



Пенсионно осигуряване

Ен Ен Професионален пенсионен фонд

Доклад за дейността

Финансов отчет заедно с доклад на независимите одитори

31 декември 2018 година

Обща информация	i
Доклад за дейността	ii
Доклад на независимите одитори до едноличния акционер на Ен Ен Професионален пенсионен фонд	
Отчет за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица	1
Отчет за нетните активи на разположение на осигурените лица	2
Отчет за паричните потоци.....	3
Приложения	
1. Корпоративна информация	4
2. Изготвяне на финансовите отчети.....	6
2.1. База за изготвяне.....	6
2.2. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения	6
2.3. Обобщение на съществените счетоводни политики	8
2.4 Промяна в значимите счетоводни политики	17
2.5 Нови стандарти и разяснения, които все още не са приложени.....	20
3. Нетни печалби/(загуби) от преоценка на финансово активи по справедлива стойност в печалбата или загубата	21
4. Приходи от лихви	21
5. Оповестяване на свързани лица	21
6.1. Такси и удъръжки от осигурителни вноски за управляващото дружество	22
6.2. Задължения към управляващото дружество	22
6.3. Средства на осигурени лица, прехвърлени от/към други пенсионни фондове	22
7. Прехвърляне на средства на осигурени лица по реда на чл.4в от КСО	23
7.1. Прехвърлени средства на осигурени лица.....	23
7.2. Други задължения.....	23
8. Парични средства и парични еквиваленти	23
9. Банкови депозити.....	23
10. Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата	24
10.1. Ценни книжа издадени или гарантирани от Република България	24
10.2. Български корпоративни облигации	24
10.3.Чуждестранни държавни ценни книжа.....	25
10.4. Чуждестранни корпоративни ценни книжа	26
10.5. Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	27
11. Вземания от дивиденти	27
12. Деривативни финансови инструменти	27
13. Данъчно облагане	28
14. Управление на финансовите рискове.....	28
15. Справедливи стойности на финансовите инструменти.....	41
16. Финансовите инструменти, които не се оценяват по справедлива стойност	43
17. Събития след края на отчетния период.....	44



Управляващо пенсионно дружество

Ен Ен Пенсионноосигурително дружество ЕАД

Съвет на директорите

Николай Стойков Стойков – Председател
Анастас Петров – Изпълнителен директор
Мая Русева – Член
Елица Занчева - Член
Луис Мигел Гомес Ортис – Член

Адрес на управление

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

Регистър и регистрационен номер

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

Банка попечител

УниКредит Булбанк АД

Инвестиционни посредници

Райфайзенбанк България ЕАД
Първа финансова брокерска къща АД
Cowen Execution Services Limited
KCG Europe Limited

Одитори

КПМГ Одит ООД
бул. България №45/А
София 1404

АФА ООД
ул. Оборище №38
София 1504

**ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА ГОДИНАТА,
ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2018 Г.**

I. Обща информация за Ен Ен Професионален пенсияен фонд

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

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

Като Фонд, осъществяващ дейност по допълнително пенсионно осигуряване, основните цели са свързани с администриране на осигурителните вноски на клиентите, които Фондът инвестира, за да се изплащат в бъдеще допълнителни пенсии. Инвестирането е дейност, която изиска 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, нарушаат санкциите за търговия с оръжие или не спазват политиките за антикорупция;
6. Да идентифицираме и да вземаме предвид дългосрочно устойчивите инвестиционни възможности;
7. Да бъдем прозрачни

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

Структурата на управление на Дружеството е едностепенна и се осъществява от Съвет на директорите.

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

Председател: Николай Стойков

Членове:

Анастас Петров – Изпълнителен директор

Мая Русева – член на СД

Елица Занчева – член на СД

Луис Мигел Гомес Ортис- член на СД

Финансов надзор

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

II. Основни насоки в дейността на „Ен Ен Професионален пенсационен фонд“ през 2018 г.

През 2018 г. дейността на „Ен Ен Професионален пенсационен фонд“ бе насочена към:

- Утвърждаване на позициите на Фонда в пенсионноосигурителната индустрия на България;
- Професионално управление на средствата на осигурените лица;
- Управление на рисковете и поддържане на високи професионални стандарти в обслужването на клиентите му;
- Позициониране на бранда на NN на пазара на финансови услуги в България.

A. Утвърждаване позициите на Фонда в пенсионноосигурителната индустрия на България

- Към 31 декември 2018 г. броят на осигурените лица в Професионалния пенсационен фонд е 23 947 (24 341 към 31 декември 2017 г.), като това намали пазарния дял на фонда от 8,19% на 8,15%. Към края на 2018 г. общата стойност на нетните активи на Ен Ен Професионален пенсационен фонд възлиза на 78 210 хил. лв. (76 809 хил. лв. към 31 декември 2017 г.). Средният размер на месечните постъпления от осигурителни вноски за едно лице в „Ен Ен ППФ“ през 2018 г. е 93,43 лв. и той е с 0,23% по-висок от средния размер на месечните постъпления от осигурителни вноски за всички професионални фондове.
- Позиция спрямо конкурентите:
По данни на КФН към края на 2018 г., пазарният дял на „Ен Ен ППФ“ определен на база на броя на осигурените в него лица е 8,15%. 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 остава непроменен спрямо 31.12.2017 г. и е 7,26%. Този показател му отрежда шесто място спрямо останалите конкуренти на пазара.

Б. Управление на средствата на осигурените лица

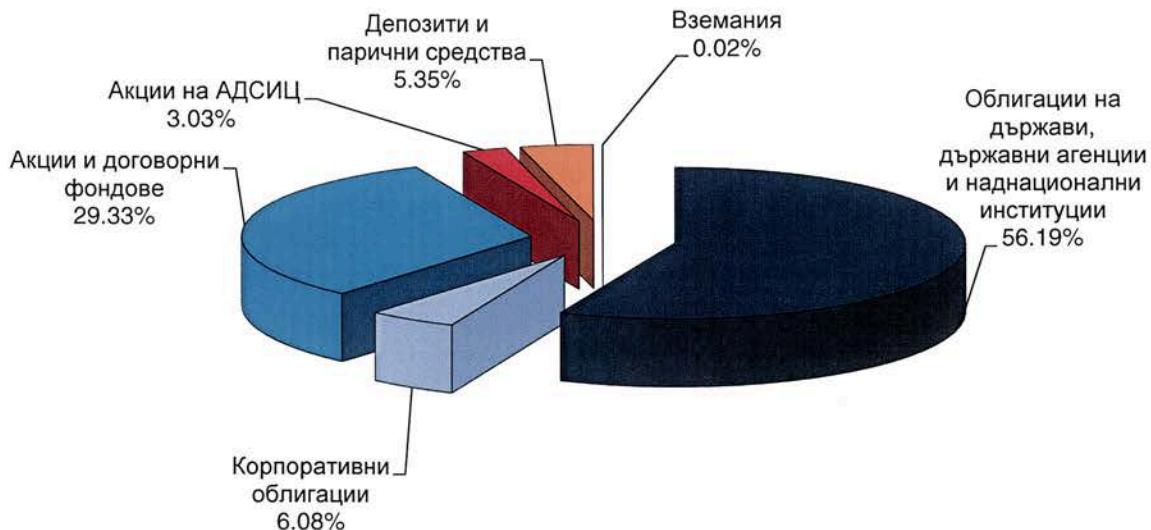
Основната цел на Ен Ен Професионален пенсационен фонд при управлението на средствата на осигурените лица е реалното им нарастване чрез постигане на доходност, надвишаваща инфляцията в дългосрочен план. Фондът реализира това чрез разумен баланс между риск и доходност, което осигурява дългосрочна сигурност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

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

В рамките на инвестиционния процес Ен Ен Професионален пенсационен 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.

Б. Управление на средствата на осигурените лица (продължение)

Структура на инвестиционния портфейл към 31.12.2018 г.



Основни параметри на инвестиционния портфейл към 31.12.2018 г.

Среднопретеглен параметър на портфейла **Ен Ен ППФ**

Кредитен рейтинг	Ен Ен ППФ
BBB	
Експозиция по валути:	
BGN	13.61%
EUR	81.07%
USD	5.32%

Постигната доходност, инвестиционен рисък и коефициент на Шарп

Пенсионен фонд	Показател	Година					Средно-геометрична доходност за периода (на годишна база)
		2014	2015	2016	2017	2018	
Ен Ен ППФ	Доходност ¹	6.66%	0.36%	4.83%	6.83%	-5.15%	
	Инвестиционен рисък ²	2.63%	4.39%	3.84%	1.74%	3.07%	2.60%
	Коефициент на Шарп ³	2.49	0.11	1.34	4.13		

Б. Управление на средствата на осигурените лица (продължение)

Забележки:

¹ Номиналната доходност за 2014, 2015, 2016, 2017 и 2018 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 Кофициента на Шарп се оповестяват само в случай че постигнатата номинална доходност е по-висока от безрисковата доходност за съответната година. Кофициентът 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.

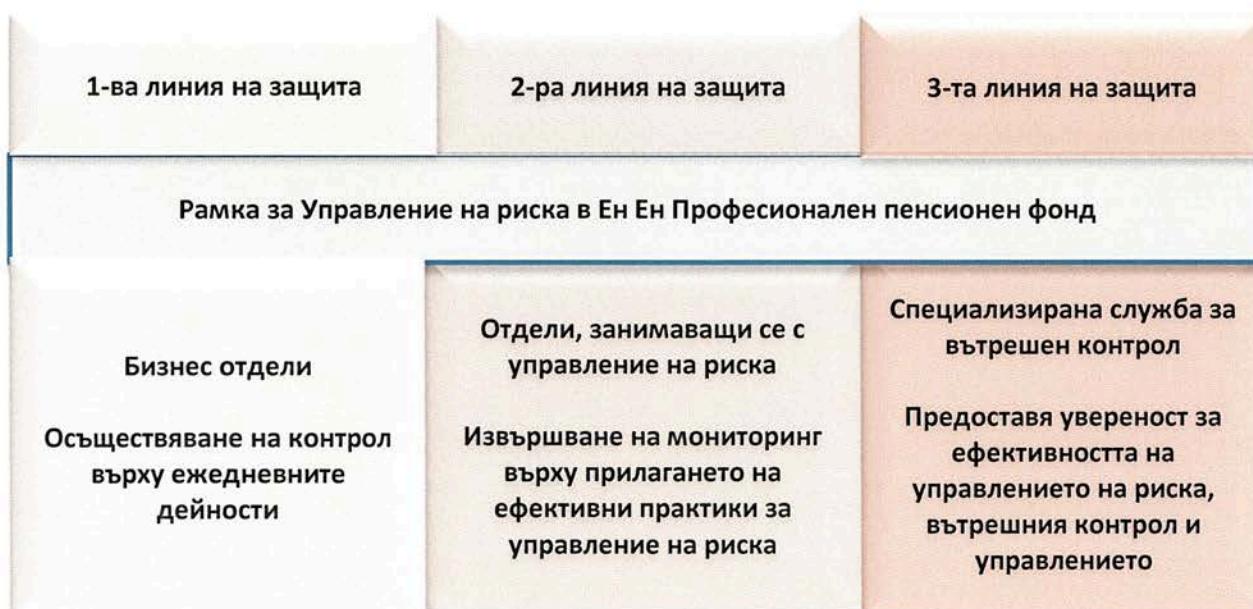
В. Поддържане на високи професионални стандарти в обслужването на клиенти по индивидуални и групови договори.

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

С. Управление на риска

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

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



C. Управление на риска (продължение)

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-рата линия на защита.** Тези функции контролират прилагането на политиките и процедурите във Фонда и предоставят насоки и препоръки към 1-ва линия на защита по отношение на ефективното управление на рисковете. Те имат задължението да изграждат култура в служителите по отношение на управление на рисковете в дейността на Фонда.
- Специализираната служба за вътрешен контрол 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 „Акционерско обслужване и управление на осигурителните рискове“. По този начин се гарантира надеждно интересът на осигурените лица.

Финансово-осигурителни рискове във фазата на изплащане

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

- а) от 1 януари 2016 г. на срочна професионална пенсия за ранно пенсиониране за работещите при условията на първа и втора категория труд съобразно категорията труд. Когато размерът на изчислената пенсия е до 20 на сто от социалната пенсия за старост, сумата се изплаща на пенсионера еднократно или разсрочено при придобиване на правото;
- б) на еднократно изплащане до 50 на сто от средствата, натрупани по индивидуалната партида, при трайно намалена работоспособност над 89,99 на сто;
- в) на еднократно или разсрочено изплащане на натрупаните по индивидуалната осигурителна партида средства - на наследниците на починал осигурен или пенсионер на Фонда

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

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

C. Управление на риска (продължение)

Финансово-осигурителни рискове във фазата на изплащане (продължение)

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

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

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

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

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

Управление на финансовите рискове

Основните рискове, произтичащи от финансовите инструменти на Фонда, включват лихвен, ликвиден, валутен, кредитен и ценови риск. Съветът на директорите 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 2018 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.

С. Управление на риска (продължение)

Лихвен риск

Фондът е изложен на риск от промяна в пазарните лихвени проценти, основно, по отношение краткосрочните и дългосрочните си финансови активи с променлив (плаващ) лихвен процент. Към 31.12.2018 г. Фондът не притежава финансови инструменти с плаваща лихва.

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.

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

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

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 Професионален пенсионен фонд :

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

Правен и регулативен

Процесът на управление на Правния и регулативен риск е свързан с прилагането на ефективни контроли с цел намаляване до минимум вероятността от:

C. Управление на риска (продължение)

Правен и регулативен (продължение)

- 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

Управлението на правния и регулативния рисков 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

Специализирана служба за вътрешен контрол

Вътрешният контрол е цялостен и непрекъснат процес, интегриран в дейността на Фонда, осъществяван от органите на управление, от лицата на ръководни длъжности и от всички други лица, които работят по договор с Ен Ен Пенсионноосигурително дружество с цел да се осигури в разумна степен:

- Постигане на целите;
- Управление на рисковете
- Спазване на мерките за предотвратяване изпирането на пари и финансиране на тероризма;
- Законосъобразност на дейността

През 2018 г. Специализираната Служба за Вътрешен Контрол извърши проверка в следните области :

- Процедурата по промяна на участие и прехвърляне на натрупаните средства на осигурените лица от един фонд за допълнително пенсионно осигуряване в друг съответен фонд, управляван от друго дружество;
- Реда и начина за оценка на активите на Фонда и определяне на стойността на нетните активи;
- Реда и начина за изчисляване и обявяване на стойността на един дял;
- Реда и начина за водене на индивидуалните партиди;
- Спазване изискванията към състава и структурата на собствения капитал (капиталовата база) на пенсионноосигурителното дружество и към минималните ликвидни средства на дружеството и на управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване;
- Реда и начина за определяне на размера на възнагражденията на осигурителните посредници на Дружеството, условията за изплащането им;
- Спазването на изискванията за сигурност на базата данни и архивиране на информацията.

C. Управление на риска (продължение)

Функция по Вътрешен Одит

Функцията по вътрешен одит на "Ен Ен Пенсионноосигурително дружество" е обективна и независима от другите оперативни функции, осъществява се от отделно лице или от специализирано звено и включва оценка на адекватността и ефективността на системата за вътрешен контрол и на другите елементи от системата за управление.

В съответствие с изискванията на чл.123е, ал.7, т.3 от Кодекса за социално осигуряване през 2018 г. в "Ен Ен Пенсионноосигурително дружество" е създадена функция по вътрешен одит. На 04.09.2018 на извънредно Общо събрание на акционера на Дружеството е избран ръководителят на звеното по вътрешен одит.

На заседание на Съвета на Директорите, проведено на 29.11.2018 г. са приети Правила за дейността на вътрешния одит на "Ен Ен Пенсионноосигурително дружество".

Одитен комитет

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

През 2018 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 2018 г. Одитният комитет не е получавал сигнали за нередности в дейността на Фонда.

III. Финансови резултати от дейността на „Ен Ен Професионален пенсионен фонд“ през 2018 г.

Към 31 декември 2018 г. общата сума на активите на Фонда възлиза на 78,673 хил. лв., което представлява нарастване с 2.16% спрямо 2017 г.

Структурата на активите към 31 декември 2018 г. е както следва

Активи	Стойност (хил. лв.)	Относителен дял
Парични средства и парични еквиваленти	3,205	4.07%
Банкови депозити	1,000	1.27%
Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата:	74,449	94.64%
Вземания от дивиденти	2	0.00%
Деривативни финансови инструменти	17	0.02%
Общо Активи	78,673	100.0%

Структурата на пасивите към 31 декември 2018 г. е следната:

Пасиви	Стойност (хил. лв.)	Относителен дял
Задължения към управляващото дружество	76	16.41%
Задължения по превеждане на средства за лица, избрали да променят осигуряването си от ФДЗПО във фонд на ДОО	387	83.59%
Общо Пасиви	463	100.0%
Нетни активи на разположение на осигурените лица	78,210	

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

През 2019 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 NN бранда и ценностите на компанията на пазара на финансова услуги в България
- Инвестиции в електронни услуги за индивидуалните и корпоративни клиенти на Фонда

V. Действия в областта на научноизследователската и развойна дейност

През 2018 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 Съвета на директорите нямат право да придобиват акции и облигации на Фонда.

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

Членовете на Съвета на директорите нямат участия в други дружества като неограничени съдружници, нито притежават повече от 25% от капитала на друго търговско дружество.

През годината членовете на Съвета на директорите не са сключвали договори по чл. 2406.

Членовете на Съвета на директорите получават възнаграждението си от „Ен Ен Пенсионноосигурително дружество“ ЕАД.

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

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 Съвета на директорите на „Ен Ен Пенсионноосигурително дружество“ ЕАД
- Представляващ „Ен Ен Застрахователно акционерно дружество- клон София“ КЧТ

Елица Александрова Занчева

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

Луис Мигел Гомес Ортис

- Член на Съвета на директорите на „Ен Ен Пенсионноосигурително дружество“ ЕАД
- Главен изпълнителен директор и председател на Съвета на директорите на Ен Ен Сървисиз, Испания
- Член на Съвета на директорите на Ориндж Сигорта Арачилик Хизметлери, Турция

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.

25 март 2019 г.



Главен изпълнителен директор:

Николай Стойков



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. 44 финансов отчет на „Ен Ен Професионален пенсионен фонд“ („Фонда“), съдържащ отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица към 31 декември 2018 година, 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 2018 година 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 Етичния кодекс на професионалните счетоводители 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.

Балансова стойност на финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата (CCПЗ)

Финансовите активи по справедлива стойност в печалбата или загубата в отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица възлизат на 74,449 хил. лева към 31 декември 2018 година (31 декември 2017 година: 68,680 хил. лева).

Виж Приложение 2.3 „Обобщение на съществените счетоводни политики“- „Финансови инструменти“, Приложение 10 „Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата“, Приложение 14 „Управление на финансовите рискове“ и Приложение 15 „Справедливи стойности на финансовите инструменти“ към финансовия отчет.

Ключов одиторски въпрос	Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведените от нас аудит
<p>Портфейлът на Фонда от финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата (CCПЗ), е в размер на 74,449 хил. лева, което представлява 94.63 % от общите активи към 31 декември 2018 година (68,680 хил. лева или 89.19 % от общите активи към 31 декември 2017 година) и се разглежда като ключовия фактор за определяне на резултатите от дейността на Фонда и за размера на нетните му активи.</p> <p>Оценката на финансовите активи по CCПЗ се базира на пазарни данни или оценъчни модели, които обично изискват значителен брой входящи данни. Повечето от тези входящи данни се получават от достъпни източници за ликвидни пазари. В случаите, при които финансовите активи не са търгуеми на активни пазари, се налага да се използват приблизителни оценки, изготвянето на които изиска значителни преценки. Използваните от страна на ръководството преценки са свързани с присъщо ниво на несигурност. Размерът на финансовите активи, които не са търгуеми на активни пазари към 31 декември 2018 година възлиза на 2,523 хил. лева.</p> <p>Поради съществената стойност на финансовите активи, отчитани по CCПЗ, както и значителната степен на преценки при определяне на входящите данни, които се използват в оценъчните модели на определени финансови активи, ние</p>	<p>Нашите одиторски процедури, извършени, относно оценката на портфейла на Фонда от финансови активи по CCПЗ включиха, но не се ограничиха до:</p> <ul style="list-style-type: none">— оценяване на проектирането, внедряването и оперативната ефективност на определени уместни контроли относно оценката на портфейла от финансови активи по CCПЗ и съответния ефект върху печалбата или загубата;— съпоставяне на оценката на всички финансови активи в портфейла на Фонда към 31 декември 2018 година, за които са налични обявени цени, с публично достъпни пазарни данни;— изпълнение на процедури относно оценката на финансови активи, които не са търгуеми на активни пазари, със съдействие на експерти-оценители на одиторските екипи, които включват:<ul style="list-style-type: none">- оценка на съответствието на методологията за оценка с изискванията на приложимата рамка за финансово отчитане и общоприетите практики при оценяването;- подлагане на критичен анализ доколко подходящи са основните допускания, заложени в оценъчните модели, основно

считаме, че тази област представлява ключов одиторски въпрос.

- нормите на дисконтиране и темпа на растеж;
- проверка на математическата точност на изчисленията на оценките.
- получаване на потвърдително писмо от банката депозитар и равнение на потвърдените номинални стойности на финансовите активи с инвестиционния портфейл на Фонда;
- оценка на адекватността, пълнотата и точността на оповестяванията във връзка с финансовите активи по ССПЗ, включително относно йерархията на справедливите стойности и движението в рамките на йерархията през годината.

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 финансия отчет и нашия одиторски доклад върху него.

Нашето мнение относно финансия 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 финансия 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 финансия 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:

- а) Информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изгoten финансият отчет, съответства на финансия отчет.
- б) 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 достоверното представяне на този финансов отчет 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 финансият 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 разумно да бъдат разглеждани като имащи отношение към независимостта ни, а когато е приложимо, и свързаните с това предпазни мерки.

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

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

Доклад във връзка с други законови и 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, завършваща на 31 декември 2018 г. на „ЕН ЕН Професионален пенсионен фонд“ с решение на едноличния собственик на капитала на „ЕН ЕН Пенсионноосигурително Дружество“ ЕАД, от 4 септември 2018 г., за период от една година. Одиторският ангажимент е поет с Писмо за поемане на съвместен одиторски ангажимент от 19 октомври 2018 г.
- Одитът на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2018 г. на Фонда представлява трети пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на „ЕН ЕН Професионален пенсионен фонд“, извършен от „КПМГ Одит“ ООД и втори 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, 29 март 2019 г.

За КПМГ Одит ООД:

Иван Андонов
Управител

За АФА ООД:

Рени Йорданова
Управител

Добрина Калоянова

Регистриран одитор, отговорен за
одита

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



Надя Виячка

Регистриран одитор, отговорен за
одита

ул. „Оборище“ № 38
София 1504, България



**ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ГОДИНАТА, ЗАВЪРШВАЩА
НА 31.12.2018 Г.**



ЕН Ен Професионален пенсионен фонд
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕННИТЕ В НЕТНИТЕ АКТИВИ НА
РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕННИТЕ ЛИЦА
за годината, завършваща на 31 декември 2018 г.

	Приложения	2018 г. хил. лв.	2017 г. хил. лв.
Нетни финансови печалби/(загуби) от управление на финансови активи:			
Нетни печалби / (загуби) от преоценка на финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата	3	(4,965)	4,046
Нетни печалби/(загуби) от сделки с финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата		243	29
Приходи от лихви	4	1,119	882
Приходи от дивиденти		435	474
Нетни загуби от сделки с чуждестранна валута		(96)	(135)
Други финансови разходи		(50)	(30)
Общо нетни финансови приходи/(разходи)		(3,314)	5,266
Такси и удъръжки от осигурителни вноски за управляващото дружество	6.1	(969)	(955)
ОПЕРАТИВЕН РЕЗУЛТАТ		(4,283)	4,311
Промяна в Осигурителните вноски			
УВЕЛИЧЕНИЯ			
Вноски за осигурени лица по склучени договори		8,594	7,938
Получени средства за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове	6.3	3,203	2,861
ОБЩО УВЕЛИЧЕНИЯ		11,797	10,799
НАМАЛЕНИЯ			
Изплатени пенсии на осигурени лица и техните наследници		(330)	(456)
Върнати средства на Националния Осигурителен Институт за осигурени лица, по чл.696 от КСО		(1,220)	(1,617)
Средства за превеждане на НОИ за лица променили осигуряването си по реда на чл.4в КСО	7.1	(676)	(275)
Средства на осигурени лица, преминали към други пенсионни фондове	6.3	(3,855)	(3,989)
Прехвърлени средства към държавния бюджет		(32)	-
Други намаления		-	(1)
ОБЩО НАМАЛЕНИЯ		(6,113)	(6,338)
ОБЩО		5,684	4,461
ОБЩО ИЗМЕНЕНИЯ В НЕТНИТЕ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕННИТЕ ЛИЦА			
НЕТНИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕННИТЕ ЛИЦА		1,401	8,772
В началото на годината		76,809	68,037
В края на годината		78,210	76,809

Отчетът за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица следва да се разглежда заедно с приложенията към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представени на страници от 4 до 44.

Николай Стойков
Изпълнителен директор

Съгласно доклад на независимите одитори:
КПМГ Одит ООД

Иван Андонов
Управител

Добрина Калоянова
Регистриран одитор, отговорен за одита

Габриела Бозаджиева
Съставител

АФА ООД

Рени Йорданова
Управител

Надя Виячка
Регистриран одитор, отговорен за одита



	Приложения	2018 г. хил. лв.	2017 г. хил. лв.
АКТИВИ			
Парични средства и парични еквиваленти	8	3,205	8,291
Банкови депозити	9	1,000	-
Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата, в това число:	10	74,449	68,680
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	10.1	17,031	14,614
Български корпоративни облигации	10.2	278	252
Чуждестранни държавни ценни книжа	10.3	27,177	23,709
Чуждестранни корпоративни ценни книжа	10.4	4,504	3,989
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	10.5	25,459	26,116
Вземания от дивиденти	11	2	2
Деривативни финансови инструменти	12	17	35
ОБЩО АКТИВИ		78,673	77,008
ПАСИВИ			
Задължения към управляващото дружество	6.2	76	84
Други задължения	7.2	387	115
ОБЩО ПАСИВИ		463	199
НЕТНИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕННИТЕ ЛИЦА		78,210	76,809

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 44.

Николай Стойков
Изпълнителен директор

Съгласно доклад на независимите одитори:
КПМГ Одит ООД

Иван Андонов
Управител

Добрина Калоянова
Регистриран одитор, отговорен за одита

Габриела Бозаджиева
Съставител

АФА ООД

Рени Йорданова
Управител

Надя Виячка
Регистриран одитор, отговорен за одита





Ен Ен Професионален пенсионен фонд
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за годината, завършваща на 31 декември 2018 г.

	Приложения	2018 г. хил. лв.	2017 г. хил. лв.
Парични потоци от оперативна дейност			
Получени вноски за осигурени лица		8,594	7,938
Изплатени средства на осигурени лица и техните наследници		(1,986)	(2,459)
Средства на осигурени лица към други пенсионни фондове, нетно	6.3	(652)	(1,128)
Платени такси на управляващото дружество		(976)	(967)
Получени лихви		977	767
Получени дивиденти		436	480
Продадени финансови активи		52,542	61,177
Придобити финансови активи		(63,021)	(72,906)
Открити банкови депозити		(1,000)	-
Нетни парични потоци (използвани в) от оперативна дейност		(5,086)	(7,098)
Нетно изменение на парични средства и парични еквиваленти			
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	8	8,291	15,389
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	8	3,205	8,291

Отчетът за паричните потоци следва да се разглежда заедно с приложението към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представени на страници от 4 до 44.

Николай Стойков
Изпълнителен директор

Съгласно доклад на независимите одитори:

КПМГ Одит ООД

Иван Андонов
Управител

Добрена Калоянова
Регистриран одитор, отговорен за одита

Габриела Бозаджиева
Съставител

АФА ООД

Рени Йорданова
Управител

Надя Виячка
Регистриран одитор, отговорен за одита



1. Корпоративна информация

Информация за Ен Ен Професионален пенсионен фонд и управляващото дружество

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

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

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

Към 31 декември 2018 г., общият брой на членовете на Ен Ен ППФ е 23,947 (31 декември 2017 г.: 24,341).

През 2018 г. броят на новоосигурените и прехвърлили се лица във фонда е 1,762 (2017 г. 1,612), а броят на осигурените лица, напуснали фонда е 2,156 (2017 г.: 1,629).

Регулаторна рамка на дейността

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

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

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

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

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

1. Корпоративна информация (продължение)

Регулаторна рамка на дейността (продължение)

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

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

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 и срока на получаване.

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

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

През 2017 година бяха направени промени в КСО, в сила от 19.11.2018 г., целящи въвеждане на допълнителни и по-стриктни изисквания към дейността на пенсионно-осигурителните дружества в България. Промените са в няколко основни насоки:

- завишаване на изискванията към системата за управление и органите на управление на пенсионно-осигурителните дружества. Въвежда се режим на предварително одобрение на членовете на органите на управление;
- завишават се изискванията към системата за управление на риска и системите за вътрешен контрол на пенсионно-осигурителното дружество;
- въвеждат се допълнителни функции в дейността на банките – попечители;
- уъвършенстват се разпоредбите, свързани с режима на инвестиране, както и се въвеждат редица изисквания с цел предотвратяване конфликтите на интереси;
- съществено се завишават административно-наказателните санкции за допуснати нарушения.

През 2018 година, като част от процеса на привеждане на Дружеството в съответствие с изискванията на КСО (в сила от 19 ноември 2018 година) бяха приети следните политики и правила, свързани с дейността по инвестиране на средствата на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, управлявани от Дружеството.

- политика за идентифициране на свързаните лица с „Ен Ен Пенсионно-осигурителното дружество“ ЕАД и емитентите, в които са инвестиирани средствата на фондовете на Ен Ен за допълнително пенсионно осигуряване;
- правила за личните сделки в „Ен Ен Пенсионно-осигурително дружество“ ЕАД;
- правила на Ен Ен България относно идентифициране и предотвратяване на конфликт на интереси и извършването на пазарни злоупотреби във връзка с дейността по инвестиране на средствата на пенсионните фондове и пенсионното дружество.

1. Корпоративна информация (продължение)

Регулаторна рамка на дейността (продължение)

Целта на горните политики и правила е Дружеството да осъществи следното:

- третира равностойно и справедливо фондовете, които управлява, като инвестира средствата на фондовете за допълнително задължително пенсионно осигуряване в интерес на осигурените лица и пенсионерите ;
- предприема всички необходими действия, за да получи възможно най-добрая резултат за всеки управляван от него фонд, като взема предвид цената, разходите, срока, вероятността от изпълнение и сътърмент, обема и вида на сделката и всяко друго обстоятелство, свързано с нейното изпълнение;
- не допуска конфликт на интереси

Дружеството и управляваните от него фондове имат срок до 19.05.2019 г., за да съобразят дейността си с новите правила.

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.

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

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

Финансовият отчет е одобрен от Съвета на директорите на Ен Ен ПОД ЕАД на 25 март 2019 г.

2.2. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения

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

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

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

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

2. Изготвяне на финансовите отчети (продължение)

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

Оценка на справедливи стойности

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

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

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

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

2.3. Обобщение на съществените счетоводни политики

Функционална валута и сделки с чуждестранна валута

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

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

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

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

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

	2018 г.	2017 г.
1 евро	1.95583	1.95583
1 щатски долар	1.70815	1.63081

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 матуритет до 3 месеца.

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

Финансови инструменти

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

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

2. Изготвяне на финансовите отчети (продължение)

2.3. Обобщение на съществените счетоводни политики(продължение)

Финансови инструменти (продължение)

(i) Признаване и първоначално измерване

Фондът първоначално признава финансови активи и пасиви по справедлива стойност в печалбата или загубата, когато става страна по договорните условия на инструмента. Вземанията от 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 – Политика приложима от 1 януари 2018 година

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

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

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

- държи се в бизнес модел, чиято цел е активите да бъдат държани, за да се съберат договорните парични потоци; и
- съгласно договорните условия на финансения 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.

2. Изготвяне на финансовите отчети (продължение)

2.3. Обобщение на съществените счетоводни политики(продължение)

Финансови инструменти (продължение)

(ii) Класификация и последващо измерване (продължение)

Финансови активи – Оценка на бизнес модела: Политика, приложима от 1 януари 2018 г.

Фондът прави оценка на целите на бизнес модела, по който даден финанс 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 действието на портфейла пред ръководството на Фонда;
- рисковете, които засягат представянето на бизнес модела (и финансовите активи, държани в рамките на този бизнес модел) и как се управляват тези рискове;
- как се компенсират управителите на бизнеса - напр. дали компенсацията се основава на справедливата стойност на управляваните активи или на събраните договорни парични потоци; и
- честотата, обема и периода на продажбите на финансови активи в предходни периоди, причините за такива продажби и очакванията за бъдещи продажби.

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

Фондът е определил два бизнес модела, както следва:

- *бизнес модел, чиято цел е активите да бъдат държани, за да се съберат договорните парични потоци: този модел включва парични средства и еквиваленти, банкови депозити и вземания от 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.*

Финансови активи – Оценка дали договорните парични потоци са единствено плащания на главница и лихва: Политиката е приложима от 1 януари 2018 г.

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:

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

2. Изготвяне на финансовите отчети (продължение)

2.3 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Финансови инструменти (продължение)

(ii) Класификация и последващо измерване (продължение)

Класификация на финансови активи – Политика приложима от 1 януари 2018 г.

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: Политика, приложима от 1 януари 2018 г.

Финансови активи, отчетени по ССППЗ	Тези активи се оценяват впоследствие 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 впоследствие 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.

Класификация на финансови активи – Политика приложима преди 1 януари 2018 г.

Фондът е класифицирал финансовите си активи в следните категории: като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата или като заеми и вземания, или като инвестиции, държани до падеж или като финансови активи на разположение за продажба, както това е по-уместно.

Финансовите активи се признават първоначално по справедливата им стойност, плюс, в случай на инвестиции, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, разходите по сделката, които се отнасят пряко към придобиването на финансния актив.

Фондът класифицира финансовите си активи след първоначалното им признаване и в края на всеки отчетен период, преразглежда класификацията на тези активи, за които това е позволено и уместно.

Редовните покупки или продажби на финансови активи се признават на датата на уреждане на сделката, т.е. на датата, на която Фондът е получил или продал определен актив. Редовните покупки или продажби са покупки или продажби на финансови активи, чиито условия изискват прехвърлянето на актива през период от време, установен обикновено с нормативна разпоредба или действаща практика на съответния пазар.

2. Изготвяне на финансовите отчети (продължение)

2.3 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Финансови инструменти (продължение)

(ii) Класификация и последващо измерване (продължение)

Класификация на финансови активи – Политика приложима преди 1 януари 2018 г. (продължение)

Кредити и вземания

Кредитите и вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирана или определяема плащання, които не се котират на активен пазар. Фондът първоначално признава кредити и вземания (вкл. парични средства и еквиваленти), на датата на възникването им по справедлива стойност, която обично е равна на номиналната стойност на вземанията плюс всички разходи пряко свързани със сделката. След първоначалното им признаване, кредитите и вземанията се оценяват по амортизирана стойност, с използването на метода на ефективния лихвен процент (ЕЛП), намалена с провизията за обезценка. Амортизираната стойност се изчислява като се вземат под внимание всякакви дисконти или премии при придобиването и такси, или разходи, които са неразделна част от ЕЛП. Амортизацията по ЕЛП се включва във финансовите приходи в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица. Загубите, възникващи от обезценка, се признават в отчета за промените в нетните активи като финансови разходи. Депозитите, с оригинален матуритет над 3 месеца, се отчитат по амортизирана стойност.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата включват финансови активи, държани за търгуване и финансови активи, които при първоначалното им признаване са определени като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Финансовите активи се класифицират като държани за търгуване, ако са придобити с намерение да бъдат продадени в близко бъдеще. Деривативите, в т. ч. отделените внедрени деривативи, също се класифицират като държани за търгуване, с изключение на деривативите, които са определени като ефективни хеджиращи инструменти или договори за финансова гаранция. Печалбите или загубите от инвестиции, държани за търгуване се признават в Отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица.

Фондът преценява дали е необходимо внедрените деривативи да бъдат отделени от основния договор, когато стане за първи път страна по договора. Преразглеждане се извършва единствено при наличие на изменение в условията на договора, водещи до значителни модификации на паричните потоци, които в противен случай биха били изисквани.

Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата първоначално се признават по справедлива стойност, която обично е тяхната цена на придобиване без разходите по сделката, а впоследствие се оценяват по справедлива стойност въз основа на котирани пазарни цени. Всички реализирани или нереализирани печалби и загуби, свързани с финансови активи, отчитани по справедлива стойност се отчитат като печалба/(загуба) от операции с ценни книжа.

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 пасиви към 31 декември 2018 г. по амортизирана стойност.

2. Изготвяне на финансовите отчети (продължение)

2.3 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Финансови инструменти (продължение)

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

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

2. Изготвяне на финансовите отчети (продължение)

2.3 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Финансови инструменти (продължение)

(iv) Отписване (продължение)

Финансови пасиви

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

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

(v) Компенсирано представяне

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

(vi) Обезценка

Политика, приложима от 1 януари 2018 г.

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 рисков (т.е. рискът от неизпълнение през очаквания живот на финансния инструмент) не е нараснал значително от първоначалното признаване.

При определяне дали кредитният рисков 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 рисков 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 портфейлът му от дългови ценни книжа има нисък кредитен рисков, когато кредитният рисков 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 Standard and Poor's.

2. Изготвяне на финансовите отчети (продължение)

2.3 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Финансови инструменти (продължение)

(vi) Обезценка (продължение)

Политика, приложима от 1 януари 2018 г. (продължение)

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

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

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

Измерване на ОКЗ

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

ОКЗ се дисконтират с ефективния лихвен процент на финансния 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 финансния актив. Доказателствата, че финансовый актив е кредитно обезценен включват следните наблюдавани 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 ОКЗ в отчета за финансовото състояние

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

Отписване

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

Прилагана политика преди 1 януари 2018 г

Финансовите активи, които не са класифицирани като ССПЗ се оценяват към всяка отчетна дата, за да се определи дали има обективни доказателства за обезценка.

2. Изготвяне на финансовите отчети (продължение)

2.3 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Финансови инструменти (продължение)

(vi) Обезценка (продължение)

Прилагана политика преди 1 януари 2018 г. (продължение)

Обективни доказателства, че финансовите активи са обезценени включват:

- неизпълнение или просрочие от дължник;
- преструктуриране на сума, дължима на Фонда при условия, които Фонда не би взела иначе под внимание;
- индикации, че дължникът или емитентът биха били обявени в несъстоятелност;
- неблагоприятни промени в платежния статус на кредитополучатели или емитенти;
- изчезването на активен пазар за ценни книжа поради финансови затруднения; или
- наблюдаеми данни, показващи, че е налице измеримо намаление на очакваните парични потоци от група финансови активи.

Деривативни финансови инструменти

Деривативите се признават първоначално по справедлива стойност; всички пряко свързани разходи по сделката се признават в печалби и загуби при възникване. След първоначално признаване, деривативите се оценяват по справедлива стойност, като промените обикновено се отчитат в печалбата или загубата.

Съгласно възприетата инвестиционна политика, деривативните финансови инструменти се държат с цел управление на риска, възникващ от валутни позиции в чуждестранна валута. През 2018 г. такива операции са извършвани чрез валутни форуърдни договори.

Признаване на приходи

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

Приходи от лихви

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

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

2. Изготвяне на финансовите отчети (продължение)

2.3 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Такси и удъръжки

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

- Процент от всяка осигурителна вноска в максимален размер от 4.00 % за 2018 г. и 4.25 % за 2017 г.;
- Инвестиционна такса в размер 0.80% годишно за 2018 г. и 0.85% за 2017 г. върху стойността на нетните активи в зависимост от периода, през който те са били управлявани;

2.4 Промяна в значимите счетоводни политики

Фондът е приложил първоначално МСФО 9 (виж А) от 1 януари 2018 година. Някои други нови стандарти (включително МСФО 15) са също в сила от 1 януари 2018 година, но ръководството счита, че те нямат съществен ефект върху финансовия отчет на Фонд, поради спецификата на дейността му.

В резултат от избранныте методи за преминаване от Фонда при прилагането на МСФО 9, съпоставимата информация в този финансов отчет не е била преизчислена, за да отрази изискванията на новите стандарти.

A. МСФО 9 Финансови инструменти

МСФО 9 Финансови инструменти определя изискванията за признаване и оценяване на финансови активи, финансови пасиви и някои договори за покупка или продажба на нефинансови активи. Този стандарт заменя МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване.

(i) Класификация и оценяване на финансови активи и финансови пасиви

МСФО 9 съдържа три основни категории за класификация на финансовите активи: измервани по амортизируема стойност, по справедлива стойност в друг всеобхватен доход (ССДВД) и по справедлива стойност през печалбата или загубата (ССППЗ). Класификацията на финансовите активи съгласно МСФО 9 основно се базира на бизнес модела, по който се управлява финансовия актив и характеристиките на паричните му потоци. Стандартът елиминира съществуващите в МСС 39 категории държани до падеж, кредити и вземания и на разположение за продажба. Съгласно МСФО 9, деривативи, внедрени в договори, където приемния актив е финансова актив в обхвата на стандарта, никога не се разделят.

Вместо това се преценява за класификацията на хибридният финанс инструмент като цяло. МСФО 9 в голяма част запазва съществуващите изисквания в МСС 39, относно класификацията и оценяването на финансовите пасиви.

Прилагането на МСФО 9 няма значителен ефект върху счетоводните политики на Фонда и по отношение на финансовите пасиви и деривативните финансови инструменти.

2. Изготвяне на финансовите отчети (продължение)

2.4 Промяна в значимите счетоводни политики (продължение)

A. МСФО 9 Финансови инструменти (продължение)

(i) Класификация и оценяване на финансови активи и финансови пасиви (продължение)

Следващата таблица и приложените към нея бележки по-долу обясняват първоначалните категории на оценяване съгласно МСС 39 и новите категории на оценяване съгласно МСФО 9 за всеки клас на финансовите активи и финансовите пасиви на Фондът към 1 януари 2018 година. Ефектът от прилагане на МСФО 9 върху балансовите стойности на финансовите активи към 1 януари 2018 година е свързан единствено с новите изисквания за обезценка.

Финансови активи

	Съгласно МСС 39		Съгласно МСФО 9	
	Класификация	Балансова стойност към 01.01.2018 г. /хил.lv./	Класификация	Балансова стойност към 01.01.2018 г. /хил.lv./
Дългови финансови инструменти	Отчитан по справедлива стойност в печалбата или загубата	42,564	Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата	42,564
Дялови финансови инструменти	Отчитан по справедлива стойност в печалбата или загубата	26,116	Финансови активи по справедлива стойност през печалба или загуба	26,116
Парични средства и парични еквиваленти	Кредити и вземания	8,291	Дългови инструменти по амортизируема стойност	8,291
Банкови депозити	Кредити и вземания		Дългови инструменти по амортизируема стойност	
Деривативни финансови инструменти	Отчитан по справедлива стойност в печалбата или загубата	35	Финансови активи по справедлива стойност през печалба или загуба	35
Вземания от дивиденти	Кредити и вземания	2	Финансови активи по амортизируема стойност	2
Други вземания	Кредити и вземания	-	Финансови активи по амортизируема стойност	-
Общо активи		77,008		77,008

Финансови пасиви

	Съгласно МСС 39		Съгласно МСФО 9	
	Класификация	Балансова стойност към 01.01.2018 г. /хил.lv./	Класификация	Балансова стойност към 01.01.2018 г. /хил.lv./
Задължения към управляващото дружество	Други финансови пасиви	84	Други финансови пасиви	84
Други задължения	Други финансови пасиви	115	Други финансови пасиви	115
Общо пасиви		199		199

2. Изготвяне на финансовите отчети (продължение)

2.4 Промяна в значимите счетоводни политики (продължение)

A. МСФО 9 Финансови инструменти (продължение)

(ii) Обезценка на финансови активи

МСФО 9 замества модела „възникнали загуби“ в МСС 39 с модела на „очакваната кредитна загуба“ (OK3). Новият модел за обезценка се прилага за финансовите активи оценявани по амортизирана стойност, активи по договори с клиенти и дългови инвестиции по ССДВД, но не и за инвестиции в капиталови инструменти.

В резултат от прилагането на МСФО 9, промените в модела на обезценка не оказват съществено влияние върху финансовите активи на Фонда. Това е така, защото:

- по-голямата част от финансовите активи се оценяват по ССППЗ и изискванията за обезценка не се прилагат за такива инструменти; и
- финансовите активи по амортизирана стойност, т.е. парични средства и парични еквиваленти, са краткосрочни (т.е. не повече от 12 месеца), с високо кредитно качество. Съответно, очакваната кредитна загуба за такива активи е несъществена.

(iii) Преминаване

Промяните в счетоводните политики в резултат от прилагането на МСФО 9 са приложени ретроспективно, с изключенията посочени по-долу:

- Фондът е използвал изключението да не преизчислява съпоставимата информация за предходни периоди по отношение на изискванията за класификация и оценяване (включително обезценка). Съответно съпоставимите периоди не са били преизчислени. На база на извършения анализ Фондът не е идентифицирал разлики в балансовите стойности на финансовите активи и финансовите пасиви, произтичащи в резултат от приемането на МСФО 9 към 1 януари 2018 г.

2. Изготвяне на финансовите отчети (продължение)

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 2018 г. и не са били приложени при изготвянето на този финансов отчет. Фондът планира да приложи тези промени, когато те влязат в сила.

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

Промени в МСФО 9: Характеристики на предплащане с отрицателна компенсация

Промените влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г. Тези промени адресират повдигнати въпроси, свързани със счетоводното третиране на финансови активи, които имат специални договорни опции за предплащане. По-конкретно въпросът е свързан с това как едно предприятие ще класифицира и оцени дългов инструмент, ако на заемателя е позволено да направи предплащане по инструмента на стойност по-малка от непогасената главница и начислена и неплатена дължима лихва. Такава сума на предплащане често се определя като включваща „отрицателна компенсация“. При прилагането на МСФО 9 едно предприятие ще оцени финансния актив с „отрицателна компенсация“ по справедлива стойност през печалби и загуби.

Промените дават възможност на предприятията да оценяват определени активи, които имат предплащане с т. нар. отрицателна компенсация по амортизирана стойност.

Фондът не очаква, че промените ще имат съществен ефект върху финансовия отчет в периода на първоначално прилагане, тъй като Фондът няма финансови активи с опция за предплащане, които имат отрицателна компенсация.

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 (МСС), все още не са били одобрени за прилагане от ЕК и съответно не са взети предвид при изготвянето на този финансов отчет. Датите на влизане в сила за тях ще зависят от решението за одобрение за прилагане на ЕК.

(а) МСФО 17 Застрахователни договори

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2021 г. и ще се прилага ретроспективно, като се позволява и по-ранното му прилагане. Стандартът няма да има съществен ефект върху представянето в финансовия отчет на Фонда в периода на първоначално прилагане, тъй като Фондът не издава застрахователни или презастрахователни договори, не държи презастрахователни договори и не издава инвестиционни договори с допълнителни негарантирани доходи.

(б) Други изменения

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

- Годишни подобрения към цикъла МСФО 2015-2017
- Промени в референциите към Концептуалната рамка в МСФО (издадени на 29 март 2018 г.)
- Промени в МСС 1 и МСС 8: Определение за съществен



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

Фондът е отчел загуба от преоценка на финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата от 4,965 хил. лв. през 2018 г. и съответно през 2017 г. печалба от 4,046 хил. лв. Разпределението на нетните печалби/(загуби) от преоценка по видове финансови активи е показано в таблица по-долу:

	2018 г. хил. лв.	2017 г. хил. лв.
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	(296)	787
Български корпоративни облигации	(1)	23
Чуждестранни държавни ценни книжа	(686)	572
Чуждестранни корпоративни ценни книжа	(129)	(22)
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	(3,853)	2,686
	(4,965)	4,046

4. Приходи от лихви

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

	2018 г. хил. лв.	2017 г. хил. лв.
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	375	338
Български корпоративни облигации	11	28
Чуждестранни държавни ценни книжа	641	434
Чуждестранни корпоративни ценни книжа	91	75
Банкови сметки	1	7
	1,119	882

5. Оповестяване на свързани лица

Идентифициране на свързани лица

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

Крайна компания - майка

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

Предприятия с контролно участие в Ен Ен Пенсионно Осигурително Дружество ЕАД

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

Други свързани лица

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

Ключов ръководен персонал

Свързани лица на Фонда са и ключовия ръководен персонал на Ен Ен Пенсионноосигурително Дружество ЕАД. Дружеството счита, че ключовия управленски персонал включва членовете на съвета на директорите.

5. Оповестяване на свързани лица (продължение)

Сделки със свързани лица

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

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

Транзакциите със свързани лица са оповестени в приложения 6.1 и 6.2 по-долу.

6.1. Такси и удържки от осигурителни вноски за управляващото дружество

	2018 г. хил. лв.	2017 г. хил. лв.
Удръжки от осигурителни вноски	344	338
Инвестиционна такса	625	617
	969	955

6.2. Задължения към управляващото дружество

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

Към 31 декември 2018 г. и 31 декември 2017 г., задълженията на Фонд към Дружеството са както следва:

	2018 г. хил. лв.	2017 г. хил. лв.
Задължение за удържки от осигурителни вноски	23	55
Задължение за удържана инвестиционна такса върху активите на Фонда	53	29
	76	84

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

	2018 г. хил. лв.	2017 г. хил. лв.
Средства на осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове	3,203	2,861
Прихващания съгласно споразумения с други пенсионни фондове	(179)	(868)
Входящи парични потоци, свързани със средства на осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове	3,024	1,993
Средства на осигурени лица, прехвърлени към други пенсионни фондове	(3,855)	(3,989)
Прихващания съгласно споразумения с други пенсионни фондове	179	868
Изходящи парични потоци, свързани със средства на осигурени лица, прехвърлени към други пенсионни фондове	(3,676)	(3,121)
Нетни парични потоци от/към други пенсионни фондове	(652)	(1,128)



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

7.1. Прехвърлени средства на осигурени лица

Към 31 декември 2018 г. от нетните активи на фонда са извадени 676 хил.lv. (2017 г. 275 хил.lv.), средства от осигурителните партиди на 64 осигурени лица, желаещи да прехвърлят осигуряването си от Професионален Пенсионен Фонд във фонд „Пенсии“ (2017 г. – 31 лица).

	2018 г. хил. лв.	2017 г. хил. лв.
Активи на осигурени лица, подлежащи на прехвърляне към фонд „Пенсии“	676	275

Тъй като тези средства, съгласно чл. 129, ал.17 на КСО се превеждат по сметка на Национален осигурителен институт в 6-месечен срок от възникване на осигуряването във фонд „Пенсии“, към 31 декември 2018 година средства в размер на 387 хил.lv. (2017 г. - 115 хил.lv.), представляват задължения на Професионалния Пенсионен Фонд.

7.2. Други задължения

	2018 г. хил. лв.	2017 г. хил. лв.
Текущи задължения по превеждане на средства на лица, избрали да променят осигуряването си от ФДЗПО във фонд на ДОО	387	225

8. Парични средства и парични еквиваленти

	2018 г. хил. лв.	2017 г. хил. лв.
Парични средства по разплащателни сметки	3,205	8,291
Общо парични средства и парични еквиваленти	3,205	8,291

9. Банкови депозити

	2018 г. хил. лв.	2017 г. хил. лв.
Банкови депозити	1,000	-
Общо банкови депозити	1,000	-

Към 31.12.2018 г. Фондът има срочен депозит в лева с оригинален матуритет над 3 месеца в размер на 1,000 хил. лв.

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

Банковият депозит в лева е с договорена лихва 0,02%.

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

10. Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата

	2018 г. хил. лв.	2017 г. хил. лв.
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	17,031	14,614
Български корпоративни облигации	278	252
Чуждестранни държавни ценни книжа	27,177	23,709
Чуждестранни корпоративни ценни книжа	4,504	3,989
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	25,459	26,116
	74,449	68,680

10.1. Ценни книжа издадени или гарантирани от Република България

Ценните книжа издадени или гарантирани от Република България към 31 декември 2018 г. и 31 декември 2017 г. имат следната структура по остатъчен матуритет и по вид валута:

	2018 г. хил. лв.	2017 г. хил. лв.
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	17,031	14,614
	17,031	14,614

През 2018 г. купоните по притежаваните ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България, са между 1.875% и 3.125% (2017 г.: между 1.875% и 3.125%). Купонните плащания са годишни, с фиксиран лихвен процент.

През 2018 г. и през 2017 г. инвестициията на Професионалния пенсионен фонд в ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България, са с пазарна стойност над 5% от нетните активи на разположение на осигурените лица.

10.2. Български корпоративни облигации

Българските корпоративните облигации имат следната структура по остатъчен матуритет и по вид валута:

	2018 г. хил. лв.	2017 г. хил. лв.
Деноминирани в лева с остатъчен срок до падежа до 1 година	-	152
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	278	100
	278	100

Към 31.12.2018 г. и 31.12.2017 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 2018 г. купоните по притежаваните корпоративни облигации са между 3.00% и 3.20%.

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

10.3. Чуждестранни държавни ценни книжа

Чуждестранните държавни ценни книжа, имат следната структура по остатъчен матуритет и по вид валута:

	2018г. хил. лв.	2017 г. хил. лв.
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падеж над 1 година	27,177	23,709
Общо	27,177	23,709

Към 31 декември 2018 г. и към 31.12.2017 г., притежаваните от Фонда чуждестранни ценни книжа са с фиксирани лихвени проценти.

През 2018 г. и през 2017 г. Фондът не притежава инвестиция в единична емисия чуждестранни държавни ценни книжа деноминирани в евро с остатъчен срок до падеж над 1 година, чиято пазарна стойност да е над 5% от нетните активи на разположение на осигурените лица.

През 2018 г. купоните по притежаваните чуждестранни ценни книжа варира между 0.65% и 4.625% (2017 г.: между 0.25% и 5.125%).

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

10.3. Чуждестранни държавни ценни книжа (продължение)

Концентрацията на чуждестранните държавни ценни книжа и техния матуритет е, както следва:

Държава	Падеж	2018 г. хил.лв.	2017 г. хил.лв.
Белгия	2024	675	-
Германия	2027	-	691
Индонезия	2021	-	215
	2023	721	428
	2024	1,007	838
	2025	576	726
Ирландия	2023	796	-
Испания	2023	2,694	-
	2024	-	1,901
	2025	404	-
Италия	2023	1,027	2,254
	2025	451	390
Латвия	2025	612	210
Литва	2025	607	620
	2027	197	399
Полша	2023	1,106	735
	2024	746	762
	2026	200	-
	2027	504	847
	2028	-	172
Румъния	2024	278	282
	2025	296	299
	2027	1,088	1,120
	2028	1,292	1,369
	2035	67	-
Словения	2024	1,768	-
	2025	-	530
Турция	2020	-	992
	2021	-	323
	2025	-	504
Унгария	2025	2,157	-
	2027	-	1,016
Хърватия	2022	661	670
	2025	1,097	1,100
	2027	-	321
	2028	601	-
	2030	-	198
Холандия	2025	-	783
Португалия	2022	-	426
	2026	1,754	1,853
	2027	914	-
Мексико	2022	714	735
	2024	1,422	-
	2028	745	-
		27,177	23,709

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

10.4. Чуждестранни корпоративни ценни книжа

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

	2018 г. хил. лв.	2017 г. хил. лв.
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа до 1 година	309	394
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	4,195	3,595
Общо	4,504	3,989

10.5. Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми

	2018 г. хил. лв.	2017 г. хил. лв.
Акции	15,470	15,836
Дялове в колективни инвестиционни схеми	9,989	10,280
25,459	26,116	

Към 31 декември 2018 г., Фондът притежава акции и права в български предприятия, на стойност 8,090 хил. лв. (2017 г.: 8,139 хил. лв.) и чуждестранни акции на стойност 7,380 хил. лв. (2017 г.: 7,697 хил. лв.). През 2018 г. Фондът притежава дялове, издадени от колективни инвестиционни схеми в България на стойност 43 хил. лв. (2017 г.: 0,00 лв.), притежаваните дялове, издадени от колективни инвестиционни схеми в чужбина, са на стойност 9,946 хил. лв. (2017 г.: 10,280 хил. лв.).

11. Вземания от дивиденти

Към 31 декември 2018 г., Фондът отчита като вземания от дивиденти, вземания от дялове в щатски долари в размер на 2 хил.лв. (2017 г.: 2 хил. лв.).

12. Деривативни финансови инструменти

Към 31 декември 2018 г., Фондът има деривативни финансови инструменти, класифицирани като активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата с балансова стойност 17 хил. лв. (2017 г.: 35 хил. лв.).

Към 31 декември 2018 г. и съответно към 31 декември 2017 г., Фондът има отворени сделки с валутни деривативни финансови инструменти за покупка на щатски долари с цел намаляване на валутния риск от промяна на валутния курс, свързан с управлението на притежаваните финансови активи, деноминирани в чуждестранна валута, които не отговарят на изискванията за отчитане на хеджиране. Сделките са краткосрочни, със срок до падежа по-малък от една година.

Параметрите на сделките са следните:

31 декември 2018 г.	Валута	Падеж	Номинална стойност в оригинална валута
Валутен форуърд	Щатски долар	08 януари 2019 г.	2,350,000
31 декември 2017 г.			
31 декември 2017 г.	Валута	Падеж	Номинална стойност в оригинална валута
Валутен форуърд	Щатски долар	19 януари 2018 г.	2,100,000

12. Деривативни финансови инструменти (продължение)

Нереализираните печалби/загуби/ от деривативни финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, включени в нетните печалби от сделки с чуждестранни валути, през 2018 г. са на стойност 4 хил. лв. (през 2017 г. : загуба 73 хил. лв.).

13. Данъчно облагане

Професионалният пенсационен 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 задължително пенсионно осигуряване не се облагат по реда на Закона за данък върху добавената стойност.

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

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 Съвета на директорите на Ен Ен Пенсионноосигурително дружество ЕАД.

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

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

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

Основните рискове, произтичащи от финансовите инструменти на Фонда, включват лихвен, ликвиден, валутен, кредитен и ценови риск. Съветът на директорите 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.

14. Управление на финансовите рискове (продължение)

Кредитен риск (продължение)

Експозиция към държавен дълг

Таблицата по-долу представя кредитния риск свързан с държавен дълг по балансова стойност към 31 декември 2018 и 31 декември 2017 г.

	Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата към 31 декември 2018 г. хил. лв.	Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата към 31 декември 2017 г. хил. лв
България	17,031	14,614
Румъния	3,021	3,070
Италия	1,478	2,644
Полша	2,556	2,516
Хърватска	2,359	2,290
Португалия	2,668	2,278
Индонезия	2,304	2,208
Испания	3,098	1,901
Турция	-	1,818
Литва	804	1,019
Унгария	2,157	1,016
Холандия	-	783
Мексико	2,881	735
Германия	-	691
Словения	1,768	530
Латвия	612	210
Белгия	675	-
Ирландия	796	-
Общо	44,208	38,323

Няма значителна концентрация на кредитен риск във Фонда.

14. Управление на финансовите рискове (продължение)

Кредитен риск (продължение)

Експозиция към държавен дълг (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 (S&P).

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

Използваната скала на рейтинговите категории е на Standard & Poor's (S&P) и Fitch.

2018 г.

Държавни ценни книжа Standard & Poor's (S&P)	хил. лв.
A	1,415
A-	5,654
A+	2,564
AA	675
BB+	2,360
BBB	1,479
BBB-	27,180
BBB+	2,881
Общо	44,208

Корпоративни ценни книжа	Standard & Poor's (S&P)
A	389
A-	390
AA-	391
B+	200
BB	248
BB+	411
BBB	546
BBB-	800
BBB+	1,129
Без рейтинг	278
Общо	4,782

14. Управление на финансовите рискове (продължение)

Кредитен риск (продължение)

През 2018 г. кредитният риск на експозицията на паричните средства и парични еквиваленти на Фонда според Fitch Ratings е /BBB-/ на стойност 3,205 хил. лв.

През 2018 г. кредитният риск на експозицията депозити на Фонда според Fitch Ratings е /BBB-/ и е на стойност 1,000 хил. лв.

През 2018 г. кредитният риск на експозицията на деривативни финансово инструменти на Фонда според Fitch Ratings е /A+/ на стойност 17 хил. лв.

2017 г.

Държавни ценни книжа Standard & Poor's (S&P)	хил.лв.
AAA	1,474
A-	1,229
A+	530
BB	4,108
BBB	2,644
BBB-	23,186
BBB+	5,152
Общо	38,323

Корпоративни ценни книжа	Standard & Poor's (S&P)	Fitch хил.лв.
A-	193	
B+	394	
BB	483	
BB+	717	314
BB-	398	
BBB	897	
BBB+	396	
BBB-	197	
Без рейтинг	252	
Общо	3,927	314

През 2017 г. експозицията на паричните средства и парични еквиваленти на Фонда на кредитен риск според Fitch Ratings е /BBB-/ 8,291 хил. лв.

През 2017 г. кредитният риск на експозицията на деривативни финансово инструменти на Фонда според Fitch Ratings е /BBB+/ 35 хил. лв.

14. Управление на финансовите рискове (продължение)

Валутен риск

През 2018 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, наложи сключването на сделки, хеджиращи валутния риск, с цел съхраняване стойността на направените вложения.

Валутният риск по деноминиранные в щатски долари финансово 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. доллар с ефекта му върху промяната в нетните активи (чрез промените в балансовите стойности на финансовите активи), при условие, че всички други променливи се приемат за константни.

	Увеличение/Намаление във валутния курс лев/щ. дол.	Ефект върху промените в нетните активи в хил. лв.
2018 г.	+7.5 - 7.5	11 (11)
2017 г.	+7.5 - 7.5	69 (69)

14. Управление на финансовите рискове (продължение)

Валутен риск (продължение)

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

В хиляди лева

2018 г.

Активи	Лева	Евро	Щатски долари	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	1,631	1,444	130	3,205
Банкови депозити	1,000	-		1,000
Ценни книги, издадени или гарантирани от Република България	-	17,031	-	17,031
Български корпоративни облигации	-	278	-	278
Чуждестранни държавни ценни книжа	-	27,177	-	27,177
Чуждестранни корпоративни облигации	-	4,504	-	4,504
Акции, права и дялове	8,090	13,339	4,030	25,459
Вземания от дивиденти	-	-	2	2
Деривативни финансови инструменти	-	-	17	17
Общо	10,721	63,773	4,179	78,673

В хиляди лева

2018 г.

Пасиви	Лева	Евро	Щатски долари	Общо
Задължения към управляващото дружество	76	-	-	76
Текущи задължения по превеждане на средства на лица, избрали да променят осигуряването си от ФДЗПО във фонд на ДОО	387	-	-	387
Общо	463	-	-	463
НЕТНА ВАЛУТНА ПОЗИЦИЯ	10,258	63,773	4,179	78,210

14. Управление на финансовите рискове (продължение)

Валутен риск (продължение)

В хиляди лева
2017 г.

Активи	Лева	Евро	Щатски долари	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	4,724	2,895	672	8,291
Ценни книги, издадени или гарантирани от Република България	-	14,614	-	14,614
Български корпоративни облигации	152	100	-	252
Чуждестранни държавни ценни книжа	-	23,709	-	23,709
Чуждестранни корпоративни облигации	-	3,989	-	3,989
Акции, права и дялове в колективни инвестиционни схеми	8,139	14,304	3,673	26,116
Вземания от дивиденти			2	2
Деривативни финансови инструменти	-	-	35	35
Общо	13,015	59,611	4,382	77,008

Пасиви	Лева	Евро	Щатски долари	Общо
Задължения към управляващото дружество	84	-	-	84
Текущи задължения по превеждане на средства на лица, избрали да променят осигуряването си от ФДЗПО във фонд на ДОО	115	-	-	115
Общо	199	-	-	199
НЕТНА ВАЛУТНА ПОЗИЦИЯ	12,816	59,611	4,382	76,809

14. Управление на финансовите рискове (продължение)

Лихвен риск

Фондът е изложен на риск от промяна в пазарните лихвени проценти, основно, по отношение краткосрочните и дългосрочните си финансови активи с променлив (плаващ) лихвен процент. Към 31.12.2018 г. и 31.12.2017 г. Фондът не притежава финансови инструменти с плаваща лихва.

Към 31 декември 2018 г. и 31 декември 2017 г. финансовите пасиви на Фонда са нелихвоносни.

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

**В хиляди лева
2018 г.**

	Общо	Под 1 месец	Между 1 и 3 месеца	Между 3 месеца и 1 година	Над 1 година
Парични средства и парични еквиваленти	3,205	3,205	-	-	-
Банкови депозити	1,000	-	-	1,000	-
Финансови активи лихвоносни-фиксирани лихвен процент	48,990	-	-	309	48,681
Финансови активи нелихвоносни	25,478	-	-	-	-
Общо	78,673	3,205	-	1,309	48,681

**В хиляди лева
2017 г.**

	Общо	Под 1 месец	Между 1 и 3 месеца	Между 3 месеца и 1 година	Над 1 година
Парични средства и парични еквиваленти	8,291	8,291	-	-	-
Финансови активи лихвоносни-фиксирани лихвен процент	42,564	-	-	546	42,018
Финансови активи нелихвоносни	26,153	-	-	-	-
Общо	77,008	8,291	-	546	42,018

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 2018 г. и 31 декември 2017 г. Влиянието от увеличението или намалението на лихвените проценти е оценено чрез изчисляването на промяната в справедливата стойност на инструментите с фиксиран лихвен процент.

<i>В хиляди лева</i>	100 базисни точки на паралелно понижение	100 базисни точки на паралелно покачване
2018		
Към 31 Декември	2 853	-2 463
2017		
Към 31 Декември	2 952	-2 500

14. Управление на финансовите рискове (продължение)

Ликвиден риск

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

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

**В хиляди лева
2018 г.**

	Балансова стойност	Брутни (изходящи) парични потоци	< 3 месеца хил. лв.	3-12 месеца хил. лв.	1-5 години хил. лв.	> 5 години хил. лв.	Без договорен матуритет
Задължения към управляващото дружество	76	(76)	(76)	-	-	-	-
Текущи задължения по превеждане на средства на лица, избрали да променят осигуряването си от ФДЗПО във фонд на ДОО	387	(387)	-	(387)	-	-	-
Общо:	463	(463)	(76)	(387)	-	-	-

**В хиляди лева
2017 г.**

	Балансова стойност	Брутни (изходящи) парични потоци	< 3 месеца хил. лв.	3-12 месеца хил. лв.	1-5 години хил. лв.	> 5 години хил. лв.	Без договорен матуритет
Задължения към управляващото дружество	84	(84)	(84)	-	-	-	-
Текущи задължения по превеждане на средства на лица, избрали да променят осигуряването си от ФДЗПО във фонд на ДОО	115	(115)	-	(115)	-	-	-
Общо:	199	(199)	(84)	(115)	-	-	-

14. Управление на финансовите рискове (продължение)

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

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

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

2018 г.	Промяна в цената на акции	Ефект върху промените в нетните активи
Борсови индекси:	%	хил. лв
AEX	5%	37
CAC 40	5%	143
DAX	5%	113
Eurostoxx 50	5%	26
FTSE MIB	5%	20
IBEX 35	5%	40
MSCI Emerging Europe	5%	20
MSCI Emerging Markets	5%	16
MSCI Japan	5%	119
S&P 500	5%	335
SOFIX	5%	405
AEX	-5%	(37)
CAC 40	-5%	(143)
DAX	-5%	(113)
Eurostoxx 50	-5%	(26)
FTSE MIB	-5%	(20)
IBEX 35	-5%	(40)
MSCI Emerging Europe	-5%	(20)
MSCI Emerging Markets	-5%	(16)
MSCI Japan	-5%	(119)
S&P 500	-5%	(335)
SOFIX	-5%	(405)

14. Управление на финансовите рискове (продължение)

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

2017 г.	Промяна в цената на акции	Ефект върху промените в нетните активи
Борсови индекси:	%	хил. лв
S&P 500	5%	245
CAC	5%	101
DAX	5%	104
EuroStoxx 50	5%	176
FTSE MIB	5%	14
IBEX 35	5%	54
MSCI Emerging Europe	5%	34
MSCI Japan	5%	142
SOFIX	5%	407
S&P 500	-5%	(245)
CAC	-5%	(101)
DAX	-5%	(104)
EuroStoxx 50	-5%	(176)
FTSE MIB	-5%	(14)
IBEX 35	-5%	(54)
MSCI Emerging Europe	-5%	(34)
MSCI Japan	-5%	(142)
SOFIX	-5%	(407)

14. Управление на финансовите рискове (продължение)

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

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

2018 г.	Промяна в цената на акции	Ефект върху промените в нетните активи	хил. лв.
		акции	
Акции, издадени в Република България	+5%	405	
	-5%	(405)	
2017 г.	Промяна в цената на акции	Ефект върху промените в нетните активи	хил. лв.
		акции	
Акции, издадени в Република България	+5%	407	
	-5%	(407)	

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

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

Индустрия:	2018 г.	2017 г.
Финансов сектор	5.97%	4.80%
Индустриални компании	33.13%	40.00%
Потребителски стоки от първа необходимост	7.86%	1.20%
Потребителски дълготрайни стоки/услуги	1.92%	2.60%
Материали	1.34%	1.80%
Здравеопазване	14.05%	15.30%
Технологии	1.84%	2.00%
Др-ва със специална инвестиционна цел	30.53%	28.00%
Други	3.36%	4.30%
	100.0%	100.0%

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

Индустрия:	2018 г.	2017 г.
Финансов сектор	18.07%	21.00%
Индустриални компании	12.75%	13.50%
Енергетика	7.81%	6.40%
Потребителски стоки от първа необходимост	11.17%	20.30%
Потребителски дълготрайни стоки/услуги	11.83%	9.50%
Материали	5.86%	4.00%
Здравеопазване	9.33%	0.00%
Комунални услуги/Други	5.03%	2.40%
Технологии	11.73%	10.50%
Телекомуникации	6.42%	12.40%
	100.0%	100.0%

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 2018 г.

в хиляди лева

Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата:	Приложения	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Обща справедлива стойност
Ценни книжа, издадени или гарантиирани от Република					
България	10.1	17,031	-	-	17,031
Български корпоративни облигации	10.2	278	-	-	278
Чуждестранни държавни ценни книжа	10.3	27,177	-	-	27,177
Чуждестранни корпоративни ценни книжа	10.4	4,504	-	-	4,504
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	10.5	22,936	-	2,523	25,459
Деривативни финансови инструменти	12	17	-	-	17
Общо финансови активи		71,943	-	2,523	74,466
Финансови пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:					
Деривативни финансови инструменти	12	-	-	-	-
Общо финансови пасиви		-	-	-	-

15. Справедливи стойности на финансовите инструменти (продължение)

към 31 декември 2017 г.

в хиляди лева

Финансови активи по

справедлива стойност в

печалбата или загубата:

	Приложения	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Обща справедлива стойност
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	10.1	14,614	-	-	14,614
Български корпоративни облигации	10.2	152	-	100	252
Чуждестранни държавни ценни книжа	10.3	23,709	-	-	23,709
Чуждестранни корпоративни ценни книжа	10.4	3,989			3,989
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	10.5	26,118	-	-	26,118
Деривативни финансови инструменти	12	35	-	-	35
Общо финансови активи		68,617	-	100	68,717
Финансови пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:					
Деривативни финансови инструменти	12	-	-	-	-
Общо финансови пасиви		-	-	-	-

15. Справедливи стойности на финансовите инструменти (продължение)

Равнение на справедливите стойности от Ниво 3

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

В хиляди лева

Ниво 3 Справедлива стойност

Сaldo на 1 януари 2017	758
Покупки	98
Нетно изменение в справедливата стойност (нереализирано)	(6)
Обезценка	-
Изкупени облигации преди падеж	(598)
Трансфер в ниво 1	(152)
Сaldo на 31 декември 2017	100
Покупки	657
Продажби	(36)
Нетно изменение в справедливата стойност (нереализирано)	(196)
Изкупени облигации преди падеж	(20)
Трансфер в ниво 1	(80)
Трансфер в ниво 3	2,098
Сaldo на 31 декември 2018	2,523

Трансферът от Ниво 1 към Ниво 3 се дължи на това, че към 31.12.2018 г. за притежавани български акции, са приложени методи за оценка, които към 31.12.2017 г. са оценени по котировка на активен пазар.

Трансферът от Ниво 3 към Ниво 1, се дължи на това, че към 31.12.2018 г. има котирана цена на активен пазар за притежавани български корпоративни облигации, които към 31.12.2017 г. са оценени по метода на дисконтираните парични потоци.

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

Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност в печалбата или загубата:	Приложения	2018 г.	2017 г.
в хиляди лева			

Парични средства и парични еквиваленти	8	3,205	8,291
Банкови депозити	9	1,000	-
Вземания от дивиденти	11	2	2
Общо		4,207	8,293



Ен Ен Професионален пенсионен фонд
ПРИЛОЖЕНИЯ
за годината, завършваща на 31 декември 2018 г.

17. Събития след края на отчетния период

След края на отчетния период не са настъпили събития, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания във финансовия отчет на Фонда за годината, приключваща на 31 декември 2018 г.