Ен Ен Пенсионноосигурително дружество ЕАД

Доклад за дейността
Финансов отчет заедно с доклад на независимите одитори

2017 година

Обща информация i
Доклад за дейността на Ен Ен Пенсионноосигурително Дружество ЕАД ii
Доклад на независимите одитори до едноличния акционер на Ен Ен ПОД ЕАД .....
Отчет за печалбата и загубата и другия всеобхватен доход 1
Отчет за финансовото състояние 2
Отчет за промените в капитала и резервите 3
Отчет за паричните потоци 5
Приложения
1. Корпоративна информация 6
2.1. База за изготвяне 7
2.2. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения 8
2.3. Обобщение на съществените счетоводните политики 9
2.4. Нови стандарти и разяснения, които все още не са приложени 18
3. Приходи от управление на пенсионни фондове 23
4. Печалби /(загуби) от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата и приходи от лихви от лихвоносни инструменти 24
4.1. Печалби от преоценка и операции с финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно 24
4.2. Приходи от лихви от финансови активи 24
5. Други приходи 24
6. Разходи за персонала 24
7. Разходи за комисионни на осигурителни посредници 24
8. Разходи за материали и външни услуги 25
9. Други разходи за дейността 25
10. Данъци 26
11. Парични средства и парични еквиваленти 27
12. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата 28
12.1. Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България 28
12.2. Ценни книжа за покриване на резервите за гарантиране на минималната доходност 28
13. Вземания от пенсионни фондове 29
14. Машини, съоръжения и оборудване 30
15. Нематериални активи 31
16. Други активи 31
17. Задължения към персонала 32
18. Задължения към осигурителни посредници 33
19. Задължения към доставчици 33
20. Данъчни и други задължения 33
21. Пенсионен резерв 33
22. Капитал и резерви 33
23. Свързани лица и неконсолидирани структурирани предприятия 35
24. Ангажименти и условни задължения 37
25. Активи на пенсионните фондове, управлявани от Дружеството 37
26. Управление на риска 37
27. Справедливи стойности на финансовите инструменти 45
28. Събития след отчетната дата 46

Съвет на директорите

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

Адрес на управление

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

Регистър и регистрационен номер

Търговски регистър към Агенция по вписванията, №121708719

Обслужващи банки

ING Банк – Клон София
УниКредит Булбанк АД

Инвестиционни посредници

Райфайзенбанк България ЕАД
Raiffeisen Bank International AG
Mitsubishi UFJ Trust International Limited
Първа финансова брокерска къща АД
Cowen Execution Services Limited
Oppenheimer EU Ltd
KCG Europe Limited
Commerzbank AG
ING Bank N.V.
Citigroup Global Markets Limited

Одитори

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

АФА ООД
ул. Оборище №38
София 1504

I. Обща информация за Дружеството

NN Group е застрахователна и компания за управление на активи, която оперира в 18 страни, с основно присъствие в Европа и Япония. Корените на компанията са положени в Холандия и носят наследството на богата корпоративна история в продължение на повече от 170 години.

„Ен Ен Пенсионноосигурително дружество" ЕАД (Дружеството) стартира пенсионния си бизнес в България през 2001 г. след придобиване на Пенсионноосигурително дружество „Солидарност". Дружеството притежава лиценз № 6 от 3 октомври 2000 г. да извършва допълнително пенсионно осигуряване. Съгласно този лиценз Дружеството управлява Универсален пенсионен фонд , Професионален пенсионен фонд и Доброволен пенсионен фонд.

През 2015 година „Ен Ен Пенсионноосигурително дружество" ЕАД смени предишното си наименование „Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество" ЕАД в резултат от обособяването на NN Group като самостоятелна публична компания, регистрирана за търговия на Амстердамската фондова борса и част от основния индекс AEX 25.

В своята дейност ние се ръководим от стратегическата цел на NN Group - *Да помага на своите клиенти да планират финансовото си бъдеще.* По пътя към тази цел ние се придържаме към основните ни ценности **Грижа, Откритост и Ангажираност.**

- Нашата грижа е свързана със стремежа ни да бъдем социално отговорни.
- Нашата откритост е свързана със стремежа ни да бъдем прозрачни и достъпни.
- Нашата ангажираност е свързана със стремежа ни бъдем почтени и да създаваме дългосрочно устойчив бизнес.

Като дружество, осъществяващо дейност по допълнително пенсионно осигуряване, ние администрираме осигурителни вноски на своите клиенти, които инвестираме, за да изплащаме в бъдеще допълнителни пенсии. Инвестирането е дейност, която изисква внимателно балансиране на риска и възвръщаемостта. Именно поради това ние използваме своя професионален опит и инвестираме парите на нашите клиенти при отчитане на идентифицираните рискови фактори и инвестиционни възможности, като се придържаме и към Политиката на NN Group за отговорно инвестиране, която изисква:

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

„Ен Ен Пенсионноосигурително дружество" ЕАД има едностепенна система за управление. Към 31 декември 2017 г. Съветът на директорите се състои от:

Председател: Николай Стойков
Заместник-председател: Луис Мигел Гомес Ортис (от 03.08.2017)

Членове:
Анастас Петров – Изпълнителен директор
Мая Русева – член на СД
Елица Занчева – член на СД

„Ен Ен Пенсионноосигурително дружество" ЕАД се управлява от екип от професионални мениджъри, които имат значителен опит в управлението на големи корпоративни структури и инвестиционни портфейли.

Членове на Съвета на директорите са:

Николай Стойков
Главен изпълнителен директор и Председател на Съвета на директорите на NN Пенсионно осигуряване

Николай Стойков е главен изпълнителен директор на NN Пенсионно осигуряване и на NN Животозастраховане в България. Кариерата си в ING започва през 1994 г. като директор „Финансови пазари" в ING Банк. Преди това е работил последователно в Министерство на финансите, Булбанк и Хиосбанк. Висшето си икономическо образование завършва в УНСС, специалност „Международни икономически отношения". Кариерата му е съпътствувана от множество обучения и специализации в Амстердам, Лондон, Ню Йорк, Атина. През 2006 г. завършва двегодишна програма за висши мениджъри към INSEAD, Франция. Ръководи от създаването им NN Пенсионно осигуряване (от 2001 г.) и NN Животозастраховане в България (от 2006 г.)

Луис Мигел Гомес Ортис
Заместник-председател на Съвета на директорите на NN Пенсионно осигуряване

Луис Мигел Гомес Ортис е икономист и актюер. Завършва мадридския университет „Комплутенсе" и университета по финанси CUNEF, също в Мадрид. Придобива и следдипломни квалификации в INSEAD и ING Business School. Професор е в IEB Business School (Мадрид). След като кариерата му преминава през различни финансови институции в Испания, както в банковия, така и в застрахователния сектор (Uniber - Цюрих, Zaragozano Bank, Barclays) се присъединява към ING през 1990 г. Заемал е различни позиции в ING Insurance Испания, като от 2006 до 2012 г. е изпълнителен директор, а от 2006 до 2011 г. е член на Консултативния съвет на ING Direct Испания и председател на ING Retail Platform Испания. През януари 2012 г. става председател на съвета на директорите и главен изпълнителен директор на ING Life Гърция. В момента 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 и член на Съвета на директорите на NN Services.

Анастас Петров
Изпълнителен директор на NN Пенсионно осигуряване

Анастас Петров се присъединява към екипа на NN Пенсионно осигуряване през април 2003 г. като началник на отдел „Управление на инвестициите". Той придобива значителен опит в банковата и финансовата сфера от работата си в СИБАНК между 1997 и 2002 г., където последователно ръководи управление „Ликвидност" и отдела за „Корпоративни клиенти" на финансовата институция. Анастас Петров е член на Управителния съвет на Българската асоциация на дружествата за допълнително пенсионно осигуряване. Той е завършил УНСС в София със специалност „Стопанско управление и администрация". Има и степен Бакалавър по „Европейска бизнес администрация" от University of Lincolnshire and Humberside (ULH) във Великобритания. Представляващ Ен Ен Застрахователно акционерно дружество – клон София КЧТ.

Мая Русева
Член на Съвета на директорите

Мая Русева започва работа в NN Пенсионно осигуряване през 2002 г. в отдел Правен. От януари 2007 г. тя е началник на отдел „Правен и регулативен" . Преди постъпването си в NN работи като главен експерт в дирекция „Правна" на Агенцията за приватизация. Завършила е „Право" в СУ „Св. Климент Охридски". Преминава специализирано обучение по право в Adam Smith Institute London. В компанията преминава редица обучения по управление на нефинансови рискове. През 2012 година подпомага дейностите, свързани с управление на Compliance риска в NN Nationale Nederlanden в Испания. Представляващ Ен Ен Застрахователно акционерно дружество – клон София КЧТ.

Елица Занчева
Член на Съвета на директорите

Елица Занчева започва работа в NN Пенсионно осигуряване през 2007 г. като мениджър отдел „Развитие на бизнеса". От септември 2009 г. тя е директор направление „Продажби". Своята кариера във финасовата сфера Елица Занчева стартира в Обединена българска банка, а впоследствие продължава в Райфайзен България, като там заема позициите мениджър на специализираната мрежа от мобилни банкери на Райфайзенбанк и управител на Райфайзен имоти. Завършила е Университета за национално и световно стопанство в София и има магистърска степен по "Финанси".

Акционерен капитал и структура

Към 31 Декември 2017 г. едноличен собственик на капитала на „Ен Ен Пенсионносигурително дружество" ЕАД е NN Continental Europe Holdings B.V., част от NN Insurance Eurasia N.V. От своя страна NN Insurance Eurasia N.V. е 100% собственост на NN Group N.V., публична компания от 2 юли 2014 г., регистрирана за търговия на Амстердамската фондова борса и част от основния индекс AEX 25.

Финансов надзор

Осигурителният надзор върху дейността на „Ен Ен Пенсионноосигурително дружество" ЕАД се осъществява от Комисията за финансов надзор. От друга страна, като част от NN Group N.V, дейността на Дружеството се влияе индиректно и от надзорната политика на холандската Централана Банка (De Nederlandsche Bank) (DNB) и Dutch Authority for Financial Markets (Autoriteit Financiële Markten). Основен фокус в работата на DNB е благоразумното управление и доброто финансово състояние на институциите от финансовия сектор. Основните цели на AFM са свързани с подобряване на пазарната среда на финансови услуги чрез промотиране на почтеното и прозрачно поведение на финансовите институции.

II. Основни насоки в дейността на „Ен Ен Пенсионноосигурително дружество" ЕАД през 2017 г.

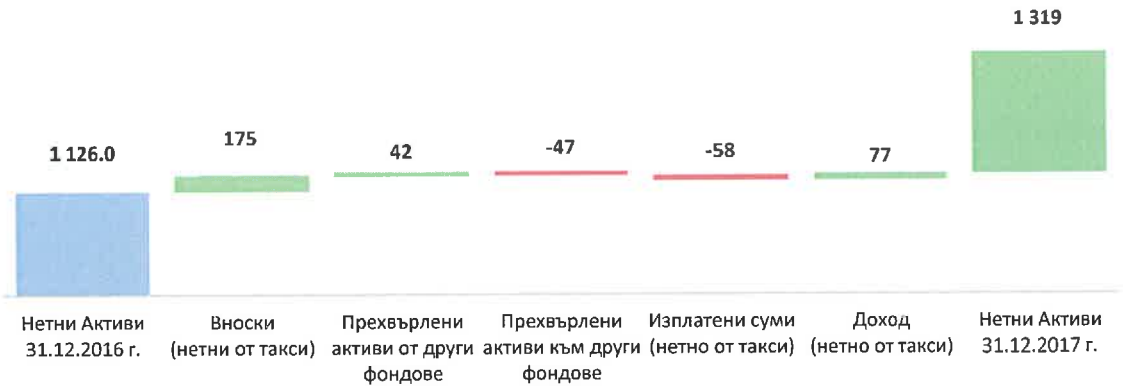
През 2017 г. дейността на „Ен Ен Пенсионноосигурително дружество" ЕАД бе насочена към:

- Утвърждаване на позициите на Дружеството 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.

А. Утвърждаване позициите на Дружеството в пенсионноосигурителната индустрия на България

- Към края на 2017 година осигурените лица в управляваните от Ен Ен Пенсионноосигурително дружество фондове - Ен Ен Универсален пенсионен фонд, Ен Ен Доброволен пенсионен фонд и Ен Ен Професионален пенсионен фонд са 381 063 (към 31 декември 2016 г. те са 376 904), които притежават нетни активи на обща стойност 1 318 822 хил. лв. (към 31 декември 2016 – 1 125 717 хил. лв.). Това представлява 17% ръст на нетните активи спрямо предходния отчетен период. Към 31 декември 2017 г. пазарният дял на Дружеството по стойност на нетните активи бележи много лек спад в сравнение с предходната година. Делът намалява от 10,46% към 31 декември 2016 г. на 10,42%. Пазарният дял, измерен на база броя на осигурените лица в пенсионните фондове към 31 декември 2017 г., е 8,31% (8,43% към 31 декември 2016 г.). Над 370 корпоративни клиенти осигуряват своите служители по различни схеми с вноски от работодател в "Ен Ен Доброволен пенсионен фонд".

На графиката е представена динамиката на нетните активи в трите фонда през 2017 година в /млн.лв./:



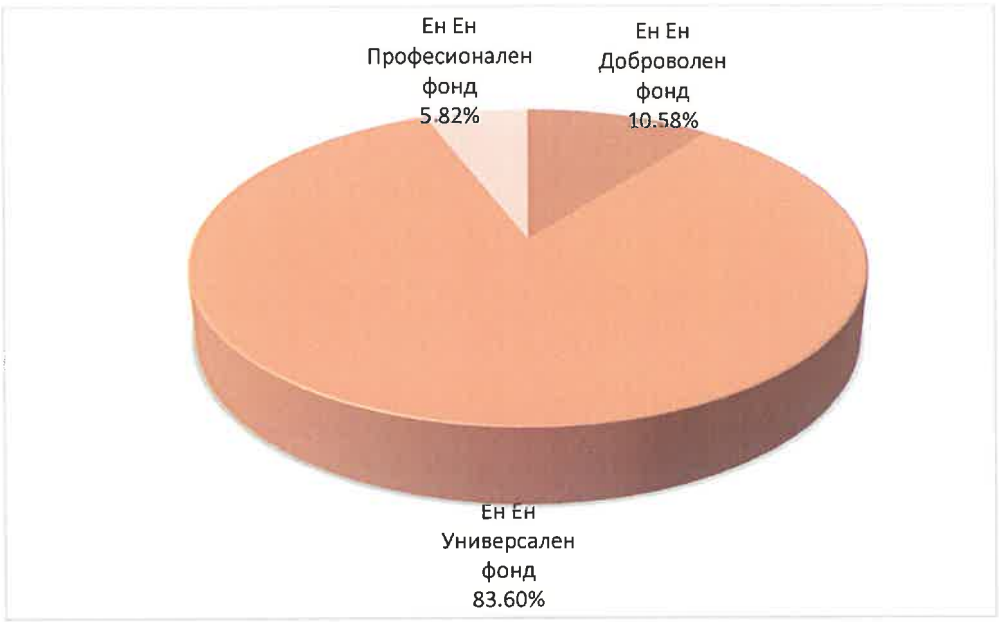
- Към 31 декември 2017 г. броят на осигурените лица в Ен Ен Универсален фонд достигна 317 107 (към 31.12.2016 г. – 313 756). В динамиката на активите на фонда в рамките на отчетната година се наблюдава ръст от 17.62%, като нетните активи нарастват от 937 320 хил. лв. в началото на годината до 1 102 515 хил. лв. към 31 декември 2017 г. Средната сума, натрупана по индивидуалните партиди на осигурените лица, достига 3 476.79 лв. В същото време средната натрупана сума по партидите на осигурените лица за всички универсални фондове на пазара е 2 872.52 лв. Средният размер на месечните постъпления от осигурителни вноски за едно лице в "Ен Ен УПФ" през 2017 г. е 55.08 лв., което е с 11.5% повече от средния размер на месечните постъпления от осигурителни вноски за всички универсални фондове.

- Към 31 декември 2017 г. броят на осигурените лица в Ен Ен Доброволен фонд е 39 615 (38 958 към 31 декември 2016 г.), като през отчетната календарна година са регистрирани 1 476 новоосигурени лица във фонда. През 2017 г. нетните активи на Ен Ен Доброволен пенсионен фонд са нарастнали от 120 360 хил. лв. в края на 2016 г. до 139 498 хил. лв. в края на 2017 г. Фондът запази водещата си позиция по отношение на средния размер на натрупване на средства на едно осигурено лице, като то надвишава със 205% средното натрупване за пазара. През отчетната година брутната сума от вноски, постъпила в полза на осигурените в "Ен Ен ДПФ" лица, е с 24.08% по-висока от постъпилите през предходната година средства.

- Към 31 декември 2017 г. броят на осигурените лица в Професионалния пенсионен фонд е 24 341 (24 190 към 31 декември 2016 г), като това намали пазарния дял на фонда от 8,40% на 8,19%. Към края на 2017 г. общата стойност на нетните активи на Ен Ен Професионален пенсионен фонд възлиза на 76 809 хил. лв. (68 037 хил. лв. към 31 декември 2016 г.). През отчетния период Професионалният фонд на Ен Ен Пенсионноосигурително дружество запазва пазарния си дял по размер на управляваните активи, който е 7,26% (7,27% към 31.12.2016 г.).

Средният размер на месечните постъпления от осигурителни вноски за едно лице в "Ен Ен ППФ" през 2017 г. е 84.67 лв. и той е с 3.31% по-нисък от средния размер на месечните постъпления от осигурителни вноски за всички професионални фондове.

Активи под управление към 31.12.2017 г.(млн.лв.)



Позиция спрямо конкурентите:

По данни на КФН към края на 2017г, пазарният дял на "ЕН ЕН ПОД" ЕАД определен на база на броя на осигурените лица в управляваните от дружеството фондове за допълнително пенсионно осигуряване е 8,31%. Въз основа на този показател, компанията се нарежда на шесто място спрямо останалите конкуренти на пазара. Пазарният дял на дружеството на база размера на нетните активи в управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване е 10,42%. Този показател му отрежда пето място спрямо останалите конкуренти на пазара.

Б. Управление на средствата на осигурените лица

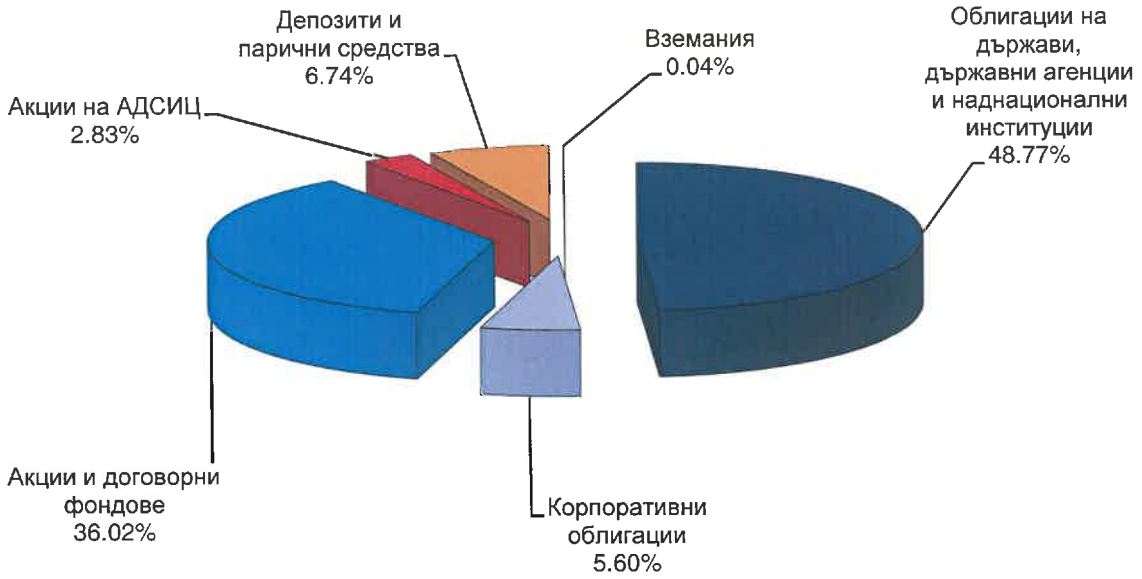
Основната цел на Ен Ен Пенсионноосигурително дружество при управлението на средствата на осигурените лица е реалното им нарастване чрез постигане на доходност, надвишаваща инфлацията в дългосрочен план. Дружеството реализира това чрез разумен баланс между риск и доходност, което осигурява дългосрочна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

В допълнение към тази основна цел, Дружеството 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.

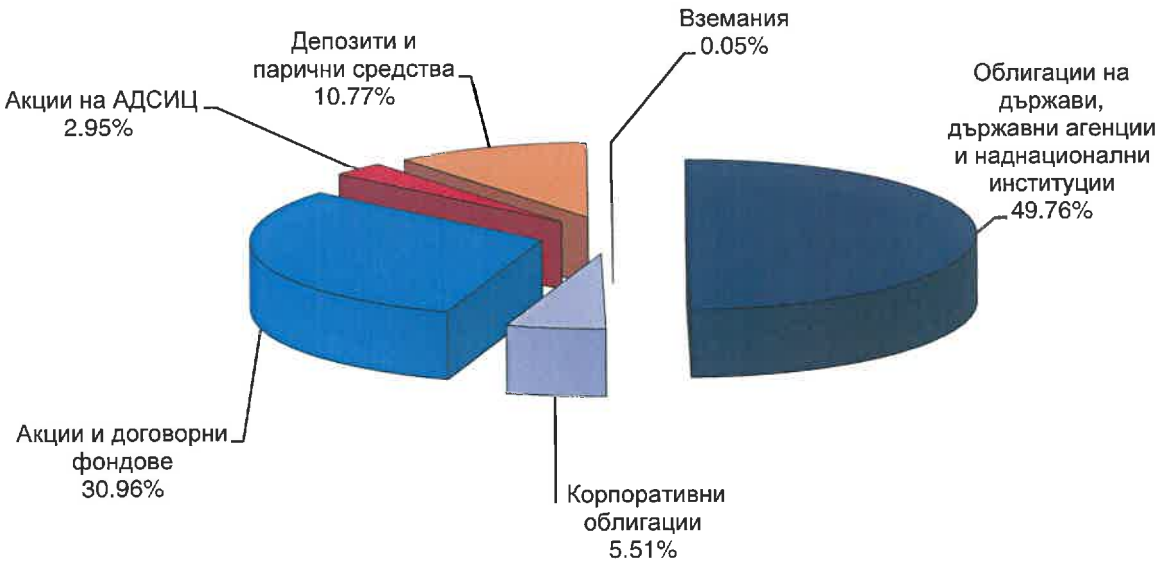
В рамките на инвестиционния процес Ен Ен Пенсионноосигурително дружество оценява и управлява съвкупност от рискове, свързани с управлението на активите. Примери за такива рискове са: кредитният, пазарният (включващ лихвен риск, валутен риск, риск свързан с инвестициите в акции, риск свързан с кредитния спред и риск, свързан с инвестициите в недвижими имоти), ликвидният, оперативният риск и други. В процеса на управление на рисковете Дружеството следва утвърдени методики на NN Group N.V. за оценка на риска. Това гарантира прозрачност на инвестиционния процес, пълен мониторинг на рисковете и своевременна реакция при неблагоприятни пазарни тенденции.

Структура на инвестиционните портфейли

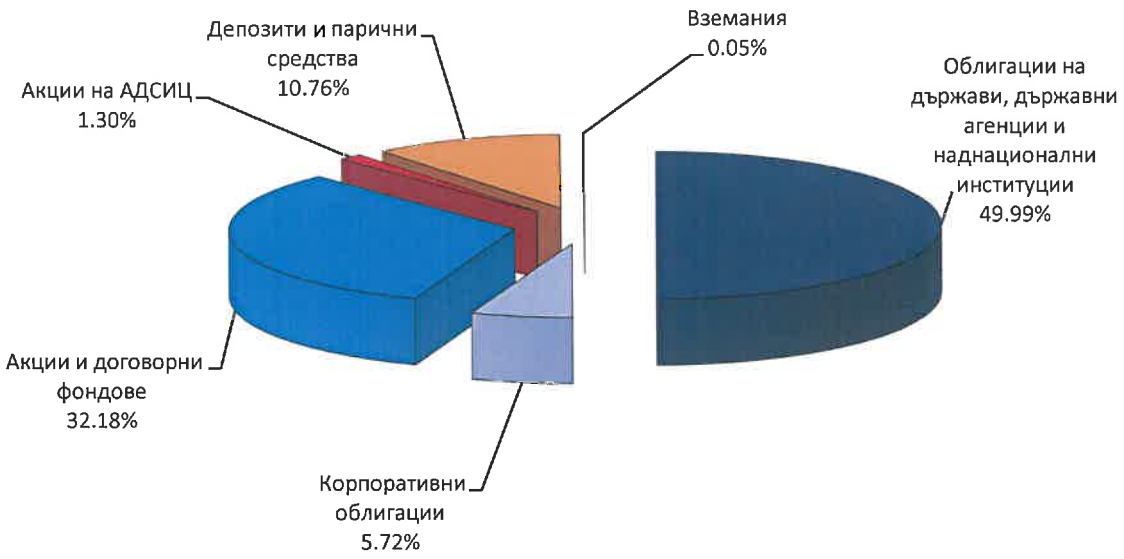
Структура на портфейла на Ен Ен Доброволен пенсионен фонд към 31.12.2017 г.



Структура на портфейла на Ен Ен Професионален пенсионен фонд към 31.12.2017 г.



Структура на портфейла на Ен Ен Универсален пенсионен фонд
към 31.12.2017 г.



Основни параметри на инвестиционните портфейли към 31.12.2017 г.

Среднопретеглен параметър на портфейла	Ен Ен ДПФ	Ен Ен УПФ	Ен Ен ППФ
Кредитен рейтинг	BBB	BBB	BBB
Експозиция по валути:			
BGN	16.14%	17.39%	18.18%
EUR	79.18%	76.98%	75.26%
USD	4.68%	5.63%	6.56%

Постигната доходност, инвестиционен риск и коефициент на Шарп

Пенсионен фонд	Показател	Година					Средно-геометрична доходност за периода (на годишна база)
		2013	2014	2015	2016	2017	
Ен Ен ДПФ	Доходност [1]	7.17%	7.69%	1.84%	5.86%	7.82%	6.05%
	Инвестиционен риск [2]	1.59%	2.70%	4.08%	3.76%	1.77%	
	Коефициент на Шарп [3]	4.47	2.81	0.48	1.64	4.63	
Ен Ен ППФ	Доходност [1]	6.50%	6.66%	0.36%	4.83%	6.83%	5.01%
	Инвестиционен риск [2]	1.76%	2.63%	4.39%	3.84%	1.74%	
	Коефициент на Шарп [3]	3.64	2.49	0.11	1.34	4.13	
Ен Ен УПФ	Доходност [1]	6.3%	5.51%	0.20%	4.31%	6.55%	4.55%
	Инвестиционен риск [2]	1.78%	2.81%	4.43%	3.97%	1.73%	
	Коефициент на Шарп [3]	3.51	1.93	0.07	1.17	4.00	

Забележки:
[1] Номиналната доходност за 2013, 2014, 2015, 2016 и 2017 г. е изчислена на основата на изменението на стойността на един дял за съответната година, съгласно методика на Комисията за финансов надзор (КФН).
[2] Инвестиционният риск е изчислен с показателя стандартно отклонение на доходността, съгласно методика на КФН.
[3] Стойности на Коефициента на Шарп се оповестяват само в случай, че постигнатата номинална доходност е по-висока от безрисковата доходност за съответната година. Коефициентът е изчислен, съгласно методика на КФН.
Посочената доходност няма по необходимост връзка с бъдещи резултати. Стойността на един дял подлежи на ежедневна преоценка, като тази стойност може да се увеличава, но и да намалява. Доходът от инвестиране на средствата се отразява в изменението на стойността на един дял, като дружеството не гарантира постигането на положителна доходност.

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

"Ен Ен Пенсионноосигурително дружество"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.

През 2017 г. продължи развитието на програмата за текущо проучване на удовлетвореността на клиентите Net Promoter Score (NPS). Тя има за цел да усъвършенства процеса на обслужване на клиентите въз основа на обратна информация и конкретни коментари и предложения за промени, споделени онлайн от тях. NN е първата финансова институция на българския пазар, която започна да развива взаимоотношенията си с

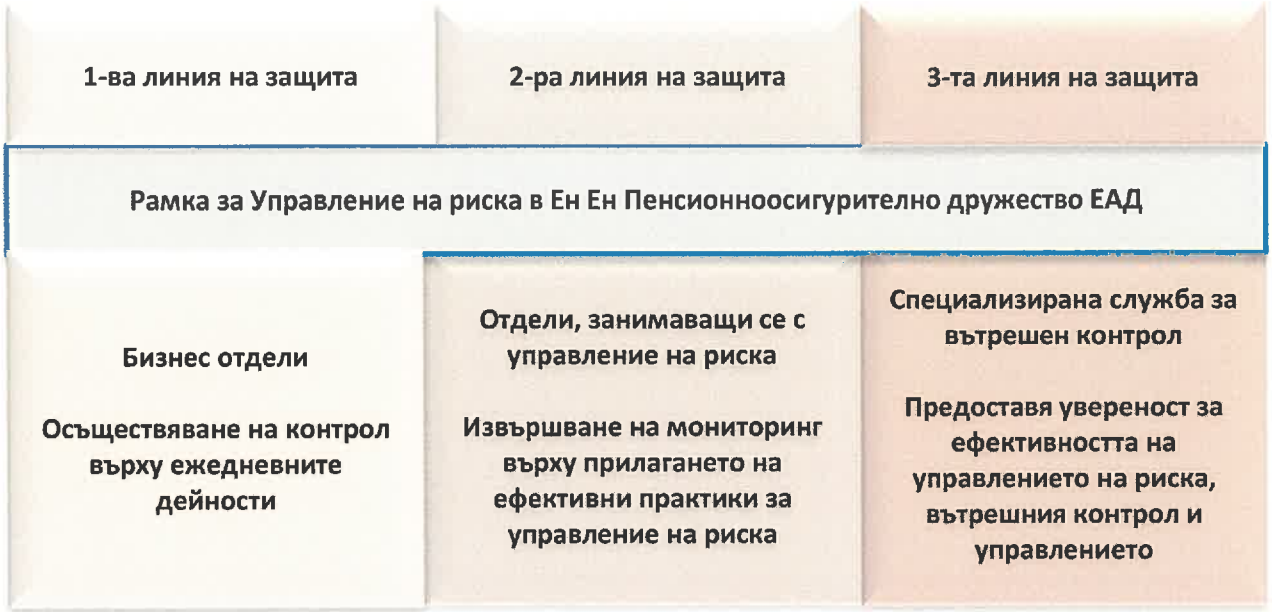
клиентите въз основа на този модел на текуща комуникация и непрекъснато адаптиране на процесите и обслужване към клиентските нужди и очаквания.

През годината компанията продължи да предоставя на корпоративните и индивидуалните си клиенти, ползващи електронните услуги на Дружеството, разнородна информация за развитието на финансовите пазари и резултатите на пенсионните фондове.

С. Управление на риска

Системата за управление на риска в "Ен Ен Пенсионноосигурително Дружество" ЕАД (Дружеството) 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 Пенсионноосигурително Дружество" ЕАД се осъществява на базата на цялостна Рамка за управление на рисковете, наречена **Модел на трите линии на защита.**



Съгласно този Модел:

- Всички бизнес функции в Дружеството (напр. Продажби, Управление на инвестициите, ИТ, Оперативни отдели, Човешки Ресурси и др.) формират **1-ва линия на защита по отношение на рисковете.** Те прилагат политиките и процедурите за контрол на рисковете в съответната функционална сфера в Дружеството. 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 Дружеството (напр. актюерски, информационен, правен и регулативен и други рискове), формират **2-рата линия на защита.** Тези функции контролират прилагането на политиките и процедурите в Дружеството 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 Дружеството.

- 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 Дружеството.

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 „Актюерско обслужване и управление на осигурителните рискове". По този начин се гарантира надеждно интересът на осигурените лица.

Финансово-осигурителни рискове във фазата на изплащане

Основните рисковете, характерни за фазата на изплащане, са свързани с очакваната продължителност на живот, с коректното определяне на размера на пенсията, с постигането на гарантираната техническа лихва и др. Към края на 2017 г. Ен Ен Пенсионноосигуряване изплаща само срочни пенсии от Доброволен пенсионен фонд. Постигнатата доходност през 2017 г. е по-голяма от приложения технически лихвен процент при отпускане на пенсиите. Поради това отпуснатите пенсии са увеличени към края на 2017 г. спрямо досега изплащания размер.

Рамка за управление на активите и пасивите (УАП)

Основните рискове, произтичащи от финансовите инструменти на Дружеството са кредитен риск, лихвен риск, ликвиден риск и валутен риск. Политиката, която Ръководството на Дружеството прилага за управление на тези рискове, е обобщена по-долу.

Кредитен риск

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

Рискът от концентрация възниква, при висок брой контрагенти, които се занимават с дейности със сходен характер, бизнес, или дейности, в същата географска област, или притежават сходни икономически характеристики. Това, при неблагоприятни условия на средата, би подложило на риск способността им да посрещнат договорните задължения и да бъдат също засегнати от промените в икономически, политически или други условия.

С цел да се избегне риска от концентрация, политиката и процедурите на Дружеството включват конкретни насоки за определяне и спазване лимити на позициите в инвестиционния портфейл.

За смекчаване на експозицията на Дружеството към кредитен риск са въведени следните политики и процедури:

- Политика на Дружеството за измерване на кредитния риск – чрез т. нар. рискова премия, представляваща спреда между корпоративната крива на доходност и приложимата бенчмарк – крива, формирана от съответните за пазара на емитента правителствени облигации в обръщение.
- Анализ както на кредитното качество (рейтинг) на емитента на ценната книга, така и на контрагентите, с които Дружеството 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 2017 г. средствата на Фонда са инвестирани в активи, деноминирани в български лева, евро и щатски долари. Валутният риск, свързан с движението на валутния курс се покрива чрез сключване на срочни сделки във валута. Тъй като валутният курс лев/евро е фиксиран на 1.95583, валутният риск, произтичащ от експозициите в евро на Фонда не се намалява допълнително чрез хеджиращи сделки.

Лихвен риск

Фондът е изложен на риск от промяна в пазарните лихвени проценти, основно, по отношение на краткосрочните и дългосрочните си финансови активи с променлив (плаващ) лихвен процент. Политиката на Фонда е да управлява разходите за лихви чрез използване на финансови инструменти, както с фиксирани, така и с плаващи лихвени проценти. Към 31.12.2017 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 ликвидните си средства чрез поддържане на парични средства и/или бързо ликвидни дългови ценни книжа.

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

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 Дружеството и при осигуряване на висококачествено обслужване на нашите клиенти;
- Възникване на срив в информационните системи на Дружеството;
- 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 в Дружеството;
- Неспазване на приложимите законови и подзаконови нормативни актове, които регулират дейността на Дружеството;

Управлението на оперативния риск е процес, чрез който в Ен Ен Пенсионноосигурително Дружество:

- се идентифицира целият спектър от рискове, на които Дружеството е изложено;
- се определя апетитът към риск, в съответсвие със стратегическите цели на Дружеството;
- 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 Дружеството;
- се намалява несигурността в цялостното представяне на Дружеството.

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:

- Неспазване на приложимите законови и подзаконови нормативни актове, които регулират дейността на Дружеството, 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 Дружеството 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 риск 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 "Ен Ен Пенсионносигурително дружество", осъществяван от органите на управление, от лицата на ръководни длъжности и от всички други лица, които работят по договор с Дружеството 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 2017 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;
- Проверка относно реда и начина за формиране на резерва за гарантиране на минималната доходност;
- Реда и условията за изплащане на средства на осигурените във фондовете на Дружеството лица;
- Реда и начина за определяне на размера на възнагражденията на осигурителните посредници на Дружеството, условията за изплащането им;
- Спазване на разпоредбите на Закона за мерките срещу изпирането на пари (ЗМИП);
- Спазването на изискванията за сигурност на базата данни и архивиране на информацията.

Одитен комитет

Като предприятие, извършващо дейност от обществен интерес и на основание чл.23, ал.2, във връзка с чл. 21, т.16 от Устава на дружеството и чл.107, ал.2 и ал.7 от Закона за независимия финансов одит (приет от 43-то Народно събрание на 15 ноември 2016 г.), с решение на Общото събрание на акционерите на 27.06.2017 г. е избран нов Одитен Комитет на "Ен Ен Пенсионноосигурително дружество" ЕАД.
През 2017 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 2017 г. Одитният комитет не е получавал сигнали за нередности в дейността на Дружеството.

D. Позициониране на бранда на NN в България

NN Пенсионно осигуряване помага на над 380 000 индивидуални клиенти да планират финансовото си бъдеще, както и на над 370 корпоративни клиенти да осъществяват програми за мотивиране и ангажиране на служителите си. NN се стреми да предоставя финансови решения и да консултира своите клиенти за управлението на личните им финанси в пет области: инвестиционно, пенсионно, застрахователно, данъчно и наследствено планиране.

През 2017 продължи позиционирането на NN бранда, като популяризирането на новото име на компанията в България бе съпътствано от рекламна кампания в телевизия, дигитални и печатни медии.
Основната посока при позиционирането на бранда NN в България и през 2017 продължи да бъде предоставянето на информация на хора от различни възрасти - деца, ученици и хора в активна възраст, целяща подобряване на финансовите им знания и умения (повишаване на финансовата им грамотност). В NN България вярваме, че финансовото огрaмотяване подобрява способността на хората за справяне с различни житейски ситуации и повишава ефективността им в процеса на управление на личните им финанси. В резултат на усилията на компанията бяха реализирани редица проекти, между които обучения за педагози за използване на финансовите работилници за ученици от гимназиялната степен на образование; разработване на финансови работилници (помагало за педагози), предназначени заработа с ученици от началната степен на образование „За парите и други важни неща – Първи стъпки"; проект за проучване на равнището на финансова грамотност сред студентите от неикономическите университети в страната и подготовка на учебна програма и учебно помагало за избираема учебна дисциплина за същите студенти. За трета поредна година NN подкрепи училищната надпревара за социални иновации на Джуниър Ачийвмънт, насочена към развитие на социалното предприемачество на учениците от горен курс на българските училища, в който се съревноваваха десетки отбори. За втора година NN се отличи и в областта на спортното спонсорство чрез подкрепата си за детските и семейни бягания на 5KmRun в София, Пловдив, Варна и Бургас. По този начин NN се стреми да насърчава здравословния и активен начин на живот и общуването в семейството, като част от политиката си на отговорен социален партньор.

III. Финансови резултати от дейността на „Ен Ен Пенсионноосигурително дружество" ЕАД през 2017 г.

Към 31 декември 2017 г. общата сума на активите на Дружеството възлиза на 32,042 хил. лв., което представлява нарастване със 8.18% спрямо 2016 г.

Структурата на активите към 31 декември 2017 г. е както следва

Активи	Стойност (хил. лв.)	Относителен дял
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност и парични средства и парични еквиваленти	29,587	92.34%
Дълготрайни активи	810	2.53%
Отсрочени данъчни активи	90	0.28%
Други активи	144	0.45%
Вземания от пенсионните фондове	1,411	4.40%
Общо Активи	**32,042**	**100.0%**

Структурата на пасивите и собствения капитал към 31 декември 2017 г. е следната:

Пасиви и собствен капитал	Стойност (хил. лв.)	Относителен дял
Основен капитал	11,600	36.20%
Резерв за гарантиране на минимална доходност	11,794	36.81%
Други капиталови резерви	2,462	7.68%
Печалби и загуби	4,714	14.71%
Пенсионен резерв	90	0.28%
Задължения	1,382	4.32%
Общо пасиви и собствен капитал	**32,042**	**100.0%**

Общите приходи от дейността на Дружеството за 2017 г. са в размер на 16,884 хил. лв., като 95.40 % от тях са реализирани от управление на активите на пенсионните фондове, както следва:

Приходи от дейността	Стойност (хил. лв.)	Относителен дял
Ен Ен Доброволен пенсионен фонд	1,525	9%
Ен Ен Универсален пенсионен фонд	13,627	85%
Ен Ен Професионален пенсионен фонд	955	6%
Общо приходи от дейността	**16,107**	**100%**

Общите разходи за осъществяване на оперативната дейност на Дружеството за 2017 г. са в размер на 9,905 хил. лв. През 2017 г. най-висок дял в разходите за дейността имат разходите за външни услуги и материали – 4,170 хил. лв, като в тях се включват и разходи за реклама. Тези разходи представляват 42,10 % от общите разходи. Друга съществена част представляват разходите за възнаграждения и социални осигуровки на персонала – 4,226 хил. лв. (42.67% от разходите за дейността на Дружеството).

Разходите за комисионни на търговската структура са в размер на 850 хил. лв. Тези разходи представляват 8,58% от разходите на Дружеството.

Нетните финансови приходи от управление на собствените средства на "Ен Ен Пенсионноосигурително дружество" са в размер на 777 хил. лв. и представляват приходи от лихви, приходи от преоценка и операции с ценни книжа и други приходи от дейността.

IV. План за развитие на „Ен Ен Пенсионноосигурително дружество" ЕАД

През 2018 г. Ръководството на Дружеството ще продължи усилията си за затвърждаване позициите на пенсионните фондове, управлявани от "Ен Ен Пенсионноосигурително дружество" ЕАД на пенсионния пазар в България с цел нарастване на пазарния дял на компанията 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 финансови услуги в България
- Инвестиции в електронни услуги за индивидуалните и корпоративни клиенти на Дружеството

V. Информация за услуги, предоставени от независимите одитори

Начислените през 2017 г. суми за услугите, предоставяни от регистрираните одитори за независим финансов одит са, както следва: за КПМГ Одит ООД – 40 хил.лв. с включен ДДС, за АФА ООД - 18 хил. лв.с включен ДДС.

През 2017 г. Дружеството е начислило суми за други, несвързани със законов одит, услуги, предоставени от регистрираните одитори или от членове на съответната мрежа, на обща стойност 70 хил. лв. за КПМГ Одит ООД (за АФА ООД – 0 хил. лв.) с включен ДДС. В посочената сума са включени 33 хил.лв., отнасящи се за Проверка на активите на пенсионните фондове за годината, завършваща на 31 декември 2016 г., извършена от КПМГ Одит ООД (предходно търговско наименование КПМГ България ООД). Дружеството е начислило разходи за Проверка на активите на пенсионните фондове за годината, завършваща на 31 декември 2017 г. в размер на 33 хил. лв., също включени в посочената сума. До датата на одобрение на годишния финансов отчет няма изискване на Комисията за финансов надзор такава проверка да се състои и съответно няма поет ангажимент за извършване на тази услуга.

За одитирания период и към датата на този доклад КПМГ Одит ООД (предходно търговско наименование КПМГ България ООД) предостави, или е в процес на предоставяне на Дружеството, на следните услуги:

- Задължителен финансов одит по закон на финансовия отчет на Дружеството, изготвен за годината, завършваща на 31 декември 2016 г., в съответствие с „МСФО, приети от ЕС"[1];
- Съвместен задължителен финансов одит по закон на финансовия отчет на Дружеството, изготвен за годината, завършваща на 31 декември 2017 г., в съответствие с МСФО, приети от ЕС;
- Ангажимент за извършване на договорени процедури по отношение на Прегледа на активите на българските пенсионни фондове съгласно покана за Независими външни експерти, за извършване на ПБЗП, публикувана на 17 февруари 2017 г. от КФН. Процедурите ни бяха извършени, съгласно Методология за Преглед на активите на българските пенсионни фондове, одобрена от КФН и публикувана на 23 февруари 2017 г. и в съответствие с изискванията на МСССУ 4400. Ангажиментът се отнася за трите фонда на Ен Ен ПОД– Ен Ен УПФ, Ен Ен ППФ и Ен Ен ДПФ;
- Ангажимент за извършване на договорени процедури по отношение на годишните финансови отчети за надзорни цели на Дружеството и управляваните от него фондове, изготвени към и за годината, завършваща на 31 декември 2016 г. по утвърдените от заместник-председателя, ръководещ управление „Осигурителен надзор" към Комисията за финансов надзор („КФН") образци. Ангажимент е изпълнен в съответствие с изискванията на Международен стандарт за свързани по съдържание услуги („МССУ") 4400 – Ангажименти за извършване на договорени процедури относно финансова информация, издаден от Международната федерация на счетоводителите, приложим по отношение на ангажименти за извършване на договорени процедури.

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

- Ангажимент за извършване на договорени процедури от съвместните одитори по отношение на годишните финансови отчети за надзорни цели на Дружеството и управляваните от него фондове, изготвени към и за годината, завършваща на 31 декември 2017 г. по утвърдените от заместник-председателя, ръководещ управление „Осигурителен надзор" към Комисията за финансов надзор („КФН") образци. Ангажиментът следва да бъде изпълнен в съответствие с изискванията на Международен стандарт за свързани по съдържание услуги („МССУ") 4400 – Ангажименти за извършване на договорени процедури относно финансова информация, издаден от Международната федерация на счетоводителите, приложим по отношение на ангажименти за извършване на договорени процедури.

За одитирания период и към датата на този доклад АФА ООД предостави, или е в процес на предоставяне на Дружеството, на следните услуги:

- Съвместен задължителен финансов одит по закон на финансовия отчет на Дружеството, изготвен за годината, завършваща на 31 декември 2017 г., в съответствие с МСФО, приети от ЕС;
- Ангажимент за извършване на договорени процедури от съвместните одитори по отношение на годишните финансови отчети за надзорни цели на Дружеството и управляваните от него фондове, изготвени към и за годината, завършваща на 31 декември 2017 г. по утвърдените от заместник-председателя, ръководещ управление „Осигурителен надзор" към Комисията за финансов надзор („КФН") образци. Ангажиментът следва да бъде изпълнен в съответствие с изискванията на Международен стандарт за свързани по съдържание услуги („МССУ") 4400 – Ангажименти за извършване на договорени процедури относно финансова информация, издаден от Международната федерация на счетоводителите, приложим по отношение на ангажименти за извършване на договорени процедури.

VI. Действия в областта на научноизследователската и развойна дейност

През 2017 година Дружеството продължава разработването на интегрирана система за обслужване на търговската структура. Проектът стратира през 2016 г. и се очаква да приключи през втората половина на 2018 година.

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

Дружеството има мрежа от офиси в страната, но няма регистрирани клонове по смисъла на чл.17 от Търговския закон.
През годината Дружеството не е придобивало, нито прехвърляло собствени акции. Дружеството не притежава собствени акции. 100% от акциите са собственост на едноличния акционер на капитала NN Continental Europe Holdings B.V

Членовете на Съвета на директорите нямат право да придобиват акции и облигации на Дружеството.

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. 240б.
Възнаграждението на членовете на Съвета на директорите за 2017 г. е в размер на 439 хил.лв.

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

- Заместник-председател 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 Дружеството за избягване на конфликтите на интереси, съществува забрана за членовете на Съвета на директорите, както и свързаните с тях лица да сключват договори с Дружеството, извън стандартните договори за пенсионно осигуряване.

Дружеството сключва договори с външни доставчици при спазване на Политиката на компанията за възлагания и поръчки при съблюдаване на изискванията за предварителна проверка на партньорите и оценка на кредитния, правния риск и оперативни рискове, свързани с избора им.

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.

Ен Ен Пенсионноосигурително дружество ЕАД * Ен Ен

26 март, 2018 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. 46 финансов отчет на „ЕН ЕН Пенсионноосигурително Дружество“ ЕАД („Дружеството“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2017 година и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчета за промените в капитала и резервите 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 Дружеството към 31 декември 2017 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 Дружеството 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, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата (ССПЗ)

Виж приложения 2.3 „Обобщение на съществените счетоводни политики“, 12 „Финансови активи, отчитани по ССПЗ“, 26 „Управление на риска“ и 27 „Справедливи стойности на финансовите инструменти“ към финансовия отчет.

Ключов одиторски въпрос	Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит
Портфейлът на Дружеството от инвестиции във финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата (ССПЗ), е в размер на 14,076 хил. лева, което представлява 43.93 % от общите активи към 31 декември 2017 година (12,156 хил. лева или 41.04% от общите активи към 31 декември 2016 година) и се разглежда като ключовия фактор за определяне на резултатите от дейността на Дружеството и за размера на нетните му активи. Оценката на финансовите активи, отчитани по ССПЗ, се базира на пазарни данни, повечето от които са получени от достъпни източници за ликвидни пазари. Поради съществената стойност на инвестициите във финансови активи, отчитани по ССПЗ, ние считаме, че тази област представлява ключов одиторски въпрос.	Нашите одиторски процедури, извършени, където е приложимо, със съдействието на наши вътрешни специалисти по информационни технологии, относно оценката на портфейла от инвестиции във финансови активи, отчитани по ССПЗ на Дружеството включиха, но не се ограничиха до: — оценяване на проектирането, внедряването и оперативната ефективност на определени уместни контроли относно оценката на портфейла с инвестиции, отчитани по ССПЗ и съответния ефект върху печалбата или загубата; — получаване на потвърдително писмо от банката депозитар и равнение на потвърдените номинална стойност и количество по видове инвестиции с инвестиционния портфейл на Дружеството; — съпоставяне на оценката на всички инвестиции с обявени цени в портфейла на Дружеството към 31 декември 2017 година с публично достъпни пазарни данни; — оценка на адекватността и спазването на съответните изисквания на Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС, по отношение на оповестяванията във връзка с финансовите активи, отчитани 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 финансовия отчет и нашия одиторски доклад върху него.

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

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

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

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

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

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

а) Информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.

б) Докладът за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.

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

Ръководството носи отговорност за изготвянето и 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 Дружеството 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 Дружеството 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 Дружеството.

Отговорности на одиторите за одита на финансовия отчет

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

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

— идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.

— получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Дружеството.

— 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 Дружеството 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 Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие.

— оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

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

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

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

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

— „КПМГ Одит“ ООД и „АФА“ ООД са назначени за задължителни одитори на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2017 г. на „ЕН ЕН Пенсионноосигурително Дружество“ ЕАД с решение на едноличния собственик на капитала на Дружеството, от 25 октомври 2017 г., за период от една година. Одиторският ангажимент е поет с Писмо за поемане на съвместен одиторски ангажимент от 15 ноември 2017 г.

— Одитът на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2017 г. на Дружеството представлява втори ангажимент за задължителен одит на „ЕН ЕН Пенсионноосигурително Дружество“ ЕАД, извършен от „КПМГ Одит“ ООД и първи ангажимент за задължителен одит на това Дружество, извършен от „АФА“ ООД.

— Потвърждаваме, че изразеното от нас одиторско мнение е в съответствие с допълнителния доклад, представен на одитния комитет на Дружеството, 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 Дружеството.

София, 27 март 2018 г.

За КПМГ Одит ООД:

Добрина Калоянова
Управител

Мария Пенева
Регистриран одитор, отговорен за одита

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

ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО София Рег. № 045 КПМГ ОДИТ ООД

За АФА ООД:

Рени Йорданова
Управител

Надя Виячка
Регистриран одитор, отговорен за одита

ул. „Оборище“ № 38
София 1504, България

ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО София Рег. № 015 АФА ООД

	Приложения	*2017 г. хил. лева*	*2016 г. хил. лева*
Приходи от управление на:			
Универсален пенсионен фонд	3	13,627	12,655
Доброволен пенсионен фонд	3	1,525	1,156
Професионален пенсионен фонд	3	955	920
		16,107	**14,731**
Печалби от преоценка и операции с финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно	4.1	473	845
Приходи от лихви от финансови активи	4.2	295	431
Други приходи	5	9	3
Общо приходи от дейността		**16,884**	**16,010**
Разходи за персонала	6	(4,226)	(3,588)
Разходи за комисионни на осигурителни посредници	7	(850)	(860)
Разходи за материали и външни услуги	8	(4,170)	(4,356)
Разходи за амортизации	14,15	(221)	(374)
Други разходи за дейността	9	(438)	(510)
Общо разходи за дейността		**(9,905)**	**(9,688)**
Печалба преди данък върху печалбата		**6,979**	**6,322**
Разход за данък върху печалбата	10	(518)	(539)
Нетна печалба за годината		**6,461**	**5,783**
Други компоненти на всеобхватния доход, които няма да бъдат рекласифицирани в печалбата или загубата:			
Последващи оценки на задължения по пенсионни планове с дефинирани доходи	17	(36)	29
Друг всеобхватен доход за периода, нетно от данъци		**(36)**	**29**
Общо всеобхватен доход за годината		**6,425**	**5,812**

Отчетът за печалбата или загубата и другия всеобхватния доход следва да се разглежда заедно с приложения към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представени на страници от 6 до 46.

Николай Стойков
Изпълнителен директор

Габриела Бозаджиева
Съставител

Съгласно доклад на независимите одитори:

КПМГ Одит ООД

Добрина Калоянова
Управител

Мария Пенева
Регистриран одитор, отговорен за одита

АФА ООД

Рени Йорданова
Управител

Надя Виячка
Регистриран одитор, отговорен за одита

	Приложения	*2017 г. хил. лева*	*2016 г. хил. лева*
АКТИВИ			
Парични средства и парични еквиваленти	11	15,511	14,821
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	12	14,076	12,156
Вземания от пенсионни фондове	13	1,411	1,689
Други активи	16	144	102
Отсрочени данъчни активи	10	90	31
Машини, съоръжения и оборудване	14	517	507
Нематериални активи	15	293	312
ОБЩО АКТИВИ		**32,042**	**29,618**
ПАСИВИ			
Задължения			
Задължения към персонала	17	580	539
Задължения към осигурителни посредници	18	278	262
Задължения към свързани лица	23	156	98
Задължения към доставчици	19	229	164
Задължения за данък върху печалбата	10	37	52
Данъчни и други задължения	20	102	102
		1,382	**1,217**
Пенсионен резерв	21	90	54
ОБЩО ПАСИВИ		**1,472**	**1,271**
КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ			
Основен акционерен капитал		11,600	11,600
Резерв за гарантиране на минимална доходност		11,794	10,054
Законови резерви		1,160	1,160
Резерви за плащане на база акции		1,302	1,125
Неразпределена печалба		4,714	4,408
ОБЩО КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ	**22**	**30,570**	**28,347**
ОБЩО ПАСИВИ КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ		**32,042**	**29,618**

Отчетът за финансовото състояние следва да се разглежда заедно с приложения към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представени на страници от 6 до 46.

Николай Стойков
Изпълнителен директор

Габриела Бозаджиева
Съставител

Съгласно доклад на независимите одитори:

КПМГ Одит ООД

Добрина Калоянова
Управител

Мария Пенева
Регистриран одитор, отговорен за одита

АФА ООД

Рени Йорданова
Управител

Надя Виячка
Регистриран одитор, отговорен за одита

	Основен капитал хил. лева	*Неразпределена печалба хил. лева*	*Резерв за гарантиране на минимална доходност хил. лева*	*Законови резерви хил. лева*	*Резерви за плащане на база акции хил. лева*	***Общо капитал и резерви хил. лева***
Салдо на 1 януари 2016 година	**11,600**	**2,987**	**8,650**	**1,160**	**917**	**25,314**
Промени през 2016 година:						
Нетна печалба за годината	-	5,783	-	-	-	5,783
Друг всеобхватен доход, нетно от данъци	-	29	-	-	-	29
Общо всеобхватен доход	-	***5,812***	-	-	-	***5,812***
Нетно изменение на резерва за гарантиране на минимална доходност	-	(1,404)	1,404	-	-	-
Разпределение на печалбата за дивиденти	-	(2,987)	-	-	-	(2,987)
Плащане на база акции	-	-	-	-	208	**208**
Салдо на 31 декември 2016 година	**11,600**	**4,408**	**10,054**	**1,160**	**1,125**	**28,347**

	Основен капитал хил. лева	*Неразпределена печалба хил. лева*	*Резерв за гарантиране на минимална доходност хил. лева*	*Законови резерви хил. лева*	*Резерви за плащане на база акции хил. лева*	***Общо капитал и резерви хил. лева***
Салдо на 1 януари 2017 година	**11,600**	**4,408**	**10,054**	**1,160**	**1,125**	**28,347**
Промени през 2017 година:						
Нетна печалба за годината	-	6,461	-	-	-	6,461
Друг всеобхватен доход, нетно от данъци	-	(36)	-	-	-	(36)
Общо всеобхватен доход за годината	-	***6,425***	-	-	-	***6,425***
Нетно изменение на резерва за гарантиране на минимална доходност	-	(1,740)	1,740	-	-	-
Разпределение на печалбата за дивиденти	-	(4,379)	-	-	-	(4,379)
Плащане на база акции	-	-	-	-	177	177
Салдо на 31 декември 2017 година	**11,600**	**4,714**	**11,794**	**1,160**	**1,302**	**30,570**

Отчетът за промените в капитала и резервите следва да се разглежда заедно с приложения към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представени на страници от 6 до 46.

Николай Стойков
Изпълнителен директор

Габриела Бозаджиева
Съставител

Съгласно доклад на независимите одитори:

КПМГ Одит ООД

Добрина Калоянова
Управител

Мария Пенева
Регистриран одитор, отговорен за одита

АФА ООД

Рени Йорданова
Управител

Надя Виячка
Регистриран одитор, отговорен за одита

	Приложения	*2017 г.* *хил. лева*	*2016 г.* *хил. лева*
Парични потоци от оперативна дейност			
Получени такси от пенсионните фондове		16,382	14,411
Платени такси на пенсионни фондове		-	(173)
Постъпили средства в пенсионен резерв		36	14
Плащания за персонала и за социално осигуряване		(3,847)	(3,113)
Платени комисионни на осигурителни посредници		(834)	(830)
Плащания към доставчици		(4,317)	(4,691)
Плащания за покупка на финансови активи		29,977	(26,613)
Постъпления от продажба на финансови активи		(31,393)	28,300
Постъпления от лихви		265	359
Платени дивиденти		(4,379)	(2,987)
(Плащания) / постъпления от сделки с чуждестранна валута		(1)	(8)
Платен данък върху печалбата	10	(592)	(710)
Платени други данъци		(288)	(314)
Други парични потоци от оперативна дейност		(103)	(80)
Нетни парични потоци от оперативната дейност		**906**	**3,565**
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Покупка на дълготрайни активи		(223)	(470)
Продажба на дълготрайни активи		7	-
Нетни парични потоци, използвани в инвестиционната дейност		**(216)**	**(470)**
Нетно увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти		**690**	**3,095**
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	11	**14,821**	11,726
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	**11**	**15,511**	**14,821**

Отчетът за паричните потоци следва да се разглежда заедно с приложения към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представени на страници от 6 до 46.

Николай Стойков
Изпълнителен директор

Габриела Бозаджиева
Съставител

Съгласно доклад на независимите одитори:
КПМГ Одит ООД

Добрина Калоянова
Управител

Мария Пенева
Регистриран одитор, отговорен за одита

АФА ООД

Рени Йорданова
Управител

Надя Виячка
Регистриран одитор, отговорен за одита

1. Корпоративна информация

Информация за Дружеството

„Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество" ЕАД (Дружеството) е регистрирано с решение №1/02.07.1998 г. на Софийски градски съд по ф. д. 7644/98 г. с наименование Обединен доброволен пенсионен фонд "Солидарност".

През 2001 г. е извършена промяна в собствеността на Дружеството чрез закупуване на 89.09% от акциите от страна на ING CONTINENTAL EUROPE HOLDINGS B.V., Холандия, Амстердам, в резултат на което е променено и наименованието на Дружеството - "Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество" АД.

През 2002 г., ING CONTINENTAL EUROPE HOLDINGS B.V., Холандия, Амстердам, придобива допълнително 10.91% от акциите на Дружеството, с което става едноличен собственик на капитала. ING Groep N.V. е крайната компания майка на Дружеството.

През 2013 година, в съответствие с плана за преструктуриране на ING Groep N.V., договорен с Европейската Комисия, NN Group е обособена като самостоятелна компания. В резултат на това, животозастрахователните, пенсионноосигурителните и услугите по управление на инвестиции на ING Groep N.V. бяха обособени в самостоятелна публична компания. NN Group N.V. е регистрирана за търговия на Амстердамската борса Euronext на 2 юли 2014 г. и от Март 2015 г. е част от основния индекс AEX25.

През 2015 година „Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество" ЕАД, променя наименованието си на „Ен Ен Пенсионноосигурително дружество" ЕАД. Дружеството притежава лиценз № 6 от 3 октомври 2000 г. да извършва допълнително пенсионно осигуряване. Съгласно този лиценз Дружеството създава „Ай Ен Джи Универсален пенсионен фонд", с ново наименование „Ен Ен Универсален пенсионен фонд"; „Ай Ен Джи Доброволен пенсионен фонд", с ново наименование „Ен Ен Доброволен пенсионен фонд" и „Ай Ен Джи Професионален пенсионен фонд", с ново наименование „Ен Ен Професионален пенсионен фонд". Ен Ен Пенсионноосигурително дружество развива своята дейност и управлява пенсионните фондове в съответствие с изискванията на Кодекса за социално осигуряване. Капиталът на „Ен Ен Пенсионноосигурително дружество" ЕАД възлиза на 11 600 хил. лв. и е изцяло внесен.

Дружеството е с едностепенна система на управление и дейността му се ръководи от петчленен Съвет на директорите, чийто състав включва двама изпълнителни директори.
Дружеството се представлява от Николай Стойков, Главен изпълнителен директор, и Анастас Петров - Изпълнителен директор.
Регистрираното седалище и адрес на управление на " Ен Ен Пенсионноосигурително дружество" ЕАД е гр. София, бул. "България" № 49 Б.
В Дружеството функционира Одитен комитет, който наблюдава работата на външните одитори, управлението на риска, счетоводната дейност и финансовата отчетност.

Броят на персонала към 31 декември 2017 г. е 83 души (86 души към 31 декември 2016 г.).

Регулаторна рамка на дейността

Основната дейност на Дружеството се извършва съгласно Кодекса за социално осигуряване в България (Кодекса или КСО), който регламентира държавното и допълнителното пенсионно осигуряване в страната. Дружеството е лицензирано съгласно Кодекса от Комисията за финансов надзор (КФН) да извършва допълнително задължително и доброволно пенсионно осигуряване, чрез създаването и управлението на следните пенсионни фондове („Фондове"):

- Ен Ен Доброволен Пенсионен Фонд (ДПФ) за допълнително доброволно пенсионно осигуряване;
- Ен Ен Универсален Пенсионен Фонд (УПФ) за допълнително задължително пенсионно осигуряване;
- Ен Ен Професионален Пенсионен Фонд (ППФ) за допълнително задължително пенсионно осигуряване;

Дружеството извършва единствено допълнително пенсионно осигуряване и не може да осъществява други търговски сделки извън предмета на дейността му.

1. Корпоративна информация (продължение)

Регулаторна рамка на дейността (продължение)

Дружеството управлява активите и администрира индивидуалните партиди на осигурените лица в управляваните от него фондове. Кодексът за социално осигуряване гарантира на всеки член минимална възвръщаемост на направените вноски на база средния доход от управление на средствата. В резултат, за всяко пенсионноосигурително дружество съществува изискването да заделя резерв на базата на процент от нетните активи на фондовете за задължително доброволно пенсионно осигуряване, с цел покриване на бъдещи плащания на гарантираната доходност. Изплащанията на пенсии на осигурените лица, участващи в управляваните фондове, са до размера на салдото по осигурителните партиди.

Дружеството не може да отпуска заеми и да емитира облигации. Съгласно Кодекса са определени инвестиционни ограничения относно вида и структурата на активите на управляваните фондове. За осъществяване на дейността си, Дружеството сключва договор с банка попечител, която съхранява всички финансови активи на Дружеството и управляваните фондове. Дружеството сключва договори с инвестиционни посредници, които извършват сделки с ценни книжа, свързани с управление на активите на Фондовете. Съгласно изискванията на Кодекса, от 1 юли 2004 г., Дружеството няма право да има договорни отношения със свързани лица във връзка с управлението на активите на пенсионните фондове.

По всяко време, Дружеството трябва да разполага със собствен капитал в размер не по-малко от 50% от установения минимум от 5 милиона лева. Съгласно изискванията на Кодекса, Дружеството формира пенсионни и специализирани резерви (пенсионни резерви и резерви за гарантиране на минимална доходност). Актюерското обслужване на Дружеството и управляваните пенсионни фондове се извършва от лицензирани актюери. Дружеството не може да се изплаща дивиденти преди формирането на пенсионните резерви.

За осъществяване управлението на активите на Фондовете, Дружеството получава такси и удръжки, лимитирани съгласно изискванията на Кодекса и установени съгласно правилниците за организацията и дейността на съответните Фондове. Основните приходи от дейността са свързани с получаването на инвестиционна такса за управление на активите на фондовете, както и удръжки от всяка осигурителна вноска.

2.1. База за изготвяне

Финансовият отчет на Дружеството е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз („МСФО, приети от ЕС")[2].

Годишният финансов отчет на Дружеството е изготвен на база на историческата стойност, с изключение на финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата и задълженията по планове с дефинирани доходи на наети лица, оценени по нетна настояща стойност на задължението.

Финансовият отчет е одобрен от Съвета на директорите на Ен Ен ПОД ЕАД на 26 март 2018 г.

Този финансов отчет е представен в Български лева (BGN), която е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са закръглени до хиляда, освен когато е посочено друго.

Финансовите активи и пасиви се компенсират и нетната сума се представя в отчета за финансовото състояние, единствено когато е налице намерение за уреждане на нетна база, или едновременно реализиране на активите и уреждане на пасивите. Приходите и разходите не се компенсират в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, освен ако не е позволено или разрешено от определен счетоводен стандарт или разяснение, както конкретно е оповестено в счетоводната политика на Дружеството.

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

2.1. База за изготвяне (продължение)

Сравнителни данни

Дружеството представя сравнителна информация за една предходна година.

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 Дружеството 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.

Приблизителни оценки и предположения

Основните предположения, които са свързани с бъдещи и други основни източници на несигурности в приблизителните оценки към датата на отчета за финансовото състояние, и за които съществува значителен риск да доведат до съществени корекции в балансовите стойности на активите и пасивите през следващия отчетен период, са посочени по-долу.

Отсрочени данъчни активи

Определянето на сумата на отсрочените данъчни активи, която да бъде призната, изисква да бъде направена съществена преценка от Ръководството, която се базира на очакваното време на възникване и нивото на бъдещите облагаеми печалби на Дружеството. Допълнителна информация е представена в Приложение 10.

Обезценка на нефинансови активи

Към всяка дата на отчета за финансовото състояние, Дружеството преценява дали са налице индикации за обезценка за всички нефинансови активи. Към датата на отчета за финансовото състояние няма индикации, че някои от нефинансовите активи на Дружеството може да бъдат обезценени.

Полезни животи на машини, съоръжения и оборудване и нематериални активи

Финансовото отчитане на машините, съоръженията и оборудването и нематериалните активи включва използването на приблизителни оценки за техните очаквани полезни животи и остатъчни стойности, които се базират на преценки от страна на Ръководството на Дружеството. Информация за полезните животи на имоти, машини и съоръжения е представена в счетоводните политики по-долу.

Задължения по планове с дефинирани доходи

Задълженията по планове с дефинирани доходи се определят чрез използване на актюерска преценка. Актюерската преценка включва използването на предположения относно нормите на дисконтиране, бъдещите увеличения на заплатите и текучеството на персонала. Поради дългосрочния характер на плана, тези приблизителни оценки са обект на съществена несигурност. Информация за приложените допускания е представена в Приложение 17.

2.3. Обобщение на съществените счетоводните политики

Функционална валута и сделки с чуждестранна валута

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

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

Ефектите от курсовите разлики, свързани с уреждането на сделките с чуждестранна валута по курсове, или отчитането (преоценката) на сделки в чуждестранна валута по курсове, които са различни, от тези, по които първоначално са били признати, се включват в текущата печалба или загуба към "Печалби от преоценка и операции с финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата".

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

	2017 г.	2016 г.
1 евро	1.95583	1.95583
1 щатски долар	1.63081	1.85545

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, паричните средства и паричните еквиваленти включват паричните средства и парични еквиваленти, както те са дефинирани по-горе. Изплатените дивиденти са включени като компонент на паричните потоци от оперативна дейност, за да се представи способността на дружеството да изплаща дивиденти от оперативните си парични потоци.

Финансови инструменти

Не-деривативни финансови активи
Притежаваните от Дружеството финансови активи включват следните категории: финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата и кредити и вземания (включително паричните средства и паричните еквиваленти).

Класификация
Класификацията е в зависимост от същността и целите на финансовите активи към датата на първоначалното им признаване в отчета за финансовото състояние и включва следните категории:

Кредити и вземания
Кредитите и вземанията, притежавани от Дружеството са недеривативни финнсови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не се котират на активен пазар.

2.3. Обобщение на съществените счетоводните политики (продължение)

Финансови инструменти (продължение)

Не-деривативни финансови активи (продължение)

Класификация (продължение)

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата
В съответствие с изискванията на приетата инвестиционна политика, средствата на Дружеството 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;
3. Банкови депозити;
4. Ипотечни облигации, издадени от местни банки съгласно Закона за ипотечните облигации;
5. Чуждестранни ценни книжа.

Средствата на пенсионноосигурителното дружество се инвестират при спазване принципите за постигане на максимална доходност, ликвидност и диверсификация на финансовите активи съгласно изискванията на пенсионното законодателство и вътрешните политики. Тези инвестиционни принципи определят класификацията на финансовите активи в пенсионноосигурителното дружество като финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата.

Подробен анализ на управлението на финансовия риск е изложен в Приложение 26.

Признаване и оценяване

Кредити и вземания
Дружеството първоначално признава кредити и вземания (вкл. парични средства и еквиваленти), на датата на възникването им по справедлива стойност, която обичайно 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 ефективен лихвен процент и намалени с направени обезценки. Амортизираната стойност се изчислява, като се вземат под внимание всякакви дисконти или премии при придобиването и такси, или разходи, които са неразделна част от ефективния лихвен порцент. Загубите от обезценка, се признават в печалбата или загубата като финансови разходи.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата
Дружеството признава финансовите активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата на датата на търгуване. При първоначалното им признаване те се отчитат по справедлива стойност, за която се приема цената им на придобиване без разходите пряко свързани със сделката. Пряко свързаните разходи по сделката се признават в печалбата или загубата при възникване. Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби, се оценяват по справедлива стойност и всички свързани промени, включително доходи лихви или от дивиденти, се отчитат в печалбата или загубата.

Отписване

Дружеството отписва финансов актив, когато договорните права за паричните потоци от актива са погасени, или когато прехвърли правата за получаване на договорените парични потоци от финансовия актив в сделка, според която значителна част от всички рискове и изгоди от собствеността на финансовия актив са прехвърлени, или нито прехвърля, нито задържа значителна част от всички рискове и изгоди от собствеността и не запазва контрол над прехвърления актив. Всяко участие в такъв отписан финансов актив, което е създадено или задържано от Дружеството, се признава като отделен актив или пасив.

2.3. Обобщение на съществените счетоводните политики (продължение)

Финансови инструменти (продължение)

Не-деривативни финансови пасиви

Класификация, признаване и оценяване
Финансов пасив се класифицира като отчитан по справедлива стойност в печалби и загуби, ако е държан за търгуване или е определен като такъв при първоначално признаване. Пряко свързаните разходи по сделката се признават в печалбата или загубата при възникване. Финансови пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби, се оценяват по справедлива стойност и всички свързани промени, включително разходи за лихви, се отчитат в печалбата или загубата.

Други не-деривативни финансови пасиви се признават първоначално по справедлива стойност, намалена с всички пряко свързани разходи по сделката. След първоначално признаване тези пасиви се оценяват по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективния лихвен процент.

Финансовите пасиви на Дружеството включват задължения към контрагенти (доставчици, осигурителни посредници и др.).

Отписване

Дружеството отписва финансов пасив, когато неговите договорни задължения са изпълнени, или са отменени, или са изтекли.

Финансови активи и пасиви се компенсират и нетната стойност се представя в отчета за финансово състояние тогава и само тогава, когато Дружеството има правно основание да нетира сумите и има намерение или да урежда на нетна база, или да реализира актива и да уреди пасива едновременно.

Справедлива стойност на финансовите инструменти

Справедлива стойност е цената, която би била получена при продажбата на актив или платена при прехвърлянето на пасив в обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценяване на основния пазар за Дружеството или при липсата на такъв, на най-изгодния пазар до който Дружеството има достъп към тази дата. Справедливата стойност на пасив отразява риска от неизпълнение на задължението.

Когато е възможно, Дружеството оценява справедливата стойност на един инструмент, използвайки пазарния подход – борсовите цени на активния пазар за този инструмент. Пазарът се счита за активен, ако сделките за този актив или пасив се извършват с достатъчна честота и обем, така че се осигуряват непрекъсната ценова информация.

Най-доброто доказателство за справедлива стойност на финансов инструмент обичайно е цената на сделката, т.е. справедливата стойност на прехвърленото или получено възнаграждение.

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).

2.3. Обобщение на съществените счетоводните политики (продължение)

Финансови инструменти (продължение)

Справедлива стойност на финансовите инструменти (продължение)

Дружеството 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 27.

Обезценка на финансови активи

Финансови активи, които не се отчитат по справедлива стойност в печалби и загуби, се преглеждат към всяка отчетна дата, за да се прецени дали съществуват обективни доказателства за обезценка. Обективно доказателство, че финансов актив е обезценен, включва:

- неизпълнение или просрочие от длъжника;
- преструктуриране на задължението към Дружеството при условия, които Дружеството иначе не би разглеждало;
- индикации, че длъжник или емитент ще изпадне в несъстоятелност;
- неблагоприятни промени в статуса на плащания на длъжник или емитент;
- изчезването на активен пазар за дадена ценна книга;
- наблюдаеми данни, които показват, че има измеримо намаление на очакваните парични потоци от група финансови активи.

Загуби от обезценка се признават в печалбата или загубата.

Печалби и загуби от последваща оценка
Всички печалби и загуби, възникнали в резултат на промени в справедливата стойност на финансовите активи на Дружеството, се признават в печалбата или загубата на месечна база.

Машини, съоръжения и оборудване

Машините, съоръженията и оборудване се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и загуби от обезценка. Цената на придобиване включва и разходи за подмяна на части от машините, съоръженията и оборудването, когато тези разходи бъдат извършени и при условие, че отговарят на критериите за признаване на актив.

Амортизацията се изчислява на база на линейния метод за срока на полезния живот на активите.

Машините, съоръженията и оборудването се отписват при продажбата им или когато не се очакват никакви бъдещи икономически изгоди от тяхното използване, или при освобождаване от тях. Печалбите или загубите, възникващи при отписването на актива (представляващи разликата между нетните постъпления от продажбата, ако има такива, и балансовата стойност на актива), се включват в отчета за печалбата или загубата, когато активът бъде отписан.

В края на всяка финансова година, се извършва преглед на остатъчните стойности, полезния живот и прилаганите методи на амортизация на активите и, ако очакванията се различават от предходните приблизителни оценки, последните се променят проспективно.

2.3. Обобщение на съществените счетоводните политики (продължение)

Машини, съоръжения и оборудване (продължение)

Годишните амортизационни норми на основните групи материални активи за 2017 г. и 2016 г. са както следва:

	Амортизационни норми
Машини, съоръжения и оборудване	20%
Компютърна техника	25%
Транспортни средства	20%
Стопански инвентар	15%
Ремонт на наети ДМА	27%- 14.3%
Други дълготрайни материални активи	15%

Нематериални активи

Нематериалните активи се оценяват първоначално по цена на придобиване. След първоначалното признаване, нематериалните активи се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и натрупаните загуби от обезценка. Полезният живот на нематериалните активи е определен като ограничен.

Нематериалните активи, с ограничен полезен живот, се амортизират за срока на полезния им живот и се тестват за обезценка, когато съществуват индикации, че стойността им е обезценена. Поне веднъж годишно се извършва преглед на полезния живот и прилаганите методи на амортизация на нематериалните активи, с ограничен полезен живот. Промените в очаквания полезен живот или модел на консумиране на бъдещите икономически изгоди от нематериалния актив се отчитат чрез промяна на амортизационния срок или метод и се третират като промяна в приблизителните счетоводни оценки. Разходите за амортизация на нематериалните активи, с ограничен полезен живот се признават в отчета за печалбата или загубата.

Печалбите или загубите, възникващи при отписването на нематериален актив, представляващи разликата между нетните постъпления от продажбата, ако има такива, и балансовата стойност на актива, се включват в отчета за печалбата или загубата, когато активът бъде отписан.

Годишните амортизационни норми на основните групи нематериални активи за 2017 г. и 2016 г. са както следва:

	Амортизационни норми
Лицензии	15%
Програмни продукти	20%

Обезценка на нефинансови активи

Отчетните стойности на нефинансовите активи се преглеждат към всяка отчетна дата с цел да се определи дали има индикации за обезценка. В случай, че съществуват такива индикации, се прави приблизителна оценка на възстановимата стойност на актива. Загуба от обезценка се признава в случай, че балансовата стойност на един актив или обект, генериращ парични потоци (ОГПП), превишава неговата възстановима стойност.

2.3. Обобщение на съществените счетоводните политики (продължение)

Обезценка на нефинансови активи (продължение)

Възстановимата стойност на актив или ОГПП, е по-високата от неговата стойност в употреба и справедливата му стойност, намалена с разхода по продажба. При оценката на стойността в употреба, бъдещите парични потоци се дисконтират до сегашната им стойност, като се прилага дисконтов процент преди данъци, отразяващ текущите оценки за пазара, цената на парите във времето и риска специфичен за актива или за ОГПП. За целта на теста за обезценка, активи, които не могат да бъдат тествани индивидуално, се групират заедно в най-малката възможна група активи, генерираща парични постъпления от продължаваща употреба, които са в голяма степен независими от паричните постъпления от други активи или ОГПП.

Загубата от обезценка се признава в текущите печалби и загуби, доколкото Дружеството прилага модела на цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и обезценки.
Загуба от обезценка се възстановява само до такава степен, че балансовата стойност на актива да не надвишава балансовата стойност, която би била определена, след приспадане на амортизация, ако загуба от обезценка не е била признавана.

Пенсионни резерви

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

- собствените средства на Дружеството;
- средства на починали осигурени лица или пенсионери в УПФ и ДПФ, които нямат наследници.

Дружеството преизчислява размера на формирания пенсионен резерв към 31 декември всяка година.

Към 31 декември 2017 г., Дружеството е формирало пенсионен резерв за УПФ в размер на 90 хил. лв. (31 декември 2016 г.: 54 хил. лв.).

Към 31 декември 2017 г. Дружеството няма заделени пенсионни резерви за ДПФ, тъй като не съществува задължение за изплащане на пожизнени пенсии, които налагат формирането на такъв резерв (2016: 0 лв.).

Собствен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се отчита по номинална стойност на акциите, издадени и записани от Дружеството. Всички допълнителни приходи от продажбата на акциите над номиналната им стойност се отчитат в премиен резерв.

Резервите на Дружеството включват законови резерви (Фонд Резервен) и резерви за плащане на база акции. Източници на фонд Резервен могат да бъдат: най-малко една десета от печалбата, която се отделя докато сумата във фонда достигнат една десета част от акционерния капитал, премийния резерв (ако има формиран) и други източници по решение на Едноличния собственик.

Неразпределената печалба включва финансовия резултат за текущия период, натрупаните печалби и непокрити загуби от предходни отчетни периоди и ефектите от преоценката на задължението по планове с дефинирани доходи.

Резерв за гарантиране на минимална доходност

Дружеството, осъществявайки дейността си по управление на Фондовете за допълнително задължително пенсионно осигуряване (УПФ и ППФ), гарантира изпълнението на задълженията към осигурените във Фондовете лица, като формира резерви съгласно изискванията на Кодекса за социално осигуряване като процент от нетните активи на всеки фонд, управляван от Дружеството.

Нито един от трите фонда, управлявани от Дружеството не е имал доходност под минималното ниво за индустрията.

2.3. Обобщение на съществените счетоводните политики (продължение)

Собствен капитал (продължение)

Резерв за гарантиране на минимална доходност (продължение)

Дружеството създава резерв за гарантиране на минималната доходност на управляваните от него фондовете за допълнително задължително пенсионно осигуряване в пенсионноосигурителното дружество.

Резервът за гарантиране на минималната доходност в Дружеството се формира от собствени средства. Размерът на резерва се определя към края на всеки месец като процент от нетните активи на УПФ и ППФ, като определеният съгласно Кодекса процент към 31 декември 2017 г. е 1% (за 2016 г.: 1%). Суми до размера на заделения резерв се инвестират и отчитат отделно от собствените средства на Дружеството, съгласно специалните регулаторни изисквания в Кодекса.

Резервът за гарантиране на минимална доходност, заделен в Дружеството се използва при определени условия, когато постигнатата доходност във Фондовете за допълнително задължително пенсионно осигуряване е под гарантиран минимум, определен от Комисията за финансов надзор на база на доходността, постигната от управление на активите на всички подобни други фондове за последните 24 месеца. При използването на резерва се прехвърлят средства във Фондовете, които се разпределят по партидите на осигурените лица.

Резерв за гарантиране на минимална доходност в пенсионните фондове

Когато постигнатата доходност от фонд за допълнително задължително пенсионно осигуряване е с над 40 на сто по-висока от средната постигната доходност за съответния фонд или превишава с 3 процентни пункта средната доходност - което от двете числа е по-голямо, средствата от доходността над този процент се заделят за резерв от съответния фонд. Стойността на резерва не може да надвишава 1% от активите на фонда.

Ако постигнатата доходност на универсалния и професионалния пенсионен фонд е под гарантирания минимум, разликата се покрива от резерва във фонда. Когато средствата от резерва във фонда не са достатъчни, недостигът се покрива със средствата от резерва за гарантиране на минимална доходност, създаден в Дружеството.

Приходи от управление на пенсионни фондове

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

Такси и удръжки

Основните приходи на Дружеството представляват таксите и удръжките от управление на активите на Фондовете и са определени съгласно законовите изисквания в страната и правилниците в съответния пенсионен фонд. Приходите от такси и удръжки в Дружеството се признават в момента на тяхното начисляване или удържане от партидите на осигурените лица в съответния пенсионен фонд, на периодична база за периода на оказване на услугата по управление на активите.

Приходи от лихви

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

Приходи от дивиденти

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

2.3. Обобщение на съществените счетоводните политики (продължение)

Печалба от преоценка и операции с финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Разликите от промените в справедливата стойност на финансовите активи, както и разликата между балансовата стойност и продажната цена на финансовите активи при сделки с тях, се признават текущо в печалба или загуба.

Разходи за комисионни на осигурителни посредници

За осъществяване на дейността по допълнително пенсионно осигуряване, Дружеството има сключени договори с осигурителни посредници - физически и юридически лица. Възнагражденията на осигурителните посредници се начисляват ежемесечно на база на реализираните продажби и нивото на професионално развитие на осигурителния посредник, като комисионната се определя съгласно договорите за осигурително посредничество и Правилника за определяне на размера, условията и реда за изплащане на възнагражденията на осигурителните посредници. Осигурителните посредници трябва да спазват и Етичните правила, които са неразделна част от техния договор.

Разходи по оперативен лизинг

Лизинг, при който лизингодателят запазва всички съществени рискове и изгоди от собствеността върху актива се класифицира като оперативен лизинг. Плащанията за наеми по договори за оперативен лизинг се признават като разход на пропорционална база за периода на наемните договори.

Доходи на наети лица

Планове с дефинирани вноски
Задълженията за вноски в планове с дефинирани вноски включват вноските в държавни институции и в задължителни пенсионни фондове, управлявани от частни управляващи дружества, съгласно правните изисквания или индивидуален избор. Задълженията за превеждане на вноски по плановете с дефинирани вноски се признават като разходи, когато свързаните услуги се предоставят.

Планове с дефинирани доходи
Съгласно Кодекса на труда Дружеството в качеството му на работодател в България е задължено да изплаща на персонала при настъпване на пенсионна възраст обезщетение, което в зависимост от трудовия стаж в предприятието може да варира между 2 и 6 брутни работни заплати към датата на прекратяване на трудовото правоотношение. По своите характеристики тези схеми представляват планове с недефинирани доходи.

Задължението на Дружеството за планове с дефинирани доходи се изчислява отделно за всеки план, като се прогнозират бъдещите доходи, които служителите са заработили в резултат на положен труд в текущия и предходни периоди, и тези доходи се дисконтират за определяне на тяхната настояща стойност.

Изчислението на задълженията за дефинирани доходи се извършва всяка година от квалифициран актюер чрез използването на метода на прогнозните кредитни единици. Дружеството определя нетния лихвен разход върху нетното задължение по план с дефинирани доходи, като прилага дисконтовия процент, използван за дисконтиране на задължението до нетно задължение по планове с дефинирани доходи.

Дисконтовият процент представлява доходността на облигации, които имат висок кредитен рейтинг, падеж приблизителен до срока на задълженията на Дружеството, и които са деноминирани във валутата, в която се очаква доходите да бъдат платени.

Преоценките, възникващи от планове с дефинирани доходи, представляват актюерски печалби или загуби, които се признават в друг всеобхватен доход. Нетни разходи за лихви и други разходи, свързани с планове за дефинирани доходи, се признават в печалбата или загубата.

Краткосрочни доходи на наети лица
Задължения за краткосрочните доходи на наети лица се отчитат като разход, когато свързаните с тях услуги се предоставят. Пасив се признава за сумата, която се очаква да бъде изплатена, ако Дружеството има

правно или конструктивно задължение да заплати тази сума като резултат от минали услуги, предоставени от служител и задължението може да се оцени надеждно.

2.3. Обобщение на съществените счетоводните политики (продължение)

Доходи на наети лица (продължение)

Краткосрочни доходи на наети лица (продължение)

Към датата на всеки финансов отчет Дружеството прави оценка на сумата на очакваните разходи по натрупващите се компенсируеми отпуски, която се очаква да бъде изплатена като резултат от неизползваното право на натрупан отпуск. В оценката се включват приблизителната оценка за сумите за самите възнаграждения и на вноските по задължителното обществено и здравно осигуряване, които работодателят дължи върху тези суми.

Планове за плащане на базата на акции

Служителите (в т. ч. директорите) на Дружеството получават възнаграждения под формата на сделки за плащане на базата на акции, при които те предоставят услуги в замяна на капиталови инструменти („сделки за плащане на базата на акции, уреждани чрез издаване на капиталови инструменти"). Когато Дружеството получава част или всички услуги, които не са разграничими, като възнаграждение за капиталови инструменти на Дружеството, неразграничимите получени услуги (или които ще бъдат получени) се оценяват като разлика между справедливата стойност на плащането на базата на акции и справедливата стойност на някоя от разграничимите услуги, получени на датата на споразумяване. Тогава те се капитализират или отчитат като разходи, както това е подходящо.

Сделки за плащане на базата на акции, уреждани чрез издаване на капиталови инструменти

Сделки със служители, уреждани чрез издаване на капиталови инструменти, по които се предоставят акции, опции за акции или други капиталови инструменти, след 7 ноември 2002 г., се оценяват на база на справедливата стойност на датата на споразумението.

Стойността на сделките, уреждани чрез издаване на капиталови инструменти, както и съответстващото увеличение в собствения капитал, се признава за периода, през който са изпълнени условията за постигане на резултати и/или условията на услугата и който приключва на датата, на която съответните служители безусловно придобиват правото върху акции, опции за акции или други капиталови инструменти ("дата на придобиване"). Кумулативният разход, който се признава за сделки, уреждани чрез издаване на капиталови инструменти, на всяка отчетна дата до датата на придобиване, отразява степента, отразява изминалия период на придобиване и най-добрата приблизителна оценка на Дружеството за броя на капиталовите инструменти, които ще бъдат придобити накрая. Изменението на кумулативния разход, признат в началото и в края на отчетния период се отразява в печалбата или загубата.

Когато се модифицират условията, при които са предоставени капиталовите инструменти, минималният разход, който се признава е разходът, който би бил признат ако условията не бяха модифицирани. Освен това, Дружеството признава допълнителен разход за ефектите от модификациите, които повишават общата справедлива стойност на споразумението за плащане на базата на акции или по друг начин носят полза на наетото лице и го оценява на датата на модификацията. Отмяната на предоставени капиталови инструменти се третира като, че ли те са били придобити на датата на отмяната и следователно, разходите, които все още не са били признати за тях, се признават веднага. Ако се предоставят нови капиталови инструменти в замяна на отменените и те са дефинирани като такива на датата на споразумяване, отменените и новите капиталови инструменти се третират като модификация на първоначално предоставените капиталови инструменти и се отчитат, както е описано в предходния параграф.

План "Share Save"

Във връзка с листването на NN Group на борсата, групата стартира програма за ангажираност на служителите Share Save. Програмата продължи 3 години и предостави възможност на всеки служител избрал да участва срещу регулярна месечна вноска, да получи в края на третата година доход в размер до 100% от реализирания ръст на цената на акцията на NN Group, спрямо цената на датата на първичното публично предлагане. Задълженията, свързани с този план, се отчитат по справдлива стойност.

През месец август 2017 г. програмата приключи, като на участвалите служители беше изплатен доход в размер на 72.315%.

2.3. Обобщение на съществените счетоводните политики (продължение)

Данъци върху печалбата

Данъкът върху печалбата за годината представлява текущи и отсрочени данъци. Данъкът върху печалбата се признава в печалби или загуби, с изключение на този, отнасящ се за статии, които са признати директно в собствения капитал, или в друг всеобхватен доход.

Текущ данък

Текущият данък е очакваното данъчно задължение или вземане върху облагаемата печалба или загуба за годината, прилагайки данъчните ставки, влезли в сила, или по същество въведени към отчетната дата, и всички корекции за данъчни задължения или вземания за предходни години. Текущият данък включва също данъчни ефекти от дивиденти.

Отсрочен данък

Отсрочените данъци се изчисляват върху временните разлики между сумите на активите и пасивите, признати във финансовия отчет, и сумите използвани за данъчни цели. Отсрочен данък не се признава за временни разлики от първоначално признаване на активи и пасиви при сделка, която не е бизнес комбинация и която не засяга печалби и загуби, нито за счетоводни, нито за данъчни цели.

Отсрочен данък се оценява по данъчните ставки, които се очаква да се прилагат за временните разлики когато те се проявяват обратно, на базата на закони, които са в сила, или са въведени по същество към отчетната дата.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се компенсират само ако има правно основание за приспадане на текущи данъчни активи и пасиви, и те се отнасят до данъци върху печалбата, наложени от едни и същи данъчни власти.

Актив по отсрочени данъци се начислява за неизползваните данъчни загуби, кредити и приспадащи се временни разлики, доколкото е вероятно бъдеща облагаема печалба да бъде налична, срещу която те да могат да бъдат използвани. Отсрочените данъчни активи се преглеждат към всяка отчетна дата и се намаляват доколкото не е вероятно повече бъдеща изгода да бъде реализирана.

При определянето на текущия и отсрочения данък Дружеството взема предвид ефекта от несигурни данъчни позиции и дали допълнителни данъци или лихви може да са дължими. Дружеството смята, че начисленията за данъчни задължения са адекватни за всички отворени данъчни години на базата на оценката на много фактори, включително интерпретиране на данъчни закони и предишен опит. Тази оценка се основава на приблизителни оценки и допускания и може да включва преценки за бъдещи събития. Може да се появи нова информация, според която Дружеството да промени своите преценки за адекватността на съществуващите данъчни задължения; такива промени в данъчните задължения биха засегнали разхода за данъци в периода, когато такова определяне бъде направено.

2.4. 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 2017 година и не са били приложени при изготвянето на този финансов отчет. Дружеството планира да приложи тези нови или променени стандарти и разяснения, когато те влязат в сила.

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

- **МСФО 9 *Финансови инструменти***

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

(i) Класификация – финансови активи

МСФО 9 съдържа нов подход за класификация и оценяване на финансови активи, който отразява бизнес модела, по който се управляват активите и характеристиките на техните парични потоци.

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

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

- **МСФО 9 *Финансови инструменти (продължение)***

(i) Класификация – финансови активи (продъолжение)

МСФО 9 включва три основни категории за класификация на финансовите активи: измервани по амортизируема стойност, чрез справедлива стойност в друг всеобхватен доход (ССДВД) и чрез справедлива стойност в печалба или загуба (ССПЗ). 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 приемният актив е финансов актив в обхвата на стандарта, никога не се разделят. Вместо това, хибридният финансов инструмент като цяло се оценява за класификация.

Въз основа на оценката на Дружеството не се очаква този стандарт да окаже съществено влияние върху класификацията на финансовите активи и финансовите пасиви на Дружеството. Това е така, защото:

- финансовите инструменти, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата съгласно МСС 39 ще продължат да бъдат класифицирани като такива съгласно МСФО 9. Финансовите инструменти, които понастоящем се оценяват по ССППЗ съгласно МСС 39, са посочени в тази категория, тъй като те се управляват на база справедлива стойност в съответствие с документирана инвестиционна стратегия. Съответно тези финансови инструменти ще бъдат задължително оценени чрез ССППЗ съгласно МСФО 9; и
- финансовите инструменти, които понастоящем се оценяват по амортизирана стойност, са: парични средства и парични еквиваленти и вземания от пенсионни фондове. Тези инструменти отговарят на критерия „ единствено плащане на главница и лихва“ и са част от модела „държани за събиране на договорени парични потоци“. Следователно те ще бъдат оценени по амортизирана стойност, съгласно МСФО 9.

(ii) Обезценка - Финансови активи и активи по договор

МСФО 9 замества модела „възникнали загуби“ в МСС 39 с проспективно ориентирания модел на „очаквана кредитна загуба“ (ОКЗ). Това ще изисква значителна субективна преценка, за това как промените в икономическите фактори влияят на ОКЗ, които ще бъдат определени на базата на анализиране на вероятностите за тяхното настъпване.

Новият модел на обезценка ще се прилага за финансови активи, отчитани по амортизирана стойност или по справедлива стойност в друг всеобхватен доход, с изключение на инвестиции в капиталови инструменти и активи по договори.

Съгласно МСФО 9, загубите от обезценката ще се оценяват на база на едно от следните основания:

- Очаквана кредитна загуба в следващите 12 месеца. Това са загуби, които произтичат от възможни събития на неизпълнение в рамките на 12 месеца след датата на отчета; и
- Очаквана кредитна загуба за целия живот на финансовия актив. Това са загуби, които са резултат от всички възможни събития на неизпълнение през очакваната продължителност на живота на финансов инструмент.

Измерването на очакваната кредитна загуба за целия живот на финансовия актив се прилага, ако кредитният риск се е увеличил значително от датата на първоначалното признаване на актива, а 12-месечна Очаквана кредитна загуба се прилага, ако не са настъпили горните обстоятелства. Дружеството може да определи, че кредитният риск на финансовия актив не се е увеличил значително, ако активът има сравнително нисък кредитен риск към датата на отчета.

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

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

- **МСФО 9 *Финансови инструменти (продължение)***

(ii) Обезценка - Финансови активи и активи по договор (продължение)

Въз основа на оценката на Дружеството не се очакват промените в модела на обезценка да окажат съществено влияние върху финансовите активи на Дружеството. Това е така, защото:

- по-голямата част от финансовите активи се оценяват по метода ССПП3 и изискванията за обезценка не се прилагат за такива инструменти; и
- финансовите активи по амортизирана стойност са краткосрочни (т.е. не повече от 12 месеца), с високо кредитно качество. Съответно, очакваната кредитна загуба за такива активи се очаква да е несъществена.

- **МСФО 15 *Приходи от договори с клиенти***

МСФО 15 създава цялостна рамка за определяне на това дали, колко и кога да се признават приходи. Този стандарт заменя съществуващите насоки в текущите стандарти за признаването на приходите, включително МСС 18 Приходи, МСС 11 *Договори за строителство* и КРМСФО 13 *Програми за лоялност на клиентите*, КРМСФО 15 *Споразумения за строителство на недвижим имот* и КРМСФО 18 *Прехвърляне на активи от клиенти*, както и ПКР 31 *Приход — бартерни сделки, включващи рекламни услуги*.

Новият стандарт се базира на принципа, че приходите се признават, когато контролът върху стоката или услугата се прехвърли на клиента.

МСФО 15 е приложим само за договори, по които контрагент по договора е страна, която може да бъде идентифицирана като клиент съгласно изискванията на стандарта.

Допълнително новият стандарт за приходите дава насоки относно счетоводното отчитане на определени разходи за получаване / изпълнение на договора. Съгласно правилата на МСФО 15 тези разходи подлежат на капитализация и следва да бъдат признати като актив по договори с клиенти само ако: а) са направени във връзка с и се отнасят до договор с клиент, който е обхвата на МСФО 15; б) не са включени в обхвата на друг МСФО и в) са пряко свързани с договора, спомагат генерирането на ресурси за използване при самото изпълнение на договора и се очаква да бъдат възстановени.

Дружеството не очаква прилагането на МСФО 15 да има като резултат значителни различия в момента на признаването и оценката на приходите от тези такси и удръжки.

(i) Приходи от такси и удръжки

Дружеството реализира приходи от такси и удръжки, които се формират от такси по управлението и инвестирането на активите на Доброволен пенсионен фонд, Професионален пенсионен фонд и Универсален пенсионен фонд.

Дружеството не очаква прилагането на МСФО 15 да има като резултат значителни различия в момента на признаването и оценката на приходите от тези такси и удръжки.

(ii) Разходи за комисиони

Разходите за комисиони се начисляват и изплащат от Дружеството на осигурителните посредници по привличане на членове в ДПФ, ППФ и УПФ.

Дружеството все още не е приключило анализа за счетоводното признаване и оценка на разходите за комисионни от гледна точка на това, дали те представляват разходи за сключване на договор или неговото изпълнение, съответно - дали следва да се признаят като актив по договор или като разход в момента на тяхното възникване.

Възможно е в резултат на завършване на анализа, за финансовите отчети на Дружеството да възникнат съществени различия спрямо досегашния счетоводен подход.

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

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

- **МСФО 15** ***Приходи от договори с клиенти (продължение)***

(iii) Преминаване

Дружеството възнамерява да приеме МСФО 15 с прилагане на метода на кумулативния ефект, като ефекта от първоначално прилагане на този стандарт ще бъде признат към датата на първоначално прилагане (това е 1 януари 2018 г.). Като резултат Дружеството няма да приложи изискванията на МСФО 15 за сравнителния период.

(iv) Изисквания по представянето и за оповестяванията

Във връзка с новия стандарт за Дружеството могат да възникнат изисквания за допълнителни оповестявания, както следва:

- приблизителните счетоводни оценки и допускания, свързани с периода на амортизация на направените разходи за комисионни възнаграждения на осигурителните посредници, в случай, че при окончателния анализ бъде определено, че същите са разходи за сключване / изпълнение на договор с клиент;
- прегрупиране и представяне на видовете приходи от клиенти в различни категории, които ще представят как съдържанието, сумата, времето и периода, и несигурностите, свързани с всеки от приходите и паричните потоци, са повлияни от различните икономически фактори.

- **МСФО 16** ***Лизинг***

МСФО 16 заменя съществуващите до момента насоки за отчитане на лизинг, включително МСС 17 Лизинг, КРМСФО 4 Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг, ПКР-15 Оперативен лизинг-Стимули и ПКР-27 Оценяване на съдържанието на операции, включващи правната форма на лизинг.

Стандартът влиза в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г. Ранното прилагане е разрешено за дружества, които прилагат МСФО 15 на или преди датата на първоначално прилагане на МСФО 16.

МСФО 16 въвежда единен, балансов счетоводен модел за отчитане на лизинга от лизингополучателите. Лизингополучателят признава актив за право на ползване, представляващ неговото право на ползване на базовия актив и лизингово задължение, което представлява задължението му да извършва лизингови плащания. Има изключения за признаване за краткосрочни договори за лизинг и лизинги с ниска стойност.

Счетоводното третиране от страна на лизингодателя продължава да бъде сходно на настоящия стандарт, т.е. продължава се класификацията на лизинга като финансов или оперативен.

Към момента, най-значително идентифициран ефект е, че Дружеството ще признае нови активи и задължения за своите оперативни лизинги.

В допълнение, същността на разходите, свързани с тези договори за лизинг, ще се промени като МСФО 16 замества линейния метод на отчитане на разходите по оперативен лизинг с амортизационни отчисления за право на ползване на активите и разходи за лихви по лизинговите задължения.

(i) Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг

Ръководството счита, за съществуващите към 31 декември 2017 г. договори, че не би настъпила разлика в класификацията на договори, като съдържащи лизинг, както съгласно определението на МСС 17 и КРМСФО 4, така и съгласно определението на МСФО 16.

(ii) Преминаване

Като лизингополучател, Дружеството може да прилага стандарта, като използва:

- ретроспективния подход; или
- модифициран ретроспективен подход с определени практически способи по избор.

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

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

- **МСФО 16 *Лизинг (продължение)***

(ii) Преминаване (продължение)

Лизингополучателят прилага избраното последователно при всичките си лизингови договори.

Дружеството планира да прилага МСФО 16 първоначално от 1 януари 2019 г. като използва модифицирания ретроспективен подход. Съответно кумулативния ефект от прилагането на МСФО 16 ще бъде признат като корекция в началното салдо на неразпределената печалба към 1 януари 2019 г., без преизчисление на съпоставимата информация.

При прилагане на модифицирания ретроспективен подход към лизингите, които са били преди това класифицирани като оперативни съгласно МСС 17, лизингодателят може да избере на база отделен лизингов договор дали да приложи определени практически освобождавания при преминаването. Дружеството е в процес на оценяване на потенциалния ефект от използването на тези практически способи.

За повече информация за неотменяеми минимални лизингови плащания, вж. Приложение 8.

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

- **Изменения в МСФО 4: *Прилагане на МСФО 9 Финансови инструменти* и МСФО 4 *Застрахователни договори***

Дружеството не предоставя застрахователни договори и за това не очаква съществени ефекти от това изменение върху финансовия си отчет.

- **Други изменения**

Следните изменения и подобрения на стандарти не се очаква да имат съществен ефект върху самостоятелния/консолидирания финансов отчет на Дружеството.

- Изменение в МСФО 2 Класификация и оценяване на сделки за плащания на базата на акции;

- Годишните подобрения към цикъла МСФО 2014-2016.

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

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

- **МСФО 17 *Застрахователни договори***

Дружеството очаква, че тези промени, когато бъдат приложени за първи път, не биха имали съществен ефект върху представянето във финансовия отчет на Дружеството, тъй като Дружеството не издава застрахователни или презастрахователни договори, не държи презастрахователни договори и не издава инвестиционни договори с допълнителни негарантирани доходи.

- **Други промени**

Следните промени не се очаква да имат значително влияние върху финансов отчет на Дружеството.

- КРМСФО 22 Сделки в чуждестранна валута и авансово плащане;

- КРМСФО 23 Несигурност относно третиранията за данъка върху дохода;

- Годишни подобрения към цикъла МСФО 2015-2017;

- Промени в МСС 19: Промяна в плана, съкращения или уреждания.

3. Приходи от управление на пенсионни фондове

	2017 г. хил. лева	*2016 г. хил. лева*
Приходи от Доброволен пенсионен фонд, в т.ч.		
Приходи от инвестиционна такса	1,054	754
Приходи от такси върху всяка вноска	455	390
Приходи от встъпителна вноска	6	6
Приходи от други удръжки съгласно Правилника на ДПФ	10	6
	1,525	**1,156**
Приходи от Професионален пенсионен фонд, в т.ч.		
Приходи от инвестиционна такса	617	564
Приходи от такси върху всяка вноска	338	356
	955	**920**
Приходи от Универсален пенсионен фонд, в т.ч.		
Приходи от инвестиционна такса	8,677	7,678
Приходи от такси върху всяка вноска	4,950	4,977
	13,627	**12,655**
Общо приходи от управление на пенсионни фондове	**16,107**	**14,731**

Като приходи от дейността са отчетени таксите и удръжките в полза на Дружеството за управление на фондовете, включително техните активи, както следва:

От фондовете за допълнително задължително пенсионно осигуряване (Ен Ен Универсален пенсионен фонд и Ен Ен Професионален пенсионен фонд):

- Процент от всяка осигурителна вноска в максимален размер от 4.25 %;
- Инвестиционна такса в размер 0.85% годишно върху стойността на нетните активи в зависимост от периода, през който те са били управлявани;

От фонда за допълнително доброволно пенсионно осигуряване:

- Еднократна встъпителна такса съгласно Правилника за организацията и дейността на Дружеството;

Удръжка от всяка осигурителна вноска, съгласно Правилника за организацията и дейността на Дружеството;

- Процент от всяка осигурителна вноска в максимален размер от 4.25 %
- Инвестиционна такса в размер на 10% от дохода, реализиран от инвестиране на средства;
- Такса в размер на 20 лв. при всяко прехвърляне на натрупаните средства от индивидуалната партида в друг фонд за доброволно пенсионно осигуряване. Таксата се заплаща от лицата по разкрита за тази цел разплащателна сметка в Дружеството.
- Удръжка в размер на 5 лв. при всяко изтегляне на средства преди настъпване на осигурителен случай.

4. Печалби /(загуби) от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата и приходи от лихви от лихвоносни инструменти

4.1. Печалби от преоценка и операции с финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно

	2017 г. хил. лева	*2016 г. хил. лева*
Печалби от преоценка и операции с финансови активи	556	1,456
Загуби от преоценка и операции с финансови активи	(82)	(605)
Загуби от валутна преоценка на финансови активи	(1)	(6)
	473	**845**

4.2. Приходи от лихви от финансови активи

	2017 г. хил. лева	*2016 г. хил. лева*
Приходи от лихви от финансови активи, заделени като резерв в УПФ	203	188
Приходи от лихви от финансови активи, заделени като резерв в ППФ	13	15
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Р. България	58	189
Чуждестранни ДЦК	14	16
Разплащателни сметки	7	20
Корпоративни облигации	-	3
	295	**431**

5. Други приходи

	2017 г. хил. лева	*2016 г. хил. лева*
Печалба от продажба на дълготрайни материални активи	7	-
Други приходи	2	3
	9	**3**

6. Разходи за персонала

	2017 г. хил. лева	*2016 г. хил. лева*
Разходи за възнаграждения	(3,759)	(3,136)
Разходи за социални осигуровки	(415)	(398)
Социални разходи	(52)	(54)
	(4,226)	**(3,588)**

7. Разходи за комисионни на осигурителни посредници

	2017 г. хил. лева	*2016 г. хил. лева*
Разходи за комисионни на осигурителни посредници за УПФ	(697)	(713)
Разходи за комисионни на осигурителни посредници за ДПФ	(91)	(71)
Разходи за комисионни на осигурителни посредници за ППФ	(32)	(40)
Комисионни на координатори	(1)	(1)
Разходи за фондовете на ДОО и здравно осигуряване	(29)	(35)
	(850)	**(860)**

8. Разходи за материали и външни услуги

	2017 г. хил. лева	*2016 г. хил. лева*
Разходи за материали	(212)	(213)
Разходи по договори за абонаментни услуги	(1,104)	(1,026)
Разходи за управление, консултации, одит и обучение	(914)	(1,041)
Разходи за наем	(633)	(614)
Разходи за такси към регулаторни институции и банка	(356)	(289)
Разходи за пощенски и печатарски услуги	(308)	(245)
Разходи за реклама	(303)	(640)
Разходи за телефони	(65)	(76)
Разходи за застраховки	(52)	(56)
Разходи за услуги по граждански договори	(50)	(42)
Разходи за алтернативни данъци	(36)	(37)
Разходи за охрана	(3)	(3)
Други разходи за външни услуги	(134)	(74)
	(4,170)	**(4,356)**

Начислените през 2017 г. суми за услугите, предоставяни от регистрираните одитори за независим финансов одит са, както следва: за КПМГ Одит ООД – 40 хил.лв. с включен ДДС, за АФА ООД - 18 хил. лв.с включен ДДС.

През 2017 г. Дружеството е начислило суми за други, несвързани със законов одит, услуги, предоставени от регистрираните одитори или от членове на съответната мрежа, на обща стойност 70 хил. лв. за КПМГ Одит ООД (за АФА ООД – 0 хил. лв.) с включен ДДС. В посочената сума са включени 33 хил.лв., отнасящи се за Проверка на активите на пенсионните фондове за годината, завършваща на 31 декември 2016 г., извършена от КПМГ Одит ООД (предишно наименование КПМГ България ООД). Дружеството е начислило разходи за Проверка на активите на пенсионните фондове за годината, завършваща на 31 декември 2017 г. в размер на 33 хил. лв., също включени в посочената сума. До датата на одобрение на годишния финансов отчет няма изискване на Комисията за финансов надзор такава проверка да се състои и съответно няма поет ангажимент за извършване на тази услуга.

Оперативен лизинг

Дружеството наема помещения на оперативен лизинг за офиса по адрес на управление на бул. България в гр. София с месечен наем в размер 30 на хил. лева за седем години, считано от 1 януари 2015 г.

Неотменимите наемни вноски по оперативен лизинг са платими както следва:

	2017 г. хил. лева	*2016 г. хил. лева*
По-малко от една година	659	416
Между една и пет години	1,409	1,764
	2,068	**2,180**

9. Други разходи за дейността

	2017 г. хил. лева	*2016 г. хил. лева*
Разходи за командировки	(78)	(82)
Представителни разходи	(207)	(209)
Разходи за банкови такси и комисионни	(11)	(13)
Други разходи за дейността	(142)	(206)
	(438)	**(510)**

В други разходи за дейността са включени основно платени съдебни такси и разходи за нотариална заверка.

10. Данъци

Дружеството реализира печалба преди данъци в размер на 6,979 хил. лева. За 2016 г., Дружеството отчита печалба в размер на 6,322 хил. лв.

а) Разход за данък върху печалбата

	2017 г. хил. лева	*2016г. хил. лева*
Разход за данък върху печалбата		
Разход за текущ данък върху печалбата	(577)	(552)
Икономия от отсрочени данъци върху печалбата	59	13
Разход за данък върху печалбата, отчетен в отчета за всеобхватния доход в текущия финансов резултат	**(518)**	**(539)**

Приложимата ставка на данъка върху печалбата за 2017 г. е 10% (2016 г.: 10%).

б) Обяснение на ефективната данъчна ставка

В хиляди лева	**2017**	**2017**	**2016**	**2016**
Нетна печалба за годината		6,461		5,783
Общо разходи за данък върху печалбата, отчетен в отчета за всеобхватния дохов в текущия финансов резултат		518		539
Печалба преди данъци		**6,979**		**6,322**
Корпоративен данък, базиран на законовата данъчна ставка	10.00%	698	10.00%	632
Непризнати разходи за данъчни цели	0.49%	34	0.74%	47
Увеличение на резерва за минимална доходност	-2.49%	(174)	-2.21%	(140)
Признаване на непризнати преди намаляеми временни разлики	-0.57%	(40)	-	-
Разход за данък върху печалбата, отчетен в отчета за всеобхватния доход в текущия финансов резултат	**7.42%**	**518**	**8.53%**	**539**

в) Движение в данъчното задължение

	2017 г. хил. лева	*2016 г. хил. лева*
Към 1 януари	**52**	**210**
Текущ данък върху доходите	577	552
Плащания през годината	(592)	(710)
Към 31 декември	**37**	**52**

10. Данъци (продължение)

г) Отсрочените данъчни активи и пасиви се дължат на следните позиции

	Активи		Пасиви		Нетно (активи)/пасиви	
	2017	**2016**	**2017**	**2016**	**2017**	**2016**
Разходи, представляващи доходи на местни физически лица	(40)	(14)	-	-	(40)	(14)
Ускорена амортизация за счетоводни цели	(21)	-	-	8	(21)	8
Неползвани отпуски на персонала	(11)	(9)	-	-	(11)	(9)
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране	(18)	(16)	-	-	(18)	(16)
Нетно салдо на отсрочените данъци (активи)/пасиви	**(90)**	**(39)**	**-**	**8**	**(90)**	**(31)**

д) Движения на отсрочените данъци

		Изменения		
	2016	**Отчет за печалбата или загубата**	**Друг всеобхватен доход**	**2017**
Разходи, представляващи доходи на местни физически лица	(14)	(26)	-	(40)
Ускорена амортизация за счетоводни цели	8	(29)	-	(21)
Неползвани отпуски на персонала	(9)	(2)	-	(11)
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране	(16)	(2)	-	(18)
	(31)	**(59)**	**-**	**(90)**

Данъчна ревизия се извършва в петгодишен срок от изтичане на годината, през която е подадена данъчната декларация за съответното задължение. Ревизията потвърждава окончателно данъчното задължение на съответното дружество - данъчно задължено лице, освен в изрично предвидените от законодателството случаи. През 2017 г. Дружеството не е било обект на данъчна ревизия.

11. Парични средства и парични еквиваленти

	2017 г. хил. лева	*2016 г. хил. лева*
Парични средства в разплащателни банкови сметки	15,511	14,821
	15,511	**14,821**

12. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

	2017 г. *хил. лева*	*2016 г.* *хил. лева*
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Р. България	14,076	12,156
	14,076	**12,156**

Към датата на отчета за финансовото състояние, всички инвестиции на Дружеството са класифицирани като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата са представени заедно с начислената дължима лихва по тези инвестиции към 31 декември 2017 г.

Притежаваните книжа са с фиксирани лихвени проценти между 1,875 % и 5.00 % .

12.1. Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България

Ценните книжа издадени или гарантирани от държавата имат следната структура по вид валута:

	2017 г. *хил. лева*	*2016 г.* *хил. лева*
Ценни книжа деноминирани в евро с оригинален матуритет над 1 година	13,499	11,563
Ценни книжа деноминирани в лева с оригинален матуритет над 1 година	577	593
	14,076	**12,156**

Купоните по притежаваните държавни ценни книжа с матуритет над 1 година, деноминирани в евро към 31 декември 2017 г. е от 1,875% до 2,95% (2016 г.: 2,00% -5,00%).

12.2. Ценни книжа за покриване на резервите за гарантиране на минималната доходност

Съгласно изискванията на Кодекса за социално осигуряване относно инвестиране на сумите, които покриват резервите за гарантиране на минимална доходност, Дружеството притежава следните инвестиции в ценни книжа, издадени от Република България, които са част от портфейла с финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:

	2017 г. *хил. лева*	*2016 г.* *хил. лева*
Финансови активи за гарантиране на минимална доходност на УПФ	11,026	9,373
Финансови активи за гарантиране на минимална доходност на ППФ	768	681
Финансови активи за гарантиране на пенсионен резерв на УПФ	90	54
	11,884	**10,108**

13. Вземания от пенсионни фондове

	2017 г. *хил. лева*	*2016 г.* *хил. лева*
Вземания от Доброволен пенсионен фонд, в т.ч.:		
Вземания от такса от осигурителни вноски	66	66
Вземания от инвестиционна такса	28	245
Вземания от встъпителни такси	1	1
Вземания от други удръжки съгласно Правилника на ДПФ	-	1
	95	**313**
Вземания от Професионален пенсионен фонд, в т.ч.		
Вземания от инвестиционна такса	55	51
Вземания от такса от осигурителни вноски	29	45
	84	**96**
Вземания от Универсален пенсионен фонд, в т.ч.		
Вземания от инвестиционна такса	792	577
Вземания от такса от осигурителни вноски	440	703
	1,232	**1,280**
Общо вземания от пенсионни фондове	**1,411**	**1,689**

Вземанията от пенсионни фондове представляват удържани в пенсионните фондове, но дължими на Дружеството, такси и удръжки съгласно Правилника за дейността на съответния пенсионен фонд към 31 декември 2017 г. и към 31 декември 2016 г.

14. Машини, съоръжения и оборудване

В хиляди лева	Машини, съоръже-ния	Транспортни средства	Стопански инвентар	Компю-търна техника	Ремонт на наети помещения	Разходи за придоби-ване на ДМА	Общо
Отчетна стойност:							
на 1 януари 2016 г.	**175**	**321**	**396**	**522**	**357**	**57**	**1,828**
Придобити	63	-	23	99	-	75	**260**
Отписани	(1)	-	(5)	(40)	(3)	(25)	**(74)**
на 31 декември 2016 г.	**237**	**321**	**414**	**581**	**354**	**107**	**2,014**
Придобити	53	57	8	72	-	183	**373**
Отписани	(9)	(48)	(6)	(31)	-	(199)	**(293)**
на 31 декември 2017 г.	**281**	**330**	**416**	**622**	**354**	**91**	**2,094**
Амортизация:							
на 1 януари 2016 г.	**128**	**194**	**377**	**330**	**243**	**-**	**1,272**
Начислена амортизация	23	42	9	96	114	-	**284**
Отписана	(1)	-	(5)	(40)	(3)		**(49)**
на 31 декември 2016 г.	**150**	**236**	**381**	**386**	**354**	**-**	**1,507**
Начислена амортизация	27	43	9	85	-	-	**164**
Отписана	(9)	(48)	(6)	(31)	-	-	**(94)**
на 31 декември 2017 г.	**168**	**231**	**384**	**440**	**354**	**-**	**1,577**
Балансова стойност:							
На 31 декември 2017 г.	**113**	**99**	**32**	**182**	**-**	**91**	**517**
На 31 декември 2016 г.	**87**	**85**	**33**	**195**	**-**	**107**	**507**

Напълно амортизирани активи

Таблицата по-долу представя разбивка на активите, които са напълно амортизирани, но все още са в употреба от Дружеството:

	2017 г. хил. лева	*2016 г. хил. лева*
Машини и съоръжения	110	115
Транспортни средства	87	109
Стопански инвентар	356	348
Компютъна техника	257	195
Ремонт на наети помещения	354	354
Общо	**1,164**	**1,121**

Към 31 декември 2017 г. (2016 г. 0), няма индикатори, които да налагат обезценка на балансовата стойност на машините, съоръженията и оборудването.

15. Нематериални активи

	Лицензи	Програмни продукти	Разходи за придобиване на нематериални активи	Общо
Отчетна стойност:				
на 1 януари 2016 г.	**126**	**565**	**-**	**691**
Придобити	-	66	**161**	**227**
Отписани	-	-	-	-
на 31 декември 2016 г.	**126**	**631**	**161**	**918**
Придобити	-	5	38	**43**
Отписани	-	(7)	(5)	(12)
на 31 декември 2017 г.	**126**	**629**	**194**	**949**
Амортизация:				
на 1 януари 2016 г.	**126**	**390**	**-**	**516**
Начислена амортизация	-	90	-	90
Отписана	-	-	-	-
на 31 декември 2016 г.	**126**	**480**	**-**	**606**
Начислена амортизация	-	57	-	57
Отписана	-	(7)	-	(7)
на 31 декември 2017 г.	**126**	**530**	**-**	**656**
Балансова стойност:				
На 31 декември 2017 г.	**-**	**99**	**194**	**293**
На 31 декември 2016 г.	**-**	**151**	**161**	**312**

Като нематериален актив Дружеството е признало платените на Комисията за финансов надзор такси за лицензи за осъществяването на доброволно и задължително допълнително пенсионно осигуряване.

Напълно амортизирани нематериални активи

Дружеството притежава нематериални активи с отчетна стойност 506 хил. лв. (2016 г.: 448 хил. лв.), които са напълно амортизирани, но все още са в употреба. Те включват лицензи за 126 хил. лв.и софтуер за 380 хил. лв. (2016 г.: 126 хил.лв. и 322 хил.лв., съответно.).

Към 31 декември 2017 г. и 31 декември 2016 г. няма индикатори, които да налагат обезценка на балансовата стойност на нематериалните активи.

16. Други активи

	2017 г. *хил. лева*	*2016 г.* *хил. лева*
Разходи за бъдещи периоди	118	77
Други активи	26	25
	144	**102**

В други активи са включени вземания по гаранционни депозити към доставчици в размер на 19 хил. лева към 31 декември 2017 г. (2016 г.: 16 хил. лева).

17. Задължения към персонала

	2017 г. *хил. лева*	*2016 г.* *хил. лева*
Начисление за бонуси	293	-
Задълженията по планове с дефинирани доходи	185	129
Задължения за неизползвани отпуски	102	85
Задължения по план Share Save	-	325
	580	**539**

В таблицата по-долу е представен количествен анализ на чувствителността на задълженията по планове с дефинирани доходи към 31 декември 2017 г. спрямо ключовите актюерски допускания:

Допускания	**Дисконтов фактор**		**Ръст на възнагражденията**		**Текучество**	
Ниво на чувствителност	Увеличение с 1% *хил. лв.*	Намаление с 1% *хил. лв.*	Увеличение с 1% *хил. лв.*	Намаление с 1% *хил. лв.*	Увеличение с 1% *хил. лв.*	Намаление с 1% *хил. лв.*
Ефект върху пенсионното задължение – увеличение /(намаление)	(20)	24	2	(2)	(2)	2

Движения в настоящата стойност на задълженията по планове с дефинирани доходи:

	2017 г. *хил. лева*	*2016 г.* *хил. лева*
Настояща стойност на задълженията към 1 януари	**129**	**142**
Платени суми	-	-
Разходи за лихви	2	3
Разходи за текущ трудов стаж през годината	18	13
	149	**158**
Актюерски загуби/(печалби), отчетени в друг всеобхватен доход	36	(29)
Настояща стойност на задължението към 31 декември	**185**	**129**

Основните предположения, използвани при определяне на задълженията за доходи на персонала при пенсиониране са посочени по-долу:

	2017 г.	*2016 г.*
Норма на дисконтиране	1.4%	2.15%
Текучество на персонала	12.35%	10.15%
Пенсионна възраст:		
Мъже	65г.	65г.
Жени	63г.	63г.

Предположенията за текучество на персонала са базирани на среден брой напуснали компанията през предходните 5 години.

18. Задължения към осигурителни посредници

Задълженията към осигурителните посредници отразяват дължимите неплатени комисионни към 31 декември 2017 г. - 278 хил. лв. и към 31 декември 2016 г. 262 хил. лв, начислени съгласно Правилника за определяне на размера, условията и реда за изплащане на възнагражденията на осигурителните посредници.

19. Задължения към доставчици

	2017 г. *хил. лева*	*2016 г.* *хил. лева.*
Задължения към доставчици от страната	221	160
Задължения към доставчици от чужбина	6	2
Месечни възнаграждения към физически лица	2	2
	229	**164**

20. Данъчни и други задължения

	2017 г. *хил. лева*	*2016 г.* *хил. лева*
Данъчни задължения	78	73
Задължения към осигурителни предприятия	16	18
Други задължения	8	11
	102	**102**

Всички данъчни и други задължения са безлихвени, краткосрочни с падеж до 1 година след отчетната дата.

21. Пенсионен резерв

Пенсионният резерв е формиран от средства на починали осигурени лица, които нямат наследници по реда на чл.170, ал.1 от Кодекса за социално осигуряване, както следва:

	2017 г. *хил. лева*	*2016 г.* *хил. лева*
Пенсионен резерв на УПФ	90	54
	90	**54**

22. Капитал и резерви

Акционерна структура на капитала
100% от акциите на Дружеството са собственост на едноличния акционер на капитала – NN Continental Europe Holdings B.V.

Дружеството не притежава изкупени собствени акции.

Основен капитал
Регистрираният основен капитал на Дружеството е изцяло внесен и разпределен към 31 декември 2017 г. в 1,450,000 бр. (2016 г.: 1,450,000 бр.) поименни безналични акции с номинална стойност 8 лв. всяка.

22. Капитал и резерви (продължение)

Основен капитал (продължение)

С решение на акционера на „Ен Ен Пенсионноосигурително дружество ЕАД" от 4 октомври 2017 г., капиталът на Дружеството се намалява от 11 600 000 лева на 8 700 000 лева посредством намаляване на номиналната стойност на една акция от 8 лева на 6 лева.

Решението е обявено в Търговския регистър към Агенцията по вписванията на 20 октомври 2017 г. Към датата на одобрение на финансовия отчет промяната не е вписана по реда на член 202, алинея 1 във връзка с член 151, алинея 1 от Търговския закон.

Резерв за гарантиране на минималната доходност
Резервите за гарантиране на минимална доходност според изискванията на Комисията за финансов надзор, са формирани, както следва:

	Нетна стойност на активите към 31 декември 2017 г. *хил. лева*	**Нетна стойност на активите към 31 декември 2016 г.** *хил. лева*	*2017 г. хил. лева*	*2016 г. хил. лева*
Резерв за гарантиране на минимална доходност на УПФ	1,102,515	937,320	11,026	9,373
Резерв за гарантиране на минимална доходност на ППФ	76,809	68,037	768	681
			11,794	**10,054**

Увеличението на резерва за гарантиране на минималната доходност е, както следва:

	2017 г. хил. лева	*2016 г. хил. лева*
Резерв в началото на годината	**10,054**	**8,650**
Промяна в резерв за гарантиране на минимална доходност на УПФ	1,653	1,317
Промяна в резерв за гарантиране на минимална доходност на ППФ	87	87
Резерв в края на годината	**11,794**	**10,054**

Законови резерви
Законовите резерви на Дружеството включват фонд „Резервен", заделени съгласно изискванията на Търговския закон и Устава на Дружеството. Последно Дружеството е разпределило част от печалбата за законов резерв през 2015 г. – сума в размер на 642 х. лв., а общо законовите резерви са 1,160 хиляди лева ., за да изпълни изискванията на Търговския закон, съгласно Устава на Дружеството и с решение на Общото събрание и Съвета на директорите, Дружеството формира Допълнителни резерви под формата на Фонд "Резервен" в размер на 642 хил. лв. Фондът е формирани от неразпределената печалба за периода 2011 - 2015 година.

	2017 г. хил. лева	*2016г. хил. лева*
В началото на периода	1,160	1,160
Заделен през годината	-	-
Общо фонд „Резервен"	**1,160**	**1,160**

22. Капитал и резерви (продължение)

Резерв за плащане на базата на акции, по програма за алокиране на акции на служители

Съгласно програма за предоставяне на акции на служителите на NN Group N.V., ръководните служители имат право да получат акции на NN Group N.V. Алокираните акции се предоставят на служителите в рамките на предварително одобрен тригодишен период. Необходимо условие за придобиване правото за разпореждане с акциите е служителите да останат на работа за период от три години, от датата на алокирането.

Справедливата стойност на предоставените капиталови инструменти се определя по пазарна цена на инструмента на датата на предоставянето.

Представената по-долу таблица илюстрира броя и промените в акциите, издадени от NN Group N.V., обвързани с резултати:

	2017 г.	*2016 г.*
	Брой	*Брой*
Акции, обвързани с резултати		
на 1 януари	**6,498**	**8,563**
Трансферирани	-	-
Предоставени през годината	3,522	3,245
Увеличение на база постигнати резултати	(340)	1,645
Упражнени през годината	(3,203)	(5,934)
Изтекли през годината	-	(1,021)
на 31 Декември	**6,477**	**6,498**

Към 31 декември 2017 г., балансовата стойност, отчетена в капитала свързана с планове за стимулиране и задържане на служители, възлиза на 1,302 хил. лв. (към 31 декември 2016 г. – 1,125 хил. лв.)

Движението в резерва за плащане на база акции през текущия и предходния отчетни периоди са, както следва:

	2017 г.	*2016 г.*
	хил. лева	*хил. лева*
Начално салдо към 1 януари	1,125	917
Плащане на базата на акции, уреждани чрез емисия на капиталови инструменти през 2017 г.	177	208
Крайно салдо към 31 декември	**1,302**	**1,125**

23. Свързани лица и неконсолидирани структурирани предприятия

23.1 Свързани лица

Крайна компания- майка
Крайната компания-майка на Дружеството е NN Group N.V.

Предприятия с контролно участие в Дружеството
100% от акциите на Ен Ен Пенсионноосигурително дружество ЕАД се притежават от NN Continental Europe Holdings B.V., Холандия, Амстердам.

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

23. Свързани лица и неконсолидирани структурирани предприятия (продължение)
23.1 Свързани лица (продължение)

Ключов ръководен персонал
Ключовият ръководен персонал са лица, които имат правомощия и отговорност за планирането, управлението и контрола върху дейността на Дружеството, пряко или непряко, в т.ч. всеки директор (изпълнителен или друг) на Дружеството, близки членове на семейството на ключовия ръководен персонал, както и компании и некорпоративни предприятия контролирани или съвместно контролирани от ключовия ръководен персонал и/или техните близки членове на семейството. Дружеството счита, че ключовия управленски персонал включва членовете на съвета на директорите.

Условия на сделките 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.

Приложената по-долу таблица представя общата сума на сделките, които са били сключвани със свързани лица през 2017 г. и 2016 г. в хиляди лева.

Хил. лева		Продажби на свързани лица	Покупки от свързани лица	Суми дължими от свързани лица	Суми дължими на свързани лица
Крайна компания-майка					
NN Group N.V.	2017 г.	-	(822)	-	(116)
	2016 г.	-	(960)	-	(87)
NN Management Service	2017 г.	-	(485)	-	(41)
	2016 г.	-	(511)	-	(11)
NN Insurance Eurasia N.V.	2017 г.	-	-	-	-
	2016 г.	-	(10)	-	-
NN RAS Kft.					
	2017 г.	-	(51)	-	-
	2016 г.	-	-	-	-
Ен Ен ЗАД – клон София	2017 г.	-	-	-	-
	2016 г.	1	-	-	-
	2017 г.	**-**	**(1,358)**	**-**	**(157)**
	2016 г.	**1**	**(1,481)**	**-**	**(98)**

Възнаграждения на ключовия ръководен персонал

	2017 г.	*2016 г.*
	хил. лева	*хил. лева*
Краткосрочни доходи	360	375
Плащания на базата на акции	79	112
	439	**487**

Плащанията на база на акции се реализират в рамките на тригодишен период (вж Приложения 2.3 и 22).

23. Свързани лица и неконсолидирани структурирани предприятия (продължение)

23.2 Неконсолидирани структурирани предприятия

Таблицата по-долу представя информация за структурираните предприятия, които Дружеството управлява, но не консолидира.

Хил. лева		Такси и удръжки	Вземания	Управлявани нетни активи
Ен Ен Универсален пенсионен фонд	2017 г.	13,627	1,232	1,102,515
	2016 г.	12,655	1,280	937,320
Ен Ен Професионален пенсионен фонд	2017 г.	955	84	76,809
	2016 г.	921	96	68,037
Ен Ен Доброволен пенсионен фонд	2017 г.	1,525	95	139,498
	2016 г.	1,158	313	120,360
	2017 г.	**16,107**	**1,411**	**1,318,822**
	2016 г.	**14,734**	**1,689**	**1,125,717**

24. Ангажименти и условни задължения

Дружеството има банкова гаранция, издадена от ИНГ Банк Н.В.- клон София в полза на Балканстрой Пропъртис ЕАД на стойност от 109 хил. лв. във връзка с изпълнение на платежно задължение по договор за наем.

25. Активи на пенсионните фондове, управлявани от Дружеството

Към 31 декември 2017 г. Дружеството управлява следните активи в пенсионните фондове:

	ДПФ	**ППФ**	**УПФ**
	хил. лева	*хил. лева*	*хил. лева*
Парични средства и парични еквиваленти	9,413	8,291	118,879
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	25,033	14,614	206,436
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	54,250	26,118	369,918
Български корпоративни облигации	703	252	6,384
Чуждестранни ценни книжа	50,176	27,698	402,632
Деривативни финансови инструменти	50	35	528
Управлявани активи към 31 декември 2017 г.	**139,625**	**77,008**	**1,104,777**
Управлявани активи към 31 декември 2016 г.	**120,695**	**68,358**	**940,161**

26. Управление на риска

Основната цел на рамката за управление на риска и за финансовото управление на Дружеството е да се защитят акционерите от събития, които са пречка за последователното постигане на целите по отношение на финансовите резултати, включително невъзможността да се използват възникнали възможности. Ръководството отчита важността на внедряването на ефективни и ефикасни системи за управление на риска.

Процесът на управление на риска има за цел да определи нивото на риска в Дружеството и необходимостта от прилагането на допълнителни контроли по отношение на конкретни дейности и процеси.

26. Управление на риска (продължение)

Дружеството е създало Комитет за управление на риска с ясни правила за наблюдение, измерване и управление на риска, одобрени от Съвета на директорите. Комитетът за управление на риска заседава регулярно, за да одобрява каквито и да било регулаторни и организационни изисквания на тези политики. Те дефинират най-големите рискове за дейността на Дружеството и тяхното тълкуване и следят изложеността към тях, за да се гарантира подходящо качество и диверсификация на активите. Дружеството отдава важност на оценката и документирането на рисковете и контролите, включително разработването на становище за „степента за поемане на риск".

Цели, политики и подход за управление на капитала

Дружеството е установило следните цели, политики и подход за управление на капитала за управление на рисковете, които се отразяват на капиталовата му позиция:

- за поддържане на необходимото ниво на финансова стабилност на Дружеството.
- за разпределяне на капитала ефикасно и в подкрепа на развитието на бизнеса като се гарантира, че възвръщаемостта върху използвания капитал отговаря на изискванията на акционерите.
- за запазване на финансова гъвкавост чрез поддържане на силна ликвидност и достъп до редица капиталови пазари.
- за хармонизиране на профила на активите и пасивите, като се вземат под внимание вътрешноприсъщите за бизнеса рискове.

Дейността на Дружеството е предмет на регулаторни изисквания. Тези нормативни изисквания са свързани с наблюдение на дейностите и налагат определени рестриктивни разпоредби (например, капиталова адекватност) за свеждане до минимум на риска от неизпълнение и неплатежоспособност от страна на Дружеството за посрещане на непредвидени задължения при тяхното възникване.

Дружеството е отговаряло на тези изисквания през цялата финансова година.

Основната цел на управлението на капитала на Дружеството е да си осигури стабилни капиталови показатели, с оглед продължаващото функциониране на бизнеса и максимизиране на стойността му за акционерите.

Дружеството управлява капиталовата си структура и я изменя, ако е необходимо, в зависимост от промените в икономическите условия. С оглед поддържане или промяна на капиталовата си структура, Дружеството може да коригира изплащането на дивиденти на акционерите, да намали или увеличи основния си капитал, по решение на акционерите. През 2017 г., няма промени в целите, политиките или процесите по отношение на управлението на капитала на Дружеството.

Дружеството следи собствения си капитал чрез реализирания финансов резултат за отчетния период, както следва:

	2017 г. *хил. лева*	*2016 г.* *хил. лева*
Нетна печалба за годината	6,461	5,783
Нетна печалба за годината след отделяне на резерв за минимална доходност	4,721	4,379

Управление на капитала

Основният източник на капитал на Дружеството са средствата, внесени от собствениците на акционерния капитал.

Капиталовите изисквания се прогнозират периодично и се оценяват, както спрямо прогнозния наличен капитал, така и спрямо очакваната вътрешна възвръщаемост, включително анализи на риска и чувствителността.

26. Управление на риска (продължение)

Управление на капитала (продължение)

През изминалата година, Дружеството няма съществени промени в политиките и процесите за капиталовата си структура спрямо предходни години.

През 2017 г. Дружеството е изплатило дивидент към компанията-майка в размер на 4,379 хил. лв. (2016 г.: 2,987 хил. лв.).

Основните финансови пасиви на Дружеството включват задължения към доставчици, осигурителни посредници и свързани лица. Дружеството притежава и различни финансови активи, като: парични средства и парични еквиваленти, финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, и вземанията от пенсионните фондове, които възникват пряко от дейността.

Рамка за управление на активите и пасивите (УАП)

Основните рискове, произтичащи от финансовите инструменти на Дружеството са кредитен риск, лихвен риск, ликвиден риск и валутен риск. Политиката, която Ръководството на Дружеството прилага за управление на тези рискове, е обобщена по-долу.

Кредитен риск

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

Рискът от концентрация възниква, при висок брой контрагенти, които се занимават с дейности със сходен характер, бизнес, или дейности, в същата географска област, или притежават сходни икономически характеристики. Това, при неблагоприятни условия на средата, би подложило на риск способността им да посрещнат договорните задължения и да бъдат също засегнати от промените в икономически, политически или други условия.

С цел да се избегне риска от концентрация, политиката и процедурите на Дружеството включват конкретни насоки за определяне и спазване лимити на позициите в инвестиционния портфейл.

За смекчаване на експозицията на Дружеството на кредитен риск са въведени следните политики и процедури:

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

Към 31 декември 2017 г. и към 31 декември 2016 г. няма значителна концентрация на кредитен риск в Дружеството. Също така, Дружеството няма обезпечения по финансовите активи.

26. Управление на риска (продължение)

Кредитен риск (продължение)

Таблицата по-долу показва максималната експозиция към кредитен риск на финансовите активи на Дружеството:

	2017 г. *хил. лева*	*2016 г.* *хил. лева*
Парични средства и парични еквиваленти	15,511	14,821
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	14,076	12,156
Вземания от пенсионни фондове	1,411	1,689
Други активи (без разходи за бъдещи периоди)	26	25
Обща експозиция към кредитен риск	**31,024**	**28,691**

Таблицата по-долу представя разпределението на финансовите активи на Дружеството, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, представени по кредитен рейтинг съгласно рейтинговата скала на Standard&Poor's:

	2017 г. *хил. лева*	*2016 г.* *хил. лева*
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България:		
BB+	-	12,156
BBB-	14,076	-
Общо	**14,076**	**12,156**

През 2017 г. кредитният риск на експозицията на паричните средства и парични еквиваленти на Дружеството според Fitch Ratings е / BBB-/ на стойност 15,164 хил. лв и /A+/ на стойност 347 хил. лв (2016 г.: според Standard&Poor's е /BB+/ на стойност 14,479 хил. лв. и според Fitch Ratings е /A+/ на стойност 342 хил. лв).

Лихвен риск

Лихвеният риск е рискът, че стойността на бъдещите парични потоци по даден финансов инструмент ще варира поради промени в пазарните лихвени проценти.

Политиката на Дружеството е да управлява приходите от лихви чрез използване на финансови инструменти с фиксирани лихвени проценти.

26. Управление на риска (продължение)

Лихвен риск (продължение)

В хиляди лева
2017 г.

	Общо	Под 1 месец	Между 3 месеца и 1 година	Над 1 година
Парични средства и парични еквиваленти	**15,511**	15,511	-	-
Финансови активи с фиксиран лихвен процент	**14,076**	-	-	14,076
Финансови активи нелихвоносни	**1,437**			
Общо	**31,024**	**15,511**	**-**	**14,076**

В хиляди лева
2016 г.

	Общо	Под 1 месец	Между 3 месеца и 1 година	Над 1 година
Парични средства и парични еквиваленти	**14,821**	14,821	-	-
Финансови активи с фиксиран лихвен процент	**12,156**	-	-	12,156
Финансови активи нелихвоносни	**1,714**			
Общо	**28,691**	**14,821**	**-**	**12,156**

В таблицата по-долу е представена чувствителност към промяната в лихвени проценти и нейното отражение в печалбата или загубата към 31 декември 2017 г. и 31 декември 2016 г. Влиянието от увеличението или намалението на лихвените проценти е оценено чрез изчисляването на промяната в справедливата стойност на инструментите с фиксиран лихвен процент.

В хиляди лева	**100 базисни точки на паралелно понижение**	**100 базисни точки на паралелно покачване**
2017		
Към 31 Декември	625	(560)
2016		
Към 31 Декември	629	(561)

26. Управление на риска (продължение)

Ликвиден риск

Ликвидният риск е рискът от реализиране на загуби поради невъзможност да се продаде даден актив на стойност близка до справедливата му цена при нужда от ликвидни средства за покриване на краткосрочни задължения.

Въведени са следните политики и процедури за ограничаване на експозицията на Дружеството към ликвиден риск:

- Политика за ликвидния риск на Дружеството, излагаща оценката и определянето на това какво представлява ликвиден риск. Политиката се подлага на регулярен преглед за уместност и за промени в рисковата среда.
- Набор от правила за разпределение на активите, структури на лимити на портфейлите и профили на падеж на активите.

Дружеството наблюдава риска от недостиг на средства като отчита падежа на финансовите активи и прогнозираните парични потоци от дейността.

Ефективното управление на ликвидността на Дружеството предполага осигуряване на достатъчно ликвидни средства за покриване на текущите задължения на Дружеството. Дружеството управлява ликвидните си средства чрез поддържане на парични средства и/или бързо ликвидни дългови ценни книжа.

Към 31 декември 2017 г., падежната структура на финансовите активи и пасиви на Дружеството на база на балансовите им стойности, е представена по-долу:

В хиляди лева
2017 г.

	Балансова стойност	До 3 месеца	От 3 до 12 месеца	От 1 до 5 години	Над 5 години
Активи					
Парични средства и парични еквиваленти	**15,511**	15,511	-	-	-
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	**14,076**	186	8	11,387	2,495
Вземания от пенсионни фондове	**1,411**	1,411	-	-	-
Други активи (без разходи за бъдещи периоди)	**26**	-	26	-	-
Общо	**31,024**	**17,108**	**34**	**11,387**	**2,495**

	Балансова стойност	До 3 месеца	От 3 до 12 месеца	От 1 до 5 години	Над 5 години
Пасиви					
Задължения към осигурителни посредници	**278**	278	-	-	-
Задължения към доставчици	**229**	229	-	-	-
Задължения към свързани предрприятия	**156**	156	-	-	-
Общо	**663**	**663**	-	-	-
Нетна ликвидна позиция	**30,361**	**16,445**	**34**	**11,387**	**2,495**

26. Управление на риска (продължение)

Ликвиден риск (продължение)

В хиляди лева
2016 г.

	Балансова стойност	До 3 месеца	От 3 до 12 месеца	От 1 до 5 години	Над 5 години
Активи					
Парични средства и парични еквиваленти	**14,821**	14,821	-	-	-
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	**12,156**	176	-	582	11,398
Вземания от пенсионни фондове	**1,689**	1,689	-	-	-
Други активи (без разходи за бъдещи периоди)	**25**	-	25	-	-
Общо	**28,691**	**16,686**	**25**	**582**	**11,398**

	Балансова стойност	До 3 месеца	От 3 до 12 месеца	От 1 до 5 години	Над 5 години
Пасиви					
Задължения към осигурителни посредници	**262**	262	-	-	-
Задължения към доставчици	**164**	164	-	-	-
Задължения към свързани предприятия	**98**	98	-	-	-
Общо	**524**	**524**	-	-	-
Нетна ликвидна позиция	**28,167**	**16,162**	**25**	**582**	**11,398**

Валутен риск

През 2017 г., средствата на Дружеството са инвестирани в активи, деноминирани в български лева, евро и щатски долари. Тъй като валутният курс лев/евро е фиксиран на 1.95583, валутният риск, произтичащ от евровите експозиции на Дружеството е незначителен. Инвестиционният риск, свързан с управлението на собствените активи на Дружеството е значително намален.

26. Управление на риска (продължение)

Валутен риск (продължение)

Експозицията на Дружеството към валутен риск е както следва:
В хиляди лева
2017 г.

Активи

	Лева	Евро	Щатски долари	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	10,608	4,902	1	15,511
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	577	13,499	-	14,076
Вземания от пенсионни фондове	1,411	-	-	1,411
Други активи (без разходи за бъдещи периоди)	26	-	-	26
Общо	**12,622**	**18,401**	**1**	**31,024**
Пасиви				
Задължения към осигурителни посредници	278	-	-	278
Задължения към доставчици	229	-	-	229
Задължения към свързани предприятия	156	-	-	156
Общо	**663**	**-**	**-**	**663**
Нетна валутна позиция	**11,959**	**18,401**	**1**	**30,361**

В хиляди лева
2016 г.

Активи

	Лева	Евро	Щатски долари	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	4,360	10,460	1	14,821
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	593	11,563	-	12,156
Вземания от пенсионни фондове	1,689	-	-	1,689
Други активи (без разходи за бъдещи периоди)	25	-	-	25
Общо финансови активи	**6,667**	**22,023**	**1**	**28,691**
Пасиви				
Задължения към осигурителни посредници	262	-	-	262
Задължения към доставчици	164	-	-	164
Задължения към свързани предприятия	98	-	-	98
Общо финансови пасиви	**524**	**-**	**-**	**524**
Нетна валутна позиция	**6,143**	**22,023**	**1**	**28,167**

27. Справедливи стойности на финансовите инструменти

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

към 31 декември 2017 г. в хиляди лева	Приложения	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Обща справедлива стойност
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:					
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Р.България	12.1	13,499	577	-	14,076
Общо финансови активи		**13,499**	**577**	-	**14,076**

към 31 декември 2016 г. в хиляди лева	Приложения	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Обща справедлива стойност
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:					
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Р.България	12.1	11,563	593	-	12,156
Общо финансови активи		**11,563**	**593**	-	**12,156**

Равнение на справедливите стойности от Ниво 3

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

В хиляди лева	Ниво 3 Справедлива стойност
Салдо на 1 януари 2016	**32**
Покупки	-
- Нетно изменение в справедливата стойност (нереализирано)	-
- Обезценка	(32)
Салдо на 31 декември 2016	-
Салдо на 1 януари 2017	-
Покупки	-
- Нетно изменение в справедливата стойност (нереализирано)	-
- Обезценка	-
Салдо на 31 декември 2017	-

28. Събития след отчетната дата

След отчетната дата не са настъпили събития, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания във финансовия отчет на Дружеството за годината, приключваща на 31 декември 2017 г.