



Пенсионно осигуряване

Ен Ен Доброволен пенсионен фонд

Доклад за дейността
Финансов отчет с доклад на независимия одитор

31 декември 2016 година

Обща информация	i
Доклад за дейността на Ен Ен Доброволен пенсионен фонд	ii
Доклад на независимия одитор до едноличния акционер на Ен Ен Пенсионноосигурително дружество ЕАД	
Отчет за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица	1
Отчет за нетни активи на разположение на осигурените лица	2
Отчет за паричните потоци	3
Пояснителни бележки	
1. Корпоративна информация	4
2.1. База за изготвяне	5
2.2. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения	6
2.3. Обобщение на съществените счетоводни политики	7
2.4 Нови стандарти и разяснения, които все още не са приложени	12
4. Приходи от лихви	14
5. Оповестяване на свързани лица	14
5.1. Удръжки и такси от осигурителни вноски за управляващото дружество	15
5.2. Вземания от управляващото дружество	15
5.3. Задължения към управляващото дружество	15
6.1. Вноски за осигурени лица по сключени договори	15
6.2. Изплатени средства на осигурени лица и пенсионери	16
7. Парични средства и парични еквиваленти	16
8.1. Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	16
8.2. Български корпоративни облигации	17
8.3. Чуждестранни държавни ценни книжа	17
8.5. Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	19
9. Деривативни финансови инструменти	19
10. Други задължения	20
11. Данъчно облагане	20
12. Управление на финансовите рискове	20
Кредитен риск	21
13. Справедливи стойности на финансовите инструменти	34
14. Събития след края на отчетния период	36



Управляващо пенсионно дружество

Ен Ен Пенсионноосигурително дружество ЕАД

Съвет на директорите

Николай Стойков Стойков – Председател
Корнелия Аурелия Коман – 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

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

Банка попечител

УниКредит Булбанк АД

Инвестиционни посредници

Райфайзенбанк България ЕАД
Raiffeisen Bank International AG
Първа Финансова Брокерска Къща ООД
Mitsubishi UFJ Trust International Limited
ConvergEx Limited, London
Oppenheimer EU Ltd
KCG Europe Limited
Commerzbank AG

Одитор

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



I. Обща информация за Ен Ен Доброволен пенсионен фонд

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

Като Фонд, осъществяващ дейност по допълнително пенсионно осигуряване, 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

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

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

Председател: Николай Стойков
Заместник-председател: Корнелия Аурелия Коман

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

Финансов надзор

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

II. Основни насоки в дейността на „Ен Ен Доброволен пенсионен фонд“ ЕАД през 2016 г.

През 2016 г. дейността на „Ен Ен Доброволен пенсионен фонд“ ЕАД бе насочена към:

- Утвърждаване на позициите на Фонда в пенсионноосигурителната индустрия на България;
- Професионално управление на средствата на осигурените лица;
- Управление на рисковете и поддържане на високи професионални стандарти в обслужването на клиентите му;
- Провеждане на широка информационна кампания във връзка с промяна наименованието на компанията и позициониране на бранда на NN на пазара на финансови услуги в България.

A. Утвърждаване позициите на Фонда в пенсионноосигурителната индустрия на България

- Към 31 декември 2016 г. броят на осигурените лица в Ен Ен Доброволен фонд е 38 958 (38 296 към 31 декември 2015 г.), като през отчетната календарна година са регистрирани 1 500 новоосигурени лица във фонда. През 2016 г. нетните активи на Ен Ен Доброволен пенсионен фонд са нарастнали от 107 006 хил. лв. в края на 2015 г. до 120 360 хил. лв. в края на 2016 г. Фондът запази водещата си позиция по отношение на средния размер на натрупване на средства на едно осигурено лице, като то надвишава със 104% средното натрупване за пазара. През отчетната година брутната сума от вноски, постъпила в полза на осигурените в “Ен Ен ДПФ” лица, е с 0.31% по-висока от постъпилите през предходната година средства.

- Позиция спрямо конкурентите

По данни на КФН към края на 2016г, пазарният дял на „Ен Ен ДПФ“ определен на база на броя на осигурените в него лица е 6,48%. Въз основа на този показател, компанията се нарежда на шесто място спрямо останалите конкуренти на пазара. Пазарният дял на фонда на база на размера на нетните му активи е 13,22%. Този показател му отрежда трето място спрямо останалите конкуренти на пазара.

B. Управление на средствата на осигурените лица

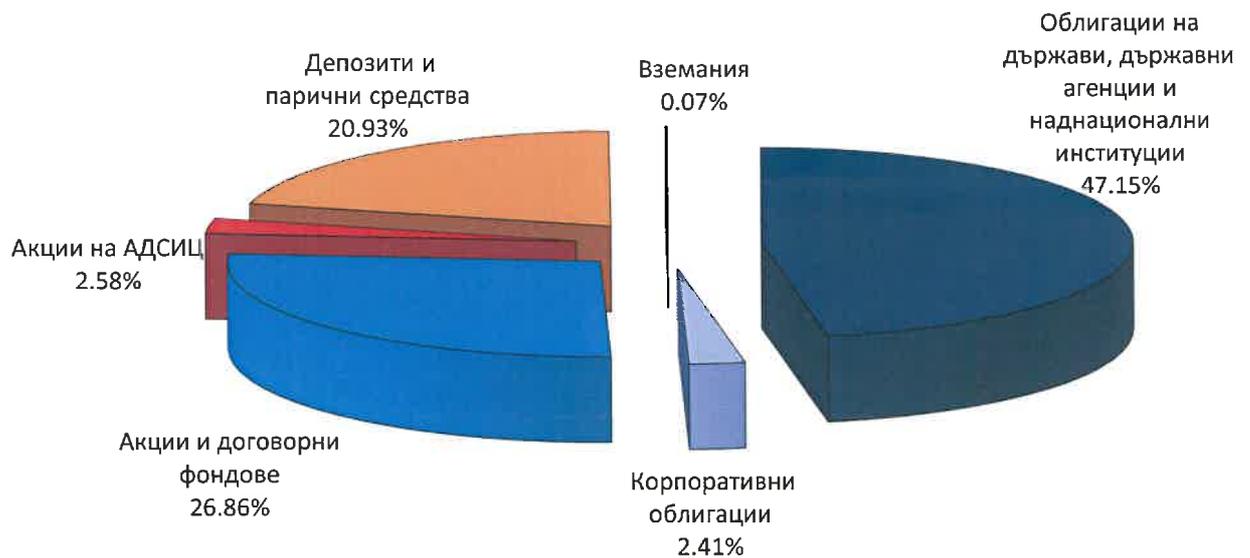
Основната цел на Ен Ен Доброволен пенсионен фонд при управлението на средствата на осигурените лица е реалното им нарастване чрез постигане на доходност, надвишаваща инфлацията в дългосрочен план. Фондът реализира това чрез разумен баланс между риск и доходност, което осигурява дългосрочна сигурност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

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

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

Структура на инвестиционния портфейл към 31.12.2016 г.

Структура на портфейла на Ен Ен Доброволен пенсионен фонд



Основни параметри на инвестиционния портфейл към 31.12.2016 г.

Среднопретеглен параметър на портфейла	Ен Ен ДПФ
Кредитен рейтинг	BBB-
Експозиция по валути:	
BGN	14.58%
EUR	78.15%
USD	7.26%

Постигната доходност, инвестиционен риск и коефициент на Шарп

Пенсионен фонд	Показател	Година					Средно-геометрична доходност за периода (на годишна база)
		2012	2013	2014	2015	2016	
Ен Ен ДПФ	Доходност ¹	9.45%	7.17%	7.69%	1.84%	5.86%	6.37%
	Инвестиционен риск ²	1.57%	1.59%	2.70%	4.08%	3.76%	
	Коефициент на Шарп ³	5.86	4.47	2.81	0.48	1.64	

Забележки:

¹ Номиналната доходност за 2012, 2013, 2014, 2015 и 2016 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.

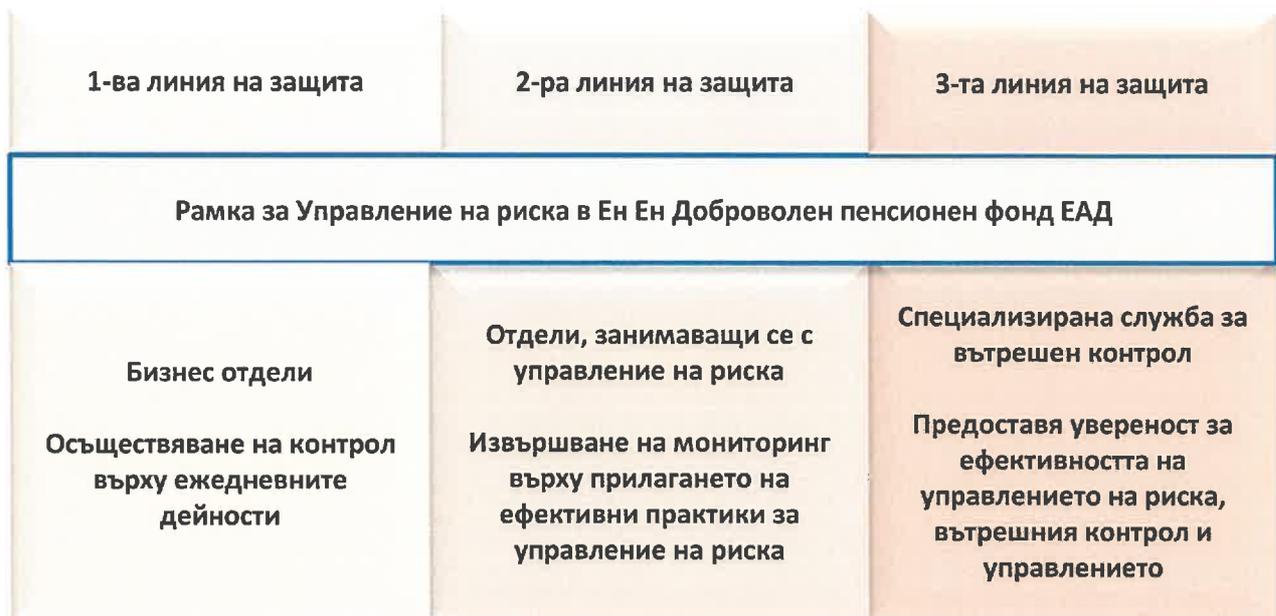
В. Поддържане на високи професионални стандарти в обслужването на клиенти по индивидуални и групови договори.

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

С. Управление на риска

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

Управлението на риска в ” Ен Ен Доброволен пенсионен фонд ” 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 във Фонда формират **1-ва линия на защита по отношение на рисковете**. Прилагат се политиките и процедурите за контрол по отношение на рисковете в съответната функционална сфера.. Те са отговорни за прилагането на коригиращи действия при наличие на недостатъци в процесите и контролите.

- Функционалните звена, които се занимават с управление на рисковете, присъщи за дейността на Фонда (напр. актюерски, информационен, правен и регулативен и други рискове), формират **2-рата линия на защита**. Тези функции контролират прилагането на политиките и процедурите във Фонда и предоставят насоки и препоръки към 1-ва линия на защита по отношение на ефективното управление на рисковете. Те имат задължението да изграждат култура в служителите по отношение на управление на рисковете в дейността на Дружеството. Тези функции са въведени от законодателството или от Ръководството, с цел да се подсигури надеждно управление на бизнеса .

- Специализираната служба за вътрешен контрол на NN Group изгражда **3-та линия на защита**. Тази функция осигурява независима и обективна оценка на ефективността на контролите, които се прилагат в рамките на 1-ва и 2-ра линия на защита с цел намаляване на основните рискове, влияещи върху дейността на Фонда.

Финансово-осигурителни рискове във фазата на спестяване

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

Финансово-осигурителни рискове във фазата на изплащане

В съответствие с действащото законодателство, осигуряването във Фонда дава право на следните плащания, независимо дали осигурителният договор е работодателски или с лични вноски , а именно

а) лична срочна пенсия, еднократно или разсрочено изплащане на средствата от индивидуалната осигурителна партида при придобиване право на пенсия за осигурителен стаж и възраст по реда на част първа на КСО или по желание на осигуреното лице до пет години преди навършване на възрастта по чл. 68, ал. 1 от КСО;

б) лична срочна пенсия, еднократно или разсрочено изплащане на средствата от индивидуалната осигурителна партида при трайна загуба на работоспособност 50 /петдесет/ и над 50 /петдесет/ на сто.

в) на наследствена срочна пенсия, на еднократно или разсрочено изплащане на натрупаните средства по индивидуалната партида на осигурено лице или на пенсионер. Плащането се извършва на посочените в договора ползващи лица или на наследниците по закон.

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

Лична срочна пенсия за старост се отпуска само ако месечният ѝ размер е не по-малък от 15 /петнадесет/ на сто от размера на минималната месечна работна заплата за страната към датата на отпускането на тази пенсия. В случай, че изчисленият месечен размер на пенсията е по-малък от 15 /петнадесет/ на сто от размера на минималната месечна работна заплата за страната, то тогава натрупаните средства се изплащат наведнъж или разсрочено след придобиване право на пенсия за старост.

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

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

Управление на финансовите рискове

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

Кредитен риск

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

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

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

Валутен риск

През 2016 г. средствата на Фонда са инвестирани в активи, деноминирани в български лева, евро и щатски долари. Валутният риск, свързан с движението на валутния курс се покрива чрез сключване на срочни сделки във валута. Тъй като валутният курс лев/евро е фиксиран на 1.95583, валутният риск, произтичащ от евровите експозиции на Фонда 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 31.12.2016 г. Фондът не притежава финансови инструменти с плаваща лихва 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

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

Нефинансови рискове

Оперативен риск

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

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

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

- се идентифицира целият спектър от рискове, на които Фондът е изложен;
- се определя апетитът към риск, в съответствие със стратегическите цели на Фонда;

- се оценяват рисковете и начините за тяхното намаляване с цел вземане на информирани решения;
- се намалява вероятността и финансовият ефект на неблагоприятните събития, които носят загуби на Фонда;
- се намалява несигурността в цялостното представяне на Фонда.

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 закони и подзаконови нормативни актове, които регулират дейността на Фонда, в това число неспазването на изискванията на конкурентното законодателство и защитата на личните данни;
- Нарушение на добрите практики и етичните правила при предлагане на продуктите на Фонда и при осигуряване на висококачествено обслужване на нашите клиенти;
- Нарушаване на нормативните изисквания, ценностите и политиките на NN Group, които регулират конфликта на интереси, личните инвестиции, пазарните манипулации, предлагането и приемането на подаръци и развлекателни мероприятия;
- Неспазване на изискванията, свързани с приемането и оценката на риска на клиентите и санкционното законодателство;
- Условието 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 Фонда, осъществяван от органите на управление, от лицата на ръководни длъжности и от всички други лица, които работят по договор с Ен Ен Пенсионноосигурително дружество с цел да се осигури в разумна степен:

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

През 2016 г. Специализираната Служба за Вътрешен Контрол извърши проверка на следните дейности:

- 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,;
- Спазването на изискванията за сигурност на базата данни и архивиране на информацията.

Вътрешен одит



Като предприятие, извършващо дейност от обществен интерес и в съответствие с изискванията на Закона за независим финансов одит, с решение на Общото събрание на акционерите на 22.12.2008 г. е избран Одитен Комитет на "Ен Ен Пенсионноосигурително дружество" ЕАД.

През 2016 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 регистрирания одитор в съответствие с изискванията на закона и Етичния кодекс на професионалните счетоводители, включително предоставянето на допълнителни услуги от регистрирания одитор.

През 2016 г. Одитният комитет не е получавал сигнали за нередности в дейността на Фонда.

III. Финансови резултати от дейността на „Ен Ен Доброволен пенсионен фонд“ през 2016 г.

Към 31 декември 2016 г. общата сума на активите на Фонда възлиза на 120,695 хил. лв., което представлява нарастване със 12,67% спрямо 2015 г.

Структурата на активите към 31 декември 2016 г. е както следва

Активи	Стойност (хил. лв.)	Относителен дял
Парични средства и парични еквиваленти	25,266	20.93%
Инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	95,362	79.02%
Деривативни финансови инструменти	67	0,05%
Общо Активи	120,695	100.0%

Структурата на пасивите към 31 декември 2016 г. е следната:

Пасиви	Стойност (хил. лв.)	Относителен дял
Задължения към управляващото дружество	313	93,43%
Други задължения	22	6,57%
Общо Пасиви	335	100.0%
Нетни активи на разположение на осигурените лица	120,360	

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

През 2017 г. Ръководството ще продължи усилията си за затвърждаване позициите на Фонда, на пенсионния пазар в България с цел нарастване на неговия пазарен дял и професионално управление на средствата на осигурените лица.

Нашите планове включват реализиране на следните проекти:

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

V. Действия в областта на научноизследователската и развойна дейност

През 2016 г. Фондът няма проекти в областта на научноизследователската и развойна дейност.

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

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

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

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

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

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

Николай Стойков Стойков

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

Аурелия Коман

- Председател на Управителния съвет и Главен изпълнителен директор на Nationale Nederlanden Generales, Compania de Seguros y Reaseguros, S.A. Испания
- Председател на Управителния съвет и Главен изпълнителен директор на Nationale Nederlanden Vida, Compania de Seguros y Reaseguros. S.A. Испания
- Председател на надзорния съвет на NN Asigurari de Viata S.A. Румъния



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

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

27 март, 2017 г.



Николай Стойков



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

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

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

Мнение

Ние извършихме одит на приложения от стр. 1 до стр. 36 финансов отчет на Ен Ен Доброволен пенсионен фонд („Фонда“), съдържащ отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица към 31 декември 2016 г., отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, представляващи обобщение на по-важните счетоводни политики и друга пояснителна информация.

По наше мнение, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Фонда към 31 декември 2016 г. и за неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“. Ние сме независими от Фонда в съответствие с Етичния кодекс на професионалните счетоводители на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

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

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

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

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

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, по отношение на доклада за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно Указанията на професионалната организация на дипломираните експерт-счетоводители и регистрираните одитори в България – Институт на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС), утвърдени от нейния Управителен съвет на 29 ноември 2016 г. 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 Фонда да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Фонда или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

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

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

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

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

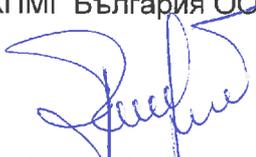
- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят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

одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.

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

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

КПМГ България ООД


Добринa Калоянова
Управител


Мария Пенева
Регистриран одитор

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

31 март 2017 г.





En En Доброволен пенсионен фонд
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В НЕТНИТЕ АКТИВИ НА
РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА
за годината, приключваща на 31 декември 2016 г.

	Бележки	2016 г. хил. лв.	2015 г. хил. лв.
<i>Нетни финансови печалби/(загуби) от управление на финансови активи:</i>			
Нетни печалби/(загуби) от преценка на финансови активи	3	5,883	(271)
Нетни печалби от сделки с финансови активи		(69)	449
Приходи от лихви	4	1,347	1,436
Приходи от дивиденди		644	556
Нетни печалби / (загуби) от сделки с чуждестранна валута		(88)	2
Обезценка на вземания	8.2	(138)	(45)
Други финансови разходи		(43)	(61)
ОБЩО		7,536	2,066
Удръжки и такси от осигурителни вноски за управляващото дружество	5.1	(1,156)	(615)
ОПЕРАТИВЕН РЕЗУЛТАТ		6,380	1,451
<i>Промяна в Осигурителните вноски</i>			
УВЕЛИЧЕНИЯ			
Вноски за осигурени лица по сключени договори	6.1	11,692	11,472
Получени средства за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове		381	564
ОБЩО УВЕЛИЧЕНИЯ		12,073	12,036
НАМАЛЕНИЯ			
Изплатени средства на осигурени лица и пенсионери	6.2	(4,819)	(3,420)
Средства на осигурени лица, преминали в други пенсионни фондове		(262)	(200)
Други намаления		(18)	(14)
ОБЩО НАМАЛЕНИЯ		(5,099)	(3,634)
ОБЩО		6,974	8,402
ОБЩО ИЗМЕНЕНИЯ В НЕТНИТЕ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА		13,354	9,853
НЕТНИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА			
В началото на годината		107,006	97,153
В края на годината		120,360	107,006

Отчетът за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица следва да се разглежда заедно с приложенията към него, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 4 до 36.

Николай Стойков
Изпълнителен директор

Габриела Бозаджиева
Съставител

Съгласно доклад на независимия одитор:

Добринка Калоянова
Управител
„КПМГ България“ ООД

Масия Пенева
Регистриран одитор



Бележки	2016 г. хил. лв.	2015 г. хил. лв.	
АКТИВИ			
Парични средства и парични еквиваленти	7	25,266	6,689
Инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, в това число:	8	95,362	100,361
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	8.1	22,237	20,291
Български корпоративни облигации	8.2	1,518	648
Чуждестранни държавни ценни книжа	8.3	34,669	34,530
Чуждестранни корпоративни ценни книжа	8.4	1,390	10,402
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	8.5	35,548	34,490
Деривативни финансови инструменти	9	67	-
Вземания от управляващото дружество	5.2	-	68
ОБЩО АКТИВИ		120,695	107,118
ПАСИВИ			
Деривативни финансови инструменти	9	-	24
Задължения към управляващото дружество	5.3	313	56
Други задължения	10	22	32
ОБЩО ПАСИВИ		335	112
НЕТНИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА		120,360	107,006

Отчетът за нетните активи на разположение на осигурените лица следва да се разглежда заедно с приложенията към него, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 4 до 36.

Николай Стойков
 Изпълнителен директор

Съгласно доклад на независимия одитор:

Добринка Калоянова
 Управител
 „КПМГ България“ ООД



Габриела Бозаджиева
 Съставител

Мария Пенева
 Регистриран одитор

Бележки	2016 г. хил. лв.	2015 г. хил. лв.
Парични потоци от оперативна дейност		
Получени вноски за осигурени лица	11,692	11,472
Изплатени средства на осигурени лица	(4,670)	(3,286)
Изплатени средства на пенсионери	(20)	(15)
Средства на осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове	381	564
Средства на осигурени лица, прехвърлени на други пенсионни фондове	(262)	(200)
Платени такси на управляващото дружество	(831)	(679)
Получени лихви	1,435	1,332
Получени дивиденди	711	560
Придобити финансови активи	132,683	156,996
Продадени финансови активи	(122,385)	(167,716)
Други парични потоци	(157)	(136)
Нетни парични потоци от оперативна дейност	18,577	(1,108)
Нетно изменение на парични средства и парични еквиваленти		
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	7	6,689
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	7	6,689

Отчетът за паричните потоци следва да се разглежда заедно с приложенията към него, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 4 до 36.

Николай Стойков
 Изпълнителен директор



Габриела Бозаджиева
 Съставител

Съгласно доклад на независимия одитор:

Добринка Калоянова
 Управител
 „КПМГ България“ ООД



Мария Пенева
 Регистриран одитор



1. Корпоративна информация

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

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

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

Към 31 декември 2016 г., общият брой на членовете на Фонда е 38,958 (2015 г.: 38,296).

През 2016 г., броят на новоосигурените лица във Фонда е 1,500 (2015 г. 1,856), а осигурените лица, напуснали Фонда е 836 (2015 г.: 838).

Към 31 декември 2016 г., броят на пенсионерите във Фонда е 5 (2015 г.: 5).

Регулаторна рамка на дейността

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

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

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

От 1 юли 2004 г., индивидуалните партиди на лицата, осигурени във Фонда, се водят в лева и в дялове. Вноските за допълнително доброволно пенсионно осигуряване и средствата, прехвърлени от друг фонд, се отчитат в дялове и части от дялове. Всеки дял представлява пропорционална част от нетните активи на Фонда. Стойността на един дял се изчислява всеки работен ден и е валидна само за този ден. Стойността на един дял се изчислява като стойността на нетните активи на Фонда към края на предходния работен ден се раздели на общия брой дялове на Фонда към същия ден.

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

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

Осигурените лица във Фонда имат право на:

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

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

В началото на всяка календарна година, Дружеството прави преглед и оценка на средствата по индивидуалните партиди на лицата-пенсионери в ДПФ, като калкулира актуална стойност на пенсиите на база салда по партиди с цел актуализация на пенсиите. С цел запазване размера на пенсиите през 2016 година непроменен в сравнение с размера през 2015 година, Дружеството е покрило разликата от 1 051.01 лв. за сметка на собствените средства

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

2.1. База за изготвяне

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

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

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

Финансовият отчет е одобрен от Съвета на директорите на 27 март 2017 г.

2.2. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения

Изготвянето на финансовия отчет налага ръководството да направи приблизителни оценки и предположения, които влияят върху стойността на отчетените активи и пасиви, и оповестяването на условни активи и пасиви към датата на отчета за нетни активи на разположение на осигурените лица, както и върху отчетените приходи и разходи за периода. Фактическите резултати в бъдеще могат да се различават от направените приблизителни оценки и разликата да е съществена за финансовия отчет. Тези оценки се преразглеждат регулярно и ако е необходима промяна, последната се осчетоводява в периода, през който е станала известна.

Приблизителни оценки и предположения

Изготвянето на финансовия отчет в съответствие с МСФО, прието от ЕС изисква ръководството да прави оценки, предвиждания и допускания, които влияят на прилагането на политиките и на отчетените суми на активи и пасиви, приходи и разходи. Реалният резултат може да бъде различен от тези очаквания.

Очакванията и основните допускания се преразглеждат във всеки отчетен период. Повторното преразглеждане на счетоводните оценки се признава в периода, в който оценката е преразгледана, когато преразглеждането се отнася до само този период, или в периода на преразглеждането и бъдещи периоди, ако преразглеждането оказва влияние на сегашния и на бъдещите периоди.

Информация за критични преценки, направени при прилагане на счетоводните политики, които имат най-значителен ефект върху признатите суми във финансовия отчет, се съдържа в приложенията за счетоводни класификации и справедливи стойности (бележка 8)

Оценка на справедливи стойности

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

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

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

Най-доброто свидетелство за справедлива стойност при първоначално признаване е цената на транзакцията (т.е. справедливата стойност на полученото или дадено възнаграждение). Ако Фондът счита, че съществува разлика между справедливата стойност при първоначално признаване и цената на сделката, и че справедливата стойност нито е подкрепена от доказателства за котирана цена на активен пазар за идентичен актив или пасив, нито се базира на техника на оценяване, която използва единствено данни от наблюдаеми пазари, тогава финансовият инструмент първоначално се признава по справедлива стойност, коригирана с разликата между справедливата стойност при първоначално признаване и цената на сделката. При последваща оценка тази разлика се признава в печалбата или загубата по подходящ начин според живота на инструмента, но не по-късно от момента, в който е възможно да се направи оценка на актива, напълно използвайки изцяло наблюдаеми пазарни данни или когато сделката е прекратена.

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

Повече информация за разпределението на финансовите активи и пасиви на фонда по нива в йерархията на справедливите стойности е представена в бележка 13.

2.3. Обобщение на съществените счетоводни политики

Превръщане в чуждестранна валута

Финансовият отчет е представен в български лева, която е функционалната валута и валутата на представяне на Фонда. Сделките в чуждестранна валута първоначално се отразяват във функционалната валута по обменния курс на датата на сделката. Монетарните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранни валути се преизчисляват във функционалната валута в края на всеки месец по заключителния обменен курс на Българска Народна Банка за последния работен ден от съответния месец. Всички курсови разлики се признават в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица.

Към 31 декември 2016 г., Фондът е признал курсови разлики от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата и от парични средства.

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

	2016 г.	2015 г.
1 евро	1.95583	1.95583
1 щатски долар	1.85545	1.79007

Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и еквиваленти представляват паричните средства в каса и по разплащателни сметки, банкови депозити в български лева и валута, с оригинален матуритет до 3 месеца, и се отчитат по номиналната им стойност.

За целите на отчета за паричните потоци, паричните средства и паричните еквиваленти включват паричните средства и парични еквиваленти, както те са дефинирани по-горе.

Инвестиции и други финансови активи

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

1. Депозити
2. Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата;
3. Ценни книжа, приети за търговия на регулираните пазари на ценни книжа – акции и корпоративни облигации;
4. Банкови депозити;
5. Ипотечни облигации, издадени от местни банки, съгласно Закона за ипотечните облигации;
6. Общински облигации;
7. Чуждестранни ценни книжа;
8. Дялове в колективни инвестиционни схеми;

Подробен анализ на управлението на финансовия риск е изложен в Бележка 12.

Финансовите активи, в обхвата на МСС 39, се класифицират като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата или като заеми и вземания, или като инвестиции, държани до падеж или като финансови активи на разположение за продажба, както това е по-уместно. Финансовите активи се признават първоначално по справедливата им стойност, плюс, в случай на инвестиции, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, разходите по сделката, които се отнасят пряко към придобиването на финансовия актив.

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

Редовните покупки или продажби на финансови активи се признават на датата на уреждане на сделката, т.е. на датата, на която Фондът заплаща покупката или получава цената на сделка за продажба на актив. Редовните покупки или продажби са покупки или продажби на финансови активи, чиито условия изискват прехвърлянето на актива през период от време, установен обикновено с нормативна разпоредба или действаща практика на съответния пазар.

Заеми и вземания

Заемите и вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не се котира на активен пазар. След първоначалното им признаване, заемите и вземанията се оценяват по амортизирана стойност, чрез използването на метода на ефективния лихвен процент (ЕЛП), намалена с провизията за обезценка. Амортизираната стойност се изчислява като се вземат под внимание всякакви дисконти или премии при придобиването и такси, или разходи, които са неразделна част от ЕЛП. Амортизацията по ЕЛП се включва във финансовите приходи в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица. Загубите, възникващи от обезценка, се признават в отчета за промените в нетните активи като финансови разходи. Депозитите, с оригинален матуритет над 3 месеца, се отчитат по амортизирана стойност.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

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

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

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

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

Справедлива стойност

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

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

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

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

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

При невъзможност за определяне на справедливата стойност чрез използване на цени на активен пазар, са прилагани следните методи с цел надеждно определяне на справедливата стойност на финансовия инструмент:

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

Справедливата стойност на финансовите активи изчислена по посочените методи по-горе е оповестена в ниво 2 на таблицата в пояснителна Бележка 13.

Финансови пасиви

При първоначалното им признаване, финансовите пасиви се оценяват по справедлива стойност, като за тези, които не са класифицирани като отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата справедливата стойност е намалена с пряко свързаните разходи по сделката.

След първоначалното им признаване, Фондът оценява финансовите си пасиви, които не са класифицирани като отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата по амортизирана стойност, чрез използване на метода на ефективния лихвен процент. Печалбите и загубите от лихвените заеми и привлечени средства се признават в Отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица, когато пасивът се отписва, както и чрез процеса на амортизация.

Отписване на финансови активи и пасиви

Финансови активи

Финансов актив (или, когато е приложимо, част от финансов актив или част от група от сходни финансови активи) се отписва, когато:

- договорните права върху паричните потоци от финансовия актив са изтекли;
- договорните права за получаване на парични потоци от финансовия актив са запазени, но е поето договорно задължение за плащане на всички събрани парични потоци, без съществено отлагане, на трета страна по сделка за прехвърляне; или
- договорните права за получаване на парични потоци от финансовия актив са прехвърлени, при което (а) Фондът е прехвърлил в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив; или (б) Фондът нито е прехвърлил, нито е запазил в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, но не е запазил контрола върху него.

Когато Фондът е прехвърлил договорните си права за получаване на парични потоци от финансовия актив и нито е прехвърлил, нито е запазил в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, но е запазил контрола върху него, той продължава да признава прехвърления финансов актив до степента на продължаващото си участие в него. Степента на продължаващото участие, което е под формата на гаранция за прехвърления актив, се оценява по по-ниската от първоначалната балансова стойност на актива и максималната стойност на възнаграждението, което може да се наложи да бъде възстановено от Фонда.

Финансови пасиви

Финансов пасив се отписва от отчета за нетни активи, на разположение на осигурени лица, когато той е погасен, т.е. когато задължението, определено в договора, е отпаднало или е анулирано или срокът му е изтекъл.

Замяната на съществуващ финансов пасив с друг дългов инструмент от същия заемодател със съществено различни условия, или същественото модифициране на условията на съществуващ финансов пасив, се отчита като отписване на първоначалния финансов пасив и признаване на нов финансов пасив. Разликата между балансовите стойности на първоначалния и новия пасив се признава в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица.

Деривативни финансови инструменти

Фондът използва деривативни финансови инструменти като валутни форуърди за хеджиране на рисковете, свързани с промените във валутните курсове. Тези деривативни финансови инструменти се признават първоначално по справедлива стойност на датата, на която е сключен деривативния договор. След първоначалното си признаване, деривативите се оценяват по справедлива стойност. Те се отчитат като активи, когато справедливата стойност е положителна и като пасиви, когато справедливата стойност е отрицателна.

Печалбите или загубите, възникващи от промени в справедливата стойност на деривативите, се признават директно в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица през отчетния период.

Справедливата стойност на валутните форуърдни договори се определя на база на текущите форуърдни валутни курсове за договори с подобна падежна структура.

Признаване на приходи

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

Приходи от лихви

Приходите от лихви се признават при начисляването на лихвите.

Дивиденди

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

Приходи от преоценка на инвестиции

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

Такси и удръжки

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

- Еднократна въстпителна такса в съответствие с Правилника за организацията и дейността на Фонда;
- Удръжка от всяка осигурителна вноска в съответствие с Правилника за организацията и дейността на Фонда;
- Инвестиционна такса в размер на 10% от дохода, реализиран от инвестиране на средствата;
- Удръжка при всяко изтегляне на натрупани средства преди настъпване на осигурителен случай в размер на 5 лв.;
- Такса в размер на 20 лв. при всяко прехвърляне на натрупаните средства от индивидуалната партида в друг доброволен пенсионен фонд. Съгласно промяна в Наредба 3 от 24.09.2003 г. в сила от 01.01.2012 г., такса за прехвърляне на натрупаните средства от индивидуалната партида в други пенсионни фондове се заплаща от лицата по сметка на пенсионноосигурителното дружество.

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

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

Фондът не начислява други такси и удръжки освен определените в Правилника за организацията и дейността на Фонда.

Пенсионни резерви

Дружеството не изплаща пожизнени пенсии от Фонда поради това към 31 декември 2016 г. няма заделени пенсионни резерви относно ДПФ.

2.4 Нови стандарти и разяснения, които все още не са приложени

Някои нови стандарти, промени в стандарти и разяснения, одобрени за прилагане от ЕК, са в сила за годишни периоди, започващи на 1 януари 2016 и по-ранно прилагане е позволено, въпреки че все още не са задължителни преди следващ период. Фондът не е приложил по-рано следните нови или променени стандарти при изготвянето на този финансов отчет.

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

- **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 изцяло покрива 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. МСФО 15 е в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г., с позволено по-ранно прилагане.

Въпреки че все още не е завършило първоначалната оценка на възможния ефект на МСФО 15 върху финансовия отчет на Фонда, ръководството не очаква, че новият Стандарт, при първоначално прилагане, ще има значителен ефект върху финансовия отчет на Фонда. Моментът на признаване и оценяването на приходите на Фонда не се очаква да се променят при МСФО 15, поради характера на дейността на Фонда и видовете приходи, които има.

- **МСФО 9 Финансови инструменти**

Стандартът замества МСС 39, Финансови инструменти: Признаване и Оценяване. Въпреки че допустимите бази за оценка на финансови активи – амортизирана стойност, справедлива стойност в друг всеобхватен доход (ССДВД) и справедлива стойност в печалба или загуба (ССПЗ) – са сходни с МСС 39, критериите за класификация в подходящата категория за оценка са значително различни. Моделът на обезценка в МСФО 9 заменя модела за „възникналата загуба“ в МСС 39 с модел за „очаквана кредитна загуба“, което означава, че няма да е нужно да има събитие, свързано със загуба преди да се признае обезценка. МСФО 9 е в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г., и позволява по-ранно прилагане. Фондът в момента планира да прилага МСФО 9 първоначално от 1 януари 2018.

Добавени са насоки за отчитане на придобиване на участие в съвместна дейност, която представлява бизнес по смисъла на МСФО. Фондът не е имал участия, които са в обхвата на това изменение.

Фондът не очаква МСФО 9 да има значим ефект върху финансовия отчет. Класификацията и оценяването на финансовите инструменти на Фонда не се очаква да се променят при МСФО 9, поради характера на дейността на Фонда и видовете финансови инструменти, с които то разполага. Въпреки това, Фондът смята, че е възможно загубите от обезценка да се увеличат и да станат по-волатилни за активи в обхвата на модела за обезценка за очаквани кредитни загуби. Фондът все още не е финализирил методологиите за обезценка, които ще прилага по МСФО 9.

Промени, издадени от СМСС/КРМСФО, 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.

- **Инициатива за оповестяване (Изменения на МСС 7)**

Промените изискват оповестявания, които дават възможност на потребителите на финансовия отчет да оценят измененията на задълженията, произтичащи от финансова дейност, включващи както промени произтичащи от парични потоци, така и промени от непарични трансакции. Промените са в сила за годишните периоди, започващи на или след 1 януари 2017 г. с позволено по-ранно прилагане. За да изпълни новите изисквания за разкриване на информация, Фондът възнамерява да представи равнение между началните и крайните салда по задължения с промените, произтичащи от финансова дейност.

- **Други изменения**

Следните промени не се очаква да имат значително влияние върху финансовия отчет на Фонда:

- Признаване на отсрочени данъчни активи за нереализирани загуби (Изменения МСС 12)
- КРМСФО 22 Сделки в чуждестранна валута и авансово плащане

3. Нетни печалби/(загуби) от преценка на финансови активи

Фондът е отчетел печалба от преценка на инвестиции, отчетани по справедлива стойност в печалбата или загубата от 5,883 хил. лв. през 2016 г. и съответно през 2015 г. загуба от преценка на инвестиции, отчетани по справедлива стойност в печалбата или загубата от 271 хил. лв. Разпределението на нетните приходи/ (разходи) от оценка по видове финансови активи е показано в таблица по – долу:

	2016 г. хил. лв.	2015 г. хил. лв.
ДЦК издадени от Република България	1,547	(29)
Български корпоративни облигации	14	(19)
Чуждестранни ДЦК	635	(15)
Чуждестранни корпоративни ценни книжа	198	683
Акции и Дялове	3,489	(891)
	5,883	(271)

4. Приходи от лихви

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

	2016 г. хил. лв.	2015 г. хил. лв.
Банкови сметки	53	35
Депозити	-	14
ДЦК издадени от Република България	583	430
Корпоративни облигации	44	88
Чуждестранни ДЦК	582	779
Чуждестранни корпоративни ценни книжа	85	90
	1,347	1,436

5. Оповестяване на свързани лица

Идентифициране на свързани лица

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

Крайна компания-майка

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

Предприятия с контролно участие в Ен Ен Пенсионноосигурително дружество ЕАД

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

Други свързани лица

Ен Ен Професионален Пенсионен Фонд, Ен Ен Универсален Пенсионен Фонд като фондове, управлявани от Ен Ен Пенсонноосигурително Дружество ЕАД, Ен Ен Застрахователно-акционерно дружество– клон София КЧТ, и всички компании от групата на NN Group N.V. са свързани лица, защото са под общ контрол на NN Group N.V.

Ключов ръководен персонал

Свързани лица на Фонда са и ключовия ръководен персонал на Ен Ен Пенсионноосигурително Дружество ЕАД.

Сделки със свързани лица

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

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

5.1. Удръжки и такси от осигурителни вноски за управляващото дружество

	2016 г. хил. лв.	2015 г. хил. лв.
Удръжки от встъпителни вноски	(6)	(12)
Удръжки от осигурителни вноски	(390)	(390)
Инвестиционна такса	(754)	(207)
Други удръжки	(6)	(6)
	(1,156)	(615)

5.2. Вземания от управляващото дружество

Към 31 декември 2016 г., Фондът няма вземания от управляващото дружество за инвестиционна такса (2015 г. 68 хил. лв.)

5.3. Задължения към управляващото дружество

Фондът заплаща такса за управление и инвестиционна такса на управляващото дружество. Към 31 декември 2016 г. и 31 декември 2015 г., задълженията на Фонда към Дружеството са, както следва:

	2016 г. хил. лв.	2015 г. хил. лв.
Задължение за удръжки от встъпителна вноски	1	1
Задължение за удръжки от осигурителни вноски	66	54
Задължение за инвестиционна такса	245	-
Задължение за други удръжки	1	1
	313	56

6.1. Вноски за осигурени лица по сключени договори

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

	2016 г. хил.лв	2015 г. хил.лв
Индивидуални договори	8,007	7,721
Работодателски договори	3,685	3,751
	11,692	11,472

6.2. Изплатени средства на осигурени лица и пенсионери

През 2016 г., са изплатени средства от индивидуалните партии на пенсионери в размер на 20 хил. лв. (2015: 15 хил. лв.) и други изплатени средства на осигурени лица в размер на 4 799 хил. лв. (2015 г.: 3,405 хил. лв.).

7. Парични средства и парични еквиваленти

	2016 г. <i>хил. лв.</i>	2015 г. <i>хил. лв.</i>
Парични средства по разплащателни сметки	25,266	6,689
Общо парични средства и парични еквиваленти	25,266	6,689

8. Инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

	2016 г. <i>хил. лв.</i>	2015 г. <i>хил. лв.</i>
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	22,237	20,291
Български корпоративни облигации	1,518	648
Чуждестранни държавни ценни книжа	34,669	34,530
Чуждестранни корпоративни ценни книжа	1,390	10,402
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	35,548	34,490
	95,362	100,361

8.1. Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България

Ценните книжа, издадени или гарантирани от Република България към 31 декември 2016 г. имат следната структура по остатъчен матуритет и по вид валута:

	2016 г. <i>хил. лв.</i>	2015 г. <i>хил. лв.</i>
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	22,237	20,291
	22,237	20,291

Доходността до падежа на притежаваните корпоративни облигации е между 1.875% и 3.125%. Купонните плащания са годишни, с фиксирани лихвени проценти.

8.2. Български корпоративни облигации

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

	2016 г. хил. лв.	2015 г. хил. лв.
Деноминирани в лева с остатъчен срок до падежа над 1 година	509	138
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	1,009	510
	1,518	648

Към 31.12.2016 г. Фондът не притежава ценни книжа с плаващ лихвен процент (2015 г.: 138 хил. лв.). Останалите ценни книжа, деноминирани в евро са с фиксиран лихвен процент. Купонните плащания са шестмесечни.

Доходността до падежа на притежаваните корпоративни облигации е между 3.50% и 5.5%.

През 2016 г. във връзка с влошено финансово състояние Фондът взе решение да направи обезценка в размер на 100% от вземането си по облигации на Балканстрой. Размерът на начислената обезценка през 2016 г. е 138 хил. лв. (2015 г.: 45 хил. лв.).

8.3. Чуждестранни държавни ценни книжа

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

	2016 г. хил. лв.	2015 г. хил. лв.
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа до 1 година	-	780
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	32,605	33,311
Деноминирани в щатски долари с остатъчен срок до падежа над 1 година	2,064	439
	34,669	34,530

Ценни книжа, деноминирани в евро с балансова стойност 2,406 хил. лв. са безлихвени (2015: 8,950 хил. лв.)

Останалите ценни книжа са с фиксирани лихвени проценти.

Доходността до падежа на притежаваните чуждестранни ценни книжа варира, както следва:

	Срочност (остатъчен матуритет)	Средна доходност до падежа
Деноминирани в щатски долари	над 1 година	3.375%
Деноминирани в евро	над 1 година	0.00% - 6.625%

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

Държава	Падеж	2016 г. хил.лв.	2015 г. хил.лв.
Белгия	2024	1,870	
Германия	2022		4,434
	2025		674
	2026	2,406	
Индонезия	2021	558	979
	2025	548	934
	2028	508	
Ирландия	2023	1,487	
Исландия	2020		1,030
Испания	2020	2,207	
	2024		633
Италия	2021	3,045	
	2025	926	
Латвия	2025	415	802
	2026	409	
Литва	2025	1,225	1,393
	2035	323	0
Полша	2027	1,182	4,205
	2028	1,869	
Румъния	2024	1,043	2,027
	2025	1,580	1,991
	2028	2,152	
Словения	2024		989
	2025	459	0
	2035	304	
Турция	2021		1,049
Унгария	2016		680
	2018		416
Хърватия	2016		100
	2018	1,306	1,310
	2022	1,717	
	2025	404	1,457
Холандия	2021		3,255
Португалия	2025	1,681	1,622
САЩ	2019	2,064	
	2024		439
Мексико	2022	601	
	2024	484	1,042
Франция	2020		3,069
	2023	1,896	
		34,669	34,530

Най-голямата инвестиция в чуждестранни държавни ценни книжа, притежавана от Фонда е деноминирана в евро с остатъчен срок до падеж над 1 година, чиято пазарна стойност е около 2.53 % от нетните активи на разположение на осигурените лица. Инвестицията е на стойност 3,045 хил. лв., с падеж 01.11.2021 г.

8.4. Чуждестранни корпоративни ценни книжа

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

	2016 г. хил. лв.	2015 г. хил. лв.
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа до 1 година	-	4,278
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	1,390	6,124
Общо	1,390	10,402

8.5. Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми

	2016 г. хил. лв.	2015 г. хил. лв.
Акции	17,483	15,174
Дялове	18,065	19,316
	35,548	34,490

Към 31 декември 2016 г. Фондът притежава акции в български предприятия, на стойност 13,059 хил. лв. (2015 г.: 10,851 хил. лв.) и чуждестранни акции на стойност 4,424 хил. лв. (2015 г.: 4,323 хил. лв.), както и дялове, издадени от колективни инвестиционни схеми в България на стойност 120 хил. (2015 г.: 611 хил. лв.) лв. и дялове, издадени от колективни инвестиционни схеми в чужбина, на стойност 17,945 хил. лв. (2015 г.: 18,705 хил. лв.)

9. Деривативни финансови инструменти

Към 31 декември 2016 г., Фондът има деривативни финансови инструменти, класифицирани като активи и отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата с балансова стойност в актива 67 хил. лв. (2015 г.: пасиви 24 хил. лв.).

Към 31 декември 2016 г. и съответно към 31 декември 2015 г., Фондът има отворени сделки с валутни деривативни финансови инструменти за покупка на щатски долари с цел намаляване на валутния риск от промяна на валутния курс, свързан с управлението на притежаваните финансови активи, деноминирани в чуждестранна валута, които не отговарят на изискванията за отчитане на хеджиране. Сделките са краткосрочни, със срок до падеж по-малък от една година. Параметрите на сделките са следните:

към 31 декември 2016 г.	Валута	Падеж	Номинална стойност в оригинална валута
Валутен форуърд	Щатски долар	13 януари 2017 г.	3,610,000
към 31 декември 2015 г.	Валута	Падеж	Номинална стойност в оригинална валута
Валутен форуърд	Щатски долар	29 януари 2016 г.	2,480,000

Реализираните загуби от деривативни финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, включени в нетни печалби / (загуби) от сделки с чуждестранна валута през 2016 г. са 371 хил. лв. (през 2015 г. са реализирани загуби на стойност 1,485 хил. лв.).

10. Други задължения

	2016 г. хил. лв.	2015 г. хил. лв.
Разчети с бюджета	22	32
	22	32

11. Данъчно облагане

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

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

12. Управление на финансовите рискове

Фондът осъществява управлението на финансовите ресурси на базата на периодично утвърждавана инвестиционна политика от Съвета на директорите на Ен Ен Пенсионноосигурително дружество ЕАД и одобрявана от Регионалния комитет по управление на активите в Амстердам.

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

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

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

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

Кредитен риск

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

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

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

Няма значителна концентрация на кредитен риск във Фонда.

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

Използваната скала за обобщение на рейтинговите категории за 2016 г. на Държавните ценни книжа и Корпоративните облигации е на Standard & Poor's:

	<i>2016 г.</i>
Държавни ценни книжа (Standard & Poor's)	<i>хил. лв.</i>
A	763
A-	2,372
A+	1,487
AA	3,766
AA+	2,064
AAA	2,406
BB	3,427
BB+	25,533
BBB-	8,746
BBB+	6,342
Общо	56,906
Корпоративни облигации (Standard & Poor's)	
B+	601
BB+	224
BBB	565
Без рейтинг	1,518
Общо	2,908

През 2016 г. кредитният риск на експозицията на паричните средства и парични еквиваленти на Фонда според Standard&Poor's е /BB+/ на стойност 25,266 хил. лв.

През 2016 г. кредитният риск на експозицията на деривативни финансови инструменти на Фонда според Fitch Ratings е /BBB+/ на стойност 67 хил. лв.

Таблицата по-долу представя информация относно експозицията на Фонда на кредитен риск чрез класифициране на активите спрямо кредитния рейтинг на контрагентите според кредитните агенции на Fitch, Moody's Investors Service и Standard & Poor's (S&P) за 2015 г.

Държавни ценни книжа (Fitch)	<i>2015 г.</i> <i>хил. лв..</i>
AA	3,069
AAA	3,255
BB+	1,622
BBB+	1,042
Общо	8,988
Държавни ценни книжа (Standard & Poor's)	
A-	3,184
AA-	-
AAA	5,549
B-	-
BB	2,867
BB+	24,348
BBB-	4,018
BBB+	5,867
	45,833
Корпоративни облигации	
AA-	4,925
B-	397
BB+	228
BBB	827
Без рейтинг	648
Общо	7,025
Корпоративни облигации (Moody's)	
Aa3	4,025

През 2015 г. кредитният риск на експозицията на паричните средства и парични еквиваленти на Фонда според Standard&Poor's е /BB+/ е 6,689 хил. лв.

През 2015 г. кредитният риск на експозицията на деривативни финансови инструменти на Фонда според Fitch Ratings е /BBB+/ на стойност 24 хил. лв.

Експозиция към
държавния дълг

В хиляди лева

Държава	<i>Инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата към 31 декември 2016 г.</i>	<i>Инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата към 31 декември 2015 г.</i>
Белгия	1,870	-
България	22,237	20,291
Германия	2,406	5,108
Индонезия	1,614	1,913
Ирландия	1,487	-
Исландия	-	1,030
Испания	2,207	633
Италия	3,972	-
Латвия	823	802
Литва	1,548	1,393
Мексико	1,085	1,042
Полша	3,051	4,205
Португалия	1,681	1,622
Румъния	4,775	4,018
САЩ	2,064	439
Словения	763	989
Турция	-	1,049
Унгария	-	1,096
Франция	1,896	3,069
Холандия	-	3,255
Хърватска	3,427	2,867
Общо	56,906	54,821

Валутен риск

През 2016 г., средствата на Фонда са инвестирани в активи, деноминирани в български лева, евро и щатски долари. Валутният риск, свързан с движението на валутния курс се покрива чрез сключване на срочни сделки във валута. Тъй като валутният курс лев/евро е фиксиран на 1.95583, валутният риск, произтичащ от евровите експозиции на Фонда е незначителен.

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

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

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

	<i>Увеличение/ Намаление във валутния курс лев/щ. дол.</i>	<i>Ефект върху промените в нетните активи</i>
	<i>%</i>	<i>в хил. лв.</i>
2016 г.	+7.5	147
	- 7.5	(147)
2015 г.	+7.5	(77)
	- 7.5	77

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

2016 г.

В хиляди лева

Активи	Лева	Евро	Щатски долари	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	3,915	21,326	25	25,266
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	-	22,237	-	22,237
Български корпоративни облигации	509	1,009		1,518
Чуждестранни държавни ценни книжа	-	32,605	2,064	34,669
Чуждестранни корпоративни ценни книжа	-	1,390	-	1,390
Акции и права	13,059	4,424	-	17,483
Дялове	120	11,334	6,611	18,065
Деривативни финансови инструменти	-	-	67	67
Общо	17,603	94,325	8,767	120,695

Пасиви	Лева	Евро	Щатски долари	Общо
Задължения към управляващото дружество	313	-	-	313
Други задължения	22	-	-	22
Общо	335	-	-	335
НЕТНА ВАЛУТНА ПОЗИЦИЯ	17,268	94,325	8,767	120,360



2015 г.

В хиляди лева

Активи	Лева	Евро	Щатски долари	Общо
Пари по разплащателни сметки в търговски банки	2,414	3,240	1,035	6,689
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	-	20,291	-	20,291
Корпоративни облигации	510	138	-	648
Чуждестранни държавни ценни книжа	-	34,091	439	34,530
Чуждестранни корпоративни ценни книжа	-	10,402	-	10,402
Акции и права	10,851	4,323	-	15,174
Дялове	99	16,243	2,974	19,316
Вземания от ПОД	68	-	-	68
Общо	13,942	88,728	4,448	107,118

Пасиви	Лева	Евро	Щатски долари	Общо
Задължения към управляващото дружество	56	-	-	56
Други задължения	32	-	-	32
Деривативни финансови инструменти	-	-	24	24
Общо	88	-	24	112

НЕТНА ВАЛУТНА ПОЗИЦИЯ	13,854	88,728	4,424	107,006
------------------------------	---------------	---------------	--------------	----------------

Лихвен риск

Фондът е изложен на риск от промяна в пазарните лихвени проценти, основно, по отношение краткосрочните и дългосрочните си финансови активи с променлив (плаващ) лихвен процент. Политиката на Фонда е да управлява разходите за лихви чрез използване на финансови инструменти, както с фиксирани, така и с плаващи лихвени проценти. Фондът не притежава Финансовите инструменти с плаваща лихва към 31 декември 2016 г. (2015 г.: 0.10 %).

	Общо	Под 1 месец	Между 1 и 3 месеца	Между 3 месеца и 1 година	Над 1 година
2016 г.					
Парични средства и парични еквиваленти	25,266	25,266	-	-	-
Финансови активи с фиксиран лихвен процент	57,408	-	-	-	57,408
Финансови активи с плаващ лихвен процент	-	-	-	-	-
Финансови активи нелихвоносни	38,021	-	-	-	-
Общо	120,695	25,266	-	-	57,408
2015 г.					
Парични средства и парични еквиваленти	6,689	6,689	-	-	-
Финансови активи с фиксиран лихвен процент	56,783	-	-	780	56,003
Финансови активи с плаващ лихвен процент	138	-	138	-	-
Финансови активи нелихвоносни	43,440	-	-	-	-
Общо	107,050	6,689	138	780	56,003

Финансовите инструменти с фиксиран лихвен процент са анализирани в Бележка 13 - Справедливи стойности на финансови инструменти.

В таблицата по-долу е представена чувствителност към промяната в лихвени проценти и нейното отражение в отчета за изменението на нетните активи на разположение на осигурените лица към 31 декември 2016 г. и 31 декември 2015 г. Влиянието от увеличението или намалението на лихвените проценти е оценено чрез изчисляването на промяната в справедливата стойност на инструментите с фиксиран лихвен процент.

	100 базисни точки на паралелно понижение	100 базисни точки на паралелно покачване
2016		
Към 31 Декември	4,305	-3,596
2015		
Към 31 Декември	4,781	-3,894

Ликвиден риск

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

Към 31 декември, падежната структура на финансовите пасиви и други задължения на Фонда, на база на договорените недисконтирани плащания, е представена по-долу в хиляди лева:

Годината, приключваща на 31 декември 2016 г.
Активи

2016	Балансова стойност	< 3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	> 5 години	Без договорен матуритет
Пари по разплащателни сметки в търговски банки	25,266	25,266	-	-	-	-
Държавни ценни книжа	22,237	-	-	-	22,237	-
Чуждестранни ДЦК	34,669	-	-	9,181	25,488	-
Корпоративни облигации	1,518	-	-	509	1,009	-
	1,390	-	-	-	-	-
Чуждестранни корпоративни облигации				1,390		
Акции, права и дялове	35,548	-	-	-	-	35,548
Деривативни финансови инструменти	67	67	-	-	-	-
Общо	120,695	25,333	-	11,080	48,734	35,548

Пасиви

	Балансова стойност	< 3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	> 5 години	Без договорен матуритет
Задължения към управляващото дружество	313	313	-	-	-	-
Други задължения	22	22	-	-	-	-
Общо:	335	335	-	-	-	-
Нетна ликвидна позиция	120,360	24,998	-	11,080	48,734	35,548

Годината, приключваща на 31 декември 2015 г.
Активи

2015	Балансова стойност	< 3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	> 5 години	Без договорен матуритет
Пари по разплащателни сметки в търговски банки	6,689	6,689	-	-	-	-
Държавни ценни книжа	20,291	-	-	-	20,291	-
Чуждестранни ДЦК	34,530	-	780	11,107	22,643	-
Корпоративни облигации	648	138	-	510	-	-
Чуждестранни корпоративни облигации	10,402	-	4,278	6,124	-	-
Акции, права и дялове	34,490	-	-	-	-	34,490
Общо	107,050	6,827	5,058	17,741	42,934	34,490

Пасиви

	Балансова стойност	< 3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	> 5 години	Без договорен матуритет
Задължения към управляващото дружество	56	56	-	-	-	-
Деривативи	24	24	-	-	-	-
Други задължения	32	32	-	-	-	-

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

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

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

2016 г.	Промяна в цената на акции	Ефект върху промените в нетните активи
		хил. лв
<i>Борсови индекси:</i>		
S&P 500 Index Total	5%	330
CAC Index Total	5%	141
DAX Index Total	5%	216
EURO STOXX 50 Index Total	5%	311
FTSE MIB Index Total	5%	11
IBEX 35 INDEX Total	5%	62
MSCI Japan Index Total	5%	48
SOFIX index Total	5%	6
S&P 500 Index Total	-5%	(330)
CAC Index Total	-5%	(141)
DAX Index Total	-5%	(216)
EURO STOXX 50 Index Total	-5%	(311)
FTSE MIB Index Total	-5%	(11)
IBEX 35 INDEX Total	-5%	(62)
MSCI Japan Index Total	-5%	(48)
SOFIX index Total	-5%	(6)

2015 г.	Промяна в цената на акции	Ефект върху промените в нетните активи хил. лв
<i>Борсови индекси:</i>		
S&P 500 Index Total	5%	149
CAC Index Total	5%	108
DAX Index Total	5%	199
EASTERN EUROPE CECE Index Total	5%	25
EURO STOXX 50 Index Total	5%	216
FTSE MIB Index Total	5%	102
IBEX 35 INDEX Total	5%	92
MSCI CHINA Index Total	5%	18
MSCI EFM Europe+CIS Total	5%	26
MSCI FRONTIER MARKET Index Total	5%	49
MSCI INDIA Index Total	5%	20
MSCI Japan Index Total	5%	141
MSCI KOREA Index Total	5%	14
MSCI POLAND Index Total	5%	18
SOFIX index Total	5%	5
S&P 500 Index Total	-5%	(149)
CAC Index Total	-5%	(108)
DAX Index Total	-5%	(199)
EASTERN EUROPE CECE Index Total	-5%	(25)
EURO STOXX 50 Index Total	-5%	(216)
FTSE MIB Index Total	-5%	(102)
IBEX 35 INDEX Total	-5%	(92)
MSCI CHINA Index Total	-5%	(18)
MSCI EFM Europe+CIS Total	-5%	(26)
MSCI FRONTIER MARKET Index Total	-5%	(49)
MSCI INDIA Index Total	-5%	(20)
MSCI Japan Index Total	-5%	(141)
MSCI KOREA Index Total	-5%	(14)
MSCI POLAND Index Total	-5%	(18)
SOFIX index Total	-5%	(5)

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

2016 г.	Промяна в цената на акции	Ефект върху промените в нетните активи хил. лв.
Акции, издадени в Република България	+5%	653
	-5%	(653)

2015 г.	Промяна в цената на акции	Ефект върху промените в нетните активи хил. лв.
Акции, издадени в Република България	+5%	407
	-5%	(407)

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

Индустрии:	2016 г.	2015 г.
Финансов сектор	3.40 %	4.5 %
Индустриални компании	36.30 %	34.6 %
Потребителски стоки от първа необходимост	9.30%	10.2%
Потребителски дълготрайни стоки/услуги	8.10%	8.1%
Материали	3.10 %	1.9 %
Здравеопазване	9.00%	9.7%
Технологии	2.30%	2.9%
Дружества със специална инвестиционна цел	23.80%	24.9%
Други	4.70 %	3.2 %
	100.0%	100.0%

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

<i>Индустрии:</i>	<i>2016 г.</i>	<i>2015 г.</i>
Финансов сектор	25.00%	26.0%
Индустриални компании	9.60%	7.9%
Енергетика	9.00%	8.0%
Потребителски стоки от първа необходимост	12.20%	9.0%
Потребителски дълготрайни стоки/услуги	11.40%	11.8%
Материали	10.10%	9.3%
Здравеопазване	9.40%	10.6%
Технологии	8.40%	8.9%
Телекомуникации	2.60%	6.0%
Други	2.30%	2.5%
	100.0%	100.0%

13. Справедливи стойности на финансовите инструменти

Определяне йерархия на справедливата стойност

Фондът използва следната йерархия за определяне и оповестяване на справедливата стойност на финансовите инструменти чрез оценителска техника:

- *Ниво 1:* котиран (некоригирани) цени на активни пазари за идентични активи или пасиви;
- *Ниво 2:* други техники, за които цялата входяща информация, която има съществен ефект върху отчетената справедлива стойност, подлежи на наблюдение пряко или косвено;
- *Ниво 3:* техники, които използват входяща информация, която има съществен ефект върху отразената справедлива стойност, които не се базират на подлежащи на наблюдение пазарни данни.

За финансови активи и финансови пасиви, които имат краткосрочни падежи (по-малко от три месеца) се предполага, че балансовите стойности се доближават до справедливите стойности. Това предположение се прилага и за безсрочните депозити и спестовните сметки без посочен падеж. За други инструменти с плаващ лихвен процент се прави и корекция за отразяване на промяната в изисквания кредитен според от момента на първоначалното признаване на инструмента.

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

към 31 декември 2016 г.	Бележки	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 Република България					
Български корпоративни облигации	8.1	22,237	-	-	22,237
Чуждестранни държавни ценни книжа	8.2	-	-	1,518	1,518
Чуждестранни корпоративни ценни книжа	8.3	34,669	-	-	34,669
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	8.4	1,390	-	-	1,390
Деривативни инструменти	8.5	35,548	-	-	35,548
	9	67	-	-	67
Общо финансови активи		93,911	-	1,518	95,429
Финансови пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:					
Деривативни инструменти	9	-	-	-	-
Общо финансови пасиви		-	-	-	-
към 31 декември 2015 г.	Бележки	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 Република България					
Български корпоративни облигации	8.1	20,291	-	-	20,291
Чуждестранни държавни ценни книжа	8.2	-	-	648	648
Чуждестранни корпоративни ценни книжа	8.3	34,530	-	-	34,530
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	8.4	10,402	-	-	10,402
Деривативни инструменти	8.5	34,490	-	-	34,490
	9	-	-	-	-
Общо финансови активи		99,713	-	648	100,361

към 31 декември 2015 г.	Бележки	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Обща справедлива стойност
Финансови пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:					
Деривативни инструменти	9	24	-	-	24
Общо финансови пасиви		24	-	-	24

Равнение на справедливите стойности от Ниво 3

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

<i>В хил. лева</i>	<i>Ниво 3 Справедлива стойност</i>
Салдо на 1 януари 2015	187
Покупки	500
- Нетно изменение в справедливата стойност (нереализирано)	6
- Обезценка	(45)
Салдо на 31 декември 2015	648
Салдо на 1 януари 2016	648
Покупки	978
- Нетно изменение в справедливата стойност (нереализирано)	30
- Обезценка	(138)
Салдо на 31 декември 2016	1,518

14. Събития след края на отчетния период

След края на отчетния период не са настъпили събития, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания във финансовия отчет на Фонда за годината, приключваща на 31 декември 2016 г.