NN

Пенсионно осигуряване

Ен Ен Професионален пенсионен фонд

Доклад за дейността
Финансов отчет с доклад на независимия одитор

31 декември 2016 година

Обща информация i
Доклад за дейността ii
Доклад на независимия одитор до едноличния акционер на Ен Ен Професионален пенсионен фонд .....
Отчет за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица 1
Нетни активи на разположение на осигурените лица 2
Отчет за паричните потоци 3
Пояснителни бележки
1. Корпоративна информация 4
2.1. База за изготвяне 5
2.2. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения 5
2.3. Обобщение на съществените счетоводни политики 7
2.4 Нови стандарти и разяснения, които все още не са приложени 12
4. Приходи от лихви 14
5. Оповестяване на свързани лица 15
5.1. Удръжки и такси от осигурителни вноски за управляващото дружество 15
5.2. Задължения към управляващото дружество 15
6. Прехвърляне на средства на осигурени лица по реда на чл.4в от КСО 16
6.1. Прехвърлени средства на осигурени лица 16
6.2. Други задължения 16
7. Парични средства и парични еквиваленти 16
8. Инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата 16
8.1. Ценни книжа издадени или гарантирани от Република България 17
8.2. Български корпоративни облигации 17
8.3.Чуждестранни държавни ценни книжа 18
8.5. Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми 19
9. Деривативни финансови инструменти 19
10. Данъчно облагане 20
11. Управление на финансовите рискове 20
12. Справедливи стойности на финансовите инструменти 32
13. Събития след края на отчетния период 34

Управляващо пенсионно дружество

Ен Ен Пенсионноосигурително дружество ЕАД

Съвет на директорите

Николай Стойков Стойков – Председател
Корнелия Аурелия Коман – Заместник-председател
Анастас Петров – Изпълнителен директор
Мая Русева – Член
Елица Занчева - Член

Адрес на управление

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

Регистър и регистрационен номер

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

Банка попечител

УниКредит Булбанк АД

Инвестиционни посредници

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

Одитор

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

I. Обща информация за Ен Ен Професионален пенсионен фонд

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

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

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

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

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

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

Председател: Николай Стойков
Заместник-председател: Корнелия Аурелия Коман

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

Финансов надзор

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

II. Основни насоки в дейността на „Ен Ен Професионален пенсионен фонд" през 2016 г.

През 2016 г. дейността на „Ен Ен Професионален пенсионен фонд" ЕАД бе насочена към:

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

А. Утвърждаване позициите на Фонда в пенсионноосигурителната индустрия на България

- 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.).

- Позиция спрямо конкурентите:

По данни на КФН към края на 2016г, пазарният дял на „ЕН ЕН ППФ" определен на база на броя на осигурените в него лица е 8,40%. Въз основа на този показател, компанията се нарежда на шесто място спрямо останалите конкуренти на пазара. Пазарният дял на фонда на база на размера на нетните му активи е 7,27%. Този показател му отрежда шесто място спрямо останалите конкуренти на пазара.

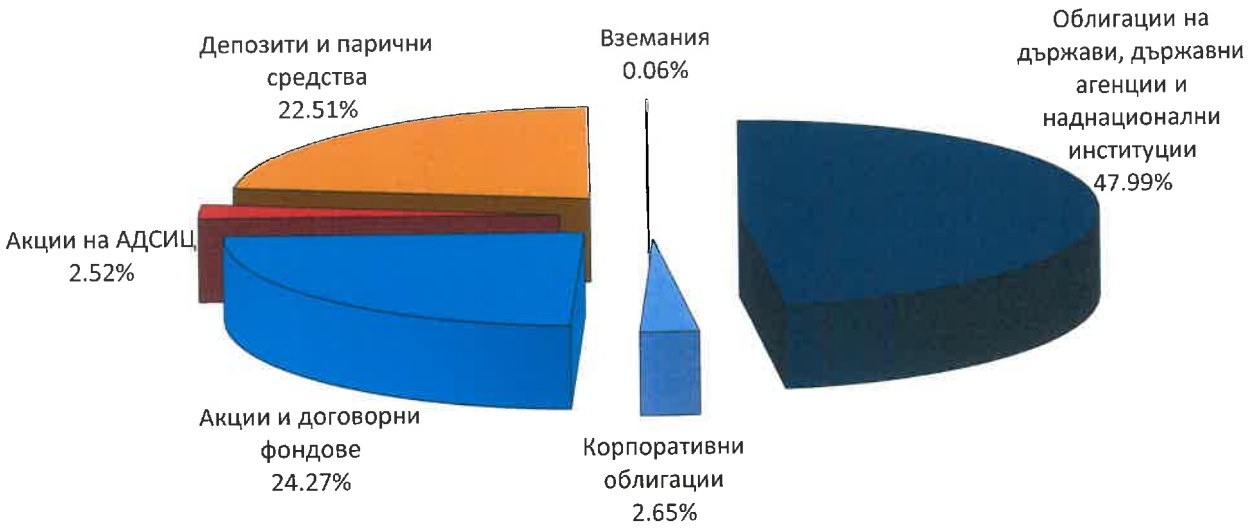
Б. Управление на средствата на осигурените лица

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

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

Структура на инвестиционния портфейл към 31.12.2016 година

Структура на портфейла на Ен Ен Професионален пенсионен фонд



Основни параметри на инвестиционния портфейл към 31.12.2016 година

Среднопретеглен параметър на портфейла	Ен Ен ППФ
Кредитен рейтинг	BBB-
Експозиция по валути:	
BGN	18.18%
EUR	75.26%
USD	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 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	

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.

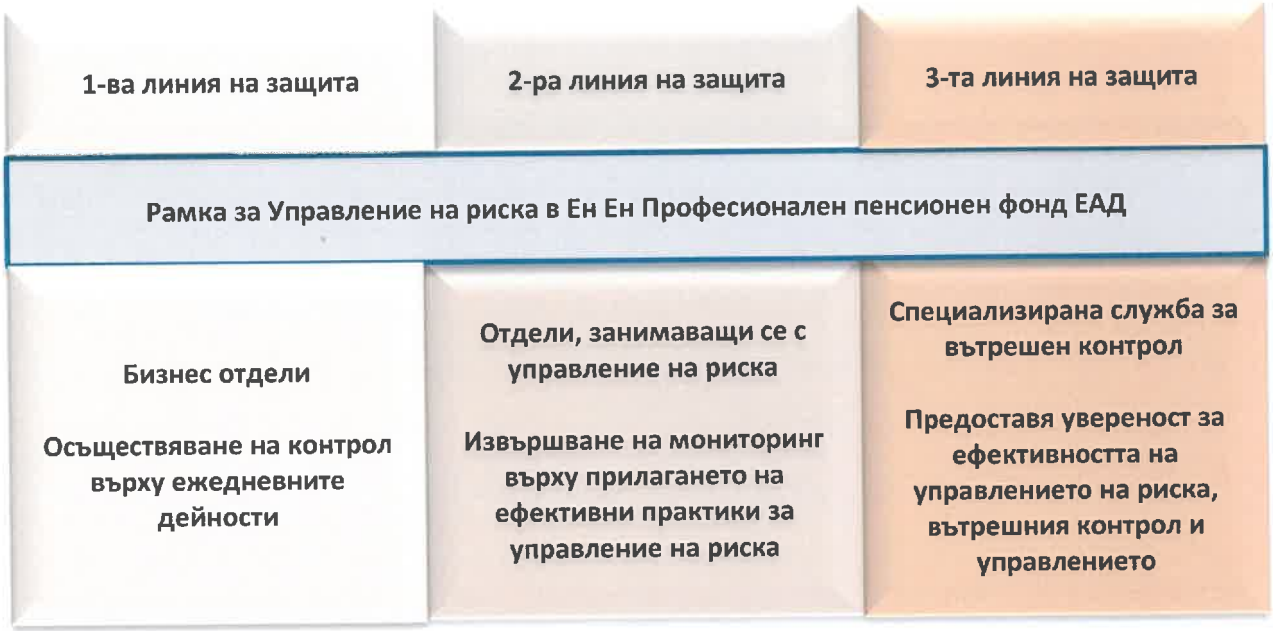
В. Поддържане на високи професионални стандарти в обслужването на клиенти по индивидуални и групови договори.

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

С. Управление на риска

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

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



Съгласно този Модел:

- Всички бизнес функции във Фонда формират **1-ва линия на защита по отношение на рисковете**. Прилагат се политиките и процедурите за контрол по отношение на рисковете в съответната функционална сфера.. Те са отговорни за прилагането на коригиращи действия при наличие на недостатъци в процесите и контролите.

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

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

Финансово-осигурителни рискове във фазата на спестяване

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

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

а) от 1 януари 2016 г. на срочна професионална пенсия за ранно пенсиониране за работещите при условията на първа и втора категория труд съобразно категорията труд. Когато размерът на изчислената пенсия е до 20 на сто от социалната пенсия за старост, сумата се изплаща на пенсионера еднократно или разсрочено при придобиване на правото;

б) на еднократно изплащане до 50 на сто от средствата, натрупани по индивидуалната партида, при трайно намалена работоспособност над 89,99 на сто;

в) на еднократно или разсрочено изплащане на натрупаните по индивидуалната осигурителна партида средства - на наследниците на починал осигурен или пенсионер на Фонда

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

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

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

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

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

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

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

Управление на финасновите рискове

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

Кредитен риск

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

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

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

Валутен риск

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

Лихвен риск

Фондът е изложен на риск от промяна в пазарните лихвени проценти, основно, по отношение краткосрочните и дългосрочните си финансови активи с променлив (плаващ) лихвен процент. Политиката на Фонда е да управлява разходите за лихви чрез използване на финансови инструменти, както с фиксирани, така и с плаващи лихвени проценти. Към 31.12.2016 г. Фондът не притежава финансови инструменти с плаваща лихва лихва.

Ликвиден риск

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

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

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

Нефинансови рискове

Оперативен риск

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

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

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

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

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

Правен и регулативен

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

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

Управлението на правния и регулативния риск е свързано с:

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

Специализирана служба за вътрешен контрол

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

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

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

- Процедурата по промяна на участие и прехвърляне на натрупаните средства на осигурените лица от един фонд за допълнително пенсионно осигуряване в друг съответен фонд, управляван от друго дружество;
- Реда и начина за оценка на активите на Фонда и определяне на стойността на нетните активи;
- Реда и начина за изчисляване и обявяване на стойността на един дял;
- Реда и начина за водене на индивидуалните партиди,;
- Спазването на изискванията за сигурност на базата данни и архивиране на информацията.

Вътрешен одит

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

През 2016 година Одитният комитет насочи дейността си в изпълнение на следните функции:

- Участие в наблюдението на процесите на финансово отчитане на Фонда ;
- Участие в наблюдението на ефективността на системите за вътрешен контрол и за управление на рисковете ;
- Участие в наблюдението на независимия финансов одит на Фонда ;
- Участие в прегледа на независимостта на регистрирания одитор в съответствие с изискванията на закона и Етичния кодекс на професионалните счетоводители, включително предоставянето на допълнителни услуги от регистрирания одитор.

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

III. Финансови резултати от дейността на „Ен Ен Професионален пенсионен фонд " ЕАД през 2016 г.

Към 31 декември 2016 г. общата сума на активите на Фонда възлиза на 68,358 хил. лв., което представлява нарастване със 14,98% спрямо 2015 г.

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

Активи	Стойност (хил. лв.)	Относителен дял
Парични средства и парични еквиваленти	15,389	22.51%
Инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:	52,935	77.44%
Деривативни финансови инструменти	34	0,05%
Общо Активи	**68,358**	**100.0%**

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

Пасиви	Стойност (хил. лв.)	Относителен дял
Задължения към управляващото дружество	96	29,91%
Задължения по превеждане на средства за лица, избрали да променят осигуряването си от ФДЗПО във фонд на ДОО	225	70,09%
Общо Пасиви	**321**	**100.0%**
Нетни активи на разположение на осигурените лица	68,037	

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

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

Нашите планове включват реализиране на следните проекти:

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

V. Действия в областта на научноизследователската и развойна дейност

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

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

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

Членовете на Съвета на директорите нямат право да придобиват акции и облигации на Фонда.
Членовете на Съвета на директорите нямат участия в други дружества като неограничени съдружници, нито притежават повече от 25% от капитала на друго търговско дружество.

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

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

Николай Стойков Стойков
- Главен изпълнителен директор на „Ен Ен Пенсионноосигурително дружество" ЕАД
- Управител на „Ен Ен Застрахователно акционерно дружество- клон София" КЧТ
- Член на Управителния съвет на 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 Фонда за избягване на конфликтите на интереси, съществува забрана за членовете на Съвета на директорите, както и свързаните с тях лица да сключват договори с Фонда.

Фондът няма сключени договори с външни доставчици

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.

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

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

База за изразяване на мнение

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

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 BGXX [illegible]
BIC [illegible]
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 изискваните по МОС, съгласно Указанията на професионалната организация на дипломираните експерт-счетоводители и регистрираните одитори в България – Институт на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС), утвърдени от нейния Управителен съвет на 29 ноември 2016 г. Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

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

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

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

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

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

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

При изготвяне на финансовия отчет ръководството носи отговорност за оценяване способността на Фонда да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Фонда или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

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

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

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

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

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

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

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

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

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

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

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

КПМГ България ООД

Добрина Калоянова
Управител

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

31 март 2017 г.

ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО София Рег. № 045 КПМГ БЪЛГАРИЯ ООД

Мария Пенева
Регистриран одитор

	Бележки	*2016 г. хил. лв.*	*2015 г. хил. лв.*
Нетни финансови печалби/(загуби) от управление на финансови активи:			
Нетни печалби/(загуби) от преоценка на финансови активи	3	2,822	(377)
Нетни загуби от сделки с финансови активи		(43)	(4)
Приходи от лихви	4	778	811
Приходи от дивиденти		383	353
Нетни печалби / (загуби) от сделки с чуждестранна валута		(46)	(1)
Обезценка на вземания	8.2	(39)	(13)
Други финансови разходи		(19)	(25)
ОБЩО		**3,836**	**744**
Удръжки и такси от осигурителни вноски за управляващото дружество	5.1	(920)	(936)
ОПЕРАТИВЕН РЕЗУЛТАТ		**2 916**	**(192)**
Промяна в Осигурителните вноски			
УВЕЛИЧЕНИЯ			
Вноски за осигурени лица по сключени договори		7,911	7,287
Получени средства за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове		3,302	3,213
Други увеличения		1	1
ОБЩО УВЕЛИЧЕНИЯ		**11,214**	**10,501**
НАМАЛЕНИЯ			
Изплатени пенсии на осигурени лица и пенсионери		(348)	(215)
Върнати средства на Националния Осигурителен Институт за осигурени лица, по чл.69б от КСО		(1,457)	(1,285)
Средства за превеждане на НОИ за лица променили осигуряването си по реда на чл.4в КСО		(284)	-
Средства на осигурени лица, преминали в други пенсионни фондове		(3,359)	(2,922)
Държавен бюджет		-	(13)
Други намаления		(2)	(2)
ОБЩО НАМАЛЕНИЯ		**(5,450)**	**(4,437)**
ОБЩО		**5,764**	**6,064**
ОБЩО ИЗМЕНЕНИЯ В НЕТНИТЕ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА		**8,680**	**5,872**
НЕТНИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА			
В началото на годината		59,357	53,485
В края на годината		**68,037**	**59,357**

Отчетът за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица следва да се разглежда заедно с приложенията към него, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 4 до 34.

Николай Стойков
Изпълнителен директор

Габриела Бозаджиева
Съставител

Съгласно доклад на независимия одитор:

Добрина Калоянова
Управител
„КПМГ България" ООД

Мария Пенева
Регистриран одитор

„Ен Ен Професионален пенсионен фонд" ЗПАД
ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО
София
Рег. № 045
КПМГ БЪЛГАРИЯ ООД

	Бележки	*2016 г. хил. лв.*	*2015 г. хил. лв.*
АКТИВИ			
Парични средства и парични еквиваленти	7	15,389	3,882
Инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, в това число:	8	52,935	55,571
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	8.1	13,609	11,374
Български корпоративни облигации	8.2	758	192
Чуждестранни държавни ценни книжа	8.3	19,197	18,939
Чуждестранни корпоративни ценни книжа	8.4	1,055	5,631
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	8.5	18,316	19,435
Деривативни финансови инструменти	9	34	-
ОБЩО АКТИВИ		**68,358**	**59,453**
ПАСИВИ			
Деривативни финансови инструменти	9	-	15
Задължения към управляващото дружество	5.2	96	81
Текущи задължения по превеждане на средства на лица, избрали да променят осигуряването си от ФДЗПО във фонд на ДОО	6.2	225	-
ОБЩО ПАСИВИ		**321**	**96**
НЕТНИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА		**68,037**	**59,357**

Отчетът за нетните активи на разположение на осигурените лица следва да се разглежда заедно с приложенията към него, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 4 до 34.

Николай Стойков
Изпълнителен директор

Габриела Бозаджиева
Съставител

Ен Ен Професионален пенсионен фонд

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. лв.*	*2015 г.* *хил. лв.*
Парични потоци от оперативна дейност			
Получени вноски за осигурени лица		7,911	7,287
Изплатени средства на осигурени лица и пенсионери		(1,866)	(1,513)
Средства на осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове		3,302	3,213
Средства на осигурени лица, прехвърлени на други пенсионни фондове		(3,359)	(2,922)
Платени такси на управляващото дружество		(905)	(924)
Получени лихви		808	798
Получени дивиденти		387	362
Придобити финансови активи		54,980	66,408
Продадени финансови активи		(49,752)	(69,894)
Други парични потоци		1	-
Нетни парични потоци от оперативна дейност		**11,507**	**2,815**
Нетно изменение на парични средства и парични еквиваленти		**11,507**	**2,815**
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	7	**3,882**	**1,067**
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	**7**	**15,389**	**3,882**

Отчетът за паричните потоци следва да се разглежда заедно с приложенията към него, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 4 до 34.

Николай Стойков
Изпълнителен директор

„Ен Ен Професионален пенсионен фонд"

Габриела Бозаджиева
Съставител

Съгласно доклад на независимия одитор:

Добрина Калоянова
Управител
„КПМГ България" ООД

ОДИТОРСКО ДРУЖЕСТВО София Рег. № 045 КПМГ БЪЛГАРИЯ ООД

Мария Пенева
Регистриран одитор

1. Корпоративна информация

Информация за Ен Ен Професионален пенсионен фонд и управляващото дружество

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

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

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

Към 31 декември 2016 г., общият брой на членовете на Ен Ен ППФ е 24,190 (2015 г.: 23,861).

През 2016 г. броят на новоосигурените лица във фонда е 1,958 (2015 г. 2,084), а броят на осигурените лица, напуснали фонда е 1,629 (2015 г.: 1,401).

Регулаторна рамка на дейността

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.1. База за изготвяне

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

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

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

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

2.2. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения

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

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

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

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

Оценка на справедливи стойности

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

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

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

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

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

Повече информация за разпределението на финансовите активи и пасиви на фонда по нива в йерархията на справедливите стойности е представена в бележка 12.

2.3. Обобщение на съществените счетоводни политики

Превръщане в чуждестранна валута

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

Към 31 декември 2016 г., Фондът е признал курсови разлики само от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Фондът няма депозити с в чуждестранна валута.

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

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

Парични средства и парични еквиваленти

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

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

Инвестиции и други финансови активи

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

Подробен анализ на управлението на финансовия риск е изложен в Бележка 11

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

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

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

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

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

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

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

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

Справедлива стойност

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

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

Основният или най-изгодният пазар трябва да бъде достъпен за Фонда

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

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

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

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

Финансови пасиви

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

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

Отписване на финансови активи и пасиви

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

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

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

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

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

Деривативни финансови инструменти

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

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

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

Признаване на приходи

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

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

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

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

Такси и удръжки

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

- Процент от всяка осигурителна вноска в максимален размер от 4.5 %;
- Инвестиционна такса в размер 0.9% годишно върху стойността на нетните активи в зависимост от периода, през който те са били управлявани;
- Такса в размер на 20 лв. при всяко прехвърляне на натрупаните средства от индивидуалната партида в друг професионален пенсионен фонд. Съгласно промяна в Наредба 3 от 24 септември.2003 г. в сила от 1 януари2012 г. такса за прехвърляне на натрупаните средства от индивидуалната партида в други пенсионни фондове се заплаща от лицата по сметка на Пенсиионноосигурителното дружество.
- С изменения в КСО (ДВ, бр. 61 от 2015 г., в сила от 1 януари.2016 г.) са приети промени в размера на инвестиционната такса и процента удръжка от всяка осигурителна вноска, в сила от 1 януари.2016 г .

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

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

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

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

МСФО 15 създава цялостна рамка за определяне на това дали, колко и кога да се признават приходи. Този стандарт изцяло покрива съществуващите насоки в текущите стандарти за признаването на приходите, включително МСС 18 Приходи, МСС 11 Договори за строителство и КРМСФО 13 Програми за лоялност на клиентите. МСФО 15 е в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г., с позволено по-ранно прилагане.

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

- **МСФО 9 Финансови инструменти**

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

- **МСФО 9 Финансови инструменти**

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

Промени, издадени от СМСС/КРМСФО, които все още не са одобрени за прилагане от ЕК:

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

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

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

- **Други изменения**

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

- Признаване на отсрочени данъчни активи за нереализирани загуби (Изменения МСС 12
- Изменения МСС 40 Трансфер на инвестиционни имоти
- КРМСФО 22 Сделки в чуждестранна валута и авансово плащане

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

Фондът отчита печалби от инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата от 2,822 хил. лв. през 2016 г. и съответно през 2015 г. загуби от инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата от 377 хил. лв.

	2016 г. *хил. лв.*	*2015 г.* *хил. лв.*
Акции и Дялове	1,558	(635)
ДЦК издадени от Република България	891	(5)
Корпоративни облигации	9	(8)
Чуждестранни ДЦК	269	(75)
Чуждестранни корпоративни ценни книжа	95	346
	2,822	**(377)**

4. Приходи от лихви

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

	2016 г. *хил. лв.*	*2015 г.* *хил. лв.*
Банкови сметки	32	25
Депозити	-	10
ДЦК издадени от Република България	341	240
Корпоративни облигации	14	33
Чуждестранни ДЦК	334	442
Чуждестранни корпоративни ценни книжа	57	61
	778	**811**

5. Оповестяване на свързани лица

Идентифициране на свързани лица

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

Крайна компания - майка
Крайната компания-майка на дружеството, управляващо Фонда е NN Group N.V.

Предприятия с контролно участие в Ен Ен Пенсионно Осигурително Дружество ЕАД
100% от акциите на Ен Ен ПОД ЕАД се притежават от NN CONTINENTAL EUROPE HOLDINGS B.V., Холандия, Амстердам.

Други свързани лица
Ен Ен Универсален Пенсионен Фонд и Ен Ен Доброволен Пенсионен Фонд като фондове, управлявани от Ен Ен ПОД ЕАД; Ен Ен Застрахователно-акционерно дружество– клон София КЧТ, ИНГ Банк- клон София и всички компании от групата на NN Group N.V. са свързани лица, защото са под общ контрол на NN Group N.V.

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

5.1. Удръжки и такси от осигурителни вноски за управляващото дружество

	2016 г.	*2015 г.*
	хил. лв.	*хил. лв.*
Удръжки от осигурителни вноски	(356)	(364)
Инвестиционна такса	(564)	(572)
	(920)	**(936)**

5.2. Задължения към управляващото дружество

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

	2016 г.	*2015 г.*
	хил. лв.	*хил. лв.*
Задължение за удръжки от осигурителни вноски	45	31
Задължение за удържана инвестиционна такса върху активите на Фонда	51	50
	96	**81**

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

6.1. Прехвърлени средства на осигурени лица

Към 31 декември 2016 г. от нетните активи на фонда са извадени 284 хил.лв., средства от осигурителните партиди на 29 осигурени лица, желаещи да прехвърлят осигуряването си от Професионален Пенсионен Фонд във фонд „Пенсии".

	2016 г. *хил. лв.*	*2015 г.* *хил. лв.*
Активи на осигурени лица, подлежащи на прехвърляне към фонд „Пенсии"	284	-
	284	-

Тъй като тези средства, съгласно чл. 129, ал.17 на КСО се превеждат по сметка на национален осигурителен институт в 6-месечен срок от възникване на осигуряването във фонд „Пенсии", към 31 декември 2016 година средства в размер на 225 хил.лв. представляват задължения на Професионалния Пенсионен Фонд.

6.2. Други задължения

	2016 г. *хил. лв.*	*2015 г.* *хил. лв.*
Текущи задължения по превеждане на средства на лица, избрали да променят осигуряването си от ФДЗПО във фонд на ДОО	225	-
	225	-

7. Парични средства и парични еквиваленти

	2016 г. *хил. лв.*	*2015 г.* *хил. лв.*
Парични средства по разплащателни сметки	15,389	3,882
Общо парични средства и парични еквиваленти	**15,389**	**3,882**

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

	2016 г. *хил. лв.*	*2015 г.* *хил. лв.*
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	13,609	11,374
Български корпоративни облигации	758	192
Чуждестранни държавни ценни книжа	19,197	18,939
Чуждестранни корпоративни ценни книжа	1,055	5,631
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	18,316	19,435
	52,935	**55,571**

8.1. Ценни книжа издадени или гарантирани от Република България

Ценните книжа издадени или гарантирани от Република България към 31 декември 2016 г. и 2015 г. имат следната структура по остатъчен матуритет и по вид валута:

	2016 г.	*2015 г.*
	хил. лв.	*хил. лв.*
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	13,609	11,374
	13,609	**11,374**

Доходността до падежа на ценните книжа, издадени или гарантирани от Република България през 2016 г. варира, както следва:

	Срочност (остатъчен матуритет)	Средна доходност до падежа
Деноминирани в евро	над 1 година	1.875%-3.125%

Доходността до падежа на ценните книжа, издадени или гарантирани от Република България през 2015 г. варира, както следва:

	Срочност (остатъчен матуритет)	Средна доходност до падежа
Деноминирани в евро	над 1 година	2.00%-3.125%

Купонните плащания са годишни, с фиксирани лихвени проценти.

8.2. Български корпоративни облигации

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

	2016 г.	*2015 г.*
	хил. лв.	*хил. лв.*
Деноминирани в лева с остатъчен срок до падежа до 1 година	-	39
Деноминирани в лева с остатъчен срок над падежа до 1 година	153	153
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	605	-
	758	**192**

През 2016 г. доходността до падежа на притежаваните корпоративни облигации е от 3.50% до 5.00%, купонните плащания шестмесечни и са с фиксиран купон.

През 2015 г. доходността до падежа на притежаваните корпоративни облигации е от 5.00% до 6.5%, купонните плащания шестмесечни. Корпоративните облигации на стойност 39 хил. лв. са с плаващ купон, а останалите са с фиксиран.

През 2016 г. във връзка с влошено финансово състояние Фондът взе решение да направи обезценка в размер на 100% от вземането си по облигации на Балканстрой. Размерът на начислената обезценка през 2016 г, е 39 хил.лева (2015 г.: 13 хил.лева).

8.3.Чуждестранни държавни ценни книжа

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

	2016 г. хил. лв.	*2015 г. хил. лв.*
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа до 1 година	-	494
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	18,116	18,221
Деноминирани в щатски долари с остатъчен срок до падежа над 1 година	1,081	224
Общо	**19,197**	**18,939**

Към 31 декември 2016 г. доходността до падежа на притежаваните чуждестранни ценни книжа варира, както следва:

	Срочност (остатъчен матуритет)	Средна доходност до падежа
Деноминирани в евро	до 1 година	4.25%
Деноминирани в евро	над 1 година	0.00% - 6.62%
Деноминирани в щ.долари	над 1 година	3.37%

Към 31 декември 2016 г., ценните книжа, деноминирани в евро с балансова стойност 614 хил. лв. (2015 г. : 4,615 хил. лв.) са безлихвени. Останалите ценни книжа са с фиксирани лихвени проценти.

През 2015 г. и 2016 г. фондът не притежава инвестиция в чуждестранни държавни ценни книжа, чиято пазарна стойност да е над 5% от нетните активи на разположение на осигурените лица.

През 2016 г. и 2015 г. концентрацията на чуждестранните държавни ценни книжа и техния матуритет е, както следва:

8.4. Чуждестранни корпоративни ценни книжа

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

	2016 г. хил. лв.	*2015 г. хил. лв.*
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа до 1 година	204	2,054
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	851	3,577
Общо	**1,055**	**5,631**

8.5. Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми

	2016 г. хил. лв.	*2015 г. хил. лв.*
Акции	11,319	13,045
Дялове	6,997	6,390
	18,316	**19,435**

Към 31 декември 2016 г., Фондът притежава акции и права в български предприятия, на стойност 6,808 хил. лв. (2015 г.: 5,696 хил. лв.) и чуждестранни акции на стойност 4,511 хил. лв. (2015 г.: 7,349 хил. лв.), както и дялове, издадени от колективни инвестиционни схеми в България на стойност 69 хил. лв. и дялове, издадени от колективни инвестиционни схеми в чужбина, на стойност 6,928 хил. лв.

9. Деривативни финансови инструменти

Към 31 декември 2016 г., Фондът има деривативни финансови инструменти, класифицирани като активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата с балансова стойност 34 хил. лв. (2015 г.: 15 хил. лв., класифицирани като пасиви).

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

Параметрите на сделките са следните:

31 декември 2016 г.	**Валута**	**Падеж**	**Номинална стойност в оригинална валута**
Валутен форуърд	Щатски долар	13 януари 2017 г.	1,830,000

31 декември 2015 г.	**Валута**	**Падеж**	**Номинална стойност в оригинална валута**
Валутен форуърд	Щатски долар	29 януари 2016 г.	1,480,000

Реализираните и нереализираните печалби от деривативни финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, включени в нетните печалби / (загуби) от сделки с чуждестранни валути, през 2016 г. са на стойност 177 хил. лв. (през 2015 г. са реализирани загуби на стойност 764 хил. лв.).

10. Данъчно облагане

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

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

11. Управление на финансовите рискове

Фондът осъществява управлението на инвестиционната си политика на базата на периодично утвърждавана инвестиционна политика от Съвета на директорите на ПОД и одобрявана от Регионалния комитет по управление на активите в Амстердам.

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

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

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

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

Кредитен риск

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

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

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

Експозиция към държавния дълг.

Няма значителна концентрация на кредитен риск във Фонда.

Таблицата по-долу представя кредитния риск свързан с държавен дълг по балансова стойност към 31 декември 2016 и 31 декември.2015 г.

	Инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата към 31 декември 2016 г. *хил. лв.*	Инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата към 31 декември 2015 г. *хил. лв*
България	13,609	11,374
Белгия	1,052	-
Германия	1,224	2,599
Хърватска	1,931	1,601
Холандия	-	1,627
Франция	1,011	1,534
Индонезия	920	1,149
Ирландия	744	-
Исландия	-	515
Италия	2,257	-
Латвия	578	401
Литва	828	796
Мексико	590	568
Полша	1,736	2,376
Португалия	934	912
Румъния	2,696	2,314
Словения	452	618
Испания	1,162	311
Турция	-	629
Унгария	-	765
САЩ	1,082	224
Общо	**32,806**	**30,313**

Таблицата по-долу представя информация относно експозицията на Фонда на кредитен риск чрез класифициране на активите спрямо кредитния рейтинг на контрагентите според кредитните агенции на Fitch, Moody's Investors Service и Standard & Poor's (S&P).
Използваната скала за обобщение на рейтинговите категории за 2016 г. е на Standard & Poor's:

2016 г.

Държавни ценни книжа	*хил.лв.*
A	452
A-	1,407
A+	744
AA	2,063
AA+	1,081
AAA	1,224
BB	1,931
BB+	15,463
BBB-	4,953
BBB+	3,488
Общо	**32,806**

Корпоративни облигации	*хил.лв.*
B+	400
BB+	112
BBB	543
Без рейтинг	758
Общо	**1,813**

През 2016 г. експозицията на паричните средства и парични еквиваленти на Фонда на кредитен риск според Standard&Poor's е /BB+/ 15,389 хил. лв.

През 2016 г. експозицията на деривативни финансови инструменти на Фонда на кредитен риск според Fitch Ratings е /BBB+/ 34 хил. лв.

2015 г.

Държавни ценни книжа	A- *хил. лв.*	AA *хил. лв.*	AAA *хил. лв.*	BB *хил. лв.*	BB+ *хил. лв.*	BBB- *хил. лв.*	BBB+ *хил. лв.*
Standard & Poor's	1,815	-	2,823	1,602	13,916	2,313	3,202
Fitch Ratings	-	1,534	1,627	-	913		568
Общо	1,815	1,534	4,450	1,602	14,829	2,313	3,770

Корпоративни облигации	AA- *хил. лв.*	B- *хил. лв.*	BB+ *хил. лв.*	BBB *хил. лв.*	Aa3 *хил. лв.*
Standard & Poor's	2,708	199	114	703	-
Moody's Investors Service					1,907
Общо	2,708	199	114	703	1,907
Без рейтинг	192				

През 2015 г. експозицията на паричните средства и парични еквиваленти на Фонда на кредитен риск според Standard&Poor's е /BB+/ 3,882 хил. лв.

През 2016 г. експозицията на деривативни финансови инструменти на Фонда на кредитен риск според Fitch Ratings е /BBB+/ 15 хил. лв.

Валутен риск

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

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

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

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

	Увеличение/Намаление във валутния курс лев/щ. дол. %	*Ефект върху промените в нетните активи в хил. лв.*
2016 г.	+7.5	77
	- 7.5	(77)
2015 г.	+7.5	(37)
	- 7.5	37

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

В хиляди лева
2016 г.

Активи	Лева	Евро	Щатски долари	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	5,399	9,976	14	**15,389**
Ценни книги, издадени или гарантирани от Република България	-	13 609	-	**13 609**
Български корпоративни облигации	153	605	-	**758**
Чуждестранни ДЦК	-	18,116	1,081	**19,197**
Чуждестранни корпоративни облигации	-	1,055	-	**1,055**
Акции, права и дялове	6,877	8,084	3,355	**18,316**
Деривативни финансови инструменти	-	-	34	**34**
Общо	**12,429**	**51,445**	**4,484**	**68,358**

В хиляди лева
2016 г.

Пасиви	Лева	Евро	Щатски долари	Общо
Задължения към управляващото дружество	96	-	-	**96**
Текущи задължения по превеждане на средства на лица, избрали да променят осигуряването си от ФДЗПО във фонд на ДОО	225	-	-	**225**
Общо	**321**	-	-	**321**
НЕТНА ВАЛУТНА ПОЗИЦИЯ	**12,108**	**51,445**	**4,484**	**68,037**

В хиляди лева
2015 г.

Активи	Лева	Евро	Щатски долари	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	2,211	1,168	503	3,882
Ценни книги, издадени или гарантирани от Република България	-	11,374	-	11,374
Български корпоративни облигации	153	39	-	192
Чуждестранни ДЦК	-	18,715	224	18,939
Чуждестранни корпоративни облигации	-	5,631	-	5,631
Акции, права и дялове	5,754	11,749	1,932	19,435
Общо	**8,118**	**48,676**	**2,659**	**59,453**

В хиляди лева
2015 г.

Пасиви	Лева	Евро	Щатски долари	Общо
Задължения към управляващото дружество	81	-	-	**81**
Деривативни финансови инструменти	-	-	15	**15**
Общо	81	-	15	96
НЕТНА ВАЛУТНА ПОЗИЦИЯ	**8,037**	**48,676**	**2,644**	**59,357**

Лихвен риск

Фондът е изложен на риск от промяна в пазарните лихвени проценти, основно, по отношение краткосрочните и дългосрочните си финансови активи с променлив (плаващ) лихвен процент. Политиката на Фонда е да управлява разходите за лихви чрез използване на финансови инструменти, както с фиксирани, така и с плаващи лихвени проценти. Към 31.12.2016 г. Фондът не притежава финансови инструменти с плаваща лихва лихва (2015: 0.05%).

В хиляди лева
2016 г.

	Общо	Под 1 месец	Между 1 и 3 месеца	Между 3 месеца и 1 година	Над 1 година
Парични средства и парични еквиваленти	**15,389**	15,389	-	-	-
Финансови активи лихвоносни-фиксиран лихвен процент	**34,005**	-			34,005
Финансови активи нелихвоносни	**18,964**	-	-	-	-
Общо	**68,358**	**15,389**	-	-	**34,005**

В хиляди лева
2015 г.

	Общо	Под 1 месец	Между 1 и 3 месеца	Между 3 месеца и 1 година	Над 1 година
Парични средства и парични еквиваленти	**3,882**	3,882	-	-	-
Финансови активи лихвоносни-плаващ лихвен процент	**39**		-	39	-
Финансови активи лихвоносни-фиксиран лихвен процент	**31,482**		-	147	31,335
Финансови активи нелихвоносни	**24,050**	-	-	-	
Общо	**59,453**	**3,882**	-	**186**	**31,335**

Финансовите инструменти с фиксиран лихвен процент са анализирани в Бележка 11 - Справедливи стойности на финансови инструменти.

Ликвиден риск

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

Към 31 декември, падежната структура на финансовите пасиви на Фонда, на база на договорените недисконтирани плащания, е представена по-долу:

Активи

2016	Балансова стойност	< 3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	> 5 години	**Без договорен матуритет**
Парични средства и парични еквиваленти	**15,389**	15,389	-		-	-
Държавни ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	**13,609**			-	13,609	-
Чуждестранни ДЦК	**19,197**		871	4,245	14,081	-
Български корпоративни облигации	**758**		153	-	605	-
Чуждестранни корпоративни облигации	**1,055**	204	400	451	-	-
Акции, права и дялове	**18,316**	-	-	-	-	18,316
Деривативни финансови инструменти	**34**	34	-	-	-	-
Общо:	**68,358**	**15,627**	**1,424**	**4,696**	**28,295**	**18,316**

Пасиви

2016 г.	Балансова стойност	< 3 месеца хил. лв.	3-12 месеца хил. лв.	1-5 години хил. лв.	> 5 години хил. лв.	**Без договорен матуритет**
Задължения към управляващото дружество	**96**	96	-	-	-	-
Текущи задължения по превеждане на средства на лица, избрали да променят осигуряването си от ФДЗПО във фонд на ДОО	**225**	-	225	-	-	-
Общо:	**321**	**96**	**225**	-	-	-
Нетна ликвидна позиция	**68,037**	**15,531**	**1,199**	**4,696**	**28,295**	**18,316**

Активи

2015	Балансова стойност	< 3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	> 5 години	**Без договорен матуритет**
Парични средства и парични еквиваленти	**3,882**	3,882	-	-	-	-
Държавни ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	**11,374**				11,374	-
Чуждестранни ДЦК	**18,939**		495	6,036	12,408	-
Български корпоративни облигации	**192**	39	-	153	-	-
Чуждестранни корпоративни облигации	**5,631**	-	2,054	3,577	-	-
Акции, права и дялове	**19,435**	-	-	-	-	19,435
Общо:	**59,453**	**3,921**	**2,549**	**9,766**	**23,782**	**19,435**

Пасиви

2015 г.	Балансова стойност	< 3 месеца хил. лв.	3-12 месеца хил. лв.	1-5 години хил. лв.	> 5 години хил. лв.	**Без договорен матуритет**
Деривативни финансови инструменти	15	-	-	-	-	**15**
Задължения към управляващото дружество	81	81	-	-	-	-
Общо:	**96**	**81**	-	-	-	**15**
Нетна ликвидна позиция	**59,357**	**3,840**	**2,549**	**9,766**	**23,782**	**19,420**

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

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

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

2016 г.	*Промяна в цената на акции*	*Ефект върху промените в нетните активи*
Борсови индекси:	*%*	*хил. лв*
S&P 500 Index Total	5%	167
CAC Index Total	5%	90
DAX Index Total	5%	36
EURO STOXX 50 Index Total	5%	211
FTSE MIB Index Total	5%	2
IBEX 35 INDEX Total	5%	17
MSCI CHINA Index Total	5%	10
MSCI Emerging Europe Index Total	5%	19
MSCI Japan Index Total	5%	19
SOFIX index Total	5%	3
S&P 500 Index Total	-5%	(167)
CAC Index Total	-5%	(90)
DAX Index Total	-5%	(36)
EURO STOXX 50 Index Total	-5%	(211)
FTSE MIB Index Total	-5%	(2)
IBEX 35 INDEX Total	-5%	(17)
MSCI CHINA Index Total	-5%	(10)
MSCI Emerging Europe Index Total	-5%	(19)
MSCI Japan Index Total	-5%	(19)
SOFIX index Total	-5%	(3)

2015 г.	*Промяна в цената на акции*	*Ефект върху промените в нетните активи*
Борсови индекси:	*%*	*хил. лв*
S&P 500 Index Total	5%	97
DAX Index Total	5%	83
EURO STOXX 50 Index Total	5%	271
FTSE MIB Index Total	5%	59
IBEX 35 INDEX Total	5%	31
MSCI CHINA Index Total	5%	10
MSCI Emerging Europe Index Total	5%	15
MSCI FRONTIER MARKET Index	5%	27
MSCI INDIA Index Total	5%	4
MSCI Japan Index Total	5%	81
MSCI KOREA Index Total	5%	2
MSCI POLAND Index Total	5%	4
SOFIX index Total	5%	3
S&P 500 Index Total	-5%	(97)
DAX Index Total	-5%	(83)
EURO STOXX 50 Index Total	-5%	(271)
FTSE MIB Index Total	-5%	(59)
IBEX 35 INDEX Total	-5%	(31)
MSCI CHINA Index Total	-5%	(10)
MSCI Emerging Europe Index Total	-5%	(15)
MSCI FRONTIER MARKET Index	-5%	(27)
MSCI INDIA Index Total	-5%	(4)
MSCI Japan Index Total	-5%	(81)
MSCI KOREA Index Total	-5%	(2)
MSCI POLAND Index Total	-5%	(4)
SOFIX index Total	-5%	(3)

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

2016 г.	*Промяна в цената на акции*	*Ефект върху промените в нетните активи хил. лв.*
Акции, издадени в Република България	+5%	340
	-5%	(340)

2015 г.	*Промяна в цената на акции*	*Ефект върху промените в нетните активи хил. лв.*
Акции, издадени в Република България	+5%	285
	-5%	(285)

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

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

Индустрия:	*2016 г.*	*2015 г.*
Финансов сектор	4.30%	6.2%
Индустриални компании	34.00%	31.7%
Потребителски стоки от първа необходимост	9.00%	9.7%
Потребителски дълготрайни стоки/услуги	7.20%	7.9%
Материали	5.00%	3.0%
Здравеопазване	8.80%	9.6%
Технологии	2.50%	3.0%
Др-ва със специална инвестиционна цел	25.20%	26.1%
Други	4.00%	2.8%
	100.0%	**100.0%**

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

Индустрия:	*2016 г.*	*2015 г.*
Финансов сектор	21.70%	23.70%
Индустриални компании	9.90%	8.60%
Енергетика	10.50%	8.70%
Потребителски стоки от първа необходимост	13.80%	12.40%
Потребителски дълготрайни стоки/услуги	9.40%	11.40%
Материали	3.10%	4.70%
Здравеопазване	8.50%	10.00%
Комунални услуги/Други	1.80%	2.70%
Технологии	14.90%	12.00%
Телекомуникации	6.40%	5.80%
	100.0%	**100.0%**

12. 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 или 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 спред от момента на първоначалното признаване на инструмента.

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

към 31 декември 2016 г.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:	Бележки	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Обща справедлива стойност
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	8.1	13,609	-	-	**13,609**
Български корпоративни облигации	8.2	-	-	758	**758**
Чуждестранни държавни ценни книжа	8.3	19,197	-	-	**19,197**
Чуждестранни корпоративни ценни книжа	8.4	1,055			**1,055**
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	8.5	18,316	-	-	**18,316**
Деривативни финансови инструменти	9	34	-	-	**34**
Общо финансови активи		**52,211**	**-**	**758**	**52,969**
Финансови пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:					
Деривативни финансови инструменти	9	-	-	-	-
Общо финансови пасиви		-	-	-	-

към 31 декември 2015 г.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:	Бележки	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Обща справедлива стойност
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	8.1	11,374	-	-	**11,374**
Чуждестранни държавни ценни книжа	8.3	18,939	-	-	**18,939**
Чуждестранни корпоративни ценни книжа	8.4	5,631	-	-	**5,631**
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	8.5	19,435	-	-	**19,435**
Корпоративни облигации	8.2			192	**192**
Деривативни финансови инструменти	9	-	-	-	-
Общо финансови активи		**55,379**	**-**	**192**	**55,571**
Финансови пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:					
Деривативни финансови инструменти	9	15	-	-	**15**
Общо финансови пасиви		**15**	**-**	**-**	**15**

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	**53**
Покупки	150
- Нетно изменение в справедливата стойност (нереализирано)	2
- Обезценка	-13
Салдо на 31 декември 2015	**192**
Салдо на 1 януари 2016	**192**
Покупки	587
- Нетно изменение в справедливата стойност (нереализирано)	18
- Обезценка	-39
Салдо на 31 декември 2016	**758**

13. Събития след края на отчетния период

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