



Пенсионно осигуряване



Ен Ен Пенсионноосигурително дружество ЕАД

Доклад за дейността и финансов отчет
2015 година

Обща информация.....	i
Доклад за дейността на ЕН ЕН Пенсионноосигурително Дружество ЕАД	ii
Доклад на независимия одитор до едноличния акционер на ЕН ЕН ПОД ЕАД	1
Отчет за всеобхватния доход.....	3
Отчет за финансовото състояние.....	4
Отчет за промените в собствения капитал	5
Отчет за паричните потоци	7
Пояснителни бележки	
1. Корпоративна информация	8
2.1. База за изготвяне	9
2.2. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения	10
2.3. Обобщение на съществените счетоводните политики	11
2.4. Промени в счетоводните политики и оповестявания	23
2.5. Публикувани стандарти, които все още не са в сила	24
3. Приходи от управление на активи.....	28
4. Печалби / (загуби) от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	29
5. Финансови приходи	29
6. Други приходи	29
7. Възнаграждения и социални осигуровки	29
8. Разходи за комисионни на осигурителни посредници	30
9. Разходи за външни услуги и материали.....	30
10. Машины, съоръжения и оборудване.....	31
11. Нематериални активи	33
12. Резерв за гарантиране на минималната доходност	34
13. Други разходи за дейността	34
14. Данъци върху дохода	35
15. Парични средства и парични еквиваленти.....	36
15.1. Вземания по депозити.....	36
16. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	37
16.1. Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	37
16.2. Ценни книжа за покриване на резервите за гарантиране на минималната доходност	38
16.3. Корпоративни облигации	38
16.4. Чуждестранни ценни книжа	38
16.5. Нетна промяна в инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.....	39
16.6. Деривативни финансови инструменти	40
17. Вземания от пенсионни фондове.....	41
18. Други активи	41
19. Задължения към персонала	41
20. Задължения към осигурителни посредници	42
21. Задължения към доставчици	42
22. Други задължения	43
23. Задължения към пенсионните фондове	43
24. Пенсионен резерв	43
25. Основен капитал	43
26. Оповестяване на свързани лица.....	43
27. Ангажименти и условни задължения	45
28. Управлявани активи на пенсионните фондове от Дружеството	45
29. Управление на рисковете	45
30. Справедливи стойности на финансовите инструменти	52
31. Матуритетен анализ на активите и пасивите	55
32. Други капиталови резерви.....	56
33. Събития след края на отчетния период.....	58



Ен Ен Пенсионноосигурително дружество ЕАД
Обща информация
за годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

Съвет на директорите

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

Адрес на управление

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

Обслужващи банки

ING Банк – Клон София
"УниКредит Булбанк" АД

Инвестиционни посредници

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

Одитор

„Ърнст и Янг Одит“ ООД
Полиграфия Офис център
бул. Цариградско шосе 47А, етаж 4
София 1124



I. Обща информация за Дружеството

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

NN Group е обособена като самостоятелна компания в съответствие с плана за реструктуриране на ING Groep N.V., договорен с Европейската Комисия. В резултат на това, животозастрахователните, пенсионноосигурителните и услугите по управление на инвестиции на ING бяха обособени в самостоятелна компания. Тази компания впоследствие получи наименованието NN Group N.V.

Пенсионния бизнес в България стартира през 2001 г. след придобиване на Пенсионноосигурително дружество "Солидарност". Дружеството е регистрирано със съдебно решение № 1, вписано по ф.д. № 7644 по описа за 1998 г. на СГС. По решение на Общото събрание от 28 март 2001 г., вписано в Търговския регистър с решение № 9/04.04.2001 г., е извършена промяна на името на Дружеството от "Солидарност" на „Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество“ ЕАД.

През 2015 година „Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество“ ЕАД, променя наименованието си на „Ен Ен Пенсионноосигурително дружество“ ЕАД. Дружеството притежава лиценз № 6 от 3 октомври 2000 г. да извършва допълнително пенсионно осигуряване. Съгласно този лиценз Дружеството създава „Ай Ен Джи Универсален пенсионен фонд“, с ново наименование „Ен Ен Универсален пенсионен фонд“, „Ай Ен Джи Доброволен пенсионен фонд“, с ново наименование „Ен Ен Доброволен пенсионен фонд“ и „Ай Ен Джи Професионален пенсионен фонд“, с ново наименование „Ен Ен Професионален пенсионен фонд“. Ен Ен Пенсионноосигурително дружество развива своята дейност и управлява пенсионните фондове в съответствие с изискванията на Кодекса за социално осигуряване. Капиталът на „Ен Ен Пенсионноосигурително дружество“ ЕАД възлиза на 11600 хил. лв. и е изцяло внесен.

В своята дейност Дружеството е водено от стратегическата цел на NN Group - *Да помага на своите клиенти да планират финансовото си бъдеще*. Това компанията постига в унисон с основните си ценности Грижа, Откритост и Ангажираност и като изгражда отлични взаимоотношения със своите клиенти посредством прозрачни продукти и услуги, разнообразие от канали за дистрибуцията им и ефикасни и ефективни операции.

„Ен Ен Пенсионноосигурително дружество“ ЕАД има едностепенна система за управление. Към 31 декември 2015 г. съветът на директорите се състои от:

Председател: Николай Стойков
Заместник-председател: Корнелия Аурелия Коман

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

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



Членове на Съвета на директорите са:

Николай Стойков

Главен изпълнителен директор и Председател на Съвета на директорите на NN Пенсионно осигуряване.

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

Аурелия Коман

Управител на NN Животозастраховане Унгария

Член на Съвета на директорите на NN Пенсионно осигуряване

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

Анастас Петров

Изпълнителен директор на NN Пенсионно осигуряване

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

Мая Русева

Член на Съвета на директорите

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



Елица Занчева
Член на Съвета на директорите

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

Акционерен капитал и структура

Към 31 Декември 2015 г. едноличен собственик на капитала на „Ен Ен Пенсионноосигурително дружество“ ЕАД е NN Continental Europe Holdings B.V., част от NN Insurance Eurasia N.V. От своя страна NN Insurance Eurasia N.V. е 100% собственост на NN Group N.V., публична компания от 2 юли 2014 г. с мажоритарен собственик, към момента на листването, ING Group N.V.

На 2 юли 2014 г. акциите на NN Group N.V. бяха качени за търговия на борсата в Амстердам. При така проведеното „първично публично предлагане“ („IPO“), ING Groep N.V. продаде 31,9% от акциите си в NN Group N.V. на широк кръг от индивидуални и институционални инвеститори. През 2014 година ING Groep N.V. редуцира дела си в капитала на NN Group N.V. до 68,1%. През 2015 годинат този процес продължи, а към 31 декември 2015 г. дела на ING Groep N.V. в капитала на NN Group N.V. намалява до 25,8%. Тези промени бяха реализирани както чрез продажба на акциите на открит пазар чрез ускорено предлагане, така и чрез обратно изкупуване от страна на NN Group N.V.

Със своите 12 хиляди служители NN предоставя на над 15 милиона клиенти услуги по пенсионно осигуряване, животозастраховане, управление на инвестиции и банкиране в 18 страни от Европа и Япония.

NN Group N.V. е холандска публична компания под регулаторния надзор на холандската Централна Банка (De Nederlandsche Bank) (DNB). Основен фокус в работата на DNB е благоразумното управление и доброто финансово състояние на институциите от финансовия сектор. Другият регулатор на финансовите институции в Холандия, под чийто надзор е NN Group N.V. - Dutch Authority for Financial Markets (Autoriteit Financiële Markten) (AFM), отговаря за начина на осъществяване на дейността и защита правата на потребителите на финансови услуги.

II. Основни насоки в дейността на „Ен Ен Пенсионноосигурително дружество“ ЕАД през 2015г.

През 2015 г. дейността на „Ен Ен Пенсионноосигурително дружество“ ЕАД бе насочена към:

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

А. Утвърждаване позициите на Дружеството в пенсионноосигурителната индустрия на България

- Към края на 2015 година осигурените лица в управляваните от Ен Ен Пенсионноосигурително дружество фондове - Ен Ен Универсален пенсионен фонд, Ен Ен Доброволен пенсионен фонд и Ен Ен Професионален пенсионен фонд са 374 742 (към 31 декември 2014 г. те са 367 515), които притежават нетни активи на обща стойност 971 977 хил. лв. (към 31 декември 2014 – 851 582 хил. лв.). Това представлява 14% ръст на нетните активи спрямо предходния отчетен период. През 2015 г., независимо от условията на динамична пазарна обстановка и след множество регулаторни промени, засягащи активите на осигурените лица във втория стълб на пенсионната система, Дружеството успя да задържи пазарния си дял по стойност на нетните активи от края на предходната година, който към 31 декември 2015 г. е 10,4% (към 31 декември 2014 г. е 10,4%). На българския пенсионен пазар Дружеството заема 5-то място по показателя активи под управление. Пазарният дял, измерен на база броя на осигурените лица в пенсионните фондове към 31 декември 2015 г., е 8,54% (8,56% към 31 декември 2014 г.). Над 300 корпоративни клиенти осигуряват своите служители по различни схеми с вноски от работодател в "Ен Ен Доброволен пенсионен фонд".

На графиката е представена динамиката на нетните активи в трите фонда през 2015 година:



- Към 31 декември 2015 г. броят на осигурените лица в Ен Ен Универсален фонд достигна 312 584 (към 31.12.2014 г. – 307 058). В динамиката на активите на фонда в рамките на отчетната година се наблюдава ръст от 15%, като нетните активи нарастват от 700 944 хил. лв. в началото на годината до 805 614 хил. лв. към 31 декември 2015 г. Средната сума, натрупана по индивидуалните партии на лицата, осигурени в Ен Ен Универсалния пенсионен фонд, достигна 2 577,27 лв. при средна натрупана сума по партидите на лицата общо за пазара 2 185,31 лв. Средният размер на месечните постъпления от осигурителни вноски за едно лице през 2015 г. е 51,87 лв., което е с 15,32% по-висок от средния размер на месечните постъпления от осигурителни вноски за едно лице за всички универсални фондове.

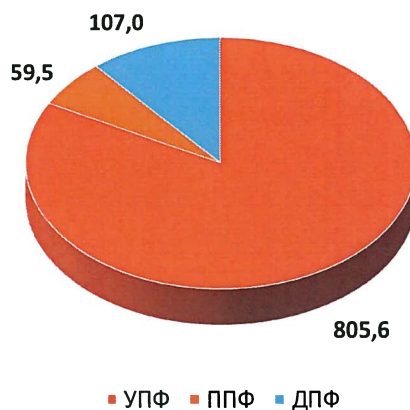
- Към 31 декември 2015 г. броят на осигурените лица в Ен Ен Доброволен фонд е 38 296 (37 279 към 31 декември 2014 г.), като през отчетната календарна година са регистрирани 1 856 новоосигурени лица във фонда. През 2015 г. нетните активи на Ен Ен Доброволния пенсионен фонд са нарастнали от 97 153 хил. лв. в края на 2014 г. до 107 006 хил. в края на 2015 г. Фондът запази водещата си позиция по отношение на средния размер на натрупване на средства на едно осигурено лице, като то надвишава с 99,5% средното натрупване за пазара. През отчетната година брутната сума от вноски, постъпила в полза на осигурените в "Ен Ен ДПФ" лица е с 2,30% по-висока от постъпилите през предходната година средства.

- Към 31 декември 2015 г. броят на осигурените лица в Професионалния пенсионен фонд е 23 861 (23 178 към 31 декември 2014 г.), като това намали пазарния дял на фонда от 8,60% на 8,58%. Към края на 2015 г. общата стойност на нетните активи на Ен Ен Професионален пенсионен фонд възлиза на 59 357 хил. лв. (53 485 хил. лв. към 31 декември 2014г.). През отчетния период Професионалният фонд на Ен Ен Пенсионноосигурително дружество увеличи пазарния си дял по размер на управляваните активи и той достигна 7,13% (7,0% към 31.12.2014г.).



Средният размер на месечните постъпления от осигурителни вноски за едно лице в Ен Ен ППФ през 2015 г. е 78.81 лв. и той е с 3.86% по-нисък от средния размер на месечните постъпления от осигурителни вноски за всички професионални фондове.

Активи под управление към 31 декември 2015 г. (млн. лв.)



Б. Управление на средствата на осигурените лица

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

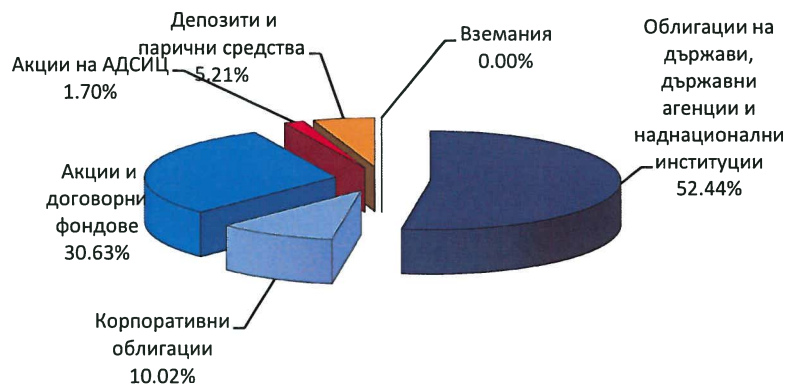
В допълнение към основната цел, Дружеството се стреми към реализиране на доходност над средната за всички фондове за допълнително пенсионно осигуряване на пазара, публикувана от Комисията за финансов надзор. Опитът, който NN притежава на международните финансови пазари, е важна предпоставка тази цел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

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

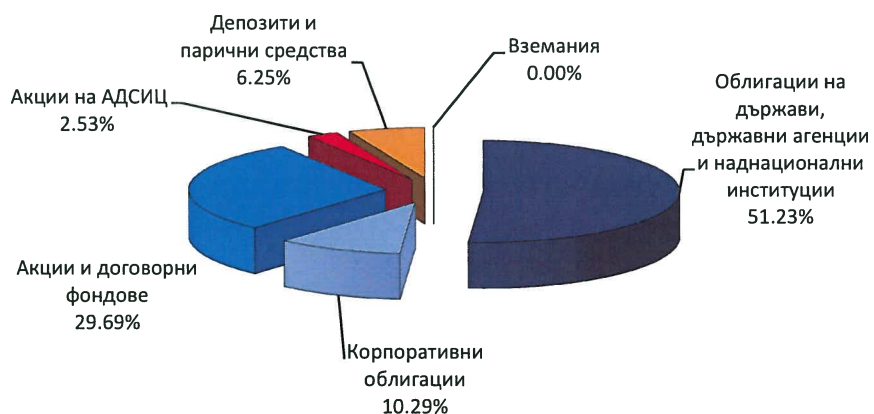
Б. Управление на средствата на осигурените лица (продължение)

Структура на инвестиционните портфейли

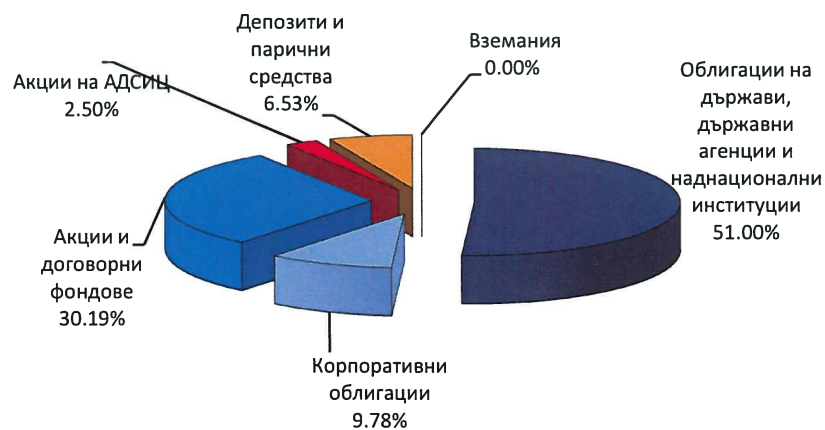
Ен Ен Универсален Пенсионен Фонд



Ен Ен Доброволен Пенсионен Фонд



Ен Ен Професионален Пенсионен Фонд





Б. Управление на средствата на осигурените лица (продължение)

Основни параметри на инвестиционните портфейли

Среднопретеглен параметър на портфейла	Ен Ен ДПФ	Ен Ен УПФ	Ен Ен ППФ
Кредитен рейтинг	BBB	BBB	BBB
Доходност до падежа	3.05%	1.98%	2.35%
Модифицирана дюрация	5.36	5.51	5.35
Експозиция по валути:			
BGN	12.8%	11.4%	13.4%
EUR	83.1%	84.1%	82.1%
USD	4.2%	4.5%	4.5%

Постигната доходност, инвестиционен риск и коефициент на Шарп

Пенсионен фонд	Показател	Година					Средно-геометрична доходност за периода (на годишна база)
		2011	2012	2013	2014	2015	
Ен Ен ДПФ	Доходност ¹	-1.62%	9.45%	7.17%	7.69%	1.84%	4.82%
	Инвестиционен риск ²	4.1%	1.6%	1.6%	2.7%	4.08%	
	Коефициент на Шарп ³	-	5.86	4.47	2.81	0.48	
Ен Ен УПФ	Доходност ¹	-1.7%	7.8%	6.5%	6.7%	0.36%	3.85%
	Инвестиционен риск ²	3.5%	1.8%	1.8%	2.6%	4.39%	
	Коефициент на Шарп ³	-	4.19	3.64	2.49	0.11	
Ен Ен ППФ	Доходност ¹	-1.7%	8.2%	6.3%	5.5%	0.20%	3.64%
	Инвестиционен риск ²	3.4%	1.7%	1.8%	2.8%	4.43%	
	Коефициент на Шарп ³	-	4.59	3.51	1.93	0.07	

Забележки:

¹ Номиналната доходност за 2010, 2011, 2012, 2013, 2014 и 2015 г. е изчислена на основата на изменението на стойността на един дял за съответната година, съгласно методика на Комисията за финансов надзор (КФН).

² Инвестиционният риск е изчислен с показателя стандартно отклонение на доходността, съгласно методика на КФН.

³ Стойности на Коефициента на Шарп се оповестяват само в случай че постигнатата номинална доходност е по-висока от безрисковата доходност за съответната година. Коефициентът е изчислен, съгласно методика на КФН.



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

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

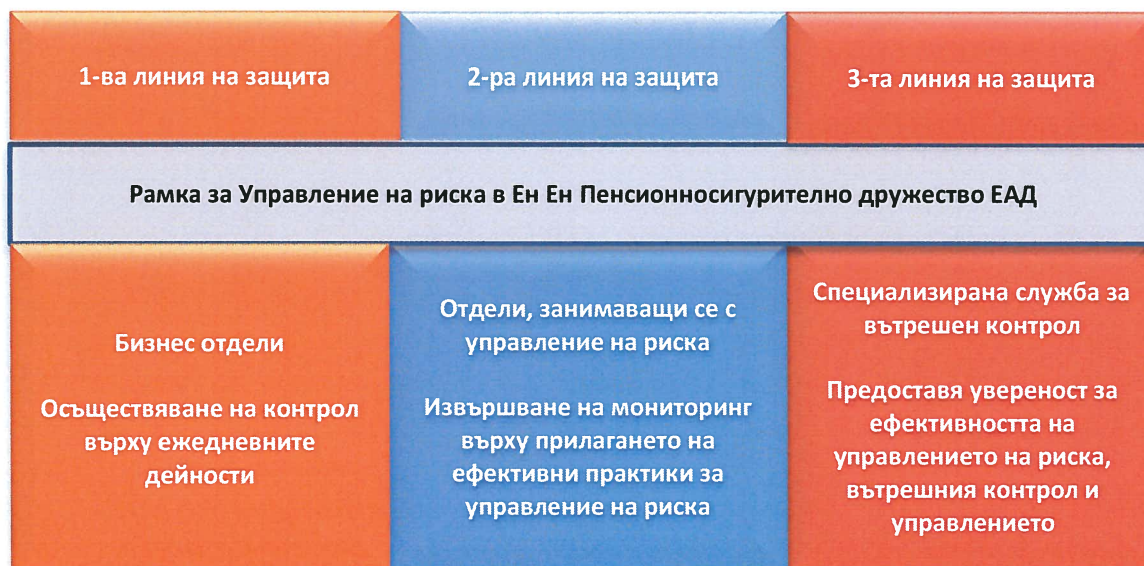
През 2015 г. продължи развитието на програмата за текущо проучване на удовлетвореността на клиентите Net Promoter Score (NPS), която има за цел да подобрява процеса на обслужване на нашите клиенти, въз основа на обратната информация и конкретни коментари и предложения за промени в процеса на обслужване, споделена от тях. NN бе първата финансова институция на българския пазар, която започна да развива взаимоотношенията си с клиентите въз основа на този модел на текуща комуникация и непрекъснато адаптиране на процесите и обслужване, предоставяно от компанията, към клиентските нужди и очаквания.

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

С. Управление на Риска

Управлението на риска в “Ен Ен Пенсионноосигурително Дружество” ЕАД (Дружеството) е свързано 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, като се засягат интересите на клиентите, Дружеството или акционерите.

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





С. Управление на Риска (продължение)

Съгласно този Модел:

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

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

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

Финансово-осигурителни рискове във фазата на спестяване

Финансово-осигурителните рискове обхващат всички характерни рискове за двете фази 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 надежно интересът на осигурените лица и се осигурява контрол върху разходването на допълнителен акционерен капитал.

Финансово-осигурителни рискове във фазата на изплащане

Основните рискове, характерни за фазата на изплащане, са свързани с очакваната продължителност на живот, с коректното определяне на размера на пенсията, с постигането на гарантираната техническа лихва и др. Към края на 2015 г. Ен Ен Пенсионноосигуряване изплаща само срочни пенсии от Доброволен Пенсионен фонд. С оглед защита на интереса на пенсионираните лица, в последните вече 6 години компанията е приела политика на допълнително финансиране на пенсиите, отпуснати преди началото на 2008 г. За целта бе създаден специален резерв в Ен Ен Пенсионноосигурително дружество с източник собствени средства на компанията, чрез които са изплатени повече от 21 хил. лв. за периода 01.01.2009 – 31.12.2015 г.



С. Управление на Риска (продължение)

Нефинансови рискове

Оперативен риск

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

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

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

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

Правен и регулативен

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

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

Управлението на правния и регулативния риск е свързано с:

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



С. Управление на Риска (продължение)

Специализирана Служба за Вътрешен Контрол

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

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

През 2015 г. Специализираната Служба за Вътрешен Контрол извърши проверка на следните дейности:

- Процедурата по промяна на участие и прехвърляне на натрупаните средства на осигурените лица от един фонд за допълнително пенсионно осигуряване в друг съответен фонд, управляван от друго дружество;
- Реда и начина за оценка на активите на фондовете на Дружеството за допълнително пенсионно осигуряване и определяне на стойността на нетните активи;
- Реда и начина за оценка на активите и пасивите на Дружеството;
- Реда и начина за изчисляване и обявяване на стойността на един дял;
- Реда и начина за водене на индивидуалните партиди, счетоводна отчетност на постъпилите суми по осигурителни договори, разпределяне по индивидуалните осигурителни партиди на вноските по договорите за осигуряване от работодател, основанията за заверка на сумите по партиди, осчетоводяване, основания за прехвърляне на суми, съпоставимост на счетоводната информация;
- Размера на собствения капитал и размера на ликвидните средства на Дружеството и управляваните от него фондове;
- Реда и начина за формиране на резерва за гарантиране на минималната доходност, определена по реда на чл.193, ал.2 и ал.3 на КСО;
- Реда и условията за изплащане на средства на осигурените във фондовете на Дружеството лица;
- Инвестиционната дейност
- Реда и начин за определяне на размера на възнагражденията на осигурителните посредници на Дружеството, условията за изплащането им;
- Спазването на изискванията за сигурност на базата данни и архивиране на информацията

Вътрешен одит

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

През 2015 година Одитният комитет насочи дейността си в изпълнение на следните функции:

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

През 2015 г. Одитният комитет не е получавал сигнали за нередности в дейността на Дружеството.



D. Позициониране на бранда на NN в България

NN Пенсионно осигуряване помагат на над 374 хиляди индивидуални клиенти да планират финансовото си бъдеще, както и на над 300 корпоративни клиенти да осъществяват програми за мотивиране и ангажиране на служителите си. NN се стреми да предоставя финансови решения и да консултира своите клиенти за управлението на личните им финанси в пет области: инвестиционно, пенсионно, застрахователно, данъчно и наследствено планиране. От април 2015 г. пенсионноосигурителните дейности на компанията в България използват името и марката NN.

Позиционирането на NN бранда и новото име на компанията в България бе съпътствано с широка информационна и рекламна кампания както и множество инициативи с цел популяризиране на нашите ценности – Грижа, Откритост, Ангажираност, обединени под обещанието „За теб!“

Основната посока при позиционирането на бранда NN в България е свързана с предоставянето на информация на хора в различни възрасти - деца, ученици и хора в активна възраст, целяща подобряване на финансовата им грамотност и умения. В NN България вярваме, че финансовото грамотяване подобрява способността на хората за справяне с различни житейски ситуации и повишава ефективността им в процеса на управление на личните им финанси.

III. Финансови резултати от дейността на "Ен Ен Пенсионноосигурително дружество" ЕАД през 2015 г.

Към 31 декември 2015 г. общата сума на активите на Дружеството възлиза на 26,767 хил. лв., което представлява нарастване със 17.25% спрямо 2014 г.

Структурата на активите към 31 декември 2015 г. е както следва

Активи	Стойност (хил. лв.)	Относителен дял
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност, парични средства и вземания по депозити	24 651	92.1%
Деривативни финансови инструменти	-	
Дълготрайни активи	731	2.7%
Вземания от пенсионните фондове	1 264	4.7%
Отсрочени данъчни активи	18	0.1%
Вземане данък върху дохода	-	
Други активи	103	0.4%
Общо Активи	26 767	100.0%

Структурата на пасивите и собствения капитал към 31 декември 2015 г. е следната:

Пасиви	Стойност (хил. лв.)	Относителен дял
Основен капитал	11 600	43.3%
Резерв за гарантиране на минимална доходност	8 650	32.3%
Непокрита загуба	-1 106	-4.1%
Други капиталови резерви	2 077	7.8%
Текуща печалба	4 093	15.3%
Пенсионен резерв	40	0.1%
Задължения	1 413	5.3%
Общо Пасиви	26 767	100.0%



Общите приходи от дейността на Дружеството за 2015 г. са в размер на 15 797 хил. лв., като 93,54% от тях са реализирани от управление на активите на пенсионните фондове, както следва:

Ен Ен Доброволен пенсионен фонд		4%
Ен Ен Универсален пенсионен фонд		89%
Ен Ен Професионален пенсионен фонд		7%

Общите разходи за осъществяване на оперативната дейност на Дружеството за 2015 г. са в размер на 10, 912 хил. лв. През 2015 г. най-висок дял в разходите за дейността имат разходите за външни услуги и материали – 5,304 хил. лв, като в тях се включват и разходи за реклама. Тези разходи представляват 48,61 % от общите разходи. Друга съществена част представляват разходите за възнаграждения и социални осигуровки на персонала – 3 375 хил. лв. (30,93% от разходите за дейността на Дружеството). Разходите за комисионни на търговската структура са в размер на 935 хил. лв. Тези разходи представляват 8,57% от разходите на Дружеството.

Нетните финансови приходи от управление на собствените средства на "Ен Ен Пенсионноосигурително дружество" са в размер на 650 хил. лв. и представляват приходи от лихви и операции с ценни книжа.

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

През 2016 г. Ръководството на Дружеството ще продължи усилията си за затвърждаване позициите на пенсионните фондове, управлявани от "Ен Ен Пенсионноосигурително дружество" ЕАД на пенсионния пазар в България с цел нарастване на пазарния дял на компанията и професионално управление на средствата на осигурените лица.

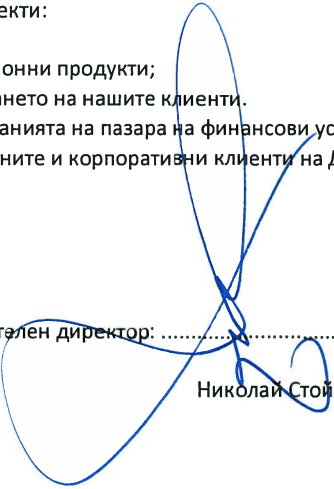
Нашите планове включват реализиране на следните проекти:

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

25 март, 2016 г.

Главен изпълнителен директор:

Николай Стойков



Доклад на независимия одитор

До едноличния собственик

На „ЕН ЕН Пенсионноосигурително дружество“ ЕАД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на „ЕН ЕН Пенсионноосигурително дружество“ ЕАД, включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2015 година, отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, както и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики и другата пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и представянето на този финансов отчет, който дава вярна и честна представа, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, така както са приети за прилагане в Европейския съюз, и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или грешка.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени отклонения.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето, от страна на предприятието, на финансов отчет, който дава вярна и честна представа, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

Мнение

По наше мнение, финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на „ЕН ЕН Пенсионноосигурително дружество“ ЕАД към 31 декември 2015 година, както и за неговите финансови резултати от дейността, и паричните му потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, така както са приети за прилагане в Европейския съюз.

Доклад върху други законови изисквания

Съгласно изискванията на чл. 38, ал. 4 от Закона за счетоводството (действащ за 2015 година), ние се запознахме със съдържанието на приложения доклад за дейността за 2015 година. По наше мнение, представеният от ръководството годишен доклад за дейността е в съответствие с финансовия отчет за годината, приключваща на 31 декември 2015 година.



Милка Начева-Иванова, ДЕС

Регистриран одитор

Управител

„Ърнст и Янг Одит“ ООД



29 март 2016 година

гр. София, България

	Бележки	2015 г. хил. лева	2014 г. хил. лева
Приходи от управление на активи:			
Универсален пенсионен фонд	3	13,204	11,116
Доброволен пенсионен фонд	3	617	1,065
Професионален пенсионен фонд	3	956	838
		14,777	13,019
Печалби / (загуби) от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	4	620	538
Финансови приходи	5	30	58
Други приходи	6	3	11
Общо приходи от дейността		15,430	13,626
Възнаграждения и социални осигуровки	7	(3,391)	(3,241)
Разходи за комисионни на осигурителни посредници	8	(935)	(1,228)
Разходи за външни услуги и материали	9	(5,304)	(3,989)
Разходи за амортизации	10,11	(483)	(202)
Други разходи за дейността	13	(814)	(995)
		(10,927)	(9,655)
Оперативна печалба		4,503	3,971
Разходи за данъци	14	(410)	(279)
Печалба за годината		4,093	3,692
Друг всеобхватен доход, подлежащ на рекласификация в печалбата или загубата в последващи периоди, нетно от данъци		-	-
Друг всеобхватен доход, неподлежащ на рекласификация в печалбата или загубата в последващи периоди, нетно от данъци		-	-
Общо всеобхватен доход за годината, нетно от данъци		4,093	3,692

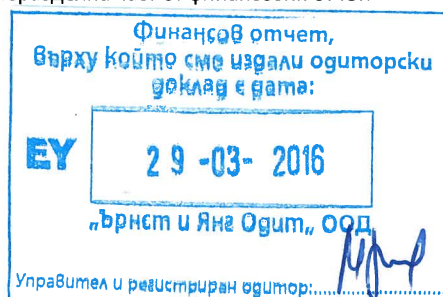
Николай Стойков
Главен изпълнителен директор



Диляна Милева
Финансов мениджър

Финансовият отчет е одобрен с решение на Съвета на директорите на Ен Ен Пенсионноосигурително дружество ЕАД от 25 март 2016 год.

Пояснителните бележки от страница 8 до страница 58 са неразделна част от финансовия отчет.





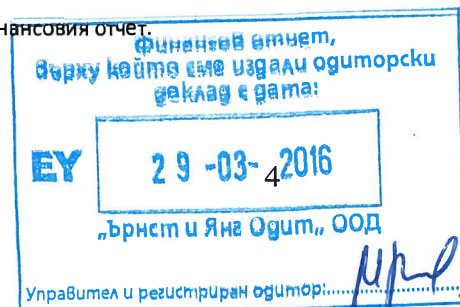
АКТИВИ		2015 г. хил. лева	2014 г. хил. лева
	Бележки		
Парични средства и парични еквиваленти	15	11,726	2,816
Вземания по депозити	15.1	1,106	1,664
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	16	11,819	16,481
Деривативни финансови инструменти	16.6	-	-
Вземания от пенсионни фондове	17	1,264	1,033
Други активи	18	103	112
Отсрочени данъчни активи	14	18	32
Машины, съоръжения и оборудване	10	556	543
Нематериални активи	11	175	146
ОБЩО АКТИВИ		26,767	22,827
ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Задължения			
Задължения за неизползвани отпуски	19	61	51
Задължения към осигурителни посредници	20	229	209
Задължения към доставчици	21	292	292
Задължения за данък върху дохода	14	210	132
Задължения към пенсионните фондове	23	68	20
Деривативни финансови инструменти	16.6	3	9
Други задължения	22	213	410
Задължения към служители	19	194	63
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране	19	143	151
		1,413	1,337
Специализирани резерви			
Пенсионен резерв	24	40	17
		40	17
Общо пасиви		1,453	1,354
Собствен капитал			
Основен капитал	25	11,600	11,600
Резерв за гарантиране на минимална доходност	12	8,650	7,544
Други капиталови резерви	32	2,077	1,279
Непокрита загуба		(1,106)	(2,642)
Текуща печалба		4,093	3,692
		25,314	21,473
ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ		26,767	22,827

Николай Стойков
Главен изпълнителен директор

Диляна Милева
Финансов мениджър

Финансовият отчет е одобрен с решение на Съвета на директорите на Ен Ен Пенсионноосигурително дружество ЕАД от 25 март 2016 год.

Пояснителните бележки от страница 8 до страница 58 са неразделна част от финансовия отчет.





Ен Ен Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНЕТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
за годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

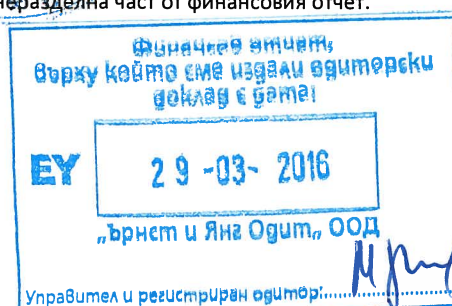
	Основен капитал (Бележка 25) хил. лева	Нетен финансов резултат от дейността хил. лева	Резерв за гарантиране на минимална доходност хил. лева	Други капиталови резерви (Бележка 32) хил. лева	Общо собствен капитал хил. лева
на 1 януари 2015 година	11,600	1,050	7,544	1,279	21,473
Печалба за периода	-	4,093	-	-	4,093
Друг всеобхватен доход, нетно от данъци	-	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход, нетно от данъци	-	4,093	-	-	4,093
Общи резерви	-	(642)	-	642	-
Нетно изменение на резерва за гарантиране на минимална доходност	-	(1,106)	1,106	-	-
Плащания при разпределение на печалбата	-	(408)	-	-	(408)
Плащане на база акции	-	-	-	156	156
на 31 декември 2015 година	11,600	2,987	8,650	2,077	25,314

Николай Стойков
Главен изпълнителен директор

Дилиана Милева
Финансов мениджър

Финансовият отчет е одобрен с решение на Съвета на директорите на Ен Ен Пенсионноосигурително дружество ЕАД от 25 март 2016 год.

Пояснителните бележки от страница 8 до страница 58 са неразделна част от финансовия отчет.





Ен Ен Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
за годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

	Основен капитал (Бележка 25) хил. лева	Нетен финансов резултат от дейността хил. лева	Резерв за гарантиране на минимална доходност хил. лева	Други капиталови резерви (Бележка 32) хил. лева	Общо собствен капитал хил. лева
на 1 януари 2014 година	11,600	(1,054)	6,051	1,054	17,651
Печалба за периода	-	3,692	-	-	3,692
Друг всеобхватен доход, нетно от данъци	-	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход, нетно от данъци	-	3,692	-	-	3,692
Общи резерви	-	(95)	-	95	-
Увеличение на резерва за гарантиране на минимална доходност	-	(1,493)	1,493	-	-
Плащане на база акции	-	-	-	130	130
на 31 декември 2014 година	11,600	1,050	7,544	1,279	21,473

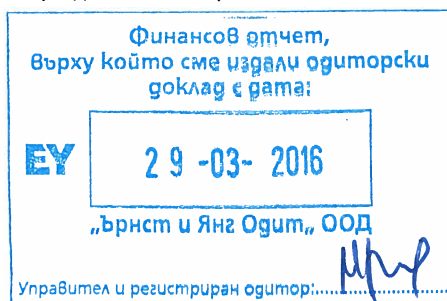
Николай Стойков
Главен изпълнителен директор

Дилиана Милева
Финансов мениджър



Финансовият отчет е одобрен с решение на Съвета на директорите на
Ен Ен Пенсионноосигурително дружество ЕАД от 25 март 2016 год.

Пояснителните бележки от страница 8 до страница 58 са неразделна част от финансовия отчет.





Бележки	2015 г. хил. лева	2014 г. хил. лева
Парични потоци от оперативна дейност		
Нетно получени такси от пенсионните фондове	14,294	12,722
Постъпили средства в пенсионен резерв	23	5
Платени трудови възнаграждения и	(3,008)	(3,098)
Платени комисионни на осигурителни	(1,217)	(1,292)
Плащания към доставчици	(5,819)	(4,649)
Придобиване на финансови активи	(25,775)	(22,982)
Продажба на финансови активи	31,316	15,975
Постъпления от лихви	434	426
(Плащания) / постъпления от сделки с чуждестранна валута	(106)	(251)
Плащания при разпределение на печалбата	(408)	-
Платен данък върху дохода	14	(75)
Платени косвени данъци	(421)	(365)
Други парични потоци от основната дейност	277	421
Нетни парични потоци от/ (използвани в) оперативната дейност	9,273	(3,163)
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Покупка на машини и съоръжения	(363)	(283)
Нетни парични потоци, използвани в инвестиционната дейност	(363)	(283)
Парични потоци от финансова дейност		
Нетни парични потоци от финансова дейност	-	-
Нетно увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти		
Парични средства и парични еквиваленти на	15	6,262
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	15	2,816

Николай Стойков
Главен изпълнителен директор

Финансовият отчет е одобрен с решение на Съвета на директорите на Ен Ен Пенсионноосигурително дружество ЕАД от 25 март 2016 год.

Дилиана Милева
Финансов мениджър

Пояснителните бележки от страница 8 до страница 58 са неразделна част от финансовия отчет.

Финансов отчет,
Върху който сме издали одиторски
доклад с дата:

EY

29 -03- 2016

„Ърнст и Янг Одит“ ООД

Управител и регистриран одитор:.....





1. Корпоративна информация

Информация за Дружеството

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

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

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

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

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

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

Броят на персонала към 31 декември 2015 г., е 83 души (83 души към 31 декември 2014 г.).

Регулаторна рамка на дейността

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

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

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

1. Корпоративна информация (продължение)

Регулаторна рамка на дейността (продължение)

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

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

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

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

2.1. База за изготвяне

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

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

Дружеството представя активите и пасивите в отчета си за финансово състояние най-общо по степен на ликвидност. Анализ относно възстановяването на активите и уреждането на пасивите в съответните интервали по очакван падеж, е представен в Бележка 30.

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

2.1. База за изготвяне (продължение)

Изявление за съответствие

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

По отношение на пенсионните резерви се прилагат критерии и принципи, определени от Комисията по финансов надзор (КФН) в Кодекса за социално осигуряване, както и с Наредба 19/08.12.2004 г. за реда за създаване на пенсионни резерви от пенсионноосигурителните дружества, които управляват универсален пенсионен фонд и/или фонд за допълнително доброволно пенсионно осигуряване, както това е оповестено в бележка по-долу.

Посочените в предходния параграф представяния не се различават от изискванията на МСФО.

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 финансовото състояние, както и върху отчетените приходи и разходи за периода. Фактическите резултати в бъдеще могат да се различават от направените приблизителни оценки и разликата да е съществена за финансовия отчет. Тези оценки се преразглеждат регулярно и ако е необходима промяна, последната се осчетоводява в периода, през който е станала известна.

Приблизителни оценки и предположения

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

Отсрочени данъчни активи

Отсрочените данъчни активи се признават за всички неизползвани данъчни загуби до степента, до която е вероятно да е налице облагаема печалба, срещу която те да бъдат приспаднати. Определянето на сумата на отсрочените данъчни активи, която да бъде призната, изисква да бъде направена съществена преценка от Ръководството, която се базира на очакваното време на възникване и нивото на бъдещите облагаеми печалби на Дружеството. През 2010 г., Дружеството възстановява окончателно загубите си и след 2011 г. няма признат данъчен актив от тях. Допълнителна информация е представена в Пояснителна бележка 14.

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

Обезценка на нефинансови активи

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

Полezni животи на машини и съоръжения, и нематериални активи

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

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

Разходите за плана за пенсионни доходи се определят чрез използване на актюерска оценка. Актюерската оценка включва използването на предположения относно нормите на дисконтиране, бъдещите увеличения на заплатите, текущото на персонала. Поради дългосрочния характер на плана, тези приблизителни оценки са обект на съществена несигурност. Нетното задължение към персонала към 31 декември 2015 г. възлиза на 143 хил. лв. (2014 г.: 151 хил. лв.).

2.3. Обобщение на съществените счетоводните политики

Превръщане в чуждестранна валута

Финансовият отчет е представен в български лева, която е функционалната валута и валутата на представяне на Дружеството. Сделките в чуждестранна валута 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 всеобхватния доход.

Немонетарните активи и пасиви, които се оценяват по историческа цена на придобиване в чуждестранна валута, се превръщат във функционалната валута по обменния курс към датата на първоначалната сделка (придобиване).

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

	2015 г.	2014 г.
1 евро	1.95583	1.95583
1 щатски долар	1.79007	1.60841

2.3. Обобщение на съществените счетоводните политики (продължение)

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 Дружеството се инвестират в:

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

Подробен анализ на управлението на финансовия риск е изложен в Пояснителна бележка 29.

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.

Дружеството класифицира финансовите си активи след първоначалното им признаване и в края на всеки отчетен период, преразглежда класификацията на (реклафицира) 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 Дружеството заплаща покупка 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. Разликата в справедливата цена на актива между датата на търгуване и датата на уреждане на сделката се отчита в Отчета за всеобхватния доход на датата на уреждане на сделката.

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.

2.3. Обобщение на съществените счетоводните политики (продължение)

Инвестиции и други финансови активи (продължение)

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата (продължение)

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 котираните 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.

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, Дружеството оценява заемите и вземанията, по амортизирана стойност, чрез използването на метода на ефективния лихвен процент, намалена със загуба от обезценка. Печалбите и загубите от заеми и вземания се признават в печалбата или загубата, когато заемите и вземанията бъдат отписани или обезценени, както и чрез процеса на амортизация.

Справедлива стойност

След първоначалното признаване, Дружеството оценява финансовите активи по справедлива стойност, използвайки пазарните цени в края на всеки месец в съответствие с приетите Правила за оценка на активите и пасивите на Дружеството и управляваните от него Фондове за допълнително пенсионно осигуряване. Правилата регламентират реда и начина за последваща оценка, източниците и системите за събиране на информация за справедливата стойност на финансовите инструменти.

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

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

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

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

При невъзможност за определяне на справедливата стойност чрез използване на цени на активен пазар, Дружеството използва оценителски методи, уместни при обстоятелствата, за които има достатъчно данни за оценяване на справедливата стойност като се максимизира използването на подходящи наблюдавани входящи данни и се свежда до минимум използването на ненаблюдавани входящи данни. Могат да бъдат използвани следните методи с цел надеждно определяне на справедливата стойност на финансовия инструмент:

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

Справедливата стойност на финансовите активи, изчислена по посочените методи по-горе е оповестена в ниво 2 на таблицата в Пояснителна бележка 30.

2.3. Обобщение на съществените счетоводните политики (продължение)

Инвестиции и други финансови активи (продължение)

Справедлива стойност (продължение)

Всички активи и пасиви, които са оценени по справедлива стойност или за които се изисква оповестяване на справедлива стойност във финансовия отчет, са групирани в категории според йерархията на справедливата стойност, както е описано по-долу, въз основа на най-ниското ниво използвани входящи данни, които имат значително влияние при оценяването на справедливата стойност като цяло:

- Ниво 1 – Използват се котираны (некоригирани) цени на активни пазари за идентични активи или пасиви
- Ниво 2 – Прилагат се оценителски методи, при които най-ниското ниво използвани входящи данни, съществени за оценката по справедлива стойност, са наблюдавани или пряко, или косвено
- Ниво 3 – Използват се оценителски методи, при които най-ниското ниво използвани входящи данни, съществени за оценката по справедлива стойност, са ненаблюдавани

За активите и пасивите, които се оценяват регулярно по справедлива стойност, Дружеството преразглежда категоризирането им на съответното ниво от йерархията на справедливата стойност (въз основа на най-ниското ниво използвани входящи данни, които имат значително влияние при оценяването на справедливата стойност като цяло) към края на отчетния период и определя дали има необходимост от извършване на трансфер(и) от едно ниво в друго.

Обезценка на финансови активи

Дружеството преценява на всяка отчетна дата дали са налице обективни доказателства за обезценката на финансов актив или на група от финансови активи.

Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност

Ако има обективни доказателства, че е възникнала загуба от обезценка във връзка с активи, отчитани по амортизирана стойност, сумата на загубата се оценява като разликата между балансовата стойност на актива и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци (с изключение на очакваните бъдещи загуби, които не са възникнали), дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент за финансовия актив (т.е. ефективният лихвен процент, изчислен при първоначалното признаване). Сумата на загубата се признава в отчета за всеобхватния доход.

Ако в следващ период сумата на загубата от обезценка намалее и спадът може по обективен начин да се свърже със събитие, което възниква, след като обезценката е призната, преди това признатите загуби от обезценка се възстановяват до степента, до която балансовата стойност на актива не превишава неговата амортизирана стойност към датата на възстановяване. Възстановяването на загубата от обезценка се признава в отчета за всеобхватния доход.

2.3. Обобщение на съществените счетоводните политики (продължение)

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, Дружеството 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 всеобхватния доход, 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) Дружеството е прехвърлило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив; или (б) Дружеството нито е прехвърлило, нито е запазило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, но не е запазило контрола върху него.

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

Когато продължаващото участие е под формата на издадена и/или закупена опция за прехвърления актив (в т. ч. опция, уреждана в парични средства или други подобни), степента на продължаващото участие на Дружеството е равна на стойността на прехвърления актив, за която Дружеството може да го изкупи обратно. В случаите, обаче, на издадена пут опция (в т. ч. опция, уреждана в парични средства или други подобни) за актив, който се оценява по справедлива стойност, степента на продължаващото участие на Дружеството е ограничена до по-ниската между справедливата стойност на прехвърления актив и цената на упражняване на опцията.

Финансови пасиви

Финансов пасив се отписва от отчета за финансовото състояние, когато той е погасен, т.е. когато задължението, определено в договора, е отпаднало или е анулирано или срокът му е изтекъл.

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

2.3. Обобщение на съществените счетоводните политики (продължение)

Деривативни финансови инструменти

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

Печалбите или загубите, възникващи от промени в справедливата стойност на деривативите, се признават директно в отчета за всеобхватния доход.

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

Машини, съоръжения и оборудване

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

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

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

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

Годишните амортизационни норми на основните групи материални активи за 2015 г. и 2014 г. са както следва:

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

Нематериални активи

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

2.3. Обобщение на съществените счетоводните политики (продължение)

Нематериални активи (продължение)

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

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

Годишните амортизационни норми на основните групи нематериални активи за 2015 г. и 2014 г. са както следва:

	Амортизационни норми
Лицензии	15%
Програмни продукти	20%

Обезценка на нефинансови активи

Към всяка дата на отчета за финансовото състояние, Дружеството оценява дали съществуват индикации, че даден актив е обезценен. В случай на такива индикации или когато се изисква ежегоден преглед за обезценка на даден актив, Дружеството определя възстановимата стойност на този актив. Възстановимата стойност на актива е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите за продажба на актива или на обекта, генериращ парични потоци и стойността му в употреба. Възстановимата стойност се определя за отделен актив, освен в случай, че при използването на актива не се генерират парични потоци, които да са в значителна степен независими от паричните потоци, генерирани от други активи или групи от активи. Когато балансовата стойност на даден актив е по-висока от неговата възстановима стойност, той се счита за обезценен и балансовата му стойност се намалява до неговата възстановима стойност. При определянето на стойността в употреба на актив, очакваните бъдещи парични потоци се дисконтират до тяхната настояща стойност като се използва норма на дисконтиране преди данъци, която отразява текущата пазарна оценка на стойността на парите във времето и специфичните за актива рискове. Справедливата стойност, намалена с разходите за продажбата се определя чрез използването на подходящ модел за оценка. Направените изчисления се потвърждават чрез използването на други модели за оценка или други налични източници на информация за справедливата стойност на актив или обект, генериращ парични потоци.

Загубите от обезценка на продължаващи дейности се признават като разходи в печалбата или загубата.

Към всяка дата на отчета за финансовото състояние, Дружеството преценява дали съществуват индикации, че загубата от обезценка на актив, различен от репутация, която е призната в предходни периоди, може вече да не съществува или пък да е намаляла. Ако съществуват подобни индикации, Дружеството определя възстановимата стойност на този актив. Загубата от обезценка се възстановява обратно само тогава, когато е настъпила промяна в приблизителните оценки, използвани при определяне на възстановимата стойност на актива, след признаването на последната загуба от обезценка. В този случай, балансовата стойност на актива се увеличава до неговата възстановима стойност.

2.3. Обобщение на съществените счетоводните политики (продължение)

Обезценка на нефинансови активи (продължение)

Увеличената, вследствие на възстановяване на загубата от обезценка, балансова стойност на актив не може да превишава балансовата стойност, такава, каквато би била (след приспадане на амортизацията), в случай, че в предходни периоди не е била признавана загуба от обезценка за съответния актив. Възстановяването на загуба от обезценка се признава в печалбата или загубата.

Пенсионни резерви

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

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

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

Към 31 декември 2015 г., Дружеството е формирало пенсионен резерв за УПФ в размер на 40 хил. лв. (31 декември 2014 г.: 17 хил. лв.).

Към 31 декември 2015 г. (2014:0), Дружеството няма заделени пенсионни резерви за ДПФ, тъй като не съществува задължение за изплащане на пожизнени пенсии, които налагат формирането на такъв резерв.

Регистриран капитал

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

Резерв за гарантиране на минимална доходност

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

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

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

Резерв за гарантиране на минимална доходност в Дружеството

Резервът за гарантиране на минималната доходност в Дружеството се формира от собствени средства. Размерът на резерва се определя към края на всеки месец като процент от нетните активи на УПФ и ППФ, като определеният съгласно Кодекса процент към 31 декември 2015 г. е 1% (за 2014 г.: 1%). Суми до размера на заделения резерв се инвестират и отчитат отделно от собствените средства на Дружеството, съгласно специалните регулаторни изисквания в Кодекса.

2.3. Обобщение на съществените счетоводните политики (продължение)

Резерв за гарантиране на минимална доходност (продължение)

Резерв за гарантиране на минимална доходност в Дружеството (продължение)

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

Резерв за гарантиране на минимална доходност в пенсионните фондове

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

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

Приходи от управление на активи

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

Инвестиционна такса и такса за управление

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

Приходи от лихви

Приходите от лихви се признават при начисляването на лихвите.

Дивиденди

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

Приходи от преоценка на инвестиции

Разликите от промените в оценката на финансови инструменти спрямо справедливата им стойност, както и разликата между отчетната стойност и продажната цена на финансовите инструменти при сделки с тях, се признават като текущ приход или разход.

Комисионни на осигурителните посредници

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

2.3. Обобщение на съществените счетоводните политики (продължение)

Разходи по оперативен лизинг

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

Доходи на персонала

Краткосрочните доходи на персонала включват заплати, възнаграждения, междинни и годишни бонуси, вноски за социално осигуряване и годишни компенсируеми отпуски на служителите, които се очаква да бъдат изцяло уредени в рамките на 12 месеца след края на отчетния период. Когато Дружеството получи услугата, те се признават като разход за персонала в печалбата или загубата или се капитализират в стойността на актив. Краткосрочните доходи на персонала се оценяват по недисконтираната сума на очакваните за уреждане разходи. Допълнителна информация е представена в Пояснителна бележка 19.

Другите дългосрочни доходи включват годишни компенсируеми отпуски, които Дружеството не очаква да уреди изцяло в рамките на следващия отчетен период. Те се признават като разход за персонала в печалбата или загубата или се капитализират в стойността на актив, когато служителите положат труда, който води до получаване на право за бъдещи компенсируеми отпуски. Дългосрочните компенсируеми отпуски се оценяват по настоящата стойност на очакваните плащания за уреждане на неизползваните права за отпуск към края на отчетния период, която отразява очаквания времеви период на уреждане, очакваните нива на възнаграждения, доходността по срочни държавни облигации към края на отчетния период. Към датата на отчета дружеството няма други дългосрочни доходи на персонала.

Съгласно българското трудово законодателство, Дружеството като работодател, е задължено да изплати две или шест brutни месечни заплати на своите служители при пенсиониране, в зависимост от прослуженото време. Ако служителят е работил при същия работодател през последните 10 години от трудовия си стаж, той трябва да получи шест brutни месечни заплати при пенсиониране, а в противен случай – две brutни месечни заплати. Планът за доходи на персонала при пенсиониране не е финансиран. Дружеството определя своите задължения за изплащане на доходи на персонала при пенсиониране като използва актюерски метод на оценка. Преоценките на пенсионния план с дефинирани доходи, включващи актюерски печалби и загуби, се признават незабавно в отчета за финансовото състояние срещу дебит или кредит на Неразпределената печалба чрез другия всеобхватен доход, в периода на тяхното възникване. Преоценките не подлежат на рекласификация в печалбата или загубата в последващи периоди.

Разходите за минал стаж се признават в печалбата или загубата на по-ранна от:

- датата на допълнение или съкращение в плана, и
- датата на признаване на разходи за реструктуриране, съпътстващи измененията в плана.

Разходите за лихви се признават чрез прилагане на дисконтов фактор към задължението за доходи на персонала за пенсиониране.

Измененията се признават в печалбата или загубата за периода и се представят както следва:

- Разходите за стаж, включващи разходите за текущ стаж, разходите за минал стаж, както и печалбите и загубите в резултат на съкращения или нерутинни уреждания по плана се включват в статия „Възнаграждения и социални осигуровки“;
- Разходите за лихви се представят като „Възнаграждения и социални осигуровки“;

Начислената провизия при пенсиониране към 31.12.2015 г. е в размер от 143 хил. лв (31.12.2014 г.: 151 хил. лв).

2.3. Обобщение на съществените счетоводните политики (продължение)

Планове за плащане на базата на акции

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

Сделки за плащане на базата на акции, уреждани в парични средства

Сделки за плащане на базата на акции, уреждани в парични средства се оценяват първоначално на база на справедливата стойност на датата на споразумяването, като се използва биномен модел. Тази справедлива стойност се отнася в отчета за всеобхватния доход за периода до придобиването на капиталовите инструменти, като се признава съответното задължение в отчета за финансовото състояние. Задължението се оценява последващо към всяка дата на отчета за финансовото състояние до и в т. ч. датата на уреждане, като промените в справедливата му стойност се признават в отчета за всеобхватния доход.

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

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

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

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

План "Share Save"

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

2.3. Обобщение на съществените счетоводните политики (продължение)

Данъци от печалбата

Текущ данък върху доходите

Текущите данъчни активи и пасиви за текущия и предходни периоди се признават по сумата, която се очаква да бъде възстановена от или платена на данъчната администрация. При изчисление на текущите данъци се прилагат данъчните ставки и данъчните закони, които са в сила или са в значителна степен приети към датата на отчета за финансовото състояние.

Текущите данъци се признават директно в собствения капитал (а не в печалбата или загубата), когато данъкът се отнася до статии, които са били признати директно в собствения капитал.

Отсрочен данък върху доходите

Отсрочените данъци се признават по балансовия метод за всички временни разлики към датата на отчета за финансовото състояние, които възникват между данъчната основа на активите и пасивите и техните балансови стойности.

Отсрочени данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики:

- освен до степента, до която отсроченият данъчен пасив възниква от първоначално признаване на репутация или от първоначално признаване на актив или пасив от дадена сделка, която не е бизнес комбинация и не влияе нито върху счетоводната печалба, нито върху данъчната печалба или загуба към момента на извършване на сделката;
- за облагаеми временни разлики, свързани с инвестиции в дъщерни дружества, асоциирани предприятия и участия в съвместни предприятия, освен до степента, до която Дружеството е в състояние да контролира времето на обратното проявление на временната разлика и съществува вероятност временната разлика да не се прояви обратно в предвидимо бъдеще.

Активи по отсрочени данъци се признават за всички намаляеми временни разлики, пренесени неизползвани данъчни кредити и неизползвани данъчни загуби, до степента, до която е вероятно да е налице облагаема печалба, срещу която да бъдат използвани намаляемите временни разлики, пренесените неизползвани данъчни кредити и неизползваните данъчни загуби:

- освен ако отсроченият данъчен актив възниква от първоначално признаване на актив или пасив от дадена сделка, която не е бизнес комбинация и не влияе нито върху счетоводната печалба, нито върху данъчната печалба или загуба към момента на извършване на сделката; и
- за намаляеми временни разлики, свързани с инвестиции в дъщерни дружества, асоциирани предприятия и участия в съвместни предприятия, отсрочен данъчен актив се признава единствено до степента, до която има вероятност временната разлика да се прояви обратно в обозримо бъдеще и да бъде реализирана облагаема печалба, срещу която да се оползотвори временната разлика.

Дружеството извършва преглед на балансовата стойност на отсрочените данъчни активи към всяка дата на отчета за финансовото състояние и я намалява до степента, до която вече не е вероятно да бъде реализирана достатъчна облагаема печалба, която да позволява целия или част от отсрочения данъчен актив да бъде възстановен. Непризнатите отсрочени данъчни активи се преразглеждат към всяка дата на отчета за финансовото състояние и се признават до степента, до която е станало вероятно да бъде реализирана бъдеща облагаема печалба, която да позволи отсрочения данъчен актив да бъде възстановен.

2.3. Обобщение на съществените счетоводните политики (продължение)

Данъци от печалбата (продължение)

Отсрочен данък върху доходите (продължение)

Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват по данъчните ставки, които се очаква да бъдат в сила за периода, в който активът се реализира или пасивът се уреди, въз основа на данъчните ставки (и данъчни закони), действащи или влезли в сила, в значителна степен, към датата на отчета за финансовото състояние.

Дружеството компенсира отсрочени данъчни активи и пасиви само тогава, когато има законово право да приспада текущи данъчни активи срещу текущи данъчни пасиви и отсрочените данъчни активи и пасиви се отнасят до данъци върху дохода, наложени от един и същ данъчен орган за едно и също данъчнозадължено предприятие.

Парични дивиденди и непарични разпределения към собствениците

Задължение за парични или непарични разпределения към собствениците се признава, когато разпределението е одобрено от тях и не зависи от Дружеството. Кореспондиращата сума се дебитира директно в собствения капитал.

Задължението за непарични разпределения се оценява по справедливата стойност на активите, които подлежат на разпределение, като последващите преоценки се признават директно в собствения капитал.

При фактическото разпределение на непарични активи, разликата между балансовата стойност на признатото задължение и тази на разпределените активи се признава в печалбата или загубата за периода.

2.4 Промени в счетоводните политики и оповестявания

Нови и изменени стандарти и разяснения

Счетоводните политики на Фонда са последователни с тези, прилагани през предходния отчетен период. Следните изменения в стандартите са възприети от 1 януари 2015 година.:

КРМСФО 21 Налози

КРМСФО 21 разяснява, че отчитащо се предприятие следва да признае задължение за налог, когато бъде изпълнено условието или действието, пораждащо плащането на налога съгласно приложимото законодателство. Така например, ако задължението за плащане на налог се поражда при достигането на определен стойностен праг, то Разяснението уточнява, че докато не бъде достигнат минималния праг, не следва да бъде признато задължение за налог. Изискванията се прилагат ретроспективно. Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 17 юни 2014 година. Не се очаква тези изменения да имат ефект върху бъдещите финансови отчети на Дружеството.

Годишни подобрения в МСФО – Цикъл 2011-2013 година, обхващащи малки уточняващи промени в:

- **МСФО 3 Бизнес комбинации**
- **МСФО 13 Оценяване на справедлива стойност**
- **МСС 40 Инвестиционни имоти**

Възприемането на посочените по-горе изменения в стандартите няма ефект върху настоящия финансов отчет на Дружеството.

2.5 Публикувани стандарти, които все още не са в сила

По-долу са представени накратко публикуваните стандарти, които все още не са действащи или не са приложени по-рано от Дружеството към датата на издаване на настоящия финансов отчет. Оповестено е как в разумна степен може да се очаква да бъдат повлияни оповестяванията, финансовото състояние и резултатите от дейността, когато Дружеството възприеме тези стандарти за първи път. Това се очаква да стане, когато те влязат в сила.

МСС 16 Имоти, машини и съоръжения и МСС 38 Нематериални активи (Изменения) – разяснение на допустимите методи на амортизация

Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 година. Те разясняват принципа на МСС 16 и МСС 38, че приходите отразяват икономическите ползи, получени в резултат на оперирането на бизнеса (от който активът е част), като цяло, а не икономическите ползи само от използването на актива. В резултат на това е недопустимо определянето на амортизациите на имоти, машини и съоръжения и нематериални активи на бази, свързани с генерираните приходи. Не се очаква тези изменения да имат ефект върху бъдещите финансови отчети на Дружеството.

МСС 16 Имоти, машини и съоръжения и МСС 41 Земеделие (Изменения) - Многогодишни култури

Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 година. Не се очаква тези изменения да имат ефект върху бъдещите финансови отчети на Дружеството.

МСС 19 Доходи на наети лица (Изменение) - Вноски от наетите лица

Ограниченото по обхват изменение на МСС 19 влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 февруари 2015 година. То касае вноските от наети или трети лица в пенсионни планове с дефинирани доходи. Целта му е да опрости осчетоводяването на вноските, които не зависят от прослужения стаж, като например, вноски от наети лица, които се изчисляват като фиксиран процент от работната заплата. Не се очаква изменението да има ефект върху бъдещите финансови отчети на Дружеството.

МСФО 9 Финансови инструменти

МСФО 9 влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 година, като се позволява по-ранното му прилагане. Финалната версия на МСФО 9 Финансови инструменти заменя МСС 39 Финансови инструменти: Признание и оценяване и всички предишни редакции на МСФО 9. Стандартът въвежда нови изисквания относно класификация и оценяване, обезценка и отчитане на хеджиране. Стандартът все още не е приет от ЕС. Дружеството предстои да анализира и оцени ефектите от този стандарт върху бъдещото финансово състояние и резултати от дейността.

МСФО 11 Съвместни споразумения (Изменение): Счетоводно отчитане на придобиване на участие в съвместна дейност

Изменението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 година. Добавени са указания за отчитане на придобиване на участие в съвместна дейност, която представлява бизнес по смисъла на МСФО. Не се очаква изменението да има ефект върху бъдещите финансови отчети на Дружеството.

МСФО 10, МСФО 12 и МСС 28: Инвестиционни предприятия: Прилагане на освобождаването от изготвяне на консолидиран финансов отчет (Изменения)

Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 година. Измененията все още не са приети от ЕС. Не се очаква измененията да имат ефект върху бъдещите финансови отчети на Дружеството.

2.5 Публикувани стандарти, които все още не са в сила (продължение)

МСС 1 Представяне на финансови отчети: Оповестявания (Изменения)

Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 година. Те са свързани с насърчаване на дружествата да прилагат професионална преценка при избора на информация, която да се оповести и начина на представянето ѝ, и поясняват съществуващите изисквания на МСС 1. Измененията касаят същественост, последователност на бележки, междинни суми и разбивки, счетоводни политики и представяне на компоненти на другия всеобхватен доход, свързани с инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал. Дружеството ще анализира ефектите от тези изменения при представянето на бъдещи финансови отчети.

МСФО 14 Разсрочвания по регулаторни дейности

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 година. Целта на този междинен стандарт е да допринесе за сравнимостта на отчети на предприятия извършващи регулирани дейности и по-специално дейности с регулирани цени. Такива дейности биха могли да бъдат доставките на газ, електричество, вода. МСФО 14 изисква ефектите от регулирани цени да

бъдат представяни отделно и предоставя освобождаване при първоначално прилагане на МСФО. Стандартът все още не е приет от ЕС. Тъй като Дружеството е възприело МСФО и не извършва регулирани дейности, не се очаква новият стандарт да имат ефект върху бъдещите му финансови отчети.

МСФО 15 Приходи по договори с клиенти

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 година МСФО 15 въвежда модел от пет стъпки, който е приложим към приходите по договори с клиенти (с малки изключения), независимо от типа на сделката или дейността. Стандартът ще се прилага и по отношение на признаването и оценяването на печалби и загуби от продажба на някои нефинансови активи, които произтичат от нерегулярни дейности (например продажба на имоти, машини и съоръжения или нематериални активи). Ще се изискват по-детайлни оповестявания, включително разпределение на възнаграждението за сделката между отделните задължения за изпълнение, информация за отделните задължения за изпълнение и ключови преценки и оценки. Стандартът все още не е приет от ЕС. Дружеството ще анализира и оцени ефектите от възприемането на този стандарт върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

МСФО 16 Лизинг

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 година МСФО 16 изисква лизингополучателите да отчитат повечето лизинги в баланса и да прилагат единен модел при отчитането на всички лизингови договори, с някои изключения. Отчитането при лизингодателите не се променя по същество. Стандартът все още не е приет от ЕС. Дружеството ще анализира и оцени ефектите от възприемането на този стандарт върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

МСС 7 Отчет за паричните потоци (изменение) – Инициатива по оповестяване

Изменението изисква детайлно равнение на началните и крайните салда на всички позиции включени като потоци от финансова дейност в отчета за паричните потоци. (Равненията ще бъдат включени в оповестяванията към финансовите отчети след като измененията влязат в сила.) Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017 година. Не се очаква тези изменения да имат ефект върху бъдещите финансови отчети на Дружеството.

МСС 12 Данъци върху дохода (изменение) – Признаване на отсрочен данъчен актив за нереализирани загуби

Ограниченото изменение е свързано с разяснение относно отчитането на отсрочените данъчни активи, които възникват при преценка на дългови инструменти отчитани по справедлива стойност. Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017 година. Не се очаква тези изменения да имат ефект върху бъдещите финансови отчети на Дружеството.

2.5 Публикувани стандарти, които все още не са в сила (продължение)

МСС 27 Индивидуални финансови отчети (Изменение)

Изменението влиза в сила от 1 януари 2016 година. То позволява използването на метода на собствения капитал при отчитането на инвестиции в дъщерни предприятия, съвместно контролирани предприятия и асоциирани предприятия в индивидуалните финансови отчети. Тъй като Дружеството не отчита инвестиции в дъщерни дружества, съвместно контролирани предприятия и асоциирани предприятия, изменението няма да намери отражение върху неговото финансово състояние и резултати от дейността.

Изменения в МСФО 10 Консолидирани финансови отчети и МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия: Продажба или вноска на активи със страни по сделката инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие

Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 година. Изменението все още не е прието от ЕС. Дружеството не очаква ефектите от това изменение да имат ефект върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

Годишни подобрения в МСФО – Цикъл 2010-2012 година

В цикъла 2010-2012 година от проекта за годишни подобрения в МСФО, БМСС публикува изменения, касаещи седем стандарта, които ще влязат в сила за годишни периоди започващи на или след 1 февруари 2015 година. Обобщение на измененията по съответните стандарти е представено по-долу:

- МСФО 2 Доходи на базата на акции – променени са дефинициите на 'условия, даващи право на упражняване' и 'пазарни условия'. Добавени са дефиниции за 'условие за изпълнение на определени показатели' и 'условие за прослужване на определен период';
- МСФО 3 Бизнес комбинации – дават се разяснения относно отчитането на условно възнаграждение във връзка с бизнес комбинация;
- МСФО 8 Оперативни сегменти – изискват се допълнителни оповестявания на преценките на ръководството, направени по отношение на групирането на оперативни сегменти и се дават уточнения за равнението на общата сума на сегментните активи с общо активите на отчитащото се предприятие;
- МСФО 13 Оценка на справедлива стойност – уточнява се взаимодействието с МСФО 9 по отношение на краткосрочните вземания и задължения;
- МСС 16 Имоти, машини и съоръжения – изменението изисква при преценка на дълготраен материален актив, неговата отчетна стойност да бъде коригирана по подходящ начин съобразно преоценената балансова стойност, докато натрупаната амортизация да бъде изчислена като разликата между отчетната стойност и балансовата стойност на актива, след приспадане на натрупаните загуби от обезценка;
- МСС 24 Оповестяване на свързани лица – разяснява се, че управляващо дружество, което предоставя ключов ръководен персонал на отчитащото се предприятие, се счита за свързано лице. Съответно, е необходимо да се оповести възнаграждението/непогасеното задължение за извършване на управленски услуги;
- МСС 38 Нематериални активи – същите изменения както в МСС 16 по-горе.

Дружеството ще анализира и оцени ефекта от измененията върху бъдещите си финансови отчети.

2.5 Публикувани стандарти, които все още не са в сила (продължение)

Годишни подобрения в МСФО – Цикъл 2012-2014 година

В цикъла 2012-2014 година от проекта за годишни подобрения в МСФО, БМСС публикува изменения, касаещи четири стандарта, които ще влязат в сила за финансовата 2016 година. Обобщение на измененията по съответните стандарти е представено по-долу:

- МСФО 5 Нетекущи активи, държани за продажба и преустановени дейности – уточнява се, че промяната на начина на освобождаване от актива (продажба или разпределение към собствениците) не се счита за нов план за освобождаване от актива, а представлява продължение на първоначалния план;
- МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания – уточняват се примери за продължаващо участие във финансов актив и изискуемите оповестявания в съкратен междинен финансов отчет;
- МСС 19 Доходи на наети лица – дават се разяснения по отношение на параметрите определящи дисконтовия процент при изчисление на дългосрочни задължения.
- МСС 34 Междинно финансово отчитане – разяснява се, че изискуемите оповестявания е необходимо да се съдържат в междинните финансови отчети или, чрез препратка, да могат да бъдат проследени до друга междинна информация (например доклад на ръководството), която следва да е на разположение на потребителите при същите условия и по същото време.

Дружеството ще анализира и оцени ефекта от измененията върху бъдещите си финансови отчети.

3. Приходи от управление на активи

	2015 г. хил. лева	2014 г. хил. лева
<i>Приходи от Доброволен пенсионен фонд, в т.ч.</i>		
Приходи от встъпителна вноска	12	11
Приходи от удържки от осигурителни вноски	390	358
Приходи от други удържки съгласно Правилника на ДПФ	8	8
Приходи от инвестиционна такса	207	688
	617	1,065
<i>Приходи от Професионален пенсионен фонд, в т.ч.</i>		
Приходи от удържки от осигурителни вноски	364	327
Приходи от такси за прехвърляне на осигурени лица в други фондове	20	20
Приходи от инвестиционна такса	572	491
	956	838
<i>Приходи от Универсален пенсионен фонд, в т.ч.</i>		
Приходи от удържки от осигурителни вноски	5,262	4,447
Приходи от такси за прехвърляне на осигурени лица в други фондове	278	247
Приходи от инвестиционна такса	7,664	6,422
	13,204	11,116
Общо приходи от управление на активи	14,777	13,019

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

От Фондовете за допълнително задължително пенсионно осигуряване:

- Процент от всяка осигурителна вноска в максимален размер от 5 на сто;
- Инвестиционна такса в размер 1% 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 фонд за задължително пенсионно осигуряване. Таксата се заплаща от лицата по разкрита за тази цел разплащателна сметка в Дружеството.

От Дружеството за допълнително доброволно пенсионно осигуряване:

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

4. Печалби / (загуби) от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

	2015 г. хил. лева	2014 г. хил. лева
Печалби от преоценка и операции с финансови активи (бел.: 16.5)	958	520
Загуби от преоценка и операции с финансови активи (бел.: 16.5)	(687)	(394)
Приходи от лихви от лихвоносни финансови инструменти	349	412
	620	538

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

	2015 г. хил. лева	2014 г. хил. лева
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Р. България	118	52
Корпоративни облигации	28	28
Приходи от лихви от финансови активи, заделени като резерв в ППФ	22	18
Приходи от лихви от финансови активи, заделени като резерв в УПФ	141	221
Чуждестранни ДЦК	37	82
Чуждестранни корпоративни ценни книжа	3	11
	349	412

5. Финансови приходи

През 2015 г., Дружеството е признало приходи от лихви по депозити и банкови сметки в размер на 37 хил. лв. (2014 г.: 54 хил. лв.) и нетни приходи от преоценка на финансови активи в чуждестранна валута в размер на 3 хил. лв. (2014 г.: нетни приходи от 4 хил. лв.).

6. Други приходи

	2015 г. хил. лева	2014 г. хил. лева
Приходи от продажба на услуги / материални активи	2	11
Други приходи	1	-
	3	11

7. Възнаграждения и социални осигуровки

	2015 г. хил. лева	2014 г. хил. лева
Разходи за възнаграждения	(2,949)	(2,815)
Разходи за фондовете на ДОО и здравно осигуряване	(379)	(358)
Социални разходи	(55)	(52)
Разходи за пенсионно осигуряване на служителите	(8)	(16)
	(3,391)	(3,241)

8. Разходи за комисионни на осигурителни посредници

	2015 г. хил. лева	2014 г. хил. лева
Разходи за комисионни на осигурителни посредници за ДПФ	(76)	(62)
Разходи за комисионни на осигурителни посредници за УПФ	(763)	(1,002)
Разходи за комисионни на осигурителни посредници за ППФ	(47)	(93)
Комисионни на координатори	(2)	(1)
Разходи за фондовете на ДОО и здравно осигуряване	(47)	(70)
	(935)	(1,228)

9. Разходи за външни услуги и материали

	2015 г. хил. лева	2014 г. хил. лева
Разходи за материали	(207)	(163)
Разходи за наем	(608)	(628)
Разходи за телефони и охрана	(71)	(44)
Разходи за пощенски и печатарски услуги	(499)	(561)
Разходи за управление, консултации и обучение	(1,285)	(1,104)
Разходи за реклама	(1,159)	(2)
Разходи за абонаментно поддържане	(882)	(1,059)
Разходи за застраховки	(22)	(43)
Разходи за услуги по граждански договори	(26)	(42)
Разходи за такси към регулаторни институции и банка	(302)	(221)
Разходи за алтернативни данъци	(73)	(87)
Други разходи за външни услуги	(170)	(35)
	(5,304)	(3,989)

През 2015 г., Дружеството е признало в Разходи за управление, консултации, обучение и разходи за одиторски услуги в размер на 42 хил.лв. (2014 г. – 42 хил.лв.).

10. Машини, съоръжения и оборудване

	Машини, съоръжения и транспортни средства	Стопански инвентар	Компю- терна техника	Ремонт на наети помещения	Други	Общо
Отчетна стойност:						
на 1 януари 2014 г.	443	178	358	295	97	1,371
Придобити	108	2	59	-	32	201
Отписани	(77)	(4)	-	-	-	(81)
на 31 декември 2014 г.	474	176	417	295	129	1,491
Придобити	48	238	134	91	527	1,038
Отписани	(26)	(18)	(29)	(29)	(599)	(701)
на 31 декември 2015 г.	496	396	522	357	57	1,828
Амортизация:						
на 1 януари 2014 г.	320	140	232	180	-	872
Начислена амортизация	47	11	53	46	-	157
Отписана	(77)	(4)	-	-	-	(81)
на 31 декември 2014 г.	290	147	285	226	-	948
Начислена амортизация	58	247	74	46	-	425
Отписана	(26)	(17)	(29)	(29)	-	(101)
на 31 декември 2015 г.	322	377	330	243	-	1,272
Балансова стойност:						
На 31 декември 2015 г.	174	19	192	114	57	556
На 31 декември 2014 г.	184	29	132	69	129	543

10. Машини, съоръжения и оборудване (продължение)

	Машини, съоръжения и транспортни средства	Стопански инвентар	Компю- терна техника	Ремонт на наети помещения	Други	Общо
Отчетна стойност:						
на 1 януари 2013 г.	543	179	296	293	93	1,404
Придобити	85	5	93	2	4	189
Отписани	(185)	(6)	(31)	-	-	(222)
на 31 декември 2013 г.	443	178	358	295	97	1,371
Придобити	108	2	59	-	32	201
Отписани	(77)	(4)	-	-	-	(81)
на 31 декември 2014 г.	474	176	417	295	129	1,491
Амортизация:						
на 1 януари 2013 г.	459	133	223	135	-	950
Начислена амортизация	45	12	40	45	-	142
Отписана	(184)	(5)	(31)	-	-	(220)
на 31 декември 2013 г.	320	140	232	180	-	872
Начислена амортизация	47	11	53	46	-	157
Отписана	(77)	(4)	-	-	-	(81)
на 31 декември 2014 г.	290	147	285	226	-	948
Балансова стойност:						
На 31 декември 2014 г.	184	29	132	69	129	543
На 31 декември 2013 г.	123	38	126	115	97	499

Напълно амортизирани активи

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

	2015 г. хил. лева	2014 г. хил. лева
Машини съоръжения и транспортни средства	218	182
Стопански инвентар	343	101
Компютърна техника	187	164
Ремонт на наети помещения	1	1
Общо	749	448

Към 31 декември 2015 г. (2014 г. 0), няма индикатори, които да налагат обезценка на балансовата стойността на дълготрайните материални активи на Дружеството.

11. Нематериални активи

	Лицензи	Програмни продукти	Общо
Отчетна стойност:			
на 1 януари 2014 г.	126	474	600
Придобити		40	40
Отписани	-	(30)	(30)
на 31 декември 2014 г.	126	484	610
Придобити		88	88
Отписани	-	(7)	(7)
на 31 декември 2015 г.	126	565	691
Амортизация:			
на 1 януари 2014 г.	125	324	449
Начислена амортизация	-	45	45
Отписана	-	(30)	(30)
на 31 декември 2014 г.	125	339	464
Начислена амортизация	1	58	58
Отписана	-	(7)	(7)
на 31 декември 2015 г.	126	390	516
Балансова стойност:			
На 31 декември 2015 г.	-	175	175
На 31 декември 2014 г.	1	145	146

	Лицензи	Програмни продукти	Общо
Отчетна стойност:			
на 1 януари 2013 г.	126	373	499
Придобити		101	101
Отписани	-	-	-
на 31 декември 2013 г.	126	474	600
Придобити		40	40
Отписани	-	(30)	(30)
на 31 декември 2014 г.	126	484	610
Амортизация:			
на 1 януари 2013 г.	125	300	425
Начислена амортизация	-	24	24
Отписана	-	-	-
на 31 декември 2013 г.	125	324	449
Начислена амортизация	-	45	45
Отписана	-	(30)	(30)
на 31 декември 2014 г.	125	339	464
Балансова стойност:			
На 31 декември 2014 г.	1	145	146
На 31 декември 2013 г.	1	150	151

11. Нематериални активи (продължение)

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

Напълно амортизирани нематериални активи

Дружеството притежава нематериални активи с отчетна стойност 275 хил. лв. (2014 г.: 384 хил. лв.), които са напълно амортизирани, но все още са в употреба. Те включват лицензи за 126 хил. лв. и софтуер за 149 хил. лв. (2014 г.: 125 хил.лв. и 259 хил.лв., съответно.).

Към 31 декември 2015 г. (2014 г. 0), няма индикатори, които да налагат обезценка на балансовата стойността на дълготрайните нематериални активи на Дружеството.

12. Резерв за гарантиране на минималната доходност

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

	Нетна стойност на активите към 31 декември 2015 г. хил. лева	Нетна стойност на активите към 31 декември 2014 г. хил. лева	2015 г. хил. лева	2014 г. хил. лева
Резерв за гарантиране на минимална доходност на УПФ	805,614	700,944	8,056	7,009
Резерв за гарантиране на минимална доходност на ППФ	59,357	53,485	594	535
			8,650	7,544

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

	2015 г. хил. лева	2014 г. хил. лева
Резерв в началото на периода	7,544	6,051
Промяна в резерв за гарантиране на минимална доходност на УПФ	1,047	1,386
Промяна в резерв за гарантиране на минимална доходност на ППФ	59	107
Резерв в края на периода	8,650	7,544

13. Други разходи за дейността

	2015 г. хил. лева	2014 г. хил. лева
Разходи за командировки	(48)	(72)
Представителни разходи	(565)	(704)
Разходи за банкови такси и комисионни	(6)	(14)
Други разходи за дейността	(195)	(205)
	(814)	(995)

В други разходи за дейността са включени платени съдебни такси, разходи за нотариална заверка и брак на активи.

14. Данъци върху дохода

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

а) Разход за данък върху доходите

	2015 г. хил. лева	2014 г. хил. лева
Разход за данък върху доходите		
Разход за текущ данък върху доходите	(396)	(284)
Разход по отсрочени данъци върху доходите	(14)	5
Разход за данък върху дохода, отчетен в отчета всеобхватния доход	(410)	(279)

Приложимата ставка на данъка върху доходите за 2015 г. е 10% (2014 г.: 10%).

б) Равнение на начисления данък:

	2015 г. хил. лева	2014 г. хил. лева
Счетоводна печалба преди данъци	4,503	3,971
Разход за данък върху доходите по приложимата данъчна ставка от 10% за 2015 г. (2014 г.: 10%)	(450)	(397)
Разходи, непризнати за данъчни цели	(70)	(31)
Суми, неподлежащи на данъчно облагане	110	149
Разход за данък върху доходите	(410)	(279)

в) Движение в данъчното вземане/задължение

	2015 г. хил. лева	2014 г. хил. лева
Към 1 януари	(132)	76
Текущ данък върху доходите	(396)	(284)
Плащания през годината	318	76
Към 31 декември	(210)	(132)

14. Данъци върху дохода (продължение)

г) Отсрочените данъчни активи към 31 декември 2015г. и 31 декември 2014 г. са свързани със следното:

	Отчет за финансовото състояние		Отчет за всеобхватния доход	
	2015 г.	2014 г.	2015 г.	2014 г.
	хил. лева	хил. лева	хил. лева	хил. лева
<i>Отсрочени данъчни активи</i>				
Разходи, представляващи доходи на местни физически лица	16	11	5	(2)
Ускорена амортизация за счетоводни цели	(19)	-	(19)	-
Неползвани отпуски на персонала	6	6	-	2
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране	15	15	-	5
	18	32		
Приход/(разход) по отсрочени данъци			(14)	5
Отсрочени данъчни активи, нетно	18	32		

Към 31 декември 2015 г. и към 31 декември 2014 г., Дружеството няма непризнат отсрочен данъчен актив.

15. Парични средства и парични еквиваленти

	2015 г.	2014 г.
	хил. лева	хил. лева
Парични средства в разплащателни банкови сметки	11,726	2,816
Депозити с оригинален падеж до 3 месеца, евро	-	-
	11,726	2,816

През 2015 г. са реализирани приходи от лихви по разплащателни сметки в размер на 24 хил. лв. (2014 г.: 16 хил. лв.). Лихвените проценти по разплащателните сметки на Дружеството са между 0.0% и 0,4%. Няма блокирани суми и други ограничения за ползване на паричните средства на Дружеството.

15.1. Вземания по депозити

Към 31 декември 2015 г., Дружеството има срочен депозити, с оригинален матуритет над 3 месеца в размер на 1,106 хил. лв. (2014 г.: 1,664 хил. лв.). Лихвеният процент по депозита на Дружеството е 1.00%.

През 2015 г., са реализирани приходи от лихви по депозити в лева и валута в размер на 14 хил. лв. (2014 г.: 38 хил. лв.).

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

	2015г. хил. лева	2014 г. хил. лева
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Р. България	11,787	11,673
Корпоративни облигации	32	532
Чуждестранни ценни книжа	-	4,276
	11,819	16,481

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

Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата са представени по справедлива стойност, включително с начислената дължима лихва по тези инвестиции към 31 декември 2015г.

Български ценни книжа, деноминирани в лева са с балансова стойност 5,711 хил. лв., а деноминирани в евро са с балансова стойност 6,108 хил. лв. Притежаваните книжа са с фиксирани лихвени проценти между 1.1 % и 5.00 % са на стойност 11,787 хил.лв., а тези на стойност 32 хил.лв. са с плаващ лихвен процент.

16.1. Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България

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

	2015 г. хил. лева	2014 г. хил. лева
Ценни книжа деноминирани в евро с оригинален матуритет до 1 година	3,590	3,314
Ценни книжа деноминирани в евро с оригинален матуритет над 1 година	2,486	2,017
Ценни книжа деноминирани в щ.д. с оригинален матуритет до 1 година	-	1,675
Ценни книжа деноминирани в лева с оригинален матуритет над 1 година	5,711	4,667
	11,787	11,673

Доходността до падежа на притежаваните държавни ценни книжа с матуритет до 1 година, деноминирани в лева към 31 декември 2015 г. е от 1.1% до 5.00% (2014 г.: 1.37% до 2.98%).

Доходността до падежа на притежаваните държавни ценни книжа с матуритет до 1 година, деноминирани в евро към 31 декември 2015 г. е 4.00% (2014 г: скотови с доходност от 0,68% до 0,74%). Лихвените купони на скотовите книжа се плащат един/два пъти годишно, в съответствие с регламентираните лихвени условия на емисиите от Министерство на финансите.

Доходността до падежа на притежаваните държавни ценни книжа с матуритет над 1 година, деноминирани в евро към 31 декември 2015 г. е от 2,00% до 3,125% (2014 г.: 0.95% до 2.94%).

Към 31.12.2015 г., Дружеството не притежава държавни ценни книжа, деноминирани в щатски долари (2014 г.: 0.21% на стойност 1,675 хил.лв.). Купонните плащания са два пъти годишно.

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

Съгласно изискванията на Кодекса за социално осигуряване относно инвестиране на сумите, които покриват резервите за гарантиране на минимална доходност, Дружеството притежава следните инвестиции в ценни книжа, издадени от Република България и други държави (Бележка 16.4), които са част от портфейла с финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:

	2015 г. хил. лева	2014 г. хил. лева
Финансови активи за гарантиране на пенсионен резерв на УПФ	40	17
Финансови активи за гарантиране на минимална доходност на УПФ	8,056	7,009
Финансови активи за гарантиране на минимална доходност на ППФ	594	535
	8,690	7,561

16.3. Корпоративни облигации

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

	2015 г. хил. лева	2014 г. хил. лева
Корпоративни облигации, деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа до 1 година	32	492
Корпоративни облигации, деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	-	40
	32	532

Притежаваните корпоративни облигации, деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа до 1 година са с доходност до падежа 6,5% и са с плаващ лихвен процент (2014 г.: 4,2% фиксирани лихвени плащания). Купонните плащания са шестмесечни.

16.4. Чуждестранни ценни книжа

Към 31 декември 2015 г., Дружеството не притежава Чуждестранни ценни книжа.

Чуждестранните ценни книжа, притежавани към 31 декември 2014 г. имат следната структура по остатъчен матуритет и по вид валута:

	2015 г. хил. лева	2014 г. хил. лева
Дългови ценни книжа, деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	-	4,078
Дългови ценни книжа, деноминирани в щ.долари с остатъчен срок до падежа над 1 година	-	198
	-	4,276

16. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата (продължение)

16.4. Чуждестранни ценни книжа (продължение)

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

	Срочност (остатъчен матуритет)	Средна доходност до падежа	
		2015 г.	2014 г.
Деноминирани в евро	над 1 година	-	1.43%
Деноминирани в щ.д.	над 1 година	-	3.03%

Чуждестранните ценни книжа са с плаващи /фиксираны лихвени проценти. Купонните плащания на ценните книжа с плаващ лихвен процент са тримесечни. Купонните плащания на чуждестранните ценни книжа с фиксирани лихвени проценти са шестмесечни или годишни.

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

Държава	Падеж	2015	2014
		хил. лв.	хил. лв.
Индонезия	08.07.2021	-	603
Исландия	15.07.2020	-	501
Латвия	15.01.2015	-	-
	11.02.2020	-	198
	29.10.2026	-	302
Люксембург	15.01.2018	-	981
Румъния	28.10.2024	-	810
САЩ	18.05.2016	-	294
САЩ	16.01.2017	-	294
САЩ	30.01.2017	-	293
		-	4,276

16.5. Нетна промяна в инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Реализираният резултат от преоценка и операции с финансови активи през 2015 г. е печалба от 271 хил. лв. (през 2014 г. печалба от 126 хил. лв.). Допълнителна информация е оповестена в пояснителна бележка 4.

16. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата (продължение)

16.6. Деривативни финансови инструменти

През 2015 г., Дружеството притежава 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 деривативният 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.

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

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

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

към 31 декември 2014 г.	Валута	Падеж	Номинална стойност в оригинална валута
Валутен форуърд	Щатски долар	30 януари 2015 г.	2,160,000

Реализираните загуби от деривативни финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, включени в нетните приходи / (разходи) от оценка на финансови активи през 2015 г. са 292 хил. лв. (2014 г. са реализирани загуби.: 365 хил. лв.). Към 31 декември 2015 г., справедливата стойност на деривативните инструменти е 3 хил. лв. (финансов пасив).

17. Вземания от пенсионни фондове

	2015 г. хил. лева	2014 г. хил. лева
<i>Вземания от Доброволен пенсионен фонд, в т.ч.:</i>		
Вземания от въстпителни такси	1	1
Вземания от такса от осигурителни вноски	54	72
Вземания от инвестиционна такса	-	-
Вземания от други удържки съгласно Правилника на ДПФ	1	1
	56	74
<i>Вземания от Професионален пенсионен фонд, в т.ч.</i>		
Вземания от такса от осигурителни вноски	31	21
Вземания от инвестиционна такса	50	48
	81	69
<i>Вземания от Универсален пенсионен фонд, в т.ч.</i>		
Вземания от такса от осигурителни вноски	447	257
Вземания от инвестиционна такса	680	633
	1,127	890
Общо вземания от пенсионни фондове	1,264	1,033

Вземанията от пенсионни фондове представляват удържани в пенсионните фондове, но дължими на Дружеството, такси и удържки съгласно Правилника за дейността на съответния пенсионен фонд към 31 декември 2015 г. и към 31 декември 2014 г.

18. Други активи

	2015 г. хил. лева	2014 г. хил. лева
Разходи за бъдещи периоди	79	87
Други активи	24	25
	103	112

В други активи са посочени гаранционни депозити за наем и надплатени суми на доставчици към 31 декември 2015 г. и към 31 декември 2014 г.

19. Задължения към персонала

	2015 г. хил. лева	2014 г. хил. лева
Задължения за неизползвани отпуски	61	51
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране	143	151
Задължения по план Share Save	194	63
	398	265

19. Задължения към персонала (продължение)

Доходи на наети лица при пенсиониране

В таблицата по-долу е представен количествен анализ на чувствителността на задължението за доходи на персонала при пенсиониране към 31 декември 2015 г. спрямо ключовите актюерски допускания:

Допускания	Дисконтов фактор		Ръст на възнагражденията		Текучество	
	Увели- чение с 0.5%	Намале- ние с 0.5%	Увели- чение с 0.5%	Намале- ние с 0.5%	Увели- чение с 1%	Намале- ние с 1%
Ниво на чувствителност	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Ефект върху пенсионното задължение – увеличение/(намаление)	(12)	13	1	(1)	(2)	2

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

	2015 г.	2014 г.
Норма на дискотиране	3.00%	4.00%
Текучество на персонала	12.00%	5.00%
Пенсионна възраст:		
мъже	65г.	63г.
жени	65г.	61г.

Предположенията за текучество на персонала са базирани на среден брой напуснали компанията през предходните 2 години.

Във връзка с промените в Кодекса за социално осигуряване и на база средната възраст на служителите, използваното предположение за пенсионна възраст на персонала отчита до голяма степен възрастта, на която ще бъдат пенсионирані служителите.

Матуритетният анализ на провизията за пенсиониране е показан в пояснителна бележка 30.

20. Задължения към осигурителни посредници

Задълженията към осигурителните посредници отразяват дължимите неплатени комисионни към 31 декември 2015 г. - 229 хил. лв. и към 31 декември 2014 г. 209 хил. лв, начислени съгласно Правилника за определяне на размера, условията и реда за изплащане на възнагражденията на осигурителните посредници.

21. Задължения към доставчици

	2015 г.	2014 г.
Задължения към доставчици от страната	166	64
Месечни възнаграждения към физически лица	1	2
Начисления	125	226
	292	292

22. Други задължения

	2015 г. хил. лева	2014 г. хил. лева
Задължения към NN Group N.V.	91	271
Данъчни задължения	94	104
Задължения към осигурителни предприятия	18	21
Други задължения	10	14
	213	410

Всички други задължения са безлихвени, краткосрочни до 1 година след датата на отчета за финансовото състояние.

Задълженията към NN Group N.V. включват 91 хил. лв. (2014 г.: 271 хил. лв.), свързани с предоставени технически услуги, извършване на обучение на служители и др.

23. Задължения към пенсионните фондове

Задълженията към пенсионните фондове включват задължение за инвестиционна такса към Ен Ен ДПФ в размер на 68 хил. лв. (2014 г.: 20 хил. лв.).

24. Пенсионен резерв

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

	2015 г. хил. лева	2014 г. хил. лева
Пенсионен резерв на УПФ	40	17
	40	17

25. Основен капитал

Регистрираният основен капитал на Дружеството е изцяло внесен и разпределен към 31 декември 2015 г. в 1,450,000 бр. (2012 г.: 1,450,000 бр.) поименни безналични акции с номинална стойност 8 лв. всяка.

26. Оповестяване на свързани лица

Крайна компания- майка

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

Предприятия с контролно участие в Дружеството

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

Други свързани лица

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

Условия на сделките със свързани лица

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

26. Оповестяване на свързани лица (продължение)

Приложената по-долу таблица представя общата сума на сделките, които са били сключвани със свързани лица през 2015 г. и 2014 г.

		Продажби на свързани лица	Покупки от свързани лица	Суми дължими от свързани лица	Суми дължими на свързани лица
Крайна компания-майка					
NN Group N.V.	2015 г.	-	(1,256)	-	-
	2014 г.	-	(538)	-	254
Други свързани лица					
ING Bank N.V.	2015 г.	-	-	-	-
	2014 г.	-	-	-	-
NN Management Service	2015 г.	-	(121)	-	-
	2014 г.	-	(492)	-	-
NN Insurance Eurasia N.V.	2015 г.	-	(143)	-	13
	2014 г.	-	(318)	-	17
Ен Ен ЗАД – клон София	2015 г.	-	70	-	-
	2014 г.	-	6	-	-
Ен Ен Универсален пенсионен фонд	2015 г.	12,926	-	1,127	-
	2014 г.	10,869	-	890	-
Ен Ен Професионален пенсионен фонд	2015 г.	936	-	81	-
	2014 г.	818	-	69	-
ИНГ Банк – клон София	2015 г.	-	-	-	-
	2014 г.	-	(7)	-	-
Ен Ен Доброволен пенсионен фонд	2015 г.	617	-	56	68
	2014 г.	1,064	-	74	20
	2015 г.			1,264	159
	2014 г.			1,033	291

26. Оповестяване на свързани лица (продължение)

Възнаграждения на основния ръководен персонал

	2015 г. хил. лева	2014 г. хил. лева
Краткосрочни доходи	438	417

27. Ангажименти и условни задължения

Гаранции

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

Гаранция в полза на Балканстрой Пропъртис ЕАД на стойност от 97 хил. лв. за изпълнение на платежно задължение по договор за наем.

28. Управлявани активи на пенсионните фондове от Дружеството

Към 31 декември 2015 г., Дружеството управлява следните активи в пенсионните фондове:

	ДФФ хил. лева	ППФ хил. лева	УПФ хил. лева
Парични средства и парични еквиваленти	6,689	3,882	42,137
Вземания от депозити	-	-	-
Държавни ценни книжа	20,291	11,374	155,996
Акции и права за придобиване на акции	34,490	19,435	261,306
Корпоративни облигации	648	192	4,837
Чуждестранни дългови ценни книжа	44,932	24,570	343,947
Управлявани активи към 31 декември 2015 г.	107,050	59,453	808,223
Управлявани активи към 31 декември 2014 г.	97,278	53,574	702,082

29. Управление на рисковете

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

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

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

29. Управление на рисковете (продължение)

Цели, политики и подход за управление на капитала

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

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

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

Дружеството е отговаряло на тези изисквания през цялата финансова година.

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

Дружеството управлява капиталовата си структура и я изменя, ако е необходимо, в зависимост от промените в икономическите условия. С оглед поддържане или промяна на капиталовата си структура, Дружеството може да коригира изплащането на дивиденди на акционерите, да намали или увеличи основния си капитал, по решение на акционерите. През 2015 г., няма промени в целите, политиките или процесите по отношение на управлението на капитала на Дружеството.

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

	2015 г. хил. лева	2014 г. хил. лева
Нетна печалба след данъци	4,093	3,692

Подход към капиталовото управление

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

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

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

През 2015 г. Дружеството е изплатило дивидент към компанията-майка в размер на 408 хил. лв.

29. Управление на рисковете (продължение)

Подход към капиталовото управление (продължение)

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

Рамка за управление на активите и пасивите (УАП)

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

Кредитен риск

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

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

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

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

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

Няма значителна концентрация на кредитен риск в Дружеството. Салдата по вземанията се наблюдават непрекъснато. Към 31 декември 2015 г. и към 31 декември 2014 г., Дружеството няма обезпечения по финансовите активи.

29. Управление на рисковете (продължение)

Кредитен риск (продължение)

Таблицата по-долу показва максималната експозиция към кредитен риск за компонентите от отчета за финансовото състояние. Максималната експозиция е показана брутно.

	2015 г. хил. лева	2014 г. хил. лева
Парични средства и парични еквиваленти	11,726	2,816
Вземания по депозити	1,106	1,664
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	11,819	16,481
Деривативни финансови инструменти	-	-
Вземания от пенсионни фондове	1,264	1,033
Други активи	24	25
Обща експозиция към кредитен риск	25,939	22,019

Дружеството няма обезценени или просрочени, но необезценени активи към 31 декември 2015 г и към 31 декември 2014.

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

31 декември 2015 г.

	Standard & Poor's		Fitch Ratings		Moody's	Други	Общо
	A- до AAA	BB+ до BBB	AAA	BBB+ до BB+	Baa3 - Ba1		
	хил. лв	хил. лв	хил. лв	хил. лв	хил. лв	хил. лв	хил. лв
Финансови инструменти							
Парични средства и парични еквиваленти	248	11,478	-	-	-	-	11,726
Вземания по депозити		1,106	-		-	-	1,106
Инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	-	11,787	-		-	32	11,819
Деривативни финансови инструменти	-	-	-	-	-	-	-
Вземания от пенсионните фондове	-	-	-	-	-	1,264	1,264
Други активи	-	-	-	-	-	24	24
Общо	248	24,371	-	-	-	1,320	25,939



29. Управление на рисковете (продължение)

Кредитен риск (продължение)

31 декември 2014 г.

	Standard & Poor's		Fitch Ratings		Moody's	Други	Общо
	A- до AAA	BB+ до BBB-	AAA	BBB+ до BB+	Baa3 - Ba1		
	хил. лв	хил. лв	хил. лв	хил. лв	хил. лв	хил. лв	хил. лв
Финансови инструменти							
Парични средства и парични еквиваленти	662	2,154	-	-	-	-	2,816
Вземания по депозити		867	-	797	-	-	1,664
Инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	2,362	13,587	-	492	-	40	16,481
Деривативни финансови инструменти	-	-	-	-	-	-	-
Вземания от пенсионните фондове	-	-	-	-	-	1,033	1,033
Други активи	-	-	-	-	-	25	25
Общо	3,024	16,608	-	1,289	-	1,098	22,019

29. Управление на рисковете (продължение)

Лихвен риск

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

Политиката на Дружеството е да управлява разходите за лихви чрез използване на финансови инструменти, както с фиксирани, така и с плаващи лихвени проценти. Финансовите инструменти с плаваща лихва са 0,27 % от стойността на портфейла към 31 декември 2015 г. (2014 г.: 4.00 %).

В таблицата по-долу, е представен анализ на чувствителността към възможните промените в лихвените проценти с ефекта им върху печалбата преди данъци, при условие, че всички други променливи са приемат за константни.

	Увеличение/ Намаление в лихвените проценти	Ефект върху печалбата преди данъци
2015 г.		
В евро	+0.5%	0.11
В евро	-1%	(0.22)

Финансовите инструменти с фиксиран лихвен процент са анализирани в Бележка 16 - Справедливи стойности на финансови инструменти.

	Увеличение/ Намаление в лихвените проценти	Ефект върху печалбата преди данъци
2014 г.		
В евро	+0.5%	5
В евро	-1%	(9)

Ликвиден риск

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

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

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

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

29. Управление на рисковете (продължение)

Ликвиден риск (продължение)

Ефективното управление на ликвидността на Дружеството предполага осигуряване на достатъчно ликвидни средства за покриване на текущите задължения на Дружеството. Дружеството управлява ликвидните средства чрез поддържане на парични средства и/или бързо ликвидни дългови ценни книжа. Дружеството няма дългосрочни задължения, с изключение на доходите на персонала при пенсиониране (2015 г. – 127 хил. лв.). Към 31 декември 2015 г., падежната структура на финансовите пасиви на Дружеството на база на договорените недисконтирани плащания, е представена по-долу:

Годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

	На поискване	< 3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	> 5 години	Общо
Задължения за неизползвани отпуски	-	-	61	-	-	61
Задължения към служители	-	-	-	194	-	194
Задължения към осигурителни посредници	-	229	-	-	-	229
Задължения към доставчици	-	291	-	-	-	291
Задължения към пенсионните фондове	-	68	-	-	-	68
Деривативни финансови инструменти	-	3	-	-	-	3
Други финансови пасиви	-	119	-	-	-	119
	-	710	61	194	-	965

Годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

	На поискване	< 3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	> 5 години	Общо
Задължения за неизползвани отпуски	-	-	51	-	-	51
Задължения към служители	-	-	-	63	-	63
Задължения към осигурителни посредници	-	209	-	-	-	209
Задължения към доставчици	-	292	-	-	-	292
Задължения към пенсионните фондове	-	20	-	-	-	20
Деривативни финансови инструменти	-	9	-	-	-	9
Други финансови пасиви	-	306	-	-	-	306
	-	836	51	63	-	950

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

29. Управление на рисковете (продължение)

Валутен риск

През 2015 г., средствата на Дружеството са инвестирани в активи, деноминирани в евро и щатски долари. Тъй като валутният курс лев/евро е фиксиран на 1.95583, валутният риск, произтичащ от евровите експозиции на Дружеството е незначителен. Инвестиционният риск, свързан с управлението на собствените активи на Дружеството е значително намален.

В таблицата по-долу, е представен анализ на чувствителността към възможните промени във валутния курс лев/щ. дол. с ефекта му върху промяната в активите и хеджиращите инструменти, при условие, че всички други променливи са приемат за константни.

	Увеличение/Намаление във валутния курс лев/щ. дол. %	Ефект върху промените в нетните активи хил.лев.
2015 г.	+ 7.5	-
	- 7.5	-
2014 г.	+ 7.5	(120)
	- 7.5	120

30. Справедливи стойности на финансовите инструменти

По-долу е изложено сравнение по категории на балансовите и справедливите стойности на всички финансови инструменти на Дружеството, които се отчитат във финансовия отчет:

	Балансова стойност		Справедлива стойност	
	2015 г.	2014 г.	2015 г.	2014 г.
Финансови активи				
Парични средства и парични еквиваленти	11,726	2,816	11,726	2,816
Вземания по депозити	1,106	1,664	1,106	1,664
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	11,787	11,673	11,787	11,673
Корпоративни облигации	32	532	32	532
Чуждестранни ценни книжа	-	4,276	-	4,276
Деривативни финансови инструменти	-	-	-	-
Вземания от пенсионни фондове	1,264	1,033	1,264	1,033
Други активи	24	25	24	25
	25,939	22,019	25,939	22,019

30. Справедливи стойности на финансовите инструменти (продължение)

	Балансова стойност		Справедлива стойност	
	2015 г.	2014 г.	2015 г.	2014 г.
Финансови пасиви				
Задължения за неизползвани отпуски	61	51	61	51
Задължения към служители	194	63	194	63
Задължения към осигурителни посредници	229	209	229	209
Задължения към доставчици	292	292	291	292
Задължения към пенсионни фондове	68	20	68	20
Деривативни финансови инструменти	3	9	3	9
Други финансови пасиви	119	306	119	306
	965	950	1,058	950

Активи, за които справедливата стойност е близка до балансовата им стойност

Ръководството на Дружеството смята, че справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, които са бързо ликвидни или имат срок до падежа до три месеца от датата на отчета за финансовото състояние е близка до тяхната балансова стойност.

Финансови инструменти с фиксирани лихвени равнища

Дружеството счита, че оценката на балансовата стойност към 31 декември 2015 г. и 31 декември 2014 г. на финансовите активи и пасиви извършена, в съответствие със счетоводните политики, не се различават съществено от техните справедливи стойности.

Определяне йерархия на справедливата стойност

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.

30. Справедливи стойности на финансовите инструменти (продължение)

Определяне йерархия на справедливата стойност (продължение)

Представената по-долу таблица показва анализ на финансовите инструменти, отчетени по справедлива стойност, по ниво на йерархия на справедливата стойност за годината, приключваща на 31 декември 2015 г.:

Към 31 декември 2015 г.

	Бележки	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Обща справедлива стойност
Финансови активи, отчетени по справедлива стойност в печалбата или загубата:					
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Р.България	16.1	11,787	-	-	11,787
Корпоративни облигации	16.3	-	32	-	32
Чуждестранни ценни книжа	16.4	-	-	-	-
Задължения към персонала	19	194	-	-	194
Деривативи		-	-	-	-
Общо финансови активи		11,981	32	-	12,013

Към 31 декември 2014 г.

	Бележки	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Обща справедлива стойност
Финансови активи, отчетени по справедлива стойност в печалбата или загубата:					
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Р.България	16.1	11,673	-	-	11,673
Корпоративни облигации	16.3	492	40	-	532
Чуждестранни ценни книжа	16.4	4,276	-	-	4,276
Задължения към персонала	19	63	-	-	63
Деривативи		-	-	-	-
Общо финансови активи		16,504	40	-	16,544

През 2015 г. и 2014 г., няма трансфери на финансови инструменти между нивата.

Справедливата стойност на останалите финансови активи и пасиви е близка до тяхната балансова стойност и поради тази причина те не са оповестени в таблицата по-горе.

31. Матуритетен анализ на активите и пасивите

Матуритетната структура по остатъчен срок на балансова стойност на активите и пасивите към 31 декември 2015 г. е изготвена според очакванията на Ръководството за тяхното изплащане или възстановяване.

31 декември 2015 г.	Текущи	Нетекущи	Обща сума
Парични средства и парични еквиваленти	11,726	-	11,726
Вземания по депозити	1,106	-	1,106
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	11,787	32	11,819
Вземания от пенсионни фондове	1,264	-	1,264
Машини, съоръжения и оборудване	33	523	556
Нематериални активи	41	134	175
Отсрочени данъчни активи	-	18	18
Други активи	103	-	103
Общо активи	26,060	707	26,767
Деривативни финансови инструменти	3	-	3
Задължения към осигурителни посредници	229	-	229
Задължения за данък върху дохода	210	-	210
Други задължения	213	-	213
Задължения към доставчици	292	-	292
Задължения към пенсионните фондове	68	-	68
Задължения за неизползвани отпуски	61	-	61
Задължения към служители	-	194	194
Задължение за доходи на персонала при пенсиониране	-	143	143
Пенсионен резерв	-	40	40
Общо пасиви	1,076	377	1,453
Разлика в матуритетната структура	24,984	330	25,314

31. Матуритетен анализ на активите и пасивите (продължение)

Матуритетната структура по остатъчен срок на балансова стойност на активите и пасивите към 31 декември 2014 г. е изготвена според очакванията на Ръководството за тяхното изплащане или възстановяване.

31 декември 2014 г.	Текущи	Нетекущи	Обща сума
Парични средства и парични еквиваленти	2,816	-	2,816
Вземания по депозити	1,664	-	1,664
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	16,441	40	16,481
Вземания от пенсионни фондове	1,033	-	1,033
Машини, съоръжения и оборудване	9	534	543
Нематериални активи	1	145	146
Отсрочени данъчни активи	-	32	32
Други активи	112	-	112
Общо активи	22,076	751	22,827
Деривативни финансови инструменти	9	-	9
Задължения към осигурителни посредници	209	-	209
Задължения за данък върху дохода	132	-	132
Други задължения	410	-	410
Задължения към доставчици	292	-	292
Задължения към пенсионните фондове	20	-	20
Задължения за неизползвани отпуски	51	-	51
Задължения към служители	-	63	63
Задължение за доходи на персонала при пенсиониране	-	151	151
Пенсионен резерв	-	17	17
Общо пасиви	1,123	230	1,354
Разлика в матуритетната структура	20,953	521	21,473

32. Други капиталови резерви

32.1. Планове за плащане на базата на акции

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

	2015 г. хил. лева	2014 г. хил. лева
Разходи от сделки за плащане на базата на акции, уреждани чрез емисия на капиталови инструменти	156	130
Общо разходи от сделки за плащане на базата на акции	156	130

32. Други капиталови резерви (продължение)

32.1. Планове за плащане на базата на акции (продължение)

Плановите за плащане на база акции, уреждани чрез емисия на капиталови инструменти на стойност 916 хил. лв. към 31 декември 2015 г. (2014 г.: 761 хил. лв.), са отразени като Други капиталови резерви в Собствения капитал.

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

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

Към датата на първичното публично предлагане на акциите на NN Group на борсата, всички оставащи акции в плановите за плащане на база акции на ING Groep N.V., компания майка на NN Group към края на 2014 г., са конвертирани в акции на NN Group за всички служители на NN Group N.V. към тази дата. Оставащите опции за акции, издадени от ING Group N.V. към датата на листването, са неконвертирани. Конвертирането е извършено по средно-претеглена цена към деня на отпускане на акциите на ING Group N.V. от EUR 7.53 и средно-претеглена цена на акция на NN Group N.V. от EUR 14.29, като се цели запазване на общата справедлива стойност на оставащите акции.

Изменения през годината

Представената по-долу таблица илюстрира броя и промените в опциите, издадени от ING Groep N.V. по акции и акциите, обвързани с резултати, през годината:

	2015 г. Брой	2014 г. Брой
Опции		
на 1 януари	17,288	19,318
Прехвърлени	-	2,456
Закупени през годината	-	-
Упражнени	(2,362)	(4,486)
Изтекли през годината	(2,182)	-
на 31 Декември	12,780	17,288
	2015 г. Брой	2014 г. Брой
Акции, обвързани с резултати		
на 1 януари	-	18,428
Прехвърлени	-	(3,934)
Закупени през годината	-	8,694
Намаление на база постигнати резултати	-	-
Упражнени през годината	-	(31,056)
на 31 Декември	-	-

32. Други капиталови резерви (продължение)

32.1. Планове за плащане на базата на акции (продължение)

Среднопретегленият оставащ договорен живот на опциите за акции, държани към 31 декември 2015 г., е 1.75 години (2014 г.: 2.74 години).

Обхватът на цените на упражняване на опциите, държани в края на годината, е била от 7.35-25.16 Евро (2014 г.: от 2.90-25.16 Евро).

През 2015 г. няма нови закупени опции.

През 2015 г. програмата за предоставяне на акции на ING Group N.V., обвързани с резултати е прекратена. Среднопретеглената цена на ING Group акция през 2014 г. е била 7.30 Евро.

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

	2015 г. Брой	2014 г. Брой
Акции, обвързани с резултати на 1 януари	13 085	-
Трансферирани	-	13 085
Предоставени през годината	3 431	-
Увеличение на база постигнати резултати	49	
Упражнени през годината	-	
Изтекли през годината	8 002	
на 31 Декември	8 563	13 085

Към 31 декември 2015 г., балансовата стойност, отчетена в капитала свързана с планове за стимулиране и задържане на служители, възлиза на 916 хил. лв. (към 31 декември 2014 г. - 761 хил. лв.)

32.2. Допълнителни резерви

През 2015 г., съгласно Устава на Дружеството и с решение на Общото събрание и Съвета на директорите, Дружеството формира Допълнителни резерви под формата на Фонд "Резервен" в размер на 642 хил. лв. (2014 г.: 95 хил. лв.). Фондът е формиран от неразпределената печалба за 2011 - 2015 година.

	2015 г. хил. лева	2014 г. хил. лева
В началото на периода	518	423
Заделен през годината	642	95
Общо фонд „Резервен“	1,160	518

33. Събития след края на отчетния период

След датата на отчета за финансовото състояние не са настъпили събития, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания във финансовия отчет на Дружеството за годината, приключваща на 31 декември 2015 г.