NN

Пенсионно осигуряване

Ен Ен Доброволен пенсионен фонд

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 декември 2015 година

Съдържание

Обща информация i
Доклад на независимия одитор до едноличния акционер на Ен Ен Пенсионноосигурително дружество ЕАД 1
Отчет за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица 3
Отчет за нетни активи на разположение на осигурените лица 4
Отчет за паричните потоци 5
Пояснителни бележки
1. Корпоративна информация 6
2.1. База за изготвяне 7
2.2. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения 8
2.3. Обобщение на съществените счетоводни политики 8
2.4 Промени в счетоводните политики и оповестявания 13
2.5 Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано 13
3. Нетни приходи / (разходи) от оценка на финансови активи 17
3.1. Приходи от лихви 17
3.2. Вноски за осигурени лица по сключени договори 17
3.3. Изплатени средства на осигурени лица и пенсионери 17
4. Оповестяване на свързани лица 18
4.1. Удръжки и такси от осигурителни вноски за управляващото дружество 18
4.2. Задължения към управляващото дружество 18
5. Парични средства и парични еквиваленти 19
6. Вземания по депозити 19
7. Вземания от управляващото дружество 19
8. Инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата 19
8.1. Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България 19
8.2. Чуждестранни корпоративни и държавни ценни книжа 20
8.3. Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми 22
8.4. Български корпоративни облигации 22
9. Деривативни финансови инструменти 23
10. Други задължения 23
11. Данъчно облагане 24
12. Управление на финансовите рискове 24
13. Справедливи стойности на финансовите инструменти 33
14. Матуритетен анализ на активите и пасивите 36
15. Събития след края на отчетния период 37

Управляващо пенсионно дружество

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД, с ново наименование Ен Ен Пенсионноосигурително дружество ЕАД

Съвет на директорите

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

Адрес на управление

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

Банка попечител

"УниКредит Булбанк" АД

Инвестиционни посредници

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

Одитор

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

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

Централа: +359 2 81 77 100
Факс: +359 2 81 77 111
ey.com

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 Доброволен Пенсионен Фонд“ пенсионен фонд, управляван от „ЕН ЕН Пенсионноосигурително Дружество” ЕАД, включващ отчет за нетните активи на разположение на осигурените лица към 31 декември 2015 година, отчет за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица 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.

Building a better working world

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 Доброволен Пенсионен Фонд" пенсионен фонд, управляван от „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 доклада за дейността за 2015 година, изготвен от ръководството на „ЕН ЕН Пенсионноосигурително дружество" ЕАД, съдържащ информация за управлението на "ЕН ЕН Доброволен Пенсионен Фонд". По наше мнение, представеният от ръководството годишен доклад за дейността на „ЕН ЕН Пенсионноосигурително дружество" ЕАД е в съответствие с финансовия отчет на "ЕН ЕН Доброволен Пенсионен Фонд" пенсионен фонд за годината, приключваща на 31 декември 2015 година.

Милка Начева-Иванова, ДЕС

Регистриран одитор

Управител

„Ърнст и Янг Одит" ООД

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ София Рег. № 108 ЪРНСТ И ЯНГ ОДИТ" ООД

29 март 2016 година

гр. София, България

	Бележки	*2015 г. хил. лв.*	*2014 г. хил. лв.*
УВЕЛИЧЕНИЯ			
Нетни финансови приходи/(разходи) от управление на финансови активи:			
Нетни приходи/(разходи) от оценка на финансови активи	3	(316)	4,305
Нетни приходи/(разходи) от сделки с финансови активи		449	120
Приходи от лихви	3.1	1,436	1,564
Приходи от дивиденти		556	731
Нетни печалби / (загуби) от сделки с чуждестранна валута		2	205
Други финансови разходи		(61)	(42)
		2,066	**6,883**
Осигурителни вноски:			
Вноски за осигурени лица по сключени договори	3.2	11,472	11,215
Получени средства за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове		564	908
		12,036	**12,123**
ОБЩО УВЕЛИЧЕНИЯ		**14,102**	**19,006**
НАМАЛЕНИЯ			
Изплатени средства на осигурени лица и пенсионери	3.3	(3,420)	(3,664)
Средства на осигурени лица, преминали в други пенсионни фондове		(200)	(235)
Удръжки и такси от осигурителни вноски за управляващото дружество	4.1	(615)	(1,064)
Други намаления		(14)	(254)
ОБЩО НАМАЛЕНИЯ		**(4,249)**	**(5,217)**
НЕТНИ АКТИВИ			
В началото на годината		**97,153**	**83,364**
В края на годината		**107,006**	**97,153**

Николай Стойков
Главен изпълнителен директор

Диляна Милева
Финансов мениджър

„Ен Ен Доброволен пенсионен фонд"

Финансовият отчет е одобрен с решение на Съвета на Директорите на Ен Ен Пенсионноосигурително дружество ЕАД на 25 март 2016 г.

Пояснителните бележки от страница 6 до страница 37 са неразделна част от финансовия отчет.

Специализирано одиторско предприятие София Рег. № 108 „Ърнст и Янг Одит" ООД

Финансов отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата:
29-03-2016
„Ърнст и Янг Одит„ ООД
Управител и регистриран одитор:

	Бележки	*2015 г. хил. лв.*	*2014 г. хил. лв.*
АКТИВИ			
Парични средства и парични еквиваленти	5	6,689	7,797
Вземания по депозити	6	-	1,734
Вземания от управляващото дружество	7	68	20
Инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:	8	100,361	87,747
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	8.1	20,291	11,287
Чуждестранни ценни книжа	8.2	44,932	37,729
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	8.3	34,490	37,461
Корпоративни облигации	8.4	648	1,270
		107,118	**97,298**
ПАСИВИ			
Деривативни финансови инструменти	9	24	36
Задължения към управляващото дружество	4.2	56	74
Други задължения	10	32	35
		112	**145**
НЕТНИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА		**107,006**	**97,153**

Николай Стойков
Главен изпълнителен директор

„Ен Ен Доброволен пенсионен фонд" NN

Диляна Милева
Финансов мениджър

Финансовият отчет е одобрен с решение на Съвета на Директорите на Ен Ен Пенсионноосигурително дружество ЕАД на 25 март 2016 г.
Пояснителните бележки от страница 6 до страница 37 са неразделна част от финансовия отчет.

Специализирано одиторско предприятие София Рег. № 108 „Ърнст и Янг Одит" ООД

Финансов отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата:
EY 29-03-2016
„Ърнст и Янг Одит„ ООД
Управител и регистриран одитор:

	Бележки	*2015 г. хил. лв.*	*2014 г. хил. лв.*
Парични потоци от оперативна дейност			
Нетна сума на получени вноски за осигурени лица		8,186	7,572
Изплатени средства на пенсионери		(15)	(16)
Средства на осигурени лица, прехвърлени от/(на) други пенсионни фондове		364	673
Платени такси на управляващото дружество		(679)	(1,112)
Получени лихви		1,332	1,788
Получени дивиденти		560	729
Придобити финансови активи		156,996	128,800
Продадени финансови активи		(167,716)	(133,354)
Други парични потоци		(137)	(260)
Нетни парични потоци от оперативна дейност		**(1,108)**	**4,820**
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	5	7,797	2,977
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	**5**	**6,689**	**7,797**

Николай Стайков
Главен изпълнителен директор

Диляна Милева
Финансов мениджър

„Ен Ен Доброволен пенсионен фонд" NN

Финансовият отчет е одобрен с решение на Съвета на Директорите на Ен Ен Пенсионноосигурително дружество ЕАД на 25 март 2016 г.

Пояснителните бележки от страница 6 до страница 37 са неразделна част от финансовия отчет.

Специализирано одиторско предприятие София Рег. № 108 „Ърнст и Янг Одит" ООД

Финансов отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата: 29-03-2016 „Ърнст и Янг Одит„ ООД Управител и регистриран одитор:

1. Корпоративна информация

Информация за Ен Ен Доброволен пенсионен фонд и управляващото дружеството

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

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

Към 31 декември 2015 г., общият брой на членовете на Фонда е 38,296 (2014 г.: 37,279).

През 2015 г., броят на новоосигулените лица във Фонда е 1,856 (2014 г. 1,914), а осигурените лица, напуснали Фонда е 838 (2014 г.: 967).

Към 31 декември 2015 г., броят на пенсионерите във Фонда е 5 (2014 г.: 4).

Регулаторна рамка на дейността

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

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

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

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

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

1. Корпоративна информация (продължение)

Регулаторна рамка на дейността (продължение)

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

Осигурените лица във Фонда имат право на:

- Лична срочна пенсия за старост
- Лична пенсия за инвалидност
- Наследствена пенсия

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

В началото на всяка календарна година, Дружеството прави преглед и оценка на средствата по индивидуалните партиди на лицата-пенсионери в ДПФ, като калкулира актуална стойност на пенсиите на база салда по партиди. С цел запазване дохода от пенсия, през 2015 г. СД на Дружеството взе решение за запазване на отпуснатия размер на месечна пенсия на лицата във фонда, като покрие разликата до този размер от собствени средства.

Фондът предлага еднократно и разсрочено изплащане на средства от индивидуалната осигурителна партида.

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

2.1. База за изготвяне

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

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

Изявление за съответствие

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

2.2. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения

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

Приблизителни оценки и предположения

Основните предположения, които са свързани с бъдещи и други основни източници на несигурности в приблизителните оценки към датата на отчета за нетни активи на разположение на осигурените лица, 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.

Справедлива стойност на некотирани финансови активи

Некотираните финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата са оценени на база на очакваните парични потоци, дисконтирани с текущи норми, приложими за инструменти със сходна срочност и риск. Тази оценка изисква ръководството да определи очакваните бъдещи парични потоци и норми на дисконтиране и следователно, съдържа несигурност.

2.3. Обобщение на съществените счетоводни политики

Превръщане в чуждестранна валута

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

Към 31 декември 2015 г., Фондът е признал курсови разлики от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата и от парични средства.

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

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

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.

2.3. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Инвестиции и други финансови активи

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

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

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

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

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

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

Заеми и вземания

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

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

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

2.3. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Инвестиции и други финансови активи (продължение)

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

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

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

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

Справедлива стойност

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Отписване на финансови активи и пасиви

Финансови активи

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

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

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

Когато продължаващото участие е под формата на издадена и/или закупена опция за прехвърляния актив (в т. ч. опция, уреждана в парични средства или други подобни), степента на продължаващото участие на Фонда е равна на стойността на прехвърления актив, за която Фондът 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 Фонда 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 нетни активи, на разположение на осигурени лица, когато той е погасен, т.е. когато задължението, определено в договора, е отпаднало или е анулирано или срокът му е изтекъл.

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

2.3. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Деривативни финансови инструменти

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

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

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

Признаване на приходи

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

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

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

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

Такси и удръжки

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

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

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

2.3. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Такси и удръжки (продължение)

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

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

Пенсионни резерви

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

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

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

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 Фонда.

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 Фонда.

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 Фонда 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 Фондът възприеме тези стандарти за първи път. Това се очаква да стане, когато те влязат в сила.

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

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 Фонда.

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 Фонда.

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 Фонда.

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: Признаване 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. Фонда 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 Фонда.

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 Фонда.

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 й, 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. Фонда ще анализира ефектите от тези изменения при представянето на бъдещи финансови отчети.

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

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 Фонда 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. Фонда 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. Фонда 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 Фонда.

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 преоценка 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 Фонда.

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 Фонда 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. Фондът не очаква ефектите от това изменение да имат ефект върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

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

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 Оценяване 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 преоценка на дълготраен материален актив, неговата отчетна стойност да бъде коригирана по подходящ начин съобразно преоценената балансова стойност, докато натрупаната амортизация да бъде изчислена като разликова величина 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.

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

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 продължени 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.

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

3. Нетни приходи / (разходи) от оценка на финансови активи

Фондът е отчел загуба от инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата от 316 хил. лв. през 2015 г. и съответно през 2014 г. печалби от инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата от 4,305 хил. лв. Разпределението на нетните приходи/ (разходи) от оценка по видове финансови активи е показано в таблица по – долу:

	2015 г. *хил. лв.*	*2014 г.* *хил. лв.*
Акции и Дялове	(891)	2,252
ДЦК издадени от Република България	(29)	3
Ипотечни облигации	-	-
Корпоративни облигации	(64)	(26)
Чуждестранни ДЦК	(15)	1,473
Чуждестранни корпоративни ценни книжа	683	603
	(316)	**4,305**

3.1. Приходи от лихви

Реализираните приходи за годината включват 49 хил. лв. приходи от лихви по предоставени депозити и разплащателни сметки (2014 г.: 189 хил. лв.) и приходи от лихви по инвестиции в размер 1,387 хил. лв. (2014 г.: 1,375 хил. лв.). Разпределението на приходите от лихви по видове финансови активи е показано в таблицата по – долу:

	2015 г. *хил. лв.*	*2014 г.* *хил. лв.*
Банкови сметки	35	25
Депозити	14	164
ДЦК издадени от Република България	430	135
Ипотечни облигации	-	15
Корпоративни облигации	88	94
Чуждестранни ДЦК	779	912
Чуждестранни корпоративни ценни книжа	90	219
	1,436	**1,564**

3.2. Вноски за осигурени лица по сключени договори

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

	2015 г. *хил.лв*	*2014 г.* *хил.лв*
Индивидуални договори	7,721	7,854
Работодателски договори	3,751	3,361
	11,472	**11,215**

3.3. Изплатени средства на осигурени лица и пенсионери

През 2015 г., са изплатени средства от индивидуалните партиди на пенсионери в размер на 15 хил. лв (2014: 16 хил. лв.) и други изплатени средства на осигурени лица в размер на 3,405 хил. лв. (2014 г.: 3,648 хил. лв.).

4. Оповестяване на свързани лица

Свързани лица на Фонда са Ен Ен Пенсионноосигурително Дружество ЕАД, в качеството му на управляващо дружество и:

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

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

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

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.

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

4.1. Удръжки и такси от осигурителни вноски за управляващото дружество

	2015 г. хил. лв.	*2014 г. хил. лв.*
Удръжки от встъпителни вноска	(12)	(11)
Удръжки от осигурителни вноски	(390)	(358)
Инвестиционна такса	(207)	(688)
Други удръжки	(6)	(7)
	(615)	**(1,064)**

4.2. Задължения към управляващото дружество

Фондът заплаща такса за управление и инвестиционна такса на управляващото дружество. Към 31 декември 2015 г. и 31 декември 2014 г., задълженията на Фонда към Дружеството са, както следва:

	2015 г. хил. лв.	*2014 г. хил. лв.*
Задължение за удръжки от встъпителна вноска	1	1
Задължение за удръжки от осигурителни вноски	54	72
Задължение за инвестиционна такса	-	-
Задължение за други удръжки	1	1
	56	**74**

Задълженията се уреждат в рамките на 30 дни, като са безлихвени и необезпечени. Няма получени гаранции за задълженията към свързаните лица.

5. Парични средства и парични еквиваленти

	2015 г. *хил. лв.*	*2014 г.* *хил. лв.*
Парични средства по разплащателни сметки	6,689	7,797
Общо парични средства и парични еквиваленти	**6,689**	**7,797**

През 2015 г., са реализирани приходи от разплащателни сметки в размер на 35 хил. лв. (2014 г.: 25 хил. лв.). Няма блокирани суми и други ограничения за ползване на паричните средства на Фонда.

6. Вземания по депозити

Към 31.12.2015 г., Фондът няма сключени срочни депозити.

Към 31 декември 2014 г., Фондът има срочни депозити, с оригинален матуритет над 3 месеца в размер на 1,734 хил. лв. , с договорен оригинален срок над 3 месеца и договорена лихва 2.2% .
Няма блокирани суми и други ограничения за ползване на паричните средства на Фонда.

Няма ограничение за изтегляне на сумите по банковите депозити по всяко време преди крайния им договорен срок.

7. Вземания от управляващото дружество

Към 31 декември 2015 г., Фондът има вземания за 68 хил. лв. (2014 г. 20 хил. лв.) от управляващото дружество за инвестиционна такса.

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

	2015 г. *хил. лв.*	*2014 г.* *хил. лв.*
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	20,291	11,287
Чуждестранни корпоративни и държавни ценни книжа	44,932	37,729
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	34,490	37,461
Български корпоративни облигации	648	1,270
	100,361	**87,747**

8.1. Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България

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

	2015 г. *хил. лв.*	*2014 г.* *хил. лв.*
Деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа над 1 година	-	386
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа до 1 година	-	6,173
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	20,291	4,728
	20,291	**11,287**

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

8.1. Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България (продължение)

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

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

Купонните плащания са годишни, с фиксирани лихвени проценти.

Към 31 декември 2014 г. Фондът притежава сконтови ценни книжа, деноминирани в евро с остатъчен срок до падеж до 1 година в размер на 6,173 хил. лв. Пазарната стойност представлява 6.35% от нетните активи на разположение на осигурените лица.

8.2. Чуждестранни корпоративни и държавни ценни книжа

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

	2015 г. хил. лв.	*2014 г. хил. лв.*
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа до 1 година	5,058	-
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	39,435	34,438
Деноминирани в щатски долари с остатъчен срок до падежа над 1 година	439	3,291
	44,932	**37,729**

Към 31 декември 2015 г., стойността на чуждестранните корпоративни ценни книжа е 10,402 хил. лв (2014: 9,969 хил. лв.), от които с падеж до 1 година са в размер на 4,278 хил.лв. (2014: 0 лв.). Стойността на чуждестранните държавни ценни книжа към 31 декември 2015 г. е 34,530 хил.лв. (2014: 27,760 хил. лв), с падеж до 1 година са в размер на 780 хил. лв.(2014: 0 лв.).

Ценни книжа, деноминирани в евро с балансова стойност 8,950 хил. лв. са безлихвени.

Останалите ценни книжа са с фиксирани лихвени проценти.

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

	Срочност (остатъчен матуритет)	Средна доходност до падежа
Деноминирани в щатски долари	над 1 година	2.25%
Деноминирани в евро	над 1 година	0.00% - 5.875%
Деноминирани в евро	до 1 година	0.00% - 7.625%

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

8.2. Чуждестранни корпоративни и държавни ценни книжа (продължение)

Към 31 декември 2014 г., ценни книжа, деноминирани в евро с балансова стойност 8,485 хил. лв. са безлихвени. Останалите ценни книжа, деноминирани в евро и щатски долари са с фиксирани лихвени проценти. Купонните плащания на ценни книжа деноминирани в щатски долари са шестмесечни.

Купонните плащания на ценни книжа, деноминирани в евро са годишни.

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

Държава	Падеж	2015 хил.лв.	2014 хил.лв.
Бразилия	2021	0	402
Германия	2022	4,434	-
	2025	674	
Индонезия	2019	-	1,204
	2021	979	1,005
	2025	934	0
Исландия	2020	1,030	1,003
Испания	2024	633	1,517
Италия	2024	0	2,655
Латвия	2021	0	649
	2024	0	2,645
	2025	802	0
Литва	2020	0	595
	2021	0	380
	2025	1,393	0
	2026	0	2,419
Полша	2027	4,205	-
Румъния	2019	0	1595
	2024	2,027	2,024
	2025	1,991	-
Словения	2019	0	1,112
	2021	0	1,075
	2024	989	720
Турция	2020	0	796
	2021	1,049	0
	2023	0	760
Унгария	2016	680	704
	2018	416	2,083
Хърватия	2016	100	203
	2018	1,310	2,214
	2025	1,457	0
Холандия	2021	3,255	-
Португалия	2025	1,622	-
САЩ	2024	439	0
Мексико	2024	1,042	0
Франция	2020	3,069	-
		34,530	**27,760**

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

8.2. Чуждестранни корпоративни и държавни ценни книжа (продължение)

Най-голямата инвестиция в чуждестранни държавни ценни книжа, притежавана от Фонда е деноминирана в евро с остатъчен срок до падеж над 1 година, чиято пазарна стойност е около 3.93 % от нетните активи на разположение на осигурените лица. Инвестицията е на стойност 4,205 хил. лв., с падеж 10 май 2027 г.

8.3. Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми

	2015 г. *хил. лв.*	*2014 г.* *хил. лв.*
Акции	15,174	10,694
Дялове	19,316	26,767
	34,490	**37,461**

Към 31 декември 2015 г., Фондът притежава акции в български предприятия, търгувани на Българска Фондова Борса на стойност 8,140 хил. лв. и акции търгувани на чуждестранни борси на стойност 4,318 хил. лв., както и дялове, издадени от колективни инвестиционни схеми в България на стойност 2,711 хил. лв. и дялове, издадени от колективни инвестиционни схеми в чужбина, на стойност 19,316 хил. лв.

Към 31 декември 2014 г., Фондът притежава акции в български предприятия, търгувани на Българска Фондова Борса на стойност 10,694 хил. лв. и акции и дялове, издадени от колективни инвестиционни схеми на стойност 26,767 хил. лв., в т.ч. търгувани на чуждестранни борси на стойност 26,139 хил. лв. и търгувани на Българска Фондова Борса на стойност 628 хил. лв.

8.4. Български корпоративни облигации

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

	2015 г. *хил. лв.*	*2014 г.* *хил. лв.*
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа до 1 година	138	1,083
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	510	187
	648	**1,270**

Ценни книжа, деноминирани в евро с балансова стойност 138 хил. лв. към 31 декември 2015 г. са с плаващ лихвен процент. Останалите ценни книжа, деноминирани в евро са с фиксиран лихвен процент. Купонните плащания са шестмесечни.

Доходността до падежа на притежаваните корпоративни облигации е между 5.00% и 6.5%.

9. Деривативни финансови инструменти

Към 31 декември 2015 г., Фондът има деривативни финансови инструменти, класифицирани като пасиви и отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата с балансова стойност в пасива 24 хил. лв. (2014 г.: пасиви 36 хил. лв.).

Към 31 декември 2015 г. и съответно към 31 декември 2014 г., Фондът има отворени сделки с валутни деривативни финансови инструменти за покупка на щатски долари с цел намаляване на валутния риск от промяна на валутния курс, свързан с управлението на притежаваните финансови активи, деноминирани в чуждестранна валута, които не отговарят на изискванията за отчитане на хеджиране и са отчетени като деривативни финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Сделките са краткосрочни, със срок до падеж 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.	2,480,000

към 31 декември 2014 г.	**Валута**	**Падеж**	**Номинална стойност в оригинална валута**
Валутен форуърд	Щатски долар	30 януари 2015 г.	8,300,000

Реализираните загуби от деривативни финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, включени в нетни печалби / (загуби) от сделки с чуждестранна валута през 2015 г. са 1,485 хил. лв. (през 2014 г. са реализирани загуби на стойност 1,234 хил. лв.).

10. Други задължения

	2015 г. *хил. лв.*	*2014 г.* *хил. лв.*
Разчети с бюджета	32	33
Други	-	2
	32	**35**

11. Данъчно облагане

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

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

12. Управление на финансовите рискове

Фондът осъществява инвестиционната си политика при спазване на високи професионални стандарти за управление на портфейли. Управлението на финансовите ресурси се осъществява на базата на периодично утвърждавана инвестиционна политика от Съвета на директорите на Ен Ен Пенсионноосигурително дружество ЕАД и одобрявана от Регионалния комитет по управление на активите в Амстердам.

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

Основните финансови активи на Фонда включват парични средства и чуждестранни ценни книжа и облигации.

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

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

Кредитен риск

При управлението на кредитния риск, Фондът работи само с авторитетни, кредитоспособни контрагенти. Фондът осъществява управлението на кредитния си риск като инвестира във финансови инструменти с висок кредитен рейтинг.

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

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

Няма значителна концентрация на кредитен риск във Фонда.

12. Управление на финансовите рискове (продължение)

Кредитен риск (продължение)

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

31 декември 2015 г.

	Standard & Poor's		Fitch Ratings	Moody's		Неопре-делен клас	Общо
	AAA до A-	BBB до B-	AAдо AAA	BB+ до BBB+	Aa3		
	хил.лв	*хил.лв*	*хил.лв*	*хил.лв*	*хил.лв*	*хил.лв*	*хил.лв*
Финансови инструменти							
Парични средства и парични еквиваленти	-	6,689	-	-	-	-	6,689
Вземания по депозити	-	-	-	-	-	-	-
Инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	13,656	38,553	6,323	2,664	4,.026	35,139	100,361
Деривативни финансови инструменти	-	-	-	-	-	-	-
Вземания от управляващото дружество	-	-	-	-		68	68
Общо	**13,656**	**45,242**	**6,323**	**2,664**	**4,026**	**35,207**	**107,118**

31 декември 2014 г.

	Standard & Poor's			Fitch Ratings	Moody's		Неопре-делен клас	Общо
	A-	До AA-	BBB до BB-	BBB+ до BBB-	Aa1 до A3	Ba1		
		хил.лв	*хил.лв*	*хил.лв*	*хил.лв*	*хил.лв*	*хил.лв*	*хил.лв*
Финансови инструменти								
Парични средства и парични еквиваленти		-	7,797	-	-	-	-	7,797
Вземания по депозити		-	1,734	-	-	-	-	1,734
Инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата		14,157	30,232	1,787	3,923	-	37,648	87,747
Деривативни финансови инструменти		-	-	-	-	-	-	-
Вземания от управляващото дружество		-	-	-	-		20	20
Общо		**14,157**	**39,763**	**1,787**	**3,923**	**-**	**37,668**	**97,298**

12. Управление на финансовите рискове (продължение)

Валутен риск

През 2015 г., средствата на Фонда са инвестирани в активи, деноминирани в български лева, евро и щатски долари. Валутният риск, свързан с движението на валутния курс се покрива чрез сключване на срочни сделки във валута. Тъй като валутният курс лев/евро е фиксиран на 1.95583, валутният риск, произтичащ от евровите експозиции на Фонда е незначителен. Инвестиционният риск, свързан с управлението на активите, деноминирани в евро на Фонда е значително намален.

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

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

В таблицата по-долу, е представен анализ на чувствителността към възможните промени във валутния курс лев/щ. дол. с ефекта му върху промяната в 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.лв.*
2015 г.	+ 7.5	(77)
	- 7.5	77
2014 г.	+ 7.5	(1)
	- 7.5	1

12. Управление на финансовите рискове (продължение)

Лихвен риск

Фондът е изложен на риск от промяна в пазарните лихвени проценти, основно, по отношение краткосрочните и дългосрочните си финансови активи с променлив (плаващ) лихвен процент. Политиката на Фонда е да управлява разходите за лихви чрез използване на финансови инструменти, както с фиксирани, така и с плаващи лихвени проценти. Финансовите инструменти с плаваща лихва са 0.10 % от стойността на балансовите активи към 31 декември 2015 г. (2014 г.: 0.17 %).

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 промените в нетните активи
2015 г.		
В евро	+0.5%	0.50
В евро	-1%	(1)

	Увеличение/ Намаление в лихвените проценти	Ефект върху промените в нетните активи
2014 г.		
В евро	+0.5%	2
В евро	-1%	(3)

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

12. Управление на финансовите рискове (продължение)

Ликвиден риск

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

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

Годината, приключваща на 31 декември 2015 г.

	На поискване	< 3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	> 5 години	**Общо**
Задължения към управляващото дружество	-	56	-	-	-	**56**
Деривативи	-	24	-	-	-	**24**
Други задължения	-	32	-	-	-	**32**

Годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

	На поискване	< 3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	> 5 години	**Общо**
Задължения към управляващото дружество	-	74	-	-	-	**74**
Деривативи	-	36	-	-	-	**36**
Други задължения	-	35	-	-	-	**35**

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

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

12. Управление на финансовите рискове (продължение)

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

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

2015 г. *Борсови индекси:*	*Промяна в цената на акции*	*Ефект върху промените в нетните активи* *хил. лв*
S&P 500 Index Total	10%	297
CAC Index Total	10%	216
DAX Index Total	10%	398
EASTERN EUROPE CECE Index Total	10%	50
EURO STOXX 50 Index Total	10%	432
FTSE MIB Index Total	10%	205
IBEX 35 INDEX Total	10%	184
MSCI CHINA Index Total	10%	36
MSCI EFM Europe+CIS Total	10%	51
MSCI FRONTIER MARKET Index Total	10%	97
MSCI INDIA Index Total	10%	40
MSCI Japan Index Total	10%	282
MSCI KOREA Index Total	10%	29
MSCI POLAND Index Total	10%	36
SOFIX index Total	10%	10
S&P 500 Index Total	-5%	(149)
CAC Index Total	-5%	(108)
DAX Index Total	-5%	(199)
EASTERN EUROPE CECE Index Total	-5%	(25)
EURO STOXX 50 Index Total	-5%	(216)
FTSE MIB Index Total	-5%	(102)
IBEX 35 INDEX Total	-5%	(92)
MSCI CHINA Index Total	-5%	(18)
MSCI EFM Europe+CIS Total	-5%	(26)
MSCI FRONTIER MARKET Index Total	-5%	(49)
MSCI INDIA Index Total	-5%	(20)
MSCI Japan Index Total	-5%	(141)
MSCI KOREA Index Total	-5%	(14)
MSCI POLAND Index Total	-5%	(18)
SOFIX index Total	-5%	(5)

12. Управление на финансовите рискове (продължение)

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

2014 г. *Борсови индекси:*	*Промяна в цената на акции*	*Ефект върху промените в нетните активи* *хил. лв*
S&P 500 Index	10%	1,004
ATHEX 20 Index	10%	55
CAC 40 Index	10%	56
DAX 30 Index	10%	292
DJ STOXX 600 BANKS Index	10%	12
EASTERN EUROPE CECE Index	10%	86
EURO STOXX 50 Index	10%	361
FTSE MIB Index	10%	180
IBEX 35 INDEX	10%	185
MSCI BRAZIL INDEX	10%	40
MSCI CHINA Index	10%	47
MSCI FRONTIER MARKET Index	10%	105
MSCI INDIA Index	10%	23
MSCI JAPAN Index	10%	95
MSCI KOREA Index	10%	28
MSCI POLAND Index	10%	43
SOFIX index	10%	10
S&P 500 Index	-5%	(502)
ATHEX 20 Index	-5%	(27)
CAC 40 Index	-5%	(28)
DAX 30 Index	-5%	(146)
DJ STOXX 600 BANKS Index	-5%	(6)
EASTERN EUROPE CECE Index	-5%	(43)
EURO STOXX 50 Index	-5%	(181)
FTSE MIB Index	-5%	(90)
IBEX 35 INDEX	-5%	(92)
MSCI BRAZIL INDEX	-5%	(20)
MSCI CHINA Index	-5%	(24)
MSCI FRONTIER MARKET Index	-5%	(53)
MSCI INDIA Index	-5%	(11)
MSCI JAPAN Index	-5%	(47)
MSCI KOREA Index	-5%	(14)
MSCI POLAND Index	-5%	(22)
SOFIX index	-5%	(5)

12. Управление на финансовите рискове (продължение)

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

2015 г.	*Промяна в цената на акции*	*Ефект върху промените в нетните активи хил. лв.*
Акции, издадени в Република България	+10%	814
	-5%	(407)

2014 г.	*Промяна в цената на акции*	*Ефект върху промените в нетните активи хил. лв.*
Акции, издадени в Република България	+10%	1,069
	-5%	(535)

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

Индустрии:	*2015 г.*	*2014 г.*
Финансов сектор	4.5 %	7.7 %
Индустриални компании	34.6 %	32.6 %
Потребителски стоки от първа необходимост	10.2%	6.4 %
Потребителски дълготрайни стоки/услуги	8.1%	6.8 %
Материали	1.9 %	1.8 %
Здравеопазване	9.7%	11.7 %
Технологии	2.9%	-
Дружества със специална инвестиционна цел	24.9%	28.0 %
Други	3.2 %	5.0 %
	100.0%	**100.0%**

12. Управление на финансовите рискове (продължение)

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

Индустрии:	*2015 г.*	*2014 г.*
Финансов сектор	26.0%	-
Индустриални компании	7.9%	-
Енергетика	8.0%	-
Потребителски стоки от първа необходимост	9.0%	-
Потребителски дълготрайни стоки/услуги	11.8%	-
Материали	9.3%	-
Здравеопазване	10.6%	-
Дружества със специална инвестиционна цел	-	-
Технологии	8.9%	-
Телекомуникации	6.0%	-
Други	2.5%	-
	100.0%	-

Към 31 декември 2014 г., Фондът притежава само чуждестранни дялове в колективни инвестиционни схеми.

13. Справедливи стойности на финансовите инструменти

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

	Балансова стойност		*Справедлива стойност*	
	2015 г. хил. лв.	*2014 г. хил. лв.*	*2015 г. хил. лв.*	*2014 г. хил. лв.*
Финансови активи				
Парични средства и парични еквиваленти	6,689	7,797	6,689	7,797
Вземания по депозити	-	1.734	-	1.734
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	20,291	11,287	20,291	11,287
Чуждестранни ценни книжа	44,932	37,729	44,932	37,729
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	34,490	37,461	34,490	37,461
Ипотечни облигации	-	-	-	-
Корпоративни облигации	648	1,270	648	1,270
Вземания от управляващото дружество	68	20	68	20
	107,118	**97,298**	**107,118**	**97,298**

	Балансова стойност		*Справедлива стойност*	
	2015 г. хил. лв.	*2014 г. хил. лв.*	*2015 г. хил. лв.*	*2014 г. хил. лв.*
Финансови пасиви				
Деривативни финансови инструменти	24	36	24	36
Задължения към управляващото дружество върху активите на Фонда	56	74	56	74
Други задължения	32	35	32	35
	112	**145**	**112**	**145**

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

Ръководството на Фонда смята, че справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, които не са отчетени по справедлива стойност и са бързо ликвидни или имат срок до падежа до три месеца от датата на отчета за нетни активи на разположение на осигурените лица е близка до тяхната балансова стойност.

Финансови инструменти с фиксирани лихвени равнища

Фондът счита, че оценката на балансовата стойност към 31 декември 2015 г. на финансовите активи и пасиви, извършена в съответствие с одобрените правила за оценка на Фонда, които са оповестени в счетоводните политики, не се различават съществено от техните справедливи стойности.

13. Справедливи стойности на финансовите инструменти (продължение)

Определяне йерархия на справедливата стойност

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

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

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

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.:

Определяне йерархия на справедливата стойност

към 31 декември 2015 г.	Бележки	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Обща справедлива стойност
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:					
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	8.1	20,291	-	-	20,291
Чуждестранни ценни книжа	8.2	44,932	-	-	44,932
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	8.3	34,490	-	-	34,490
Корпоративни облигации	8.4	510	138		648
Деривативни инструменти	9	-	-	-	-
Общо финансови активи		**100,223**	**138**	**-**	**100,361**

През 2015 г. няма трансфер на финансови инструменти между нивата.

13. 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 2014 г.:

към 31 декември 2014 г.	Бележки	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Обща справедлива стойност
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:					
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	8.1	11,287	-	-	11,287
Чуждестранни ценни книжа	8.2	37,729	-	-	37,729
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	8.3	37,461	-	-	37,461
Ипотечни облигации	8.4	-	-	-	-
Корпоративни облигации	8.5	1,083	187		1,270
Деривативни инструменти	9	-	-	-	-
Общо финансови активи		**87,560**	**187**	**-**	**87,747**

През 2014 г. няма трансфер на финансови инструменти между нивата.

14. Матуритетен анализ на активите и пасивите

Матуритетната структура по остатъчен срок на балансова стойност на активите и пасивите към 31 декември 2015 г. и 31 декември 2014 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	6,689	-	**6,689**
Вземания по депозити	-	-	-
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	100,223	138	**100,361**
Деривативни финансови инструменти	-	-	-
Вземания от Дружеството	68	-	**68**
Общо активи	**106,980**	**138**	**107,118**
Деривативни финансови инструменти	24	-	**24**
Задължения към Дружеството	56	-	**56**
Други задължения	32	-	**32**
Нетни активи на разположение на осигурените лица	14	106,992	**107,006**
Общо пасиви и активи на разположение на осигурени лица	**126**	**106,992**	**107,118**
Разлика в матуритетната структура	**106,854**	**(106,854)**	-

31 декември 2014 г.	*Текущи*	*Нетекущи*	*Обща сума*
Парични средства и парични еквиваленти	7,797	-	**7,797**
Вземания по депозити	1,734	-	**1,734**
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	87,560	187	**87,747**
Деривативни финансови инструменти	-	-	-
Вземания от Дружеството	20	-	**20**
Общо активи	**97,111**	**187**	**97,298**
Деривативни финансови инструменти	36	-	**36**
Задължения към Дружеството	74	-	**74**
Други задължения	35	-	**35**
Нетни активи на разположение на осигурените лица	11	97,142	**97,153**
Общо пасиви и активи на разположение на осигурени лица	**156**	**97,142**	**97,298**
Разлика в матуритетната структура	**96,955**	**(96,955)**	-

15. Събития след края на отчетния период

След края на отчетния период не са настъпили събития, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания във финансовия отчет на Фонда за годината, приключваща на 31 декември 2015 г.