Ен Ен Пенсионноосигурително дружество ЕАД

Доклад за дейността
Финансов отчет с доклад на независимия одитор

2016 година

Обща информация i
Доклад за дейността на Ен Ен Пенсионноосигурително Дружество ЕАД ii
Доклад на независимия одитор до едноличния акционер на Ен Ен ПОД ЕАД .....
Отчет за всеобхватния доход 1
Отчет за финансовото състояние 2
Отчет за промените в собствения капитал 3
Отчет за паричните потоци 5
Пояснителни бележки
1. Корпоративна информация 6
2.1. База за изготвяне 7
2.2. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения 8
Приблизителни оценки и предположения 8
Отсрочени данъчни активи 8
Обезценка на нефинансови активи 8
Полезни животи на машини и съоръжения, и нематериални активи 8
Пенсионни и други доходи на наети лица след напускане (пенсиониране) 8
2.3. Обобщение на съществените счетоводните политики 9
2.4 Публикувани стандарти, които все още не са в сила 20
3. Приходи от управление на активи 22
4. Печалби /(загуби) от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата и приходи от лихви от лихвоносни инструменти 23
4.1. Печалби от преоценка на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата 23
5. Други приходи 23
6. Разходи за персонала 23
7. Разходи за комисионни на осигурителни посредници 23
8. Разходи за външни услуги и материали 24
9. Други разходи за дейността 24
10. Данъци 25
11. Парични средства и парични еквиваленти 26
12. Депозити 26
13. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата 26
13.1. Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България 27
13.2. Ценни книжа за покриване на резервите за гарантиране на минималната доходност 27
13.3. Корпоративни облигации 28
14. Деривативни финансови инструменти 28
15. Вземания от пенсионни фондове 28
16. Други активи 29
17. Машини, съоръжения и оборудване 29
18. Нематериални активи 30
19. Задължения към персонала 31
20. Задължения към осигурителни посредници 32
21. Задължения към доставчици 32
22. Задължения към пенсионните фондове 32
23. Други задължения 32
24. Пенсионен резерв 32
25. Капитал и резерви 33
26. Свързани лица 35
27. Ангажименти и условни задължения 37
28. Управлявани активи на пенсионните фондове от Дружеството 37
29. Управление на рисковете 37
30. Справедливи стойности на финансовите инструменти 46
30. Справедливи стойности на финансовите инструменти 47
31. Събития след датата на отчета за финансово състояние 47

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

Обслужващи банки

ING Банк – Клон София
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 Дружеството

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

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

През 2015 година „Ен Ен Пенсионноосигурително дружество" ЕАД смени предишното си наименование „Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество" ЕАД в резултат от обособяването на NN Group като самостоятелна публична компания, регистрирана за търговия на Амстердамската фондова борса и част от основния индекс AEX 25.
В своята дейност ние се ръководим от стратегическата цел на NN Group - *Да помага на своите клиенти да планират финансовото си бъдеще.* По пътя към тази цел ние се придържаме към основните ни ценности **Грижа, Откритост и Ангажираност.**

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

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

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

„Ен Ен Пенсионноосигурително дружество" ЕАД има едностепенна система за управление. Към 31 декември 2016 г. съветът на директорите се състои от:

Председател: Николай Стойков
Заместник-председател: Корнелия Аурелия Коман

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

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

Членове на Съвета на директорите са:

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

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

Аурелия Коман
Член на Съвета на директорите на NN Пенсионно осигуряване

Аурелия Коман започва кариерата си като актюер през 1998 г., а през 2001 г. заема позицията Директор на отдел „Актюери и Управление на инвестициите" в NN Пенсионно осигуряване и Животозастраховане в Румъния. През 2008 г. тя е назначена за Управител на компанията. Между 2007 и 2013 г. Аурелия Коман също така работи като Президент на Административния борд на NN Частен пенсионен фонд. По това време тя е Председател на Асоциацията на пенсионните фондове на Румъния и Вицепрезидент на Националната асоциация на застрахователните и презастрахователни компании на Румъния. Тя е един от основателите на Актюерското дружество на Румъния и негов председател в периода 2000-2003 г. Аурелия Коман е завършила Академията за икономически науки, като продължава образованието си в различни бизнес училища и университети в Европа и САЩ. През 2006 - 2007 г. завършва двегодишна програма за висши мениджъри към INSEAD, Франция.

Анастас Петров
Изпълнителен директор на NN Пенсионно осигуряване

Анастас Петров се присъединява към екипа на NN Пенсионно осигуряване през април 2003 г. като началник на отдел „Управление на инвестициите". Той придобива значителен опит в банковата и финансовата сфера от работата си в СИБАНК между 1997 и 2002 г., където последователно ръководи управление „Ликвидност” и отдела за „Корпоративни клиенти” на финансовата институция. Анастас Петров е член на Управителния съвет на Българската асоциация на дружествата за допълнително пенсионно

осигуряване. Той е завършил УНСС в София със специалност „Стопанско управление и администрация". Има и степен Бакалавър по „Европейска бизнес администрация" от University of Lincolnshire and Humberside (ULH) във Великобритания. Представляващ Ен Ен Застрахователно акционерно дружество – клон София КЧТ.

Мая Русева
Член на Съвета на директорите

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

Елица Занчева
Член на Съвета на директорите

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

Акционерен капитал и структура

Към 31 Декември 2016 г. едноличен собственик на капитала на „Ен Ен Пенсионносигурително дружество" ЕАД е
NN Continental Europe Holdings B.V., част от NN Insurance Eurasia N.V. От своя страна NN Insurance Eurasia N.V. е 100% собственост на NN Group N.V., публична компания от 2 юли 2014 г., регистрирана за търговия на Амстердамската фондова борса и част от основния индекс AEX 25.

Финансов надзор

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

II. Основни насоки в дейността на „Ен Ен Пенсионноосигурително дружество" ЕАД през 2016 г.

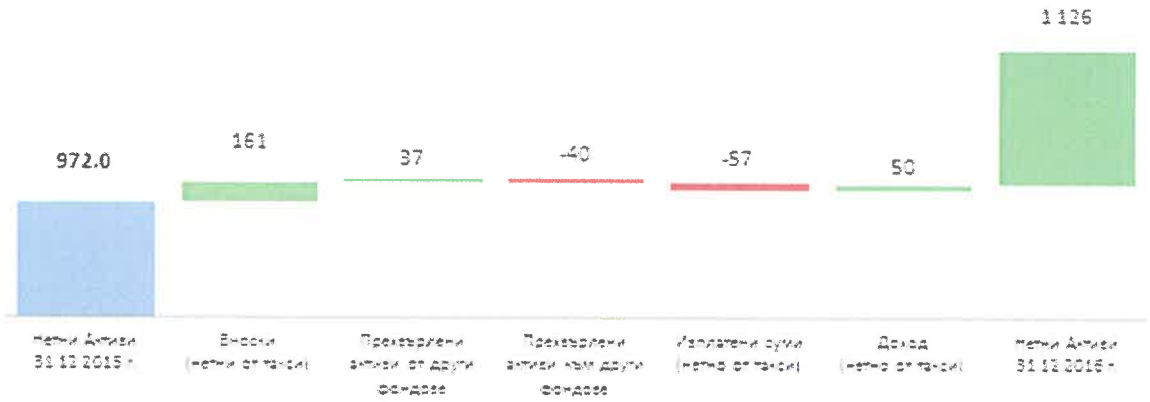
През 2016 г. дейността на „Ен Ен Пенсионноосигурително дружество" ЕАД бе насочена към:

- Утвърждаване на позициите на Дружеството в пенсионноосигурителната индустрия на България;
- Професионално управление на средствата на осигурените лица;
- Управление на рисковете и поддържане на високи професионални стандарти в обслужването на клиентите му;
- 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.

А. Утвърждаване позициите на Дружеството в пенсионноосигурителната индустрия на България

- Към края на 2016 година осигурените лица в управляваните от Ен Ен Пенсионноосигурително дружество фондове - Ен Ен Универсален пенсионен фонд, Ен Ен Доброволен пенсионен фонд и Ен Ен Професионален пенсионен фонд са 376 904 (към 31 декември 2015 г. те са 374 742), които притежават нетни активи на обща стойност 1 125 717 хил. лв. (към 31 декември 2015 – 971 977 хил. лв.). Това представлява 16% ръст на нетните активи спрямо предходния отчетен период. През 2016 г., независимо от условията на динамична пазарна обстановка и след множество регулаторни промени през 2015 г., засягащи активите на осигурените лица във втория стълб на пенсионната система , Дружеството успя да запази пазарния си дял по стойност на нетните активи от края на предходната година, който към 31 декември 2016 г. е 10,5% (към 31 декември 2015 г. е 10,4%). На българския пенсионен пазар Дружеството заема 5-то място по показателя активи под управление. Пазарният дял, измерен на база броя на осигурените лица в пенсионните фондове към 31 декември 2016 г., е 8,43% (8,54% към 31 декември 2015 г.). Над 350 корпоративни клиенти осигуряват своите служители по различни схеми с вноски от работодател в "Ен Ен Доброволен пенсионен фонд".

На графиката е представена динамиката на нетните активи в трите фонда през 2016 година в /млн.лв./:

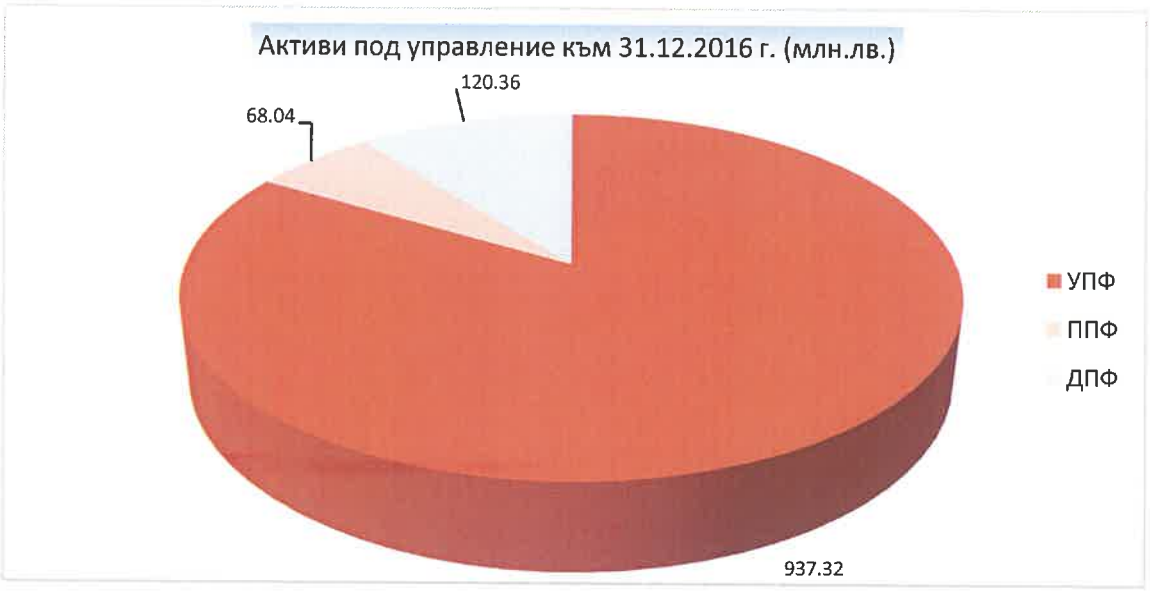


- Към 31 декември 2016 г. броят на осигурените лица в Ен Ен Универсален фонд достигна 313 756 (към 31.12.2015 г. – 312 584). В динамиката на активите на фонда в рамките на отчетната година се наблюдава ръст от 16%, като нетните активи нарастват от 805 614 хил. лв. в началото на годината до 937 320 хил. лв. към 31декември 2016 г. Средната сума, натрупана по индивидуалните партиди на лицата, осигурени в Ен Ен Универсален пенсионен фонд, достигна 2 987.42 лв. при средна натрупана сума по партидите на лицата общо за пазара 2 488.42лв. Средният размер на месечните постъпления от осигурителни вноски за едно лице в "Ен Ен УПФ" през 2016 г. е 55.30 лв., което е с 14.45% повече от средния размер на месечните постъпления от осигурителни вноски за всички универсални фондове..

- 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.

- Към 31 декември 2016 г. броят на осигурените лица в Професионалния пенсионен фонд е 24 190 (23 861 към 31 декември 2015 г), като това намали пазарния дял на фонда от 8,58% на 8,40%. Към края на 2016 г. общата стойност на нетните активи на Ен Ен Професионален пенсионен фонд възлиза на 68 037 хил. лв. (59 357 хил. лв. към 31 декември 2015 г.). През отчетния период Професионалният фонд на Ен Ен Пенсионноосигурително дружество увеличи пазарния си дял по размер на управляваните активи и той достигна 7,27% (7,13 % към 31.12.2015 г.).

Средният размер на месечните постъпления от осигурителни вноски за едно лице в "Ен Ен ППФ" през 2016 г. е 87.57 лв. и той е с 0.71% по-нисък от средния размер на месечните постъпления от осигурителни вноски за всички професионални фондове.



Позиция спрямо конкурентите:

По данни на КФН към края на 2016г, пазарният дял на "ЕН ЕН ПОД" ЕАД определен на база на броя на осигурените лица в управляваните от дружеството фондове за допълнително пенсионно осигуряване е 8,43%. Въз основа на този показател, компанията се нарежда на шесто място спрямо останалите конкуренти на пазара. Пазарният дял на дружеството на база на размера на нетните активи в управляваните от тях фондове за допълнително пенсионно осигуряване е 10,46%. Този показател му отрежда пето място спрямо останалите конкуренти на пазара.

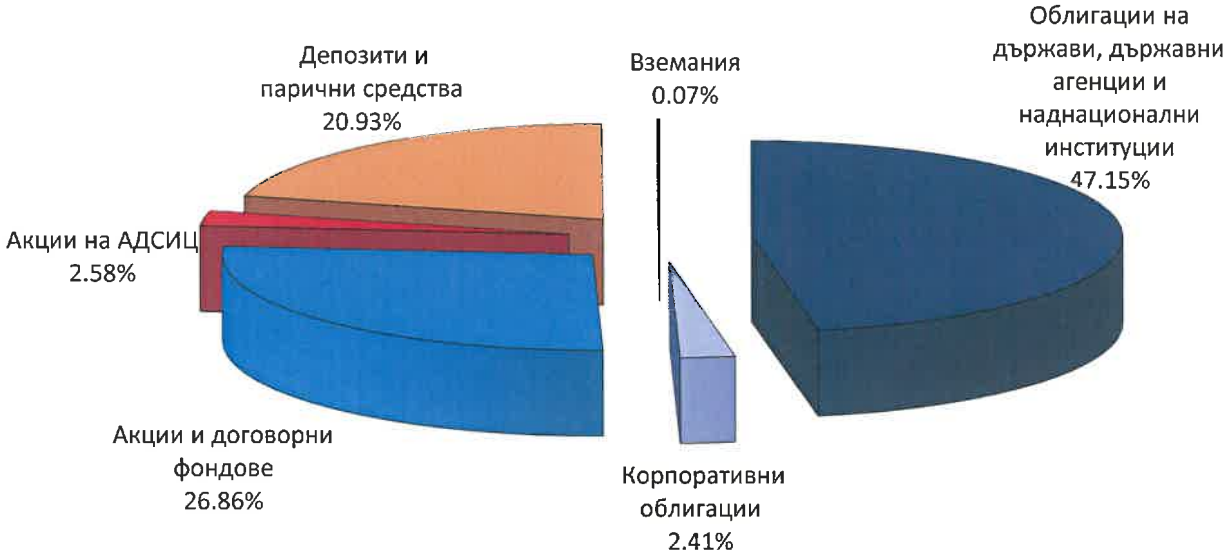
Б. Управление на средствата на осигурените лица

Основната цел на Ен Ен Пенсионноосигурително дружество при управлението на средствата на осигурените лица е реалното им нарастване чрез постигане на доходност, надвишаваща инфлацията в дългосрочен план. Дружеството реализира това чрез разумен баланс между риск и доходност, което осигурява дългосрочна сигурност за вложенията на клиентите на компанията.
В допълнение към тази основна цел, Дружеството се стреми към реализиране на доходност над средната за всички фондове за допълнително пенсионно осигуряване на пазара, публикувана от Комисията за финансов надзор. Опитът, който NN притежава на международните финансови пазари, е важна предпоставка тази цел да бъде постигната.

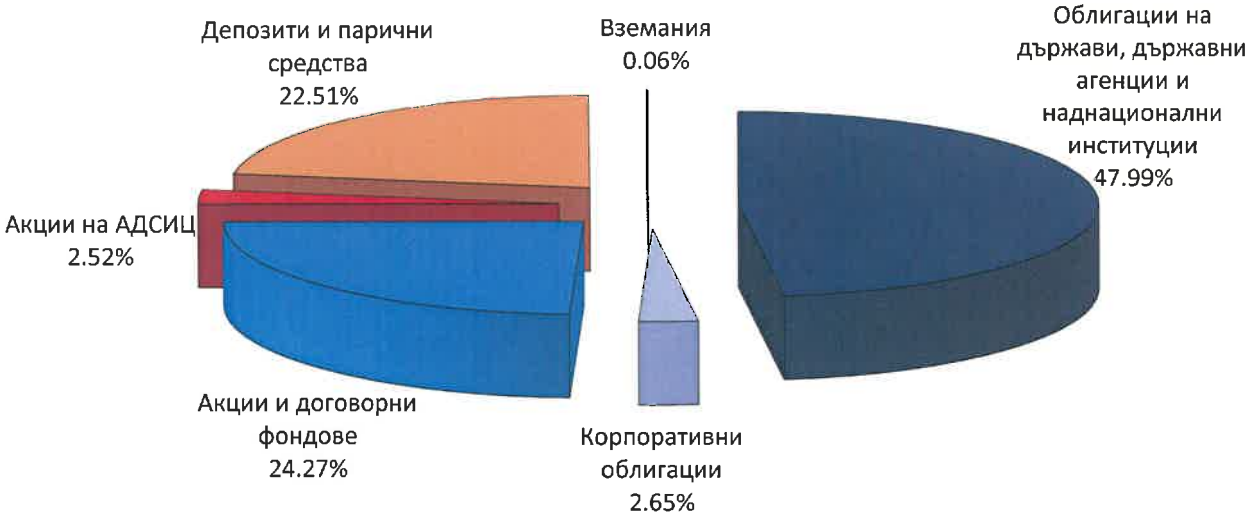
В рамките на инвестиционния процес Ен Ен Пенсионноосигурително дружество оценява и управлява съвкупност от рискове, свързани с управлението на активите. Примери за такива рискове са: кредитният, пазарният (включващ лихвен риск, валутен риск, риск свързан с инвестициите в акции, риск свързан с кредитния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

Структура на инвестиционните портфейли

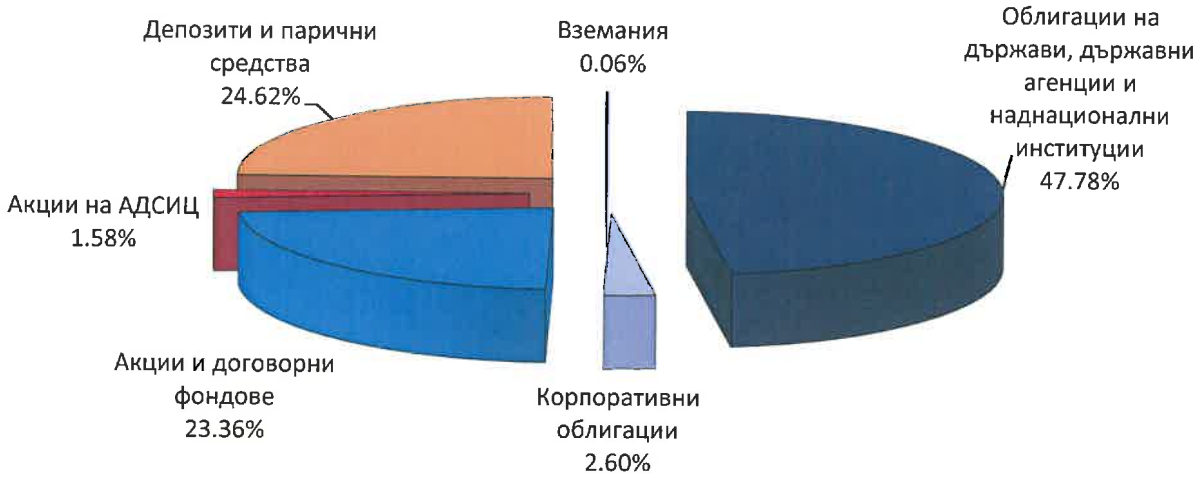
Структура на портфейла на Ен Ен Доброволен пенсионен фонд



Структура на портфейла на Ен Ен Професионален пенсионен фонд



Структура на портфейла на Ен Ен Универсален пенсионен фонд



Основни параметри на инвестиционните портфейли

Среднопретеглен параметър на портфейла	Ен Ен ДПФ	Ен Ен УПФ	Ен Ен ППФ
Кредитен рейтинг	BBB-	BBB-	BBB-
Експозиция по валути:			
BGN	14.58%	17.36%	18.18%
EUR	78.15%	76.22%	75.26%
USD	7.26%	6.41%	6.56%

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	
Ен Ен ППФ	Доходност [1]	7.78%	6.50%	6.66%	0.36%	4.83%	**5.19%**
	Инвестиционен риск [2]	1.80%	1.76%	2.63%	4.39%	3.84%	
	Коефициент на Шарп [3]	4.19	3.64	2.49	0.11	1.34	
Ен Ен УПФ	Доходност [1]	8.2%	6.3%	5.51%	0.20%	4.31%	**4.88%**
	Инвестиционен риск [2]	1.74%	1.78%	2.81%	4.43%	3.97%	
	Коефициент на Шарп [3]	4.59	3.51	1.93	0.07	1.17	

Забележки:

[1] Номиналната доходност за 2012, 2013, 2014, 2015и 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 Пенсионноосигурително дружество"се стреми към високи стандарти на обслужване на клиентите в България, базирани на индивидуален подход, конфиденциалност, прозрачност и коректно отношение към клиента, предоставяне на информация чрез различни канали на комуникация – чрез центъра за контакт с клиенти на компанията, интернет, регионални клонове и офиси и професионална консултация на място.

През 2016 г. продължи развитието на програмата за текущо проучване на удовлетвореността на клиентите Net Promoter Score (NPS). Тя има за цел да усъвършенства процеса на обслужване насочен към клиентите въз основа на обратна информация и конкретни коментари и предложения за промени, споделени онлайн от тях. NN е първата финансова институция на българския пазар, която започна да развива взаимоотношенията си с клиентите въз основа на този модел на текуща комуникация и непрекъснато адаптиране на процесите и обслужване към клиентските нужди и очаквания.

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

С. Управление на риска

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

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

1-ва линия на защита	2-ра линия на защита	3-та линия на защита
Рамка за Управление на риска в Ен Ен Пенсионноосигурително дружество ЕАД		
Бизнес отдели **Осъществяване на контрол върху ежедневните дейности**	**Отдели, занимаващи се с управление на риска** **Извършване на мониторинг върху прилагането на ефективни практики за управление на риска**	**Специализирана служба за вътрешен контрол** **Предоставя увереност за ефективността на управлението на риска, вътрешния контрол и управлението**

Съгласно този Модел:

- Всички бизнес функции в Дружеството (напр. Продажби, Управление на инвестициите, ИТ, Оперативни отдели, Човешки Ресурси и др.) формират **1-ва линия на защита по отношение на рисковете**. Те прилагат политиките и процедурите за контрол по отношение на рисковете в съответната функционална сфера в Дружеството. Те са отговорни за прилагането на коригиращи действия при наличие на недостатъци в процесите и контролите.

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

Финансово-осигурителни рискове във фазата на спестяване

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

Основните рисковете, характерни за фазата на изплащане, са свързани с очакваната продължителност на живот, с коректното определяне на размера на пенсията, с постигането на гарантираната техническа лихва и др. Към края на 2016 г. Ен Ен Пенсионноосигуряване изплаща само срочни пенсии от Доброволен пенсионен фонд. С оглед защита на интереса на пенсионираните лица, в последните 7 години компанията е приела политика на допълнително финансиране на пенсиите, отпуснати преди началото на 2008 г.

Нефинансови рискове

Оперативен риск

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

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

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

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

Правен и регулативен

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

- Неспазване на приложимите законови и подзаконови нормативни актове, които регулират дейността на Дружеството, в това число неспазването на изискванията на конкурентното законодателство и защитата на личните данни;
- Нарушение на добрите практики и етичните правила при предлагане на продуктите на Дружеството и при осигуряване на висококачествено обслужване на нашите клиенти;
- Нарушаване на нормативните изисквания, ценностите и политиките на NN Group, които регулират конфликта на интереси, личните инвестиции, пазарните манипулации, предлагането и приемането на подаръци и развлекателни мероприятия;
- Неспазване на изискванията, свързани с приемането и оценката на риска на клиентите и санкционното законодателство;
- Условията за приемане и оценка на бизнес партньорите

Управлението на правния и регулативния риск е свързано с:

- Провеждане на обучения с цел повишаване на личния интегритет на служителите и разбирането за важността на доброто управление на риска;
- Идентификацията и оценка на рисковете;
- Определяне на контролите за тяхното намаляване;
- Осъществяване на наблюдение по отношение на прилаганите контроли и тяхната ефективност

Рамка за управление на активите и пасивите (УАП)

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

Кредитен риск

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

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

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

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

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

Салдата по вземанията се наблюдават непрекъснато. Към 31 декември 2016 г. и към 31 декември 2015 г., Дружеството няма обезпечения по финансовите активи.

Специализирана Служба за Вътрешен Контрол

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

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

През 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 фондовете на Дружеството за допълнително пенсионно осигуряване и определяне на стойността на нетните активи;
- Реда и начина за оценка на активите и пасивите на Дружеството;
- Реда и начина за изчисляване и обявяване на стойността на един дял;
- Реда и начина за водене на индивидуалните партиди, счетоводна отчетност на постъпилите суми по осигурителни договори, разпределяне по индивидуалните осигурителни партиди на вноските по договорите за осигуряване от работодател, основанията за заверка на сумите по партиди, осчетоводяване, основания за прехвърляне на суми, съпоставимост на счетоводната информация;

- Размера на собствения капитал и размера на ликвидните средства на Дружеството и управляваните от него фондове;
- Реда и начина за формиране на резерва за гарантиране на минималната доходност, определена по реда на чл.193, ал.2 и ал.3 на КСО;
- Реда и условията за изплащане на средства на осигурените във фондовете на Дружеството лица;
- Инвестиционната дейност;
- Реда и начин за определяне на размера на възнагражденията на осигурителните посредници на Дружеството, условията за изплащането им;
- Спазването на изискванията за сигурност на базата данни и архивиране на информацията.

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 Дружеството и на управляваните фондове;
- Участие в наблюдението на ефективността на системите за вътрешен контрол и за управление на рисковете в Дружеството;
- Участие в наблюдението на независимия финансов одит на Дружеството и трите 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 Дружеството.

D. Позициониране на бранда на NN в България

NN Пенсионно осигуряване помага на над 376 900 индивидуални клиенти да планират финансовото си бъдеще, както и на над 300 корпоративни клиенти да осъществяват програми за мотивиране и ангажиране на служителите си. NN се стреми да предоставя финансови решения и да консултира своите клиенти за управлението на личните им финанси в пет области: инвестиционно, пенсионно, застрахователно, данъчно и наследствено планиране.

През 2016 продължи позиционирането на NN бранда, като популяризирането на новото име на компанията в България бе съпътствано от рекламна кампания в телевизия, дигитални и печатни медии.
Основната посока при позиционирането на бранда NN в България и през 2016 продължи да бъде предоставянето на информация на хора от различни възрасти - деца, ученици и хора в активна възраст, целяща подобряване на финансовите им знания и умения (повишаване на финансовата им грамотност). В NN България вярваме, че финансовото огрмотяване подобрява способността на хората за справяне с различни житейски ситуации и повишава ефективността им в процеса на управление на личните им финанси. В резултат на усилията на компанията бяха реализирани редица проекти, между които създаване на интерактивни работилници (помагало за учители) за повишаване на финансовата грамотност на тийнейджърите „За парите и други важни неща", публикуване на втората от поредицата детска (за деца от 10 до 14 г.) книга на чешката авторка Дениса Прошкова „За да ви служат по-добре парите" и осъществяване на представително проучване на финансовата грамотност в българските училища в партньорство с Джуниър Ачийвмънт, Уникредит Булбанк и Мастеркард. За втора поредна година NN подкрепи училищната надпревара за социални иновации на Джуниър Ачийвмънт, насочена към развитие на социалното предприемачество на учениците от горен курс на българските училища, в който се съревноваваха десетки отбори, а най-добре представилият се български отбор спечели престижното 3-то място на международното състезание след оспорвана надпревара с отбори от цял свят. За първа година NN се отличи и в областта на спортното спонсорство чрез подкрепата си за детските и семейни бягания на 5KmRun в София, Пловдив, Варна и Бургас. По този начин NN се стреми да насърчава здравословния и активен начин на живот и общуването в семейството, като част от политиката си на отговорен социален партньор.

III. Финансови резултати от дейността на „Ен Ен Пенсионноосигурително дружество" ЕАД през 2016 г.

Към 31 декември 2016 г. общата сума на активите на Дружеството възлиза на 29,618 хил. лв., което представлява нарастване със 10.65% спрямо 2015 г.

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

Активи	Стойност (хил. лв.)	Относителен дял
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност и парични средства	26,977	91.08%
Дълготрайни активи	819	2.77%
Вземания от пенсионните фондове	1,689	5.70%
Отсрочени данъчни активи	31	0.10%
Други активи	102	0.35%
Общо Активи	**29,618**	**100.0%**

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

Пасиви и собствен капитал	Стойност (хил. лв.)	Относителен дял
Основен капитал	11,600	39.17%
Резерв за гарантиране на минимална доходност	10,054	33.95%
Други капиталови резерви	2,285	7.71%
Печалби и загуби	4,408	14,88%
Пенсионен резерв	54	0.18%
Задължения	1,217	4.11%
Общо Пасиви и собствен капитал	**29,618**	**100.0%**

Общите приходи от дейността на Дружеството за 2016 г. са в размер на 16,010 хил. лв., като 92,00% от тях са реализирани от управление на активите на пенсионните фондове, както следва:

Ен Ен Доброволен пенсионен фонд	8%
Ен Ен Универсален пенсионен фонд	86%
Ен Ен Професионален пенсионен фонд	6%

Общите разходи за осъществяване на оперативната дейност на Дружеството за 2016 г. са в размер на 9 688 хил. лв. През 2016 г. най-висок дял в разходите за дейността имат разходите за външни услуги и материали – 4 356 хил. лв, като в тях се включват и разходи за реклама. Тези разходи представляват 44,96 % от общите разходи. Друга съществена част представляват разходите за възнаграждения и социални осигуровки на персонала – 3 588 хил. лв. (37,04% от разходите за дейността на Дружеството). Разходите за комисионни на търговската структура са в размер на 860 хил. лв. Тези разходи представляват 8,88% от разходите на Дружеството.

Нетните финансови приходи от управление на собствените средства на "Ен Ен Пенсионноосигурително дружество" са в размер на 1,276 хил. лв. и представляват приходи от лихви и операции с ценни книжа.

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

През 2017 г. Ръководството на Дружеството ще продължи усилията си за затвърждаване позициите на пенсионните фондове, управлявани от "Ен Ен Пенсионноосигурително дружество" ЕАД на пенсионния пазар в България с цел нарастване на пазарния дял на компанията и професионално управление на средствата на осигурените лица.

Нашите планове включват реализиране на следните проекти:

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

V. Действия в областта на научноизследователската и развойна дейност

Дружеството е в начален етап на разработка на нов комисионен модул, свързан с възнагражденията на осигурителните посредници.

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

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

Членовете на Съвета на директорите нямат право да придобиват акции и облигации на Дружеството
Членовете на Съвета на директорите нямат участия в други дружества като неограничени съдружници, нито притежават повече от 25% от капитала на друго търговско дружество.
Възнаграждението на основния ръководен персонал за 2016 г. е в размер на 487 хил.лв.

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

Николай Стойков Стойков
- Главен изпълнителен директор на „Ен Ен Пенсионноосигурително дружество" ЕАД
- Управител на „Ен Ен Застрахователно акционерно дружество- клон София" КЧТ
- Член на Управителния съвет на Джуниър Ачийвмънт България

Анастас Атанасов Петров
- Изпълнителен директор на „Ен Ен Пенсионноосигурително дружество" ЕАД
- Представляващ „Ен Ен Застрахователно акционерно дружество- клон София" КЧТ
- Член на Управителния съвет на Българската асоциация на дружествата за допълнително пенсионно осигуряване

Мая Иванова Русева
- Член на Съвета на директорите на „Ен Ен Пенсионноосигурително дружество" ЕАД
- Представляващ „Ен Ен Застрахователно акционерно дружество- клон София" КЧТ

Елица Александрова Занчева

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

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 Дружеството за избягване на конфликтите на интереси, съществува забрана за членовете на Съвета на директорите, както и свързаните с тях лица да сключват договори с Дружеството. Дружеството сключва договори с външни доставчици при спазване на Политиката на компанията за възлагания и поръчки при съблюдаване на изискванията за предварителна проверка на партньорите и оценка на кредитния, правния риск и оперативни рискове, свързани с избора им.

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

27 март, 2017 г.

Ен Ен Пенсионноосигурително дружество ЕАД

Главен изпълнителен директор: .....

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. 47 финансов отчет на „Ен Ен Пенсионноосигурително Дружество“ ЕАД („Дружеството“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2016 г. и отчета за всеобхватния доход, отчета за промените в собствения капитал 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 Дружеството 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 Дружеството в съответствие с Етичния кодекс на професионалните счетоводители на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

КПМГ България ООД, българско дружество с ограничена отговорност и фирма-членка на КПМГ мрежата от независими фирми-членки, асоциирани с КПМГ Интернешънъл Кооператив („КПМГ Интернешънъл“), швейцарско юридическо лице.

Вписано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията
ЕИК 040[illegible]61

IBAN BGHDTTBB9100[illegible]
BIC TTBBBGSF
Сосиете Женерал Експресбанк АД

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

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

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

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

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, по отношение на доклада за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискванията по МОС, съгласно 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 Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Дружеството или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

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

Отговорности на 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 Дружеството.

— оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.

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

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

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

КПМГ България ООД

Добрина Калоянова
Управител

ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО София Рег. № 045 КПМГ БЪЛГАРИЯ ООД

Мария Пенева
Регистриран одитор

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

31 март 2017 г.

	Бележки	*2016 г. хил. лева*	*2015 г. хил. лева*
Приходи от управление на активи:			
Универсален пенсионен фонд	3	12,655	13,204
Доброволен пенсионен фонд	3	1,156	617
Професионален пенсионен фонд	3	920	956
		14,731	**14,777**
Печалби от преоценка на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	4.1	845	268
Приходи от лихви от финансови активи	4.2	431	386
Други приходи	5	3	3
Общо приходи от дейността		**16,010**	**15,434**
Разходи за персонала	6	(3,588)	(3,391)
Разходи за комисионни на осигурителни посредници	7	(860)	(935)
Разходи за външни услуги и материали	8	(4,356)	(5,304)
Разходи за амортизации	17,18	(374)	(483)
Други разходи за дейността	9	(510)	(818)
Общо разходи за дейността		**(9,688)**	**(10,931)**
Оперативна печалба		**6,322**	**4,503**
Разходи за данъци	10	(539)	(410)
Печалба за годината		**5,783**	**4,093**
Друг всеобхватен доход, подлежащ на рекласификация в печалбата или загубата в последващи периоди, нетно от данъци		-	-
Друг всеобхватен доход, неподлежащ на рекласификация в печалбата или загубата в последващи периоди, нетно от данъци		**29**	-
Общо всеобхватен доход за годината, нетно от данъци		**5,812**	**4,093**

Отчетът за всеобхватния доход следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки, които представляват неразделна част от финансовия отчет, представени на страници от 6 до 47.

Николай Стойков
Изпълнителен директор

Габриела Бозаджиева
Съставител

Ен Ен Пенсионноосигурително дружество ЕАД * "Ен Ен"

Съгласно доклад на независимия одитор:

Добрина Калоянова
Управител
КПМГ България ООД

Мария Пенева
Регистриран одитор

ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО София Рег. № 045 КПМГ БЪЛГАРИЯ ООД

	Бележки	*2016 г.* *хил. лева*	*2015 г.* *хил. лева*
АКТИВИ			
Парични средства и парични еквиваленти	11	14,821	11,726
Депозити	12	-	1,106
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	13	12,156	11,819
Вземания от пенсионни фондове	15	1,689	1,264
Други активи	16	102	103
Отсрочени данъчни активи	10	31	18
Машини, съоръжения и оборудване	17	507	556
Нематериални активи	18	312	175
ОБЩО АКТИВИ		**29,618**	**26,767**
ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Задължения			
Задължения към персонала	19	539	398
Задължения към осигурителни посредници	20	262	229
Задължения към доставчици	21	164	292
Задължения за данък върху дохода	10	52	210
Задължения към пенсионните фондове	22	-	68
Деривативни финансови инструменти	14	-	3
Други задължения	23	200	213
		1,217	**1,413**
Специализирани резерви			
Пенсионен резерв	24	54	40
		54	**40**
Общо пасиви		**1,271**	**1,453**
Собствен капитал			
Основен капитал		11,600	11,600
Резерв за гарантиране на минимална доходност		10,054	8,650
Законови резерви		1,160	1,160
Резерви за плащане на база акции		1,125	917
Печалби и загуби		4,408	2,987
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ	**25**	**28,347**	**25,314**
ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ		**29,618**	**26,767**

Отчетът за финансовото състояние следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки, които представляват неразделна част от финансовия отчет, представени на страници от 6 до 47.

Николай Стойков
Изпълнителен директор

Габриела Бозаджиева
Съставител

Съгласно доклад на независимия одитор:

Добрина Калоянова
Управител
КПМГ България ООД

Мария Пенева
Регистриран одитор

	Основен капитал	*Печалби и загуби*	*Резерв за гарантиране на минимална доходност*	*Законови резерви*	*Резерви за плащане на база акции*	***Общо собствен капитал***
	хил. лева	*хил. лева*	*хил. лева*	*хил. лева*	*хил. лева*	***хил. лева***
на 1 януари 2015 година	**11,600**	**1,050**	**7,544**	**1,004**	***275***	**21,473**
Печалба за периода	-	4,093	-	-		**4,093**
Друг всеобхватен доход, нетно от данъци	-	-	-	-		-
Общо всеобхватен доход, нетно от данъци	-	4,093	-	-		**4,093**
Общи резерви	-	(642)	-	-	642	-
Нетно изменение на резерва за гарантиране на минимална доходност	-	(1,106)	1,106	-		-
Платени дивиденти	-	(408)	-	-		408)
Плащане на база акции	-	-	-	156		**156**
на 31 декември 2015 година	**11,600**	**2,987**	**8,650**	**1,160**	***917***	**25,314**

Отчетът за промените в собствения капитал следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки, които представляват неразделна част от финансовия отчет, представени на страници от 6 до 47.

Николай Стойков
Изпълнителен директор

Габриела Бозаджиева
Съставител

Съгласно доклад на независимия одитор:

Добрина Калоянова
Управител
КПМГ България ООД

Мария Пенева
Регистриран одитор

Ен Ен Пенсионноосигурително дружество NN
ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО София Рег. № 045 КПМГ БЪЛГАРИЯ ООД

	Основен капитал	*Печалби и загуби*	*Резерв за гарантиране на минимална доходност*	*Законови резерви*	*Резерви за плащане на база акции*	***Общо собствен капитал***
	хил. лева	*хил. лева*	*хил. лева*	*хил. лева*	*хил. лева*	***хил. лева***
на 1 януари 2016 година	**11,600**	**2,987**	**8,650**	**1,160**	**917**	**25,314**
Печалба за периода	-	5,783	-	-	-	5,783
Друг всеобхватен доход, нетно от данъци	-	29	-	-	-	29
Общо всеобхватен доход, нетно от данъци	-	5,812	-	-	-	5,812
Общи резерви	-	-	-	-	-	-
Нетно изменение на резерва за гарантиране на минимална доходност	-	(1,404)	1,404	-	-	-
Платени дивиденти	-	(2,987)	-	-	-	(2,987)
Плащане на база акции	-	-	-	-	208	**208**
на 31 декември 2016 година	**11,600**	**4,408**	**10,054**	**1,160**	**1,125**	**28,347**

Отчетът за промените в собствения капитал следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки, които представляват неразделна част от финансовия отчет, представени на страници от 6 до 47.

Николай Стойков
Изпълнителен директор

Габриела Бозаджиева
Съставител

Съгласно доклад на независимия одитор:

Добрина Калоянова
Управител
КПМГ България ООД

Мария Пенева
Регистриран одитор

ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО София Рег. № 045 КПМГ БЪЛГАРИЯ ООД

	Бележки	*2016 г. хил. лева*	*2015 г. хил. лева*
Парични потоци от оперативна дейност			
Получени такси от пенсионните фондове		14,411	14,981
Платени такси на пенсионни фондове		(173)	(687)
Постъпили средства в пенсионен резерв		14	23
Платени трудови възнаграждения и осигуровки		(3,113)	(3,008)
Платени комисионни на осигурителни посредници		(830)	(1,217)
Плащания към доставчици		(4,691)	(5,819)
Придобиване на финансови активи		(26,613)	(25,775)
Продажба на финансови активи		28,300	31,316
Постъпления от лихви		359	434
(Плащания) / постъпления от сделки с чуждестранна валута		(8)	(106)
Платени дивиденти		(2,987)	(408)
Платен данък върху дохода	10	(710)	(317)
Платени косвени данъци		(314)	(421)
Други парични потоци от основната дейност		(80)	277
Нетни парични потоци от/ (използвани в) оперативната дейност		**3,565**	**9,273**
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Покупка на машини и съоръжения		(470)	(363)
Нетни парични потоци, използвани в инвестиционната дейност		**(470)**	**(363)**
Парични потоци от финансова дейност		-	-
Нетни парични потоци от финансова дейност		-	-
Нетно увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти		**3,095**	**8,910**
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	11	11,726	2,816
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	**11**	**14,821**	**11,726**

Отчетът за паричните потоци следва да се разглежда заедно с пояснителните бележни, които представляват неразделна част от финансовия отчет, представени на страници от 6 до 47.

Николай Стойков
Изпълнителен директор

Габриела Бозаджиева
Съставител

Съгласно доклад на независимия одитор:

Добрина Калоянова
Управител
КПМГ България ООД

Мария Пенева
Регистриран одитор

ЕН ЕН ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО ЕАД * NN

ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО София Рег. № 045 КПМГ БЪЛГАРИЯ ООД

1. *Корпоративна информация*

Информация за Дружеството

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

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

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

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

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

Дружеството е с едностепенна система на управление и дейността му се ръководи от петчленен Съвет на директорите, чийто състав включва двама изпълнителни директори. Регистрираното седалище и адрес на управление на " Ен Ен Пенсионноосигурително дружество" ЕАД е гр. София, бул. "България" № 49 Б.

Броят на персонала към 31 декември 2016 г., 86 души (83 души към 31 декември 2015 г.).

Регулаторна рамка на дейността

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

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

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

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

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

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

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

2.1. База за изготвяне

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

Финансовият отчет на Дружеството е изготвен на база на историческата стойност, с изключение на деривативните финансови инструменти и инвестициите, оценени по справедлива стойност в печалбата или загубата.

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

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

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

2.2. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения

При изготвянето на този финансов отчет, ръководството е направило преценки, приблизителни оценки и допускания, които влияят на прилагането на счетоводните политики на Дружеството и на отчетените суми на активите и пасивите, приходите и разходите. Реалният резултат може да бъде различен от тези приблизителни оценки.
Приблизителните оценки и основните допускания се преразглеждат текущо. Преразглеждането на приблизителните оценки се признава проспективно.

Приблизителни оценки и предположения

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

Отсрочени данъчни активи

Отсрочените данъчни активи се признават за всички неизползвани данъчни загуби до степента, до която е вероятно да е налице облагаема печалба, срещу която те да бъдат приспаднати. Определянето на сумата на отсрочените данъчни активи, която да бъде призната, изисква да бъде направена съществена преценка от Ръководството, която се базира на очакваното време на възникване и нивото на бъдещите облагаеми печалби на Дружеството. През 2010 г., Дружеството възстановява окончателно загубите си и след 2011 г. няма признат данъчен актив от тях. Допълнителна информация е представена в Бележка 10.

Обезценка на нефинансови активи

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

Полезни животи на машини и съоръжения, и нематериални активи

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

Пенсионни и други доходи на наети лица след напускане (пенсиониране)

Разходите за плана за пенсионни доходи се определят чрез използване на актюерска оценка. Актюерската оценка включва използването на предположения относно нормите на дисконтиране, бъдещите увеличения на заплатите, текучеството на персонала. Поради дългосрочния характер на плана, тези приблизителни оценки са обект на съществена несигурност. Нетното задължение към персонала към 31 декември 2016 г. възлиза на 129 хил. лв. (2015 г.: 143 хил. лв.).

2.3. Обобщение на съществените счетоводните политики

Превръщане в чуждестранна валута

Финансовият отчет е представен в български лева, която е функционалната валута и валутата на представяне на Дружеството. Сделките в чуждестранна валута се преизчисляват във функционалната валута на Дружеството по обменните курсове на датите на транзакциите.

Парични активи и пасиви, деноминирани в чужда валута, се преизчисляват във функционалната валута по обменния курс към отчетната дата. Не-парични активи и пасиви, които се оценяват по справедлива стойност в чуждестранна валута, се преизчисляват във функционалната валута по курса на датата, на която справедливата стойност е определена. Непарични позиции, които се оценяват по историческа цена в чуждестранна валута, не се преизчисляват.

Курсови разлики, възникващи от преизчислението на следните позиции се признават в ДВД:

- капиталови инструменти на разположение за продажба (освен при обезценка, когато валутните курсови разлики признати в друг всеобхватен доход се рекласифицират в печалби и загуби); или
- отговарящи на условията хеджинги на паричен поток, доколкото хеджингите са ефективни.

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.

Финансови инструменти

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

1. Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата;
2. Ценни книжа, приети за търговия на регулираните пазари на ценни книжа – акции и корпоративни облигации;
3. Банкови депозити;
4. Ипотечни облигации, издадени от местни банки съгласно Закона за ипотечните облигации;
5. Чуждестранни ценни книжа.

Подробен анализ на управлението на финансовия риск е изложен в Бележка 29.

Дружеството класифицира не-деривативните финансови активи в следните категории:

- финансови активич, отитани по справедлива стойност през печалбата или загубата,
- заеми и вземания

Дружеството класифицира не-деривативните финансови пасиви като други финансови пасиви.

Не-деривативни финансови активи и финансови пасиви – признаване и отписване

Дружеството първоначално признава заеми и вземания и издадени дългови ценни книжа на датата, на която те са възникнали. Всички други финансови активи и финансови пасиви се признават първоначално на датата на търгуване.

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

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

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

Не-деривативни финансови активи – оценяване

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата

Средствата на пенсионно осигурителното дружество се инвестират при спазване принципите за постигане на максимална доходност, ликвидност и диверсификация на финансовите активи съгласно изискванията на пенсионното законодателство и вътрешните правила за дейност на пенсионноосигурителното дружество. Тези инвестиционни цели определят класификацията на финансовите активи в ПОД като финансови инструменти, държани за търгуване. Те включват инвестиции в държавни ценни книжа, корпоративни ценни книжа, ипотечни ценни книжа, акции и други. Пряко свързаните разходи по сделката се признават в печалбата или загубата при възникване. Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби, се оценяват по справедлива стойност и всички свързани промени, включително доходи от лихви или от дивиденти, се отчитат в печалбата или загубата.

Деривативи, които не отговарят на критериите за хеджиране се отчитат като държани за търгуване. Дружеството използва деривативни финансови инструменти като валутни форуърди за хеджиране на рисковете, свързани с промените във валутните курсове. Деривативните финансови инструменти се признават първоначално по цена на придобиване (включително разходите по сделката) и впоследствие се преоценяват по справедлива стойност. Деривативите се отчитат като активи, когато справедливата им стойност е положителна и като пасиви, когато 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.

Заеми и вземания

Тези активи се признават първоначално по справедлива стойност плюс всички пряко свързани разходи по сделката. След първоначално признаване те се оценяват по амортизирана стойност, по метода на ефективния лихвен процент.

Не-деривативни финансови пасиви – оценяване

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

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

Справедлива стойност на финансовите инструменти

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

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

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

Обезценка на финансови активи

Финансовите активи се преглеждат към всяка отчетна дата, за да се прецени дали съществуват обективни доказателства за обезценка.
Обективно доказателство, че финансов актив е обезценен, включва:

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

Загуби от обезценка се признават в печалбата или загубата.

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

Деривативни финансови инструменти

Дружеството 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 печалбата или загубата.

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

Машини, съоръжения и оборудване

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

Амортизациите се изчисляват на база на линейния метод за срока на полезния живот на активите.

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

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

Годишните амортизационни норми на основните групи материални активи за 2016 г. и 2015 г. са както следва:

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

Нематериални активи

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

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

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

Годишните амортизационни норми на основните групи нематериални активи за 2016 г. и 2015 г. са както следва:

	Амортизационни норми
Лицензии	15%
Програмни продукти	20%

Обезценка на нефинансови активи

Отчетните стойности на нефинансовите активи на Дружеството (различни от инвестиционни имоти, материални запаси и отсрочени данъчни активи) се преглеждат към всяка отчетна дата с цел да се определи дали има индикации за обезценка. В случай, че съществуват такива индикации, се прави приблизителна оценка на възстановимата стойност на актива. За нематериални активи с неопределен полезен живот, или които още не са готови за употреба, възстановимата стойност се определя на всяка година по едно и също време. Загуба от обезценка се признава в случай, че балансовата стойност на един актив или обект, генериращ парични потоци (ОГПП), превишава неговата възстановима стойност.

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

Загуби от обезценка се признават в печалби и загуби за активи, които не са преоценени. Загуба от обезценка за преоценен актив се признава в ДВД, доколкото тази обезценка не надвишава сумата на преоценъчния резерв за същия актив. Такава загуба от обезценка за преоценен актив намалява преоценъчния резерв за същия актив. Загуби от обезценка признати за ОГПП се разпределят така, че да намалят балансовите стойности на активите в обекта пропорционално.

Загуба от обезценка се възстановява само до такава степен, че балансовата стойност на актива не надвишава балансовата стойност, която би била определена, след приспадане на амортизация, ако загуба от обезценка не е била признавана.

Пенсионни резерви

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

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

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

Към 31 декември 2016 г., Дружеството е формирало пенсионен резерв за УПФ в размер на 54 хил. лв. (31 декември 2015 г.: 40 хил. лв.).

Към 31 декември 2016 г. (2015:0), Дружеството няма заделени пенсионни резерви за ДПФ, тъй като не съществува задължение за изплащане на пожизнени пенсии, които налагат формирането на такъв резерв.

Регистриран капитал

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

Резерв за гарантиране на минимална доходност

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

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

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

Резерв за гарантиране на минимална доходност в Дружеството

Резервът за гарантиране на минималната доходност в Дружеството се формира от собствени средства. Размерът на резерва се определя към края на всеки месец като процент от нетните активи на УПФ и ППФ, като определеният съгласно Кодекса процент към 31 декември 2016 г. е 1% (за 2015 г.: 1%). Суми до размера на заделения резерв се инвестират и отчитат отделно от собствените средства на Дружеството, съгласно специалните регулаторни изисквания в Кодекса.

Резерв за гарантиране на минимална доходност в Дружеството (продължение)

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

Резерв за гарантиране на минимална доходност в пенсионните фондове

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

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

Приходи от управление на активи

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

Инвестиционна такса и такса за управление

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

Приходи от лихви
Приходите от лихви се признават при начисляването на лихвите.

Дивиденти
Приходите от дивиденти се признават, когато се установи правото на Дружеството 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 текущ приход или разход.

Комисионни на осигурителните посредници

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

Разходи по оперативен лизинг

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

Доходи на наети лица

Планове с дефинирани вноски

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

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

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

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

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

Краткосрочни доходи на наети лица

Задължения за краткосрочните доходи на наети лица се отчитат като разход, когато свързаните с тях услуги се предоставят. Пасив се признава за сумата, която се очаква да бъде изплатена, ако Дружеството има правно или конструктивно задължение да заплати тази сума като резултат от минали услуги, предоставени от служител и задължението може да се оцени надеждно.

Планове за плащане на базата на акции

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

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

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

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

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

План "Share Save"

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

Данъци върху дохода

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

Текущ данък

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

Отсрочен данък

Отсрочените данъци се изчисляват върху временните разлики между сумите на активите и пасивите, признати във финансовия отчет, и сумите използвани за данъчни цели. Отсрочен данък не се признава за:

- временни разлики от първоначално признаване на активи и пасиви при сделка, която не е бизнес комбинация и която не засяга печалби и загуби, нито за счетоводни, нито за данъчни цели;
- разлики, свързани с инвестиции в дъщерни предприятия и съвместно контролирани предприятия, доколкото е вероятно, че те няма да имат обратно проявление в обозримото бъдеще; и
- облагаеми временни разлики, възникващи от първоначално признаване на репутация.

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

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

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

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

2.4 Публикувани стандарти, които все още не са в сила

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. Дружеството не е приложило 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 Дружеството, ръководството не очаква, че новият Стандарт, при първоначално прилагане, ще има значителен ефект върху финансовия отчет на Дружеството. Моментът на признаване и оценяването на приходите на Дружеството не се очаква да се променят при МСФО 15, поради характера на дейността на Дружеството 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. Дружеството в момента планира да прилага МСФО 9 първоначално от 1 януари 2018.

Дружеството не очаква МСФО 9 да има значим ефект върху финансовия отчет. Класификацията и оценяването на финансовите инструменти на Дружеството не се очаква да се променят при МСФО 9, поради характера на дейността на Дружеството и видовете финансови инструменти, с които то разполага. Въпреки това, Дружеството 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. Дружеството все още не е финализирано 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, Дружеството възнамерява да представи равнение между началните и крайните салда по задължения с промените, произтичащи от финансова дейност.

- **МСФО 16 *Лизинг***

МСФО 16 въвежда единен, балансов счетоводен модел за лизингополучателите. Лизингополучателят признава актив за право на ползване, представляващ неговото право на ползване на базовия актив и задължението да извършва лизингови плащания. Счетоводното третиране от страна на лизингодателя продължава да бъде сходно на настоящия стандарт, т.е. продължава се класификацията на лизинга като финансов или оперативен. МСФО 16 заменя съществуващите до момента насоки за отчитане на лизинг, включително МСС 17 Лизинг, КРМСФО 4 Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг, ПКР-15 Оперативен лизинг-Стимули и ПКР-27 Оценяване на съдържанието на операции, включващи правната форма на лизинг. Стандартът влиза в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г. Ранното приемане е разрешено за дружества, които прилагат МСФО 15 Приходи от договори с клиентите на или преди датата на първоначално прилагане на МСФО 16.

Дружеството започна първоначална оценка на потенциалния ефект върху финансовия отчет. Дружеството все още не определило количественото въздействие, което ще окаже приемането на МСФО 16 върху докладваните активи и пасиви. Количественият ефект ще зависи, както от избрания метод за преход, избраните възможности по избор и изключения за признаване, така и от всички допълнително сключени споразумения за лизинг. Дружеството очаква да оповести своя подход за преход и количествена информация преди приемането на стандарта.

- **Други изменения**

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

- Признаване на отсрочени данъчни активи за нереализирани загуби (Изменения МСС 12)

- КРМСФО 22 Сделки в чуждестранна валута и авансово плащане

3. *Приходи от управление на активи*

	2016 г. хил. лева	*2015 г. хил. лева*
Приходи от Доброволен пенсионен фонд, в т.ч.		
Приходи от встъпителна вноска	6	12
Приходи от такси върху всяка вноска	390	390
Приходи от други удръжки съгласно Правилника на ДПФ	6	8
Приходи от инвестиционна такса	754	207
	1,156	**617**
Приходи от Професионален пенсионен фонд, в т.ч.		
Приходи от такси върху всяка вноска	356	364
Приходи от такси за прехвърляне на осигурени лица в други фондове	-	20
Приходи от инвестиционна такса	564	572
	920	**956**
Приходи от Универсален пенсионен фонд, в т.ч.		
Приходи от такси върху всяка вноска	4,977	5,262
Приходи от такси за прехвърляне на осигурени лица в други фондове	-	278
Приходи от инвестиционна такса	7,678	7,664
	12,655	**13,204**
Общо приходи от управление на активи	**14,731**	**14,777**

Като приходи от дейността са отчетени таксите и удръжките в полза на Дружеството за управление активите на Фондовете, както следва:

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

- Процент от всяка осигурителна вноска в максимален размер от 4.50 %;
- Инвестиционна такса в размер 0.9% годишно върху стойността на нетните активи в зависимост от периода, през който те са били управлявани;

От Фонда за допълнително доброволно пенсионно осигуряване:

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

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

4.1. Печалби от преоценка на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

	2016 г. хил. лева	*2015 г. хил. лева*
Печалби от преоценка и операции с финансови активи	1,456	958
Загуби от преоценка и операции с финансови активи	(605)	(687)
Загуби от валутна преоценка на финансови активи	(6)	(3)
	845	**268**

4.2. Приходи от лихви от финансови активи

В таблицата по-долу е представена разбивка на приходите от лихви по видове финансови активи:

	2016 г. хил. лева	*2015 г. хил. лева*
Депозити и разплащателни сметки	20	37
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Р. България	189	118
Корпоративни облигации	3	28
Приходи от лихви от финансови активи, заделени като резерв в ППФ	15	22
Приходи от лихви от финансови активи, заделени като резерв в УПФ	188	141
Чуждестранни ДЦК	16	37
Чуждестранни корпоративни ценни книжа	-	3
	431	**386**

5. Други приходи

	2016 г. хил. лева	*2015 г. хил. лева*
Приходи от продажба на услуги	-	2
Други приходи	3	1
	3	**3**

6. Разходи за персонала

	2016 г. хил. лева	*2015 г. хил. лева*
Разходи за възнаграждения	(3,136)	(2,949)
Разходи за социални осигуровки	(398)	(387)
Социални разходи	(54)	(55)
	(3,588)	**(3,391)**

7. Разходи за комисионни на осигурителни посредници

	2016 г. хил. лева	*2015 г. хил. лева*
Разходи за комисионни на осигурителни посредници за ДПФ	(71)	(76)
Разходи за комисионни на осигурителни посредници за УПФ	(713)	(763)
Разходи за комисионни на осигурителни посредници за ППФ	(40)	(47)
Комисионни на координатори	(1)	(2)
Разходи за фондовете на ДОО и здравно осигуряване	(35)	(47)
	(860)	**(935)**

8. *Разходи за външни услуги и материали*

	2016 г. хил. лева	*2015 г. хил. лева*
Разходи за материали	(213)	(207)
Разходи за наем	(614)	(608)
Разходи за телефони и охрана	(79)	(71)
Разходи за пощенски и печатарски услуги	(245)	(499)
Разходи за управление, консултации и обучение	(1,041)	(1,285)
Разходи за реклама	(640)	(1,159)
Разходи за абонаментно поддържане	(1,026)	(882)
Разходи за застраховки	(56)	(22)
Разходи за услуги по граждански договори	(42)	(26)
Разходи за такси към регулаторни институции и банка	(289)	(302)
Разходи за алтернативни данъци	(37)	(73)
Други разходи за външни услуги	(74)	(170)
	(4,356)	**(5,304)**

През 2016 г., Дружеството е признало в Разходи за управление, консултации, обучение и разходи за одиторски услуги в размер на 118 хил.лв. (2015 г. –.103. хил.лв.).

Начислените за годината суми за услуги, извършени от регистрирания одитор на Дружеството, включват: независим финансов одит – 41 хил. лв. (2015 г. 42 хил. лв.), данъчни консултации – 0,00 хил. лв. (2015 г.:0,00. хил. лв.), за други услуги, несвързани с одита – 0 хил. лв. (2015 г.:0 хил. лв.).

През 2016 г. Дружеството признава и 55 хил. лв. за осъществяване на независим преглед на активите на управляваните от него пенсионни фондове към 30.06.2016 г, който е извършен от независим външен експерт различен от законовия одитор на Дружеството.

Оперативен лизинг

Дружеството наема помещеия на оперативен лизинг за офиса на бул. България в гр. София с месечен наем в размер 30 на хил. лева за седем години, считано от 1 януари 201 5г.

Неотменимите наемни вноски по оперативен лизинг са платими както следва:

	2016 г. хил. лева	*2015 г. хил. лева*
По-малко от една година	416	409
Между една и пет години	1,764	1,906
Повече от пет години	-	361
	2,180	**2,676**

9. *Други разходи за дейността*

	2016 г. хил. лева	*2015 г. хил. лева*
Разходи за командировки	(82)	(48)
Представителни разходи	(209)	(565)
Разходи за банкови такси и комисионни	(13)	(11)
Други разходи за дейността	(206)	(194)
	(510)	**(818)**

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

10. Данъци

Дружеството реализира печалба преди данъчни преобразувания в размер на 4,503 хил. лева. За 2015 г., Дружеството отчита данъчна печалба в размер на 3,963 хил. лв. (2014 г.: 2,840 хил. лв.).

а) Разход за данък върху доходите

	2016 г. хил. лева	*2015 г. хил. лева*
Разход за данък върху доходите		
Разход за текущ данък върху доходите	(552)	(396)
Приход/(разход) по отсрочени данъци върху доходите	13	(14)
Разход за данък върху дохода, отчетен в отчета за всеобхватния доход	**(539)**	**(410)**

Приложимата ставка на данъка върху доходите за 2016 г. е 10% (2015 г.: 10%).

б) Движение в данъчното вземане/задължение

	2016 г. хил. лева	*2015 г. хил. лева*
Към 1 януари	**(210)**	**(132)**
Текущ данък върху доходите	(552)	(396)
Плащания през годината	710	318
Към 31 декември	**(52)**	**(210)**

в) Отсрочените данъчни активи и пасиви се дължат на следните позиции:

	Активи		Пасиви		Нетно (активи)/пасиви	
	2016	**2015**	**2016**	**2015**	**2016**	**2015**
Разходи, представляващи доходи на местни физически лица	(14)	(16)	-	-	(14)	(16)
Ускорена амортизация за счетоводни цели	-	-	8	19	8	19
Неползвани отпуски на персонала	(9)	(6)	-	-	(9)	(6)
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране	(16)	(15)	-	-	(16)	(15)
	(39)	**(37)**	**8**	**19**	**(31)**	**(18)**

г) Движения на отсрочените данъци

		Изменения		
	2015	**Отчет за печалбата или загубата**	**Друг всеобхватен доход**	**2016**
Разходи, представляващи доходи на местни физически лица	(16)	2	-	(14)
Ускорена амортизация за счетоводни цели	19	(11)	-	8
Неползвани отпуски на персонала	(6)	(3)	-	(9)
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране	(15)	(1)	-	(16)
	(18)	**(13)**	**-**	**(31)**

11. Парични средства и парични еквиваленти

	2016 г. *хил. лева*	*2015 г.* *хил. лева*
Парични средства в разплащателни банкови сметки	14,821	11,726
	14,821	**11,726**

12. Депозити

Към 31 декември 2016 г., Дружеството няма срочни депозити. (2015 г: депозит с оригинален матуритет над 3 месеца в размер на 1,106 хил. лв.). Лихвеният процент по депозита на Дружеството е 1.00%.

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

	2016 г. *хил. лева*	*2015 г.* *хил. лева*
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Р. България	12,156	11,787
Корпоративни облигации	-	32
	12,156	**11,819**

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

Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата са представени заедно с начислената дължима лихва по тези инвестиции към 31 декември 2016 г.

Притежаваните книжа са с фиксирани лихвени проценти между 2,00 % и 5.00 % (2015 г.: 32 хил.лв. са с плаващ лихвен процент).

13.1. Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България

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

	2016 г. хил. лева	*2015 г. хил. лева*
Ценни книжа деноминирани в евро с оригинален матуритет до 1 година	-	3,590
Ценни книжа деноминирани в евро с оригинален матуритет над 1 година	11,563	2,486
Ценни книжа деноминирани в лева с оригинален матуритет над 1 година	593	5,711
	12,156	**11,787**

Доходността до падежа на притежаваните държавни ценни книжа с матуритет над 1 година, деноминирани в евро към 31 декември 2016 г. е от 2,00% до 5,00% (2015 г.: 2,00% до 3,125%).

Към 31 декември2016 г. и 31 декември .2015 г., Дружеството не притежава държавни ценни книжа, деноминирани в щатски долари.

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

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

	2016 г. хил. лева	*2015 г. хил. лева*
Финансови активи за гарантиране на пенсионен резерв на УПФ	54	40
Финансови активи за гарантиране на минимална доходност на УПФ	9,373	8,056
Финансови активи за гарантиране на минимална доходност на ППФ	681	594
	10,108	**8,690**

13.3. Корпоративни облигации

Корпоративните облигации имат следната структура по остатъчен матуритет и по вид валута:

	2016 г. *хил. лева*	*2015 г.* *хил. лева*
Корпоративни облигации, деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	-	-
	-	**32**

14. Деривативни финансови инструменти

Към 31 декември 2016 г. Дружеството не притежава деривативни финансови инструменти.

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

към 31 декември 2015 г.	**Валута**	**Падеж**	**Номинална стойност в оригинална валута**
Валутен форуърд	Щатски долар	29 януари 2016 г.	350,000

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

15. Вземания от пенсионни фондове

	2016 г. *хил. лева*	*2015 г.* *хил. лева*
Вземания от Доброволен пенсионен фонд, в т.ч.:		
Вземания от встъпителни такси	1	1
Вземания от такса от осигурителни вноски	66	54
Вземания от инвестиционна такса	245	-
Вземания от други удръжки съгласно Правилника на ДПФ	1	1
	313	**56**
Вземания от Професионален пенсионен фонд, в т.ч.		
Вземания от такса от осигурителни вноски	45	31
Вземания от инвестиционна такса	51	50
	96	**81**
Вземания от Универсален пенсионен фонд, в т.ч.		
Вземания от такса от осигурителни вноски	703	447
Вземания от инвестиционна такса	577	680
	1,280	**1,127**
Общо вземания от пенсионни фондове	**1,689**	**1,264**

Вземанията от пенсионни фондове представляват удържани в пенсионните фондове, но дължими на Дружеството, такси и удръжки съгласно Правилника за дейността на съответния пенсионен фонд към 31 декември 2016 г. и към 31 декември 2015 г.

16. Други активи

	2016 г. хил. лева	*2015 г. хил. лева*
Разходи за бъдещи периоди	77	79
Други активи	25	24
	102	**103**

В други активи са посочени вземания по гаранционни депозити за наем и надплатени суми на доставчици към 31 декември 2016 г. и към 31 декември 2015 г.

17. Машини, съоръжения и оборудване

В хиляди лева	**Машини, съоръже-ния**	**Транспортни средства**	**Стопански инвентар**	**Компю-търна техника**	**Ремонт на наети помещения**	**Други**	**Общо**
Отчетна стойност:							
на 1 януари 2015 г.	**153**	**321**	**176**	**417**	**295**	**129**	**1,491**
Придобити	48	-	238	134	91	527	1,038
Отписани	(26)	-	(18)	(29)	(29)	(599)	(701)
на 31 декември 2015 г.	**175**	**321**	**396**	**522**	**357**	**57**	**1,828**
Придобити	63	-	23	99	-	75	260
Отписани	(1)	-	(5)	(40)	(3)	(25)	(74)
на 31 декември 2016 г.	**237**	**321**	**414**	**581**	**354**	**107**	**2,014**
Амортизация:							
на 1 януари 2015 г.	**138**	**152**	**147**	**285**	**226**	**-**	**948**
Начислена амортизация	16	42	247	74	46	-	425
Отписана	(26)		(17)	(29)	(29)		(101)
на 31 декември 2015 г.	**128**	**194**	**377**	**330**	**243**	**-**	**1,272**
Начислена амортизация	23	42	9	96	114	-	284
Отписана	(1)		(5)	(40)	(3)		(49)
на 31 декември 2016 г.	**150**	**236**	**381**	**386**	**354**	**-**	**1,507**
Балансова стойност:							
На 31 декември 2016 г.	**87**	**85**	**33**	**195**	**-**	**107**	**507**
На 31 декември 2015 г.	**47**	**127**	**19**	**192**	**114**	**57**	**556**

Напълно амортизирани активи

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

	2016 г. хил. лева	*2015г. хил. лева*
Машини съоръжения и транспортни средства	224	218
Стопански инвентар	348	343
Компютъна техника	195	187
Ремонт на наети помещения	354	1
Общо	**1,121**	**749**

Към 31 декември 2016 г. (2015 г. 0), няма индикатори, които да налагат обезценка на балансовата стойността на дълготрайните материални активи на Дружеството.

18. Нематериални активи

	Лицензи	**Програмни продукти**	**Разходи за придобиване на нематериални активи**	**Общо**
Отчетна стойност:				
на 1 януари 2015 г.	**126**	**484**	**-**	**610**
Придобити		88	-	88
Отписани	-	(7)	-	(7)
на 31 декември 2015 г.	**126**	**565**	**-**	**691**
Придобити		66	**161**	**227**
Отписани	-	-	-	-
на 31 декември 2016 г.	**126**	**631**	**161**	**918**
Амортизация:				
на 1 януари 2015 г.	**125**	**339**	**-**	**464**
Начислена амортизация	1	58	-	59
Отписана	-	(7)	-	(7)
на 31 декември 2015 г.	**126**	**390**	**-**	**516**
Начислена амортизация	-	90	-	90
Отписана	-	-	-	-
на 31 декември 2016 г.	**126**	**480**	**-**	**606**
Балансова стойност:				
На 31 декември 2016 г.	**-**	**151**	**161**	**312**
На 31 декември 2015 г.	**-**	**175**	**-**	**175**

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

Напълно амортизирани нематериални активи

Дружеството притежава нематериални активи с отчетна стойност 448 хил. лв. (2015 г.: 275 хил. лв.), които са напълно амортизирани, но все още са в употреба. Те включват лицензи за 126 хил. лв.и софтуер за 322 хил. лв. (2015г.: 126 хил.лв. и 149 хил.лв., съответно.).

Към 31 декември 2016 г. (2015 г. 0), няма индикатори, които да налагат обезценка на балансовата стойността на дълготрайните нематериални активи на Дружеството.

19. Задължения към персонала

	2016 г. хил. лева	*2015 г. хил. лева*
Задължения за неизползвани отпуски	85	61
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране	129	143
Задължения по план Share Save	325	194
	539	**398**

Доходи на наети лица при пенсиониране

В таблицата по-долу е представен количествен анализ на чувствителността на задължението за доходи на персонала при пенсиониране към 31 декември 2016 г. спрямо ключовите актюерски допускания:

Допускания	**Дисконтов фактор**		**Ръст на възнагражденията**		**Текучество**	
Ниво на чувствителност	Увеличение с 1% *хил. лв.*	Намаление с 1% *хил. лв.*	Увеличение с 1% *хил. лв.*	Намаление с 1% *хил. лв.*	Увеличение с 1% *хил. лв.*	Намаление с 1% *хил. лв.*
Ефект върху пенсионното задължение – увеличение /(намаление)	(16)	19	1	(1)	(1)	1

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

	2016 г.	***2015 г.***
Настояща стойност на задълженията към 1 януари	142	151
Платени суми	-	(30)
Разходи за текущи услуги и лихви	3	3
Разходи за текущ трудов стаж през годината	13	18
Настояща стойност на задължението към 31 декември	**158**	**142**
Актюерски (печалби) отчетени в капитала	(29)	-
Крайно задължение към 31.12.2016	**129**	**142**

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

	2016 г.	***2015 г.***
Норма на дисконтиране	2.15%	3.00%
Текучество на персонала	10.15%	12.00%
Пенсионна възраст:		
мъже	65г.	65г.
жени	63г.	65г.

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

20. Задължения към осигурителни посредници

Задълженията към осигурителните посредници отразяват дължимите неплатени комисионни към 31 декември 2016 г. - 262 хил. лв. и към 31 декември 2015 г. 229 хил. лв, начислени съгласно Правилника за определяне на размера, условията и реда за изплащане на възнагражденията на осигурителните посредници.

21. Задължения към доставчици

	2016 г.	*2015 г.*
Задължения към доставчици от страната	54	166
Задължения към доставчици от чужбина	2	-
Месечни възнаграждения към физически лица	2	1
Начисления	106	125
	164	**292**

22. Задължения към пенсионните фондове

Няма задължения към пенсионните фондове към 31 декември 2016 г., (2015 г.: включват задължение за инвестиционна такса към Ен Ен ДПФ в размер на 68 хил. лв.).

23. Други задължения

	2016 г. *хил. лева*	*2015 г.* *хил. лева*
Задължения към NN Group N.V.	98	91
Данъчни задължения	73	94
Задължения към осигурителни предприятия	18	18
Други задължения	11	10
	200	**213**

Всички други задължения са безлихвени, краткосрочни до 1 година след датата на отчета за финансовото състояние.
Задълженията към NN Group N.V. включват 98 хил. лв. (2015 г.: 91 хил. лв.), свързани с предоставени технически услуги, извършване на обучение на служители и др.

24. Пенсионен резерв

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

	2016 г. *хил. лева*	*2015 г.* *хил. лева*
Пенсионен резерв на УПФ	54	40
	54	**40**

25. Капитал и резерви

Акционерна структура на капитала

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

Дружеството не притежава изкупени собствени акции.

Основен капитал

Регистрираният основен капитал на Дружеството е изцяло внесен и разпределен към 31 декември 2016 г. в 1,450,000 бр. (2015 г.: 1,450,000 бр.) поименни безналични акции с номинална стойност 8 лв. всяка.

Резерв за гарантиране на минималната доходност

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

	Нетна стойност на активите към 31 декември 2016 г. *хил. лева*	**Нетна стойност на активите към 31 декември 2015 г.** *хил. лева*	*2016 г. хил. лева*	*2015 г. хил. лева*
Резерв за гарантиране на минимална доходност на УПФ	937,320	805,614	9,373	8,056
Резерв за гарантиране на минимална доходност на ППФ	68,037	59,357	681	594
			10,054	**8,650**

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

	2016 г. хил. лева	*2015 г. хил. лева*
Резерв в началото на периода	**8,650**	**7,544**
Промяна в резерв за гарантиране на минимална доходност на УПФ	1,317	1,047
Промяна в резерв за гарантиране на минимална доходност на ППФ	87	59
Резерв в края на периода	**10,054**	**8,650**

Законови резерви

През 2015 г., за да изпълни изискванията на Търговския закон, съгласно Устава на Дружеството и с решение на Общото събрание и Съвета на директорите, Дружеството формира Допълнителни резерви под формата на Фонд "Резервен" в размер на 642 хил. лв. Фондът е формиран от неразпределената печалба за 2011 - 2015 година.

	2016 г. хил. лева	*2015 г. хил. лева*
В началото на периода	1,160	518
Заделен през годината	-	642
Общо фонд „Резервен"	**1,160**	**1,160**

Резерв за плащане на базата на акции

Съгласно План за Опции върху Акции за Служителите (ОПОАС) на NN Group N.V., ръководните служители имат право да получат опции върху акции и акции, обвързани с представянето на компанията спрямо основните й конкуренти,. Правата по опциите се получават в рамките на определен одобрен период през годината. Акциите, обвързани с резултатите на компанията се предоставят в зависимост от общата възвръщаемост за акционерите (ОВА) на NN Group N.V. (Групата) в сравнение с представянето на предварително определени компании-конкуренти на Групата, в рамките на три-годишен период. Необходимо условие за придобиване правото на упражняване на предоставените финансови инструменти е служителите да останат на работа за период от три години от датата на предоставянето, а след изтичане на този срок, те могат да бъдат упражнени в срок от седем години. Цената, по която опциите могат да бъдат упражнени е равна на цената на депозитарните разписки на акциите на NN Group N.V., котирани на Юронекст Амстердам.

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

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

	2016 г.	*2015 г.*
	Брой	*Брой*
Акции, обвързани с резултати		
на 1 януари	**8,563**	**13,085**
Трансферирани	-	-
Предоставени през годината	3,245	3,431
Увеличение на база постигнати резултати	1,645	49
Упражнени през годината	(5,934)	-
Изтекли през годината	(1,021)	(8,002)
на 31 Декември	**6,498**	**8,563**

Към 31 декември 2016 г., балансовата стойност, отчетена в капитала свързана с планове за стимулиране и задържане на служители, възлиза на 1,125 хил. лв. (към 31 декември 2015 г. – 917 хил. лв.)

Разходите за получените от служителите услуги през текущия и предходния отчетни периоди са както следва:

	2016 г.	*2015 г.*
	хил. лева	*хил. лева*
Начално салдо към 1 януари	917	761
Плащане на базата на акции, уреждани чрез емисия на капиталови инструменти през 2016 г.	208	156
Крайно салдо към 31 декември	**1,125**	**917**

26. Свързани лица

Крайна компания- майка

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

Предприятия с контролно участие в Дружеството

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

Други свързани лица

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

Ключов ръководен персонал

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

Условия на сделките със свързани лица

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

Приложената по-долу таблица представя общата сума на сделките, които са били сключвани със свързани лица през 2016 г. и 2015 г. в хиляди лева.

		Продажби на свързани лица	Покупки от свързани лица	Суми дължими от свързани лица	Суми дължими на свързани лица
Крайна компания-майка					
NN Group N.V.	2016 г.	-	(960)	-	(87)
	2015 г.	-	(1,508)	-	-
NN Management Service	2016 г.	-	(511)	-	(11)
	2015 г.	-	(145)	-	-
NN Insurance Eurasia N.V.	2016 г.	-	(10)	-	-
	2015 г.	-	(171)	-	
Ен Ен ЗАД – клон София	2016 г.	1	-	-	-
	2015 г.	-	70	-	-
Ен Ен Универсален пенсионен фонд	2016 г.	12,655	-	1,280	-
	2015 г.	12,926	-	1,127	-
Ен Ен Професионален пенсионен фонд	2016 г.	921	-	96	-
	2015 г.	936	-	81	-
Ен Ен Доброволен пенсионен фонд	2016 г.	1,158	-	313	-
	2015 г.	617	-	56	68
	2016 г.	**14,735**	**(1,481)**	**1,689**	**(98)**
	2015 г.	**14,479**	**(1,754)**	**1,264**	**68**

Възнаграждения на основния ръководен персонал

	2016 г.	*2015 г.*
	хил. лева	*хил. лева*
Краткосрочни доходи	375	438
Плащания на базата на акции	112	74
	487	**512**

27. Ангажименти и условни задължения

Дружеството има банкова гаранция, издадена от ИНГ Банк Н.В.- клон София, както следва:

Гаранция в полза на Балканстрой Пропъртис ЕАД на стойност от 109 хил. лв. за изпълнение на платежно задължение по договор за наем.

28. Управлявани активи на пенсионните фондове от Дружеството

Към 31 декември 2016 г., Дружеството управлява следните активи в пенсионните фондове:

	ДПФ	ППФ	УПФ
	хил. лева	*хил. лева*	*хил. лева*
Парични средства и парични еквиваленти	25,266	15,389	231,429
Държавни ценни книжа	22,237	13,609	181,502
Акции и права за придобиване на акции	35,548	18,316	234,636
Корпоративни облигации	1,518	758	12,490
Чуждестранни дългови ценни книжа	36,059	20,252	279,668
Деривативни финансови инструменти	67	34	436
Управлявани активи към 31 декември 2016 г.	**120,695**	**68,358**	**940,161**
Управлявани активи към 31 декември 2015 г.	**107,050**	**59,453**	**808,223**

29. Управление на рисковете

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

Дружеството е създало Комитет за управление на риска с ясни правила за наблюдение, измерване и управление на рисковете, одобрени от Съвета на директорите. Процесът на управление на рисковете има за цел да определи нивото на рисковете в Дружеството и необходимостта от прилагането на допълнителни контроли по отношение на конкретни дейности и процеси.

Съветът на директорите одобрява политиките на Дружеството за управление на риска. Комитетът за управление на риска заседава регулярно, за да одобрява каквито и да било регулаторни и организационни изисквания на тези политики. Те дефинират идентифицирането на риска от страна на Дружеството и неговото тълкуване, ограничават структурата, за да се гарантира подходящо качество и диверсификация на активите. Дружеството отдава важност на оценката и документирането на рисковете и контролите, включително разработването на становище за „степента за поемане на риск".

Цели, политики и подход за управление на капитала

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

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

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

Дружеството е отговаряло на тези изисквания през цялата финансова година.

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

Дружеството управлява капиталовата си структура и я изменя, ако е необходимо, в зависимост от промените в икономическите условия. С оглед поддържане или промяна на капиталовата си структура, Дружеството може да коригира изплащането на дивиденти на акционерите, да намали или увеличи основния си капитал, по решение на акционерите. През 2016 г., няма промени в целите, политиките или процесите по отношение на управлението на капитала на Дружеството.

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

	2016 г. *хил. лева*	*2015 г.* *хил. лева*
Нетна печалба след данъци	**5,783**	**4,093**

Управление на капитала

Основният източник на капитал на Дружеството са средства от собствениците на акционерния капитал.

Капиталовите изисквания се прогнозират периодично и се оценяват, както спрямо прогнозния наличен капитал, така и спрямо очакваната вътрешна възвръщаемост, включително анализи на риска и чувствителността.
През изминалата година, Дружеството няма съществени промени в политиките и процесите за капиталовата си структура спрямо предходни години.

През 2016 г. Дружеството е изплатило дивидент към компанията-майка в размер на 2,988 хил. лв.

Основните финансови пасиви на Дружеството, включват задължения към доставчици, задължения към персонала и към пенсионни фондове. Дружеството притежава и различни финансови активи, като: парични средства и парични еквиваленти, краткосрочни депозити и инвестиции, които възникват пряко от дейността и деривативни финансови инструменти.

Рамка за управление на активите и пасивите (УАП)

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

Кредитен риск

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

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

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

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

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

Няма значителна концентрация на кредитен риск в Дружеството. Салдата по вземанията се наблюдават непрекъснато. Към 31 декември 2016 г. и към 31 декември 2015 г., Дружеството няма обезпечения по финансовите активи.

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

	2016 г. хил. лева	*2015 г. хил. лева*
Парични средства и парични еквиваленти	14,821	11,726
Депозити	-	1,106
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	12,156	11,819
Вземания от пенсионни фондове	1,689	1,264
Други активи (без разходи за бъдещи периоди)	25	24
Обща експозиция към кредитен риск	**28,691**	**25,939**

Експозицията към кредитния риск за дългови ценни книжа на разположение за продажба и държани за търгуване към отчетната дата е с концентрация в България и е в размер на 12,156 хил. лв. за 2016 г.(2015 г.: 11,787 хил. лв.)

Таблиацата по-долу представя разпределението на финансовите активи на Дружеството, представени по кредитен рейтинг съгласно рейтинговата скала на Standard&Poor's:

	2016 г. хил. лева	*2015 г. хил. лева*
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България:		
BB+	12,156	11,124
BBB	-	663
Български корпоративни ценни книжа		
Без рейтинг	-	32
Общо	**12,156**	**11,819**

Лихвен риск

Дружеството е изложено на риск от промяна в пазарните лихвени проценти, основно, по отношение краткосрочните и дългосрочни си финансови активи с променлив (плаващ) лихвен процент. Лихвеният риск е рискът, че стойността на бъдещите парични потоци по даден финансов инструмент ще варира поради промени в пазарните лихвени проценти.

Политиката на Дружеството е да управлява разходите за лихви чрез използване на финансови инструменти, както с фиксирани, така и с плаващи лихвени проценти. Към 31 декември 2016 г. дружеството не притежава финансови инструменти с плаваща лихва (2015 г.: 0,27 % от стойността на портфейла към 31 декември 2015 г.).

2016

В хиляди лева	Общо	Под 1 месец	Между 3 месеца и 1 година	Над 1 година
Парични средства и парични еквиваленти	14,821	14,821	-	-
Финансови активи с фиксиран лихвен процент	12,156	-	-	12,156
Общо	**26,977**	**14,821**	**-**	**12,156**

2015

В хиляди лева	Общо	Под 1 месец	Между 3 месеца и 1 година	Над 1 година
Парични средства и парични еквиваленти	11,726	11,726	-	-
Финансови активи с фиксиран лихвен процент	11,787	-	-	11,787
Финансови активи с плаващ лихвен процент	32	-	32	-
Общо	**23 545**	**11,726**	**32**	**11,787**

В таблицата по-долу е представена чувствителност към промяната в лихвени проценти и нейното отражение в печалбата или загубата 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.

В хиляди лева	**100 базисни точки на паралелно понижение**	**100 базисни точки на паралелно покачване**
2016		
Към 31 Декември	629	(561)
2015		
Към 31 Декември	327	(287)

Ликвиден риск

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

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

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

Дружеството наблюдава риска от недостиг на средства като отчита падежа, както на финансовите инвестициите във финансови активи, така и на други финансови активи (например, вземания, други финансови активи) и прогнозираните парични потоци от дейността.

Ефективното управление на ликвидността на Дружеството предполага осигуряване на достатъчно ликвидни средства за покриване на текущите задължения на Дружеството. Дружеството управлява ликвидните средства чрез поддържане на парични средства и/или бързо ликвидни дългови ценни книжа. Дружеството няма дългосрочни задължения, с изключение на доходите на персонала при пенсиониране 2016 г. – 129 хил. лв., (2015 г. 143 хил. лв.). Към 31 декември 2016 г., падежната структура на финансовите активи и пасиви на Дружеството на база на договорените недисконтирани плащания, е представена по-долу:

2016

В хиляди лева	Балансова стойност	До 3 месеца	От 3 до 12 месеца	От 1 до 5 години	Над 5 години
Активи					
Парични средства и парични еквиваленти	**14,821**	14,821	-	-	-
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	**12,156**	-	-	593	11,563
Български корпоративни облигации	-	-	-	-	-
Вземания от пенсионни фондове	**1,689**	1,689	-	-	-
Други активи (без разходи за бъдещи периоди)	**25**	-	25	-	-
Общо	**28,691**	**16,510**	**25**	**593**	**11,563**

	Балансова стойност	До 3 месеца	От 3 до 12 месеца	От 1 до 5 години	Над 5 години
Пасиви					
Задължения към персонала	**539**	-	539	-	-
Задължения към осигурителни посредници	**262**	262	-	-	-
Задължения към доставчици	**164**	164	-	-	-
Задължения към пенсионните фондове	-	-	-	-	-
Деривативни финансови инструменти	-	-	-	-	-
Други задължения	**200**	200	-	-	-
Общо	**1,165**	**626**	**539**	-	-
Нетна ликвидна позиция	**27,526**	**15,884**	**(514)**	**593**	**11,563**

2015

В хиляди лева	Балансова стойност	До 3 месеца	От 3 до 12 месеца	От 1 до 5 години	Над 5 години
Активи					
Парични средства и парични еквиваленти	**11,726**	11,726	-	-	-
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	**11,787**	3,590	-	5,711	2,486
Български корпоративни облигации	**32**	32	-	-	-
Вземания от пенсионни фондове	**1,264**	1,264	-	-	-
Други активи (без разходи за бъдещи периоди)	24	-	24	-	-
Общо	**24,833**	**16,612**	**24**	**5,711**	**2,486**

	Балансова стойност	До 3 месеца	От 3 до 12 месеца	От 1 до 5 години	Над 5 години
Пасиви					
Задължения към персонала	**398**	-	398	-	-
Задължения към осигурителни посредници	**229**	229	-	-	-
Задължения към доставчици	**292**	292	-	-	-
Задължения към пенсионните фондове	**68**	68	-	-	-
Деривативни финансови инструменти	**3**	3	-	-	-
Други задължения	**213**	213	-	-	-
Общо	**1,203**	**805**	**398**	-	-
Нетна ликвидна позиция	**23,630**	**15,807**	**(374)**	**5,711**	**2,486**

Пенсионните резерви не са представени в падежната структура на финансовите пасиви на Дружеството, тъй като не са считани за финансови пасиви, поради спецификата на тяхното формиране и изчисление, определено от КСО и съответните наредби на КФН.

Валутен риск

През 2016 г., средствата на Дружеството са инвестирани в активи, деноминирани в евро и щатски долари. Тъй като валутният курс лев/евро е фиксиран на 1.95583, валутният риск, произтичащ от евровите експозиции на Дружеството е незначителен. Инвестиционният риск, свързан с управлението на собствените активи на Дружеството е значително намален.

Експозицията на Дружеството към валутен риск е както следва:

Активи
2016

В хиляди лева	Лева	Евро	Щатски долари	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	4,360	10,460	1	14,821
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	593	11,563	-	12,156
Вземания от пенсионни фондове	1,689	-	-	1,689
Други активи (без разходи за бъдещи периоди)	25	-	-	25
Общо	**6,667**	**22,023**	**1**	**28,691**
Пасиви				
Задължения	1,217	-	-	1,217
Общо	**1,217**	-	-	**1,217**
Нетна валутна позиция	**5,450**	**22,023**	**1**	**27,474**

Активи
2015

В хиляди лева	Лева	Евро	Щатски долари	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	571	10,530	625	11,726
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	5,711	6,076	-	11,787
Корпоративни облигации	-	32	-	32
Вземания от пенсионни фондове	1,264	-	-	1,264
Други активи (без разходи за бъдещи периоди)	24	-	-	24
Общо	**7,570**	**16,638**	**625**	**24,833**
Пасиви				
Задължения	1,413	-	-	1,413
Общо	**1,413**	-	-	**1,413**
Нетна валутна позиция	**6,157**	**16,638**	**625**	**23,420**

30. 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*: котирани (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 Дружеството счита, че тяхната справедлива стойност се доближава до балансовата им стойност.

2016

	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 Р.България	13.1	11,563	593	-	12,156
Български корпоративни облигации	13.3	-	32	-	
Общо финансови активи		**11,563**	**593**	**-**	**12,156**
Финансови пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:					
Деривативни инструменти	9	-	-	-	-
Общо финансови пасиви		-	-	-	-

2015

	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 Р.България	13.1	11,787	-	-	**11,787**
Български корпоративни облигации	13.3	-	32	-	**32**
Общо финансови активи		**11,787**	**32**	**-**	**11,819**
Финансови пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:					
Деривативни финансови инструменти	14	3	-	-	**3**
Общо финансови пасиви		**3**	**-**	**-**	**3**

30. Справедливи стойности на финансовите инструменти

Равнение на справедливите стойности от Ниво 3

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

В хиляди лева	***Ниво 3 Справедлива стойност***
Салдо на 1 януари 2015	**40**
Покупки	-
- Нетно изменение в справедливата стойност (нереализирано)	3
- Обезценка	(11)
Салдо на 31 декември 2015	**32**
Салдо на 1 януари 2016	**32**
Покупки	-
- Нетно изменение в справедливата стойност (нереализирано)	-
- Обезценка	(32)
Салдо на 31 декември 2016	-

31. Събития след датата на отчета за финансово състояние

След датата на отчета за финансовото състояние не са настъпили събития, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания във финансовия отчет на Дружеството за годината, приключваща на 31 декември 2016 г.