигурените лица се водят в лева и в дялове. Вноските за допълнително доброволно пенсионно осигуряване и средствата, прехвърлени от друг фонд, се отчитат в дялове и части от 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 приспаднат 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. Удръжките като процент от всяка осигурителна вноска се извършват преди отчитането им в дялове.

1. Корпоративна информация (продължение)

Регулаторна рамка на дейността (продължение)

Натрупаните средства в индивидуалната партида на осигурените лица не подлежат на запор 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.

Осигурените лица във Фонда имат право на:

- лична срочна пенсия за старост, на еднократно или разсрочено изплащане на средствата от индивидуалната партида на осигурено във Фонда лице – при придобиване право на пенсия за осигурителен стаж и възраст по реда на част първа на КСО или по желание на осигуреното лице до пет години преди навършване на възрастта по чл. 68, ал. 1 от КСО;
- лична пенсия за инвалидност при трайна загуба на работоспособност 50 (петдесет) и над (петдесет) на сто;
- наследствена пенсия, еднократно или разсрочено изплащане на натрупаните средства от индивидуалната партида на осигурен или пенсионер във Фонда – при смърт на осигуреното лице или пенсионер на Фонда.

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

В началото на всяка календарна година, Дружеството прави преглед и оценка на средствата по индивидуалните партиди на лицата-пенсионери в ДПФ, като калкулира актуална стойност на пенсийте на база салда по партиди с цел актуализация на пенсийте. С цел запазване размера на пенсийте през съответната година непроменен в сравнение с размера от предходната година, Дружеството покрива тази разлика за сметка на собствените си средства. През 2020 г., сумата на тези средства е в размер на 0 хил. лв. (2019 г.: 1 хил. лв.).

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, пенсионно-осигурителното дружество, управляващо Фонда, сключва договор за попечителски услуги с банка – попечител, която съхранява всички активи на Фонда. Дружеството е сключило договори с инвестиционни посредници за извършване на сделки с ценни книжа, свързани с управление на активите на Фонда.

2. Изготвяне на финансовите отчети

2.1. База за изготвяне

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

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

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

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

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)

2.1. База за изготвяне (продължение)

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 Фондът и на отчетените суми на активите и пасивите, приходите и разходите.

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

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

Оценка на справедливи стойности

Справедлива стойност е цената, която би била получена при продажба на актив или платена при прехвърляне на пасив при обичайна сделка между пазарни участници на основния, или при липса на такъв, най-изгодния пазар, до който Фондът има достъп към датата на оценяване. Справедливата стойност на пасив отразява ефекта от риска от неизпълнение на задължения.

Когато е приложимо, Фондът използва котираната цена на активен пазар за определяне на справедливата стойност на този инструмент. Пазарът се счита за активен, когато сделките за актив или пасив се извършват с достатъчна честота и обем, така че да позволява предоставяне на текуща информация за цените.

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

2. Изготвяне на финансовите отчети (продължение)

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

Оценка на справедливи стойности (продължение)

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

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

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

За повече информация за йерархията на справедливите стойности на портфейла от финансови активи на Фонда, вж. Приложение 15.

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 Фондът. Сделките с чуждестранна валута се отчитат във функционална валута по обменния курс, приложим в деня на извършване на сделката.

Парични активи и пасиви, деноминирани в чужда валута, се преизчисляват във функционалната валута по обменния курс към всяка отчетна дата. Към 31 декември те се оценяват в български лева като се използва заключителният обменен курс на БНБ. Непарични активи и пасиви, които се оценяват по справедлива стойност в чуждестранна валута, се преизчисляват във функционалната валута по курса на датата, на която справедливата стойност е определена. Непарични позиции, оценявани по историческа цена в отчета за финансовото състояние, първоначално деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат във функционалната валута като се прилага историческият обменен курс към датата на операцията и последващо не се преоценяват по заключителен курс.

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

2. Изготвяне на финансовите отчети (продължение)

2.3. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Функционална валута и сделки с чуждестранна валута (продължение)

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.

(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 дивиденти 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.

2. Изготвяне на финансовите отчети (продължение)

2.3. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Финансови инструменти (продължение)

(ii) Класификация и последващо измерване (продължение)

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 финансния 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 финансовый актив се държи на ниво портфейл, тъй като това най-добре отразява начина, по който се управлява бизнеса и се предоставя информация на ръководството. Информацията, която се взема под внимание включва:

- посочените политики и цели на портфейла и действието на тези политики на практика. Включително дали стратегията на ръководството се фокусира върху получаване на договорния лихвен доход, поддържане на определен профил на лихвения процент, съпоставяне на продължителността на финансовите активи с продължителността на всякакви свързани задължения или очаквани парични потоци или реализиране на парични потоци чрез продажба на активите;
- как се оценява и отчита дейността на портфейла пред ръководството на Фонда;
- рисковете, които засягат представянето на бизнес модела (и финансовите активи, държани в рамките на този бизнес модел) и как се управляват тези рискове;
- как се компенсираят управителите на бизнеса - напр. дали компенсацията се основава на справедливата стойност на управляваните активи или на събранныите 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 дивиденти;
- 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.

2. Изготвяне на финансовите отчети (продължение)

2.3. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Финансови инструменти (продължение)

(ii) Класификация и последващо измерване (продължение)

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

За целите на тази оценка „главницата“ се определя като справедливата стойност на финансия 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 финансият актив съдържа договорна клауза, която би могла да промени времето или сумата на договорните парични потоци, така че тя да не отговаря на това условие. При извършването на тази оценка Фондът взима предвид:

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

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 дивиденти.

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 дивиденти, 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-курсови разлики и обезценката се признават в печалбата или загубата. Всяка печалба или загуба от отписване се признава в печалбата или загубата. Парични средства и еквиваленти, банкови депозити и вземанията от дивиденти са включени в тази категория.

2. Изготвяне на финансовите отчети (продължение)

2.3. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Финансови инструменти (продължение)

(ii) Класификация и последващо измерване (продължение)

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.

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 финансния инструмент:

- Метод на линейната интерполяция;
- Метод на дисконтираните парични потоци;
- Метод на съотношението цена-печалба на дружества аналоги;
- 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 15.

(iv) Отписване

Финансови активи

Фондът отписва финансов актив, когато договорните права върху паричните потоци от финансния 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 финансния актив са прехвърлени или при която Фондът не прехвърля и не запазва по същество всички рискове и изгоди от собствеността, нито запазва контрол върху финансния актив.

2. Изготвяне на финансовите отчети (продължение)

2.3. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Финансови инструменти (продължение)

(iv) Отписване (продължение)

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

При отписване на финанс 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 (OK3) за финансовите активи, оценявани по амортизирана стойност;

Фондът измерва загубата от обезценка по стойност равна на OK3 за целия живот на финансния актив, освен за следните, за които се измерва OK3 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. рисъкът от неизпълнение през очаквания живот на финансия инструмент) не е нараснал значително от първоначалното признаване.

При определяне дали кредитният риск на даден финанс актив е нараснал значително след първоначалното признаване и при оценяването на OK3, 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 финанс актив е нараснал значително, ако просрочието е по-голямо от 30 дни.

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

2. Изготвяне на финансовите отчети (продължение)

2.3. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Финансови инструменти (продължение)

(vi) Обезценка (продължение)

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

12-месечната OKZ е тази част от OKZ, 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 OKZ е максималният договорен период, през който Фондът е изложен на кредитен рисков.

Измерване на Очакваните Кредитни Загуби

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

OKZ се дисконтират с ефективния лихвен процент на финансия актив.

Финансови активи с кредитна обезценка

Към всяка отчетна дата Фондът оценява дали финансовите активи, отчитани по амортизирана стойност са с кредитна обезценка. Финансовият актив е с кредитна обезценка, когато едно или повече събития е възникнало, което има определено влияние върху очакваните бъдещи парични потоци от финансия 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;
- преструктурирането на заем или аванс от Фонда при условия, които Фондът не би разглеждал иначе;
- вероятно е кредитополучателят да влезе в несъстоятелност или друга финансова реорганизация.

Представяне на загуба от обезценка за OKZ 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 отписането 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.

2. Изготвяне на финансовите отчети (продължение)

2.3. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Приходи от лихви

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

Дивиденти

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

Приходи от преоценка на инвестиции

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

Такси и удъръжки

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

- Еднократна въстъпителна такса в съответствие с Правилника за организацията и дейността на Фонда;
- Удръжка от всяка осигурителна вноска в съответствие с Правилника за организацията и дейността на Фонда;
- Инвестиционна такса в размер на 10% от дохода, реализиран от инвестиране на средствата;
- Удръжка при всяко изтегляне на натрупани средства преди настъпване на осигурителен случай в размер на 5 лв.;

Удръжка не се начислява при изплащане на средства от индивидуалната партида при придобиване право на пенсия.

Такси и удъръжки не се събират в случаите на прехвърляне на средства, поради несъгласие на осигурените лица с приети изменения и допълнения в Правилника за дейността на пенсионния фонд.

Фондът не начислява други такси и удъръжки освен определените в Правилника за организацията и дейността на Доброволния Пенсионен фонд.

Пенсионни резерви

Дружеството не изплаща пожизнени пенсии от Фонда, поради това към 31 декември 2020 г. няма заделени пенсионни резерви относно ДПФ.

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.

2. Изготвяне на финансовите отчети (продължение)

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

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 измененията 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 предприятието да се изисква прилагането на МСФО 9 за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г.

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

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

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

- промени в договорните парични потоци - предприятието 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 - предприятието 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 предприятието ще се изисква да разкрият информация за нови рискове, произтичащи от реформата и как управляват преминаването към алтернативни референтни ставки.

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

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

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

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

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

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

(а) МСФО 17 Застрахователни договори

Стандартът влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2023 г., като се позволява и по-ранното му прилагане. Фондът очаква, че стандартът 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.

2. Изготвяне на финансовите отчети (продължение)

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)

(б) Други изменения

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

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

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

Фондът е отчел печалба от преоценка на финансови активи по справедлива стойност в размер на 1,449 хил. лв. през 2020 г. и съответно печалба от 9,236 хил. лв. през 2019 г. Разпределението на нетните печалби/ (загуби) от преоценка по видове финансови активи е показано в таблица по-долу:

	2020 г. хил. лв.	2019 г. хил. лв.
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	(103)	740
Чуждестранни държавни ценни книжа	(748)	2,736
Български корпоративни облигации	(47)	(14)
Чуждестранни корпоративни ценни книжа	(109)	125
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	2,456	5,649
	1,449	9,236

4. Приходи от лихви

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

	2020 г. хил. лв.	2019 г. хил. лв.
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	659	679
Български корпоративни облигации	17	1,200
Чуждестранни държавни ценни книжа	1,149	21
Чуждестранни корпоративни ценни книжа	58	136
Банкови и депозитни сметки	-	1
	1,883	2,037

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.

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 Надзорния и Управителния съвет към 31 декември 2020 г.

Сделки със свързани лица

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

	2020 г. хил. лв.	2019 г. хил. лв.
Удръжки от въстъпителни вноска	5	9
Удръжки от осигурителни вноски	454	445
Инвестиционна такса	411	1,193
Други удъръжки	5	6
	875	1,653

5.2. Задължения към управляващото дружество

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

Към 31 декември 2020 г. и 31 декември 2019 г. задълженията на Фонда са, както следва:

	2020 г. хил. лв.	2019 г. хил. лв.
Задължение за удъръжки от въстъпителна вноска	1	3
Задължение за удъръжки от осигурителни вноски	66	79
Задължение за инвестиционна такса	197	40
	264	122

6. Осигурени лица

6.1. Вноски за осигурени лица по сключени договори

Разпределението на получените осигурителните вноски във Фонда към 31 декември е както следва:

	2020 г. хил. лв.	2019 г. хил. лв.
Вноски по индивидуални договори	10,249	11,309
Вноски по работодателски договори	5,411	5,095
	15,660	16,404

6.2. Изплатени средства на осигурени лица, пенсионери и техните наследници

През 2020 г. са изплатени средства от индивидуалните партиди на пенсионери в размер на 23 хил. лв. (2019: 26 хил. лв.) и други изплатени средства на осигурени лица и техните наследници в размер на 8,827 хил. лв. (2019 г.: на 6,735 хил. лв.). През 2020 г. в сумата е отразен и удържан окончателен данък при изтегляне на средствата от осигурените лица в размер на 165 хил. лв. (2019 г: 114 хил. лв.).

7. Парични средства и парични еквиваленти

	2020 г. хил. лв.	2019 г. хил. лв.
Парични средства по разплащателни сметки	2,187	5,550
Общо парични средства и парични еквиваленти	2,187	5,550

8. Банкови депозити

	2020 г. хил. лв.	2019 г. хил. лв.
Банкови депозити	-	3,001
Общо банкови депозити	-	3,001

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 3,001 хил. лв. и с договорена лихва 0,00%.

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

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

9. 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	25,147	32,676
Български корпоративни облигации	415	699
Чуждестранни държавни ценни книжа	84,066	71,348
Чуждестранни корпоративни ценни книжа	4,440	10,349
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	56,462	38,869
	170,530	153,941

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

9.1. 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 падеж и по вид валута:

	2020 г. хил. лв.	2019 г. хил. лв.
Деноминирани в лева с остатъчен срок до падежа над 1 година	-	1,948
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	25,147	30,728
	25,147	32,676

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

През 2020 г. и през 2019 г. инвестициията на Доброволния 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.

9.2. Български корпоративни облигации

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

	2020 г. хил. лв.	2019 г. хил. лв.
Деноминирани в лева с остатъчен срок до падежа над 1 година	-	198
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	415	501
	415	699

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 3.20% (2019 г.: 3.00% и 3.25%).

9.3. 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 до 1 година	-	966
Деноминирани в щ. д. с остатъчен срок до падежа над 1 година	4,204	-
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа до 1 година	19,381	-
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	60,481	70,382
	84,066	71,348

Към 31.12.2020 г. и 31.12.2019 г., Фондът не притежава безлихвени чуждестранни държавни ценни книжа.

През 2020 г. Фондът притежава единична емисия чуждестранни държавни ценни книжа деноминирани в евро с остатъчен срок до падеж над 1 година, чиято пазарна стойност е над 5% от нетните активи на разположение на осигурените лица, на стойност 19,381 хил. лв. (2019 г.: 8,615 хил. лв.)

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

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

9.4. Чуждестранни корпоративни ценни книжа

Чуждестранните корпоративни ценни книжа, имат следната структура по остатъчен падеж и по вид валута:

	<i>2020 г. хил. лв.</i>	<i>2019 г. хил. лв.</i>
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа до 1 година	-	-
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	4,440	10,349
Общо	4,440	10,349

9.5. Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми

	<i>2020 г. хил. лв.</i>	<i>2019 г. хил. лв.</i>
Акции	11,056	13,118
Дялове	45,406	25,751
56,462	38,869	

Към 31 декември 2020 г. Фондът притежава акции в български предприятия, на стойност 11,056 хил. лв. (2019 г.: 13,118 хил. лв.) и не притежава чуждестранни акции (2019 г.: 0,00 хил. лв.). Към 31.12.2019 г. Фондът притежава дялове, издадени от колективни инвестиционни схеми в България на стойност 370 хил. лв. (2019 г: 408 хил. лв.) и дялове, издадени от колективни инвестиционни схеми в чужбина, на стойност 45,036 хил. лв.(2019 г. 25,343 хил. лв.).

10. Вземания от дивиденти

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

Към 31 декември 2019 г., Фондът отчита като вземания от дивиденти, вземания от акции в лева на стойност 27 хил. лв. и дялове в щатски долари в размер на 3 хил. лв.

11. Деривативни финансово инструменти

Към 31 декември 2020 г., Фондът има деривативни финансово инструменти, класифицирани като финансово активи по справедлива стойност в печалбата или загубата с балансова стойност в актива 212 хил. лв. (2019 г.: активи 125 хил. лв.).

Към 31 декември 2020 г. и съответно към 31 декември 2019 г., Фондът има отворени сделки с валутни деривативни финансово инструменти за покупка на щатски долари с цел намаляване на валутния рисков от промяна на валутния курс, свързан с управлението на притежаваните финансово активи, деноминирани в чуждестранна валута, които не отговарят на изискванията за отчитане на хеджиране. Сделките са краткосрочни, със срок до падеж 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.	11,310,000
<hr/>			
към 31 декември 2019 г.	Валута	Падеж	Номинална стойност в оригинална валута
Валутен форуърд	Щатски долар	10 януари 2020 г.	6,270,000

11. Деривативни финансови инструменти (продължение)

Нереализираните печалби/загуби от деривативни финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, включени в нетни печалби от сделки с чуждестранна валута през 2020 г. са 31 хил. лв. (2019 г.: загуба 285 хил. лв.).

12. Други задължения

	2020 г. хил. лв.	2019 г. хил. лв.
Разчети с бюджета	34	27
Задължения свързани с инвестиции	-	1
	34	28

13. Данъчно облагане

Доброволният 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 партиди на осигурените лица, не се облагат с данък по смисъла на Закона за облагане на доходите на физически лица. Услугите по допълнителното доброволно пенсионно осигуряване не се облагат по реда на Закона за данък върху добавената стойност.

Личните осигурителни вноски за допълнително доброволно пенсионно осигуряване се приспадат от дохода на лицата преди данъчно преобразуване. Вноските на работодателите за допълнително доброволно пенсионно осигуряване се признават за разход за дейността съгласно 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.

14. 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.

14. Управление на финансовите рискове (продължение)

Кредитен риск

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

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

Експозиция към държавен дълг

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

Държава	Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата към 31 декември 2020 г. /хил. лв./	Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата към 31 декември 2019 г. /хил. лв./
България	25,147	32,676
Румъния	16,248	12,056
Португалия	-	8,788
Германия	30,102	8,615
Испания	-	8,599
Хърватия	7,990	7,573
Индонезия	3,563	5,498
Италия	-	4,969
Мексико	852	4,411
Унгария	5,925	2,374
Литва	-	1,705
Израел	-	1,287
Словения	-	1,193
Сърбия	-	902
САЩ	4,204	966
Казахстан	-	878
Полша	-	823
Латвия	-	424
Китай	-	287
Белгия	3,071	-
Австрия	596	-
Франция	6,261	-
Холандия	4,294	-
Черна гора	960	-
Общо	109,213	104,024

Няма значителна концентрация на кредитен риск във Фонда.

14. Управление на финансовите рискове (продължение)

Кредитен риск (продължение)

Експозиция към държавен дълг (продължение)

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

2020 г.

хил. лв.

	Балансова стойност	Брутни входящи парични потоци	От 1 до месец		От 3 месеца		От 5 до 10 години			Над 10 години
			До 1 месец	3 месеца	до 1 година	От 1 до 5 години	10 години			
България	25,147	25,875	-	292	223	8,534	12,244	-	4,582	-
Белгия	3,071	3,001	-	0	71	2,930	-	-	-	-
Хърватска	7,990	8,277	-	75	73	3,109	1,189	3,831	-	-
Германия	30,102	29,570	-	19,363	33	133	10,041	0	-	-
Унгария	5,925	6,373	-	-	56	225	3,934	2,158	-	-
Индонезия	3,563	3,619	-	-	67	3,552	-	-	-	-
Австрия	596	587	-	-	0	587	-	-	-	-
Франция	6,261	6,118	-	-	126	5,992	-	-	-	-
Нидерландия	4,294	4,220	-	-	70	4,150	-	-	-	-
Черна гора	960	1,175	-	-	28	113	1,034	-	-	-
Мексико	852	914	-	-	14	56	844	-	-	-
Румъния	16,248	17,480	-	41	320	2,162	13,859	1,098	-	-
САЩ	4,204	4,572	-	13	13	108	4,438	-	-	-
Общо	109,213	111,781	-	19,784	1,094	31,651	47,583	11,669		

2019 г.

хил. лв.

	Балансова стойност	Брутни входящи парични потоци	От 1 до месец		От 3 месеца		От 5 до 10 години			Над 10 години
			До 1 месец	3 месеца	до 1 година	От 1 до 5 години	10 години			
България	32,676	33,643	-	380	363	19,736	8,578	4,586	-	-
Румъния	12,056	13,351	-	-	269	1,759	8,710	2,613	-	-
Португалия	8,788	8,971	-	-	205	821	7,945	-	-	-
Германия	8,615	8,449	-	-	156	8,293	-	-	-	-
Испания	8,599	8,858	-	-	136	1,366	7,356	-	-	-
Хърватска	7,573	7,901	18	55	94	1,449	5,612	673	-	-
Индонезия	5,498	5,875	-	-	111	1,801	2,958	1,005	-	-
Италия	4,969	5,459	-	12	87	397	4,200	763	-	-
Мексико	4,411	4,498	-	59	12	3,700	727	-	-	-
Унгария	2,374	2,397	-	-	28	111	2,258	-	-	-
Литва	1,705	1,711	-	-	23	92	1,596	-	-	-
Израел	1,287	1,314	18	-	-	70	1,226	-	-	-
Словения	1,193	1,180	-	-	44	1,136	-	-	-	-
САЩ	966	968	-	968	-	-	-	-	-	-
Сърбия	902	1,012	-	-	13	53	946	-	-	-
Казахстан	878	917	-	-	5	21	891	-	-	-
Полша	823	897	12	-	2	55	258	570	-	-
Латвия	424	424	-	-	5	22	397	-	-	-
Китай	287	311	-	-	2	6	7	296	-	-
Общо	104,024	108,136	48	1,474	1,555	40,888	53,665	10,506		

14. 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	6,261	-
AA-	3,071	-
Aa1	-	596
AAA/Aaa	34,306	4,294
B1	-	960
Ba1	-	7,990
Baa3	-	5,925
BBB	28,710	-
BBB-	17,100	-
Общо	89,448	19,765

Корпоративни ценни книжа хил. лв.	Fitch Ratings	Moody's Investor service	Standard & Poor's
A	403	-	-
A-	514	-	413
A2	-	401	-
Ba1	-	448	-
Ba2	-	420	-
Baa3	-	527	-
BBB	408	-	-
BBB+	906	-	-
Общо	2,231	1,796	413

През 2020 г. Корпоративните ценни книжа без рейтинг са на стойност 415 хил. лв.

През 2020 г. кредитният риск на експозицията на паричните средства и парични еквиваленти на Фонда според Fitch Ratings е /BB+/ на стойност на стойност 2,187 хил. лв.

През 2020 г. кредитният риск на експозицията на деривативни финансово инструменти на Фонда според Fitch Ratings е /BBB-/ на стойност 212 хил. лв.

14. Управление на финансовите рискове (продължение)

Кредитен риск (продължение)

2019 г.

Държавни ценни книжа Fitch Ratings

Хил. лв.

A	1,193
A-	11,551
A+	1,287
AAA	9,581
BB+	902
BBB	59,594
BBB-	19,629
Общо	103,737

Държавни ценни книжа Moody's Investors Service

хил. лв.

A1	287
Общо	287

Корпоративни ценни книжа Fitch Ratings Moody's Investor service

Хил. лв.

A+	581	-
A-	1,748	-
AA-	394	-
A1	-	197
A2	-	790
A3	-	793
Aa3	-	726
BBB+	759	-
BBB	408	-
BBB-	1,295	-
Ba1	-	516
Baa1	-	712
Vaa3	-	338
Общо	5,185	4,072

През 2019 г. Корпоративните ценни книжа без рейтинг са на стойност 1,791 хил. лв.

През 2019 г. кредитният риск на експозицията на паричните средства и парични еквиваленти на Фонда според Fitch Ratings е /BBB-/ на стойност 5,550 хил. лв.

През 2019 г. кредитният риск на експозицията депозити на Фонда според Fitch Ratings е /BBB-/ и е на стойност 3,001 хил. лв.

През 2019 г. кредитният риск на експозицията на деривативни финансово инструменти на Фонда според Fitch Ratings е /BBB-/ на стойност 125 хил. лв.

14. Управление на финансовите рискове (продължение)

Валутен риск

През 2020 г., средствата на Фонда са инвестиирани 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, налага 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.

	<i>Увеличение/ Намаление във валутния курс лев/щ. дол.</i>	<i>Ефект върху промените в нетните активи</i>
	%	в хил. лв.
2020 г.	+7.5 - 7.5	23 (23)
2019 г.	+7.5 - 7.5	23 (23)

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

В хиляди лева

2020 г.

Активи	Лева	Евро	Щатски долари	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	1,725	355	107	2,187
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	-	25,147	-	25,147
Български корпоративни облигации	-	415	-	415
Чуждестранни държавни ценни книжа	-	79,862	4,204	84,066
Чуждестранни корпоративни ценни книжа	-	4,440	-	4,440
Акции и права	11,056		-	11,056
Дялове в колективни инвестиционни схеми	-	31,378	14,028	45,406
Деривативни финансови инструменти	-		212	212
Общо	12,781	141,597	18,551	172,929

14. Управление на финансовите рискове (продължение)

Валутен риск (продължение)

Пасиви	Лева	Евро	Щатски долари	Общо
Задължения към управляващото дружество	264	-	-	264
Общо	264	-	-	264
НЕТНА ВАЛУТНА ПОЗИЦИЯ	12,517	141,597	18,551	172,665

В хиляди лева

2019 г.

Активи	Лева	Евро	Щатски долари	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	3,901	676	973	5,550
Банкови депозити	3,001	-	-	3,001
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	1,948	30,728	-	32,676
Български корпоративни облигации	198	501	-	699
Чуждестранни държавни ценни книжа	-	70,382	966	71,348
Чуждестранни корпоративни ценни книжа	-	10,349	-	10,349
Акции и права	13,118	-	-	13,118
Дялове в колективни инвестиционни схеми		16,466	9,285	25,751
Вземания от дивиденти	27		3	30
Деривативни финансови инструменти	-	-	125	125
Общо	22,193	129,102	11,352	162,647

Пасиви	Лева	Евро	Щатски долари	Общо
Задължения към управляващото дружество	122	-	-	122
Задължения свързани с инвестиции	-	1	-	1
Общо	122	1	-	123
НЕТНА ВАЛУТНА ПОЗИЦИЯ	22,071	129,101	11,352	162,524

14. 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 нелихвеноносни.

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	2,187	-	2,187	-	-	-
Финансови активи с фиксиран лихвен процент	114,068	-	-	19,381	-	94,687
Финансови активи нелихвеноносни	56,674	56,674	-	-	-	-
Общо	172,929	56,674	2,187	19,381	-	94,687

**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	5,550	-	5,550	-	-	-
Банкови депозити	3,001	-	-	-	3,001	-
Финансови активи с фиксиран лихвен процент	115,072	-	-	966	-	114,106
Финансови активи нелихвеноносни	39,024	39,024	-	-	-	-
Общо	162,647	39,024	5,550	966	3,001	114,106

14. Управление на финансовите рискове (продължение)

Лихвен риск (продължение)

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

Хил. лв.	100 базисни точки на паралелно понижение	100 базисни точки на паралелно покачване
2020		
Към 31 Декември	6 895	-5 701
2019		
Към 31 Декември	7 602	-6 361

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, недисконтирани 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			1-5 години	> 5 години	Без договорен срок до падежа
		< 3 месеца	3-12 месеца				
Задължения към управляващото дружество	264	(264)	(264)		-	-	-
Общо	264	(264)	(264)		-	-	-

В хиляди лева 2019 г.	Балансова стойност	Брутни (изходящи) парични потоци			1-5 години	> 5 години	Без договорен срок до падежа
		< 3 месеца	3-12 месеца				
Задължения към управляващото дружество	122	(122)	(122)		-	-	-
Задължения свързани с инвестиции	1	(1)	(1)		-	-	-
Общо	123	(123)	(123)		-	-	-

14. Управление на финансовите рискове (продължение)

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

В Ен Ен Доброволен Пенсионен Фонд, рискът от промяна в цената на акции и дялове в колективни инвестиционни схеми 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 чуждестранни дялове на колективни инвестиционни схеми от промяна в цената на борсовите индекси е, както следва:

2020 г.	Промяна в цената на акции	Ефект върху промените в нетните активи
Борсови индекси:		
AEX	5%	0
Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Bond	5%	137
CAC 40	5%	0
DAX	5%	22
Eurostoxx 50	5%	455
Eurostoxx 600	5%	129
FTSE MIB	5%	0
IBEX 35	5%	0
Markit iBoxx USD Liquid Investment Grade	5%	170
MSCI Emerging Europe	5%	0
MSCI Emerging Markets	5%	70
MSCI China	5%	36
MSCI Japan	5%	87
MSCI World	5%	16
S&P 500	5%	1,149
SOFIX	5%	553
AEX	-5%	0
Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Bond	-5%	(137)
CAC 40	-5%	0
DAX	-5%	(22)
Eurostoxx 50	-5%	(455)
Eurostoxx 600	-5%	(129)
FTSE MIB	-5%	0
IBEX 35	-5%	0
Markit iBoxx USD Liquid Investment Grade	-5%	(170)
MSCI Emerging Europe	-5%	0
MSCI Emerging Markets	-5%	(70)
MSCI China	-5%	(36)
MSCI Japan	-5%	(87)
MSCI World	-5%	(16)
S&P 500	-5%	(1 149)
SOFIX	-5%	(553)

14. Управление на финансовите рискове (продължение)

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

2020 г.	Промяна в цената на акции	Ефект върху промените в нетните активи
		хил. лв.
Борсови индекси:		
AEX	20%	0
Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Bond	20%	548
CAC 40	20%	0
DAX	20%	88
Eurostoxx 50	20%	1,820
Eurostoxx 600	20%	516
FTSE MIB	20%	0
IBEX 35	20%	0
Markit iBoxx USD Liquid Investment Grade	20%	680
MSCI Emerging Europe	20%	0
MSCI Emerging Markets	20%	279
MSCI China	20%	142
MSCI Japan	20%	348
MSCI World	20%	64
S&P 500	20%	4,596
SOFIX	20%	2,211
AEX	-20%	0
Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Bond	-20%	(548)
CAC 40	-20%	0
DAX	-20%	(88)
Eurostoxx 50	-20%	(1,820)
Eurostoxx 600	-20%	(516)
FTSE MIB	-20%	0
IBEX 35	-20%	0
Markit iBoxx USD Liquid Investment Grade	-20%	(680)
MSCI Emerging Europe	-20%	0
MSCI Emerging Markets	-20%	(279)
MSCI China	-20%	(142)
MSCI Japan	-20%	(348)
MSCI World	-20%	(64)
S&P 500	-20%	(4,596)
SOFIX	-20%	(2,211)

14. Управление на финансовите рискове (продължение)

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

2019 г.	<i>Промяна в цената на акции</i>	<i>Ефект върху промените в нетните активи</i>
<i>Борсови индекси:</i>		<i>хил. лв.</i>
Eurostoxx 50	5%	584
MSCI Emerging Markets	5%	20
MSCI Japan	5%	63
MSCI World	5%	16
S&P 500	5%	605
SOFIX	5%	656
Eurostoxx 50	-5%	(584)
MSCI Emerging Markets	-5%	(20)
MSCI Japan	-5%	(63)
MSCI World	-5%	(16)
S&P 500	-5%	(605)
SOFIX	-5%	(656)

2019 г.	<i>Промяна в цената на акции</i>	<i>Ефект върху промените в нетните активи</i>
<i>Борсови индекси:</i>		<i>хил. лв.</i>
Eurostoxx 50	20%	2,334
MSCI Emerging Markets	20%	82
MSCI Japan	20%	251
MSCI World	20%	65
S&P 500	20%	2,419
SOFIX	20%	2,624
Eurostoxx 50	-20%	-2,334
MSCI Emerging Markets	-20%	-82
MSCI Japan	-20%	-251
MSCI World	-20%	-65
S&P 500	-20%	-2,419
SOFIX	-20%	-2,624

14. Управление на финансовите рискове (продължение)

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

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

2020 г.	<i>Промяна в цената на акции</i>	<i>Ефект върху промените в нетните активи хил. лв.</i>
Акции, издадени в Република България	+20%	2,211
	-20%	(2,211)
2020 г.	<i>Промяна в цената на акции</i>	<i>Ефект върху промените в нетните активи хил. лв.</i>
Акции, издадени в Република България	+5%	553
	-5%	(553)
2019 г.	<i>Промяна в цената на акции</i>	<i>Ефект върху промените в нетните активи хил. лв.</i>
Акции, издадени в Република България	+20%	2,624
	-20%	(2,624)
2019 г.	<i>Промяна в цената на акции</i>	<i>Ефект върху промените в нетните активи хил. лв.</i>
Акции, издадени в Република България	+5%	656
	-5%	(656)

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

<i>Индустрии:</i>	<i>2020 г.</i>	<i>2019 г.</i>
Финансов сектор	7.62%	6.07%
Индустриални компании	34.08%	35.74%
Потребителски стоки от първа необходимост	6.66%	7.29%
Потребителски дълготрайни стоки/услуги	0.00%	0.56%
Материали	0.52%	0.76%
Здравеопазване	14.78%	15.48%
Технологии	0.00%	0.89%
Дружества със специална инвестиционна цел	34.41%	29.82%
Други	1.93%	3.39%
	100.0%	100.0%

Анализът по-долу показва концентрацията на риск по индустрии за притежаваните от Фонда чуждестранни акции:
Към 31.12.2020 г. и 31.12.2019 г. Ен Ен ДПФ не притежава чуждестранни акции.

14. Управление на финансовите рискове (продължение)

Управление на рисковете, свързани с COVID-19 пандемията

На 11 март 2020 г. Световната Здравна Организация обяви пандемия от коронавирус, а на 13 март 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 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 служители 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

Влияние върху дейността и финансовото състояние на Фонда

Доходност на Фонда

За 31.12.2020 г. стойността на един дял на „Ен Ен ДПФ“ е 1.95770 при средна стойност на един дял за всички доброволни пенсионни фондове (индекс VOLINDEX) 1.87953.

За последните 24 месеца годишната доходност на Ен Ен Доброволен Пенсионен Фонд е 4.78% годишно и по този показател Дружеството заема второ място спрямо постигната доходност от останалите пенсионни фондове опериращи в страната.

Финансово състояние на Фонда

Съотношението на ликвидните средства и текущите задължения на „Ен Ен ДПФ“ към 31.12.2020 г. е 73.09, което показва, че фондът разполага с достатъчно средства да покрие краткосрочните си задължения.

С оглед дългосрочността на осигуряването и доброволния му характер, основна цел на „Ен Ен ДПФ“ при управлението на средствата на осигурените лица е реалното им нарастване чрез постигане на доходност, надвишаваща инфлацията в дългосрочен план. Дружеството реализира това чрез разумен баланс между риск и доходност, което осигурява дългосрочна сигурност за вложенията на клиентите на фондовете. Спрямо 2019 г. най-осезаемото намаление в разпределението по типове инвестиции е в класовете Корпоративни облигации. Значително се увеличава експозицията в Акции и права на КИС и в Акции, права и дялове.

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.

15. 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 гарантиирани от Република					
България	9.1	25,147	-	-	25,147
Български корпоративни облигации	9.2	415	-	-	415
Чуждестранни държавни ценни книжа	9.3	84,066	-	-	84,066
Чуждестранни корпоративни ценни книжа	9.4	4,440	-	-	4,440
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	9.5	55,848	-	614	56,462
Деривативни инструменти	11	212	-	-	212
Общо финансови активи		170,128	-	614	170,742
 към 31 декември 2019 г. в хиляди лева					
Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата:					
Ценни книжа, издадени или гарантиирани от Република					
България	9.1	32,676	-	-	32,676
Български корпоративни облигации	9.2	699	-	-	699
Чуждестранни държавни ценни книжа	9.3	71,348	-	-	71,348
Чуждестранни корпоративни ценни книжа	9.4	10,349	-	-	10,349
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	9.5	37,935	-	934	38,869
Деривативни инструменти	11	125	-	-	125
Общо финансови активи		153,132	-	934	154,066

15. Справедливи стойности на финансовите инструменти (продължение)

Равнение на справедливите стойности от Ниво 3

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

<i>В хил. лева</i>	<i>Ниво 3 Справедлива стойност</i>
Салдо на 1 януари 2019	5,221
Покупки	-
Продажби	(68)
Нетно изменение в справедливата стойност (нереализирано)	(30)
Обезценка	-
Изкупени облигации преди падеж	-
Трансфер в ниво 1	(4,189)
Трансфер в ниво 3	-
Салдо на 31 декември 2019	934
 Салдо на 1 януари 2020	934
Покупки	-
Продажби	(190)
Нетно изменение в справедливата стойност (нереализирано)	77
Изкупени облигации преди падеж	-
Трансфер в ниво 1	(207)
Трансфер в ниво 3	-
Салдо на 31 декември 2020	614

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 31.12.2020 г. са приложени методи за оценка.

16. Финансовите инструменти, които не се оценяват по справедлива стойност

<i>Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност</i>	<i>Приложения</i>	<i>2020</i>	<i>2019</i>
<i>В хил. лева</i>			
Парични средства и парични еквиваленти	8	2,187	5,550
Банкови депозити	9	-	3,001
Вземания от дивиденти	11	-	30
Общо		2,187	8,581

17. 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 KBC.

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 KBC.

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 регуляторни одобрения.

Регулаторните одобрения целят да осигурят защита на интересите на клиентите чрез оценка на финансова 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 променяни 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 преструктуриране на Дружеството или екипа му.

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