ING
ПЕНСИОННО ОСИГУРЯВАНЕ

АЙ ЕН ДЖИ ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО ЕАД

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА И ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
2014 ГОДИНА

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
СЪДЪРЖАНИЕ

Обща информация i
Доклад за дейността на Ай Ен Джи Пенсионноосигурително Дружество ЕАД ii
Доклад на независимия одитор до едноличния акционер на Ай Ен Джи 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 25
3. Приходи от управление на активи 29
4. Печалби / (загуби) от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата 30
5. Финансови приходи 30
6. Други приходи 30
7. Възнаграждения и социални осигуровки 30
8. Разходи за комисионни на осигурителни посредници 31
9. Разходи за външни услуги и материали 31
10. Машини, съоръжения и оборудване 32
11. Нематериални активи 34
12. Резерв за гарантиране на минималната доходност 35
13. Други разходи за дейността 35
14. Данъци върху дохода 36
15. Парични средства и парични еквиваленти 37
15.1. Вземания по депозити 37
16. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата 38
16.1. Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България 38
16.2. Ценни книжа за покриване на резервите за гарантиране на минималната доходност 39
16.3. Корпоративни облигации 40
16.4. Чуждестранни ценни книжа 40
16.5. Нетна промяна в инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата 41
16.6. Деривативни финансови инструменти 41
17. Вземания от пенсионни фондове 43
18. Други активи 43
19. Задължения към персонала 43
20. Задължения към осигурителни посредници 44
21. Задължения към доставчици 44
22. Други задължения 45
23. Задължения към пенсионните фондове 45
24. Пенсионен резерв 45
25. Основен капитал 45
26. Оповестяване на свързани лица 45
27. Ангажименти и условни задължения 47
28. Управлявани активи на пенсионните фондове от Дружеството 47
29. Управление на рисковете 47
30. Справедливи стойности на финансовите инструменти 54
31. Матуритетен анализ на активите и пасивите 57
32. Други капиталови резерви 58
33. Събития след края на отчетния период 60

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ
за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

Съвет на директорите

Николай Стойков Стойков – Председател
Дейвид Книбе – Заместник-председател
Анастас Петров – Изпълнителен директор
Мая Русева - Член
Елица Занчева - Член

Адрес на управление

бул. "България" № 49 Б
гр. София

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

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

I. Обща информация за Дружеството

ING Groep започва своя пенсионен бизнес в България 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.

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

В своята дейност Дружеството се ръководи от общата за всички компании на ING Groep мисия - *Да помага на своите клиенти да планират финансовото си бъдеще.*

„Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество" ЕАД има едностепенна система за управление. Към 31 декември 2014 г. съветът на директорите се състои от:

Председател: Николай Стойков
Заместник-председател: Дейвид Книбе
Членове:
Анастас Петров – Изпълнителен директор
Мая Русева – член на СД
Елица Занчева – член на СД

„Ай Ен Джи 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 ING Пенсионно осигуряване.

Николай Стойков е главен изпълнителен директор на ING Пенсионно осигуряване и на ING 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.)

Дейвид Книбе
Главен изпълнителен директор на ING Застраховане Централна и Източна Европа

Дейвид Книбе започва своята кариера в ING през февруари 1997 г. като сътрудник в ING Group Management. През 1998 г., след временно назначение в ING Bank, заема поста Портфолио мениджър институционални клиенти в ING Управление на инвестициите. През 2000 г. заема позицията Ръководител отдел Инвестиции за региона на Централна Холандия в ING Bank. През 2002 г. Дейвид е назначен на поста Управляващ директор на джойнт венчъра на ING с Пиреос в Атина, Гърция. От 2004 г. е директор Застраховане на приходите в Национале-Недерланден. През 2007 г., като Генерален мениджър в Национале-Недерланден, Дейвид отговаря за животозастрахователните операции за индивидуални клиенти, както и за пенсионноосигурителните операции за индивидуални и корпоративни клиенти. През януари 2010 г. Дейвид заема позицията Главен изпълнителен директор Корпоративни клиенти и като такъв е ръководител на три звена: Корпоративни клиенти Национале-Недерланден, ING Управление на инвестициите и компанията AZL. През януари 2011 г. е назначен на позицията Главен изпълнителен директор Застраховане Централна и Източна Европа. Дейвид има магистърска степен по Парична теория и политика, както и по Финанси и инвестиции от Университет Еразмус - Ротердам.

Анастас Петров
Изпълнителен директор на ING 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 ING Пенсионно осигуряване през 2002 г. в отдел Правен. От януари 2007 г. тя е началник на отдел „Правен и регулативен" . Преди постъпването си в ING 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 ING Пенсионно осигуряване през 2007 г. като мениджър отдел „Развитие на бизнеса". От септември 2009 г. тя е директор направление „Продажби". Своята кариера във финасовата сфера Елица Занчева стартира в Обединена българска банка, а впоследствие продължава в Райфайзен България, като там заема позициите мениджър на специализираната мрежа от мобилни банкери на Райфайзенбанк и управител на Райфайзен имоти. Завършила е Университета за национално и световно стопанство в София и има магистърска степен по "Финанси".

Акционерен капитал и структура

Едноличен собственик на капитала на „Ай Ен Джи Пенсионносигурително дружество" ЕАД към 31 Декември 2014 г. е ING Continental Europe Holdings B.V., част от ING Insurance Eurasia N.V. От своя страна ING Insurance Eurasia N.V. е 100% собственост на NN Group N.V., публична компания от 2 юли 2014 г. с мажоритарен собственик ING Groep N.V.

През 2009 г., в съответствие с плана за преструктуриране на ING Groep N.V., договорен с Европейската Комисия, животозастрахователните, пенсионноосигурителните и услугите по управление на инвестиции на ING бяха обособени в самостоятелна компания. Тази компания впоследствие получи наименованието NN Group N.V.

На 2 юли 2014 г. акциите на NN Group N.V. започнаха да се търгуват 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. Към 31 декември 2014 г. ING Groep N.V остава мажоритарен собственик на акциите от капитала на NN Group N.V. с 68,1%.

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 Централана 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 „Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество" ЕАД през 2014 г.

През 2014 г. дейността на „Ай Ен Джи 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.

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

А. Утвърждаване позициите на Дружеството в пенсионноосигурителната индустрия на България

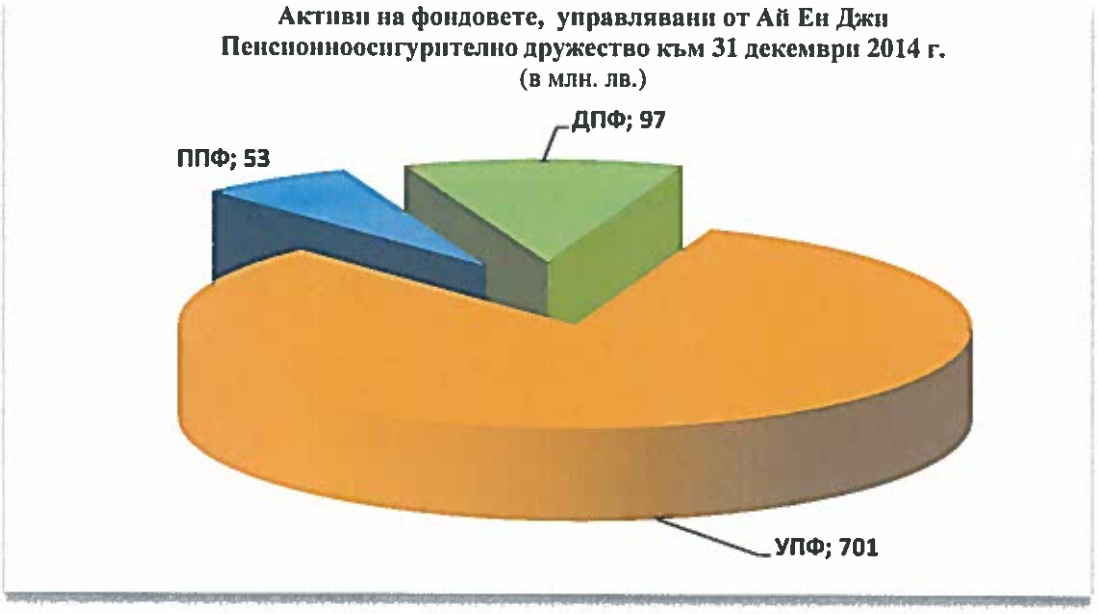
- Към края на 2014 година осигурените лица в управляваните от Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество фондове Ай Ен Джи Универсален пенсионен фонд, Ай Ен Джи Доброволен пенсионен фонд и Ай Ен Джи Професионален пенсионен фонд са 367 515 (към 31 декември 2013 г. те са 351 916), които притежават нетни активи на обща стойност 851 582 хил. лв. (към 31 декември 2013 – 688 391 хил. лв.). Това представлява ръст на нетните активи от 24% спрямо предходния отчетен период. През 2014 г., в условията на динамична пазарна и финансова обстановка, Дружеството успя да увеличи пазарния си дял по стойност на нетните активи, който към 31 декември 2014г. е вече 10,43% (към 31 декември 2013 г. е 10,11%). Пазарният дял, измерен на база броя на осигурените лица в пенсионните фондове към 31 декември 2014 г., е 8,56% (8,40% към 31 декември 2013 г.). На българския пенсионен пазар Дружеството заема 5-то място по показателя активи под управление. Над 300 корпоративни клиенти осигуряват своите служители по различни схеми с вноски от работодател в "Ай Ен Джи Доброволен пенсионен фонд".

На графиката е представена динамиката на нетните активи в трите фонда през 2014 година:

- Към 31 декември 2014 г. броят на осигурените лица в Универсалния фонд на "Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество" достигна 307 058 (към 31.12.2013 г. – 293 892). В динамиката на активите в рамките на отчетната година се наблюдава ръст от 25%, като нетните активи нарастват от 562 294 хил. лв. в началото на годината до 700 944 хил. лв. към 31декември 2014 г. Средната сума, натрупана по индивидуалните партиди на лицата, осигурени в Универсалния пенсионен фонд, достигна 2 282,77 лв. при средна натрупана сума по партидите на лицата общо за пазара 1 940,11 лв. Средният размер на месечните постъпления от осигурителни вноски за едно лице през 2014 г. е бил 45,16 лв., който е с 13,4% по-висок от средния размер на месечните постъпления от осигурителни вноски за едно лице за всички универсални фондове.
- Към 31 декември 2014 г. броят на осигурените лица в Доброволния фонд, управляван от "Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество", е 37 279 (36 333 към 31 декември 2013 г), като през отчетната календарна година са регистрирани 1 554 новоосигурени лица във фонда. През 2014 г. нетните активи на Доброволния пенсионен фонд са нарастнали от 83 364 хил. лв. в края на 2013 г. до 97 153 хил. в края на 2014 г. Пазарният дял на фонда по размер на нетните активи показа увеличение от 12.36% към 31.12.2013 г. до 12.82 % в края на 2014 г. Фондът запази водеща позиция по отношение на средния размер на натрупване на средства на едно осигурено лице – то надвишава със 104% средното натрупване за пазара.

А. Утвърждаване позициите на Дружеството в пенсионноосигурителната индустрия на България (продължение)

- Към 31 декември 2014 г. броят на осигурените лица в Професионалния пенсионен фонд е 23 178 (21 691 към 31 декември 2013 г), като това увеличи пазарния дял на фонда от 8,28% на 8,60%. Към края на 2014 г. общата стойност на нетните активи на Професионалния фонд на Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество възлиза на 53 485 хил. лв. (42 733 хил. лв. към 31 декември 2013 г.). През отчетния период Професионалният фонд на Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество успя да увеличи пазарния си дял и по размер на управляваните активи и той достигна 7,0% (6,48% към 31.12.2013 г.).



Източник: Използваните данни са с източник Комисия за Финансов Надзор.

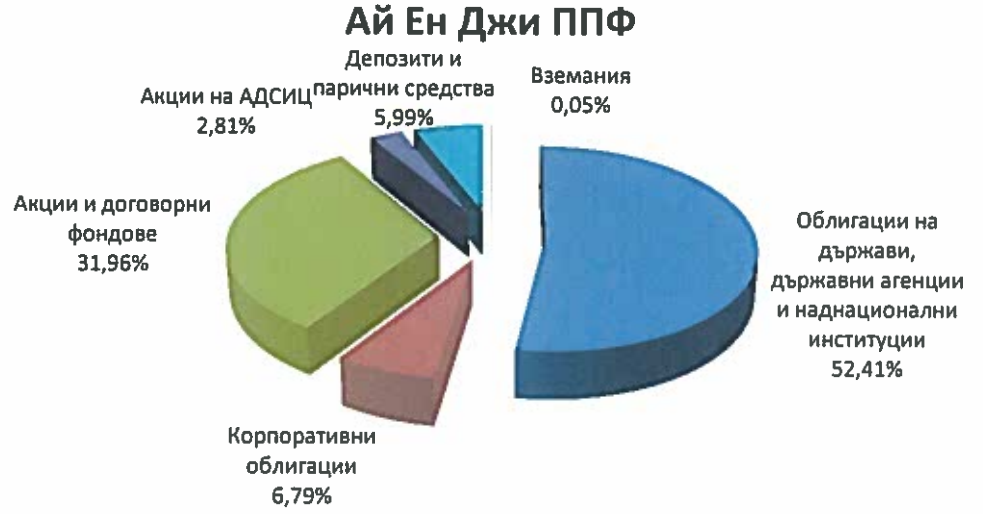
Б. Управление на средствата на осигурените лица

Основната цел на Ай Ен Джи 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 фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, публикувана от Комисията за финансов надзор. Опитът, който ING притежава на международните финансови пазари, е важна предпоставка тази цел да бъде постигната.

В рамките на инвестиционния процес Ай Ен Джи 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 ING 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



Б. Управление на средствата на осигурените лица (продължение)

Основни параметри на инвестиционните портфейли

Среднопретеглен параметър на портфейла	Ай Ен Джи ДПФ	Ай Ен Джи УПФ	Ай Ен Джи ППФ
Кредитен рейтинг	BBB-	BBB-	BBB
Доходност до падеж	2.44%	2.20%	2.18%
Модифицирана дюрация	4.83	4.68	5.12
Експозиция по валути:			
- BGN	14.09%	15.31%	15.47%
- EUR	71.21%	71.73%	70.53%
- USD	14.70%	12.96%	14.00%

Постигната доходност, инвестиционен риск и коефициент на Шарп:

Пенсионен фонд	Показател	Година					Средно-геометрична доходност за периода (на годишна база)
		2010	2011	2012	2013	2014	
Ай Ен Джи ДПФ	Доходност [1]	5.10%	-1.62%	9.45%	7.17%	7.69%	5.48%
	Инвестиционен риск [2]	3.03%	4.07%	1.57%	1.59%	2.70%	
	Коефициент на Шарп [3]	1.54	-	5.86	4.47	2.81	
Ай Ен Джи УПФ	Доходност [1]	4.85%	-1.71%	7.78%	6.50%	6.66%	4.76%
	Инвестиционен риск [2]	3.12%	3.50%	1.80%	1.76%	2.63%	
	Коефициент на Шарп [3]	1.41	-	4.19	3.64	2.49	
Ай Ен Джи ППФ	Доходност [1]	4.17%	-1.69%	8.20%	6.34%	5.51%	4.45%
	Инвестиционен риск [2]	2.82%	3.42%	1.74%	1.78%	2.81%	
	Коефициент на Шарп [3]	1.32	-	4.59	3.51	1.93	

Забележки:

[1] Номиналната доходност за 2009, 2010, 2011, 2012, 2013 и 2014г. 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.

"Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество" утвърждава в България високи стандарти за обслужване на клиентите – индивидуален подход, конфиденциалност, прозрачност и честно отношение към клиента, предоставяне на информация по предпочитан от клиентите начин чрез център за контакт с клиенти на компанията, интернет, регионални клонове и офиси и професионална консултация на място.

През 2014 г. продължи развитието на програмата за текущо проучване на удовлетвореността на клиентите Net Promoter Score (NPS), която има за цел да развива процеса на обслужване на нашите клиенти, на база на обратна информация и конкретни коментари и предложения за промени в процеса на обслужване, споделена от тях. ING е първата финансова институция на българския пазар, която развива взаимоотношенията си с клиентите въз основа на NPS модела.

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

С. Управление на Риска

Управлението на риска в "Ай Ен Джи 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 "Ай Ен Джи 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 упревление 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 Ай Ен Джи 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 рисковете, характерни за фазата на изплащане, са свързани с очакваната продължителност на живот, с коректното определяне на размера на пенсията, с постигането на гарантираната техническа лихва и др. Към края на 2014 г. Ай Ен Джи Пенсионноосигуряване изплаща само срочни пенсии от Доброволен Пенсионен фонд. С оглед защита на интереса на пенсионираните лица, в последните 5 години компанията е приела политика на допълнително финансиране на пенсиите, отпуснати преди началото на 2008 г. За целта бе създаден специален резерв в Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество с източник собствени средства на компанията, чрез които са изплатени повече от 20 400 лв. за периода 01.01.2009 – 31.12.2014 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 срив в информационните системи на Дружеството;
- Извършване на неоторизирани действия от вътрешни и външни лица;
- Проблеми и грешки при обработката на данни и документация;
- Нарушаване на добрите практики по отношение на наемането на персонал и безопасността на труда в Дружеството;
- Неспазване на приложимите законови и подзаконови нормативни актове, които регулират дейността на Дружеството;

Управлението на оперативния риск е процес, чрез който в Ай Ен Джи:

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

Правен и регулативен

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

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

Управлението на правния и регулативния риск е свързано с:

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

С. Управление на Риска (продължение)

Специализирана Служба за Вътрешен Контрол
Вътрешният контрол е цялостен и непрекъснат процес, интегриран в дейността на "Ай Ен Джи 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 2014 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 "Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество" ЕАД.
През 2014 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 2014 г. Одитният комитет не е получавал сигнали за нередности в дейността на Дружеството.

III. Финансови резултати от дейността на "Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество" през 2014 г.

Към 31 декември 2014 г. общата сума на активите на Дружеството възлиза на 22 827 хил. лв., което представлява нарастване със 21.48% спрямо 2013 г.

Структурата на активите към 31 декември 2014 г. е, както следва:

Активи	Стойност /хил.лв./	Относителен дял от активите
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност, парични средства и вземания по депозити	20,961	91.83%
Деривативни финансови инструменти	0	0.00%
Дълготрайни активи	689	3.01%
Вземания от пенсионните фондове	1,033	4.53%
Отсрочени данъчни активи	32	0.14%
Вземане данък върху дохода	0	0.00%
Други активи	112	0.49%
Общо Активи	**22,827**	**100,00%**

Структурата на пасивите и собствения капитал към 31 декември 2014 г. е следната:

Пасиви	Стойност /хил.лв./
Основен капитал	11,600
Резерв за гарантиране на минимална доходност	7,544
Непокрита загуба	(2,642)
Други капиталови резерви	1,279
Текуща печалба	3,692
Пенсионен резерв	17
Задължения	1,337
Общо Пасиви и собствен капитал	**22,827**

Общите приходи от дейността на Дружеството за 2014 г. са в размер на 13 626 хил. лв., като 95,5% от тях са реализирани от управление на активите на пенсионните фондове, както следва:

Пенсионен фонд	% от приходите
Ай Ен Джи Универсален пенсионен фонд	85%
Ай Ен Джи Доброволен пенсионен фонд	8%
Ай Ен Джи Професионален пенсионен фонд	6%

Общите разходи за осъществяване на оперативната дейност на Дружеството за 2014 г. са в размер на 9 655 хил. лв. През 2014 г. най-висок дял в разходите за дейността имат разходите за външни услуги и материали – 3 989 хил. лв. Тези разходи представляват 41,3 % от общите разходи. Друга съществена част представляват разходите за възнаграждения и социални осигуровки на персонала – 3 241 хил. лв. (33.6% от разходите за дейността на Дружеството). Разходите за комисионни на търговската структура са в размер на 1 228 хил. лв. Тези разходи представляват 12,7% от разходите на Дружеството.

Нетните финансови приходи от управление на собствените средства на "Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество" са в размер на 596 хил. лв. и представляват приходи от лихви и операции с ценни книжа.

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

През 2015 г. Ръководството на Дружеството ще продължи усилията си за укрепване позициите на пенсионните фондове, управлявани от "Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество" ЕАД на пенсионния пазар в България с цел нарастване на пазарния дял на компанията и за 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.
- Ребрандиране на Дружеството и управляваните от него фондове
- Инвестиции в електронни услуги за индивидуалните и корпоративни клиенти на Дружеството

27 март 2015 г.

Главен изпълнителен директор: .....
Николай Стойков

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

Building a better working world

Доклад на независимия одитор

До едноличния акционер

На „АЙ ЕН ДЖИ ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО" ЕАД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на „Ай Ен Джи Пенсионноосигурително Дружество" ЕАД, включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2014 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.

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 „Ай Ен Джи Пенсионноосигурително Дружество" ЕАД към 31 декември 2014 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, ние се запознахме със съдържанието на приложения доклад за дейността за 2014 година. По наше мнение, представеният от ръководството годишен доклад за дейността е в съответствие с финансовия отчет за годината, приключваща на 31 декември 2014 година.

Николай Гърнев, ДЕС

Управител

„Ърнст и Янг Одит" ООД

Милка Начева-Иванова, ДЕС

Регистриран одитор

30 март 2015 година

гр. София, България

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

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

	Бележки	*2014 г. хил. лева*	*2013 г. хил. лева*
Приходи от управление на активи:			
Универсален пенсионен фонд	3	11,116	8,999
Доброволен пенсионен фонд	3	1,065	903
Професионален пенсионен фонд	3	838	674
		13,019	**10,576**
Печалби / (загуби) от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	4	538	344
Финансови приходи	5	58	83
Други приходи	6	11	27
Общо приходи от дейността		**13,626**	**11,030**
Възнаграждения и социални осигуровки	7	(3,241)	(2,885)
Разходи за комисионни на осигурителни посредници	8	(1,228)	(1,246)
Разходи за външни услуги и материали	9	(3,989)	(3,413)
Разходи за амортизации	10,11	(202)	(166)
Други разходи за дейността	13	(995)	(928)
Оперативна печалба		**3,971**	**2,392**
Разходи за данъци	14	(279)	(144)
Печалба за годината		**3,692**	**2,248**
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		**3,692**	**2,248**

Николай Стойков
Главен изпълнителен директор

Дияна Милева
Финансов мениджър

Павлинка Камилова
Главен счетоводител

Финансов отчет, одобрен с решение на Съвета на директорите на Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество ЕАД от 30 март 2015 година

Приложените бележки от страница 8 до страница 60 са неразделна част от финансовия отчет.

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 31 декември 2014 г.

АКТИВИ	Бележки	*2014 г. хил. лева*	*2013 г. хил. лева*
Парични средства и парични еквиваленти	15	2,816	6,262
Вземания по депозити	15.1	1,664	2,321
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	16	16,481	8,344
Деривативни финансови инструменти	16.6	-	37
Вземания от пенсионни фондове	17	1,033	986
Други активи	18	112	87
Отсрочени данъчни активи	14	32	27
Вземане от данък дохода		-	76
Машини, съоръжения и оборудване	10	543	499
Нематериални активи	11	146	151
ОБЩО АКТИВИ		**22,827**	**18,790**
ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Задължения			
Задължения за неизползвани отпуски	19	51	35
Задължения към осигурителни посредници	20	209	249
Задължения към доставчици	21	292	313
Задължения за данък върху дохода		132	-
Задължения към пенсионните фондове	23	20	-
Деривативни финансови инструменти	16.6	9	-
Други задължения	22	410	428
Задължения към служители	19	63	-
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране	19	151	102
		1,337	**1,127**
Специализирани резерви			
Пенсионен резерв	24	17	12
		17	**12**
Общо пасиви		**1,354**	**1,139**
Собствен капитал			
Основен капитал	25	11,600	11,600
Резерв за гарантиране на минимална доходност	12	7,544	6,051
Други капиталови резерви	32	1,279	1,054
Непокрита загуба		(2,642)	(3,302)
Текуща печалба		3,692	2,248
		21,473	**17,651**
ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ		**22,827**	**18,790**

Николай Стойков
Главен изпълнителен директор

Диляна Милева
Финансов мениджър

Павлинка Камилова
Главен счетоводител

Финансовият отчет е одобрен с решение на Съвета на директорите на Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество ЕАД от 30 март 2015 година

Поясненията на страница 8 до страница 60 са неразделна част от финансовия отчет.

Финансов отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата:
30-03-2015
„Ърнст и Янг Одит" ООД
Управител: Регистриран одитор:

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

	Основен капитал (Бележка 25) хил. лева	*Натрупани загуби 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

Диляна Милева
Финансов мениджър

Павлинка Камилова
Главен счетоводител

Финансовият отчет е одобрен с решение на Съвета на директорите на Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество ЕАД от 30 март 2015 година

Приложенията от страница 8 до страница 60 са неразделна част от финансовия отчет.

Финансов отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата: 30-03-2015
Ърнст и Янг Одит" ООД
Управител ..... Регистриран одитор: .....

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

	Основен капитал (Бележка 24) хил. лева	*Натрупани загуби от дейността хил. лева*	*Резерв за гарантиране на минимална доходност хил. лева*	*Други капиталови резерви (Бележка 31) хил. лева*	***Общо собствен капитал хил. лева***
на 1 януари 2013 година	**11,600**	**(1,762)**	**4,752**	**706**	**15,296**
Печалба за периода	-	2,248	-	-	**2,248**
Друг всеобхватен доход, нетно от данъци	-	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход, нетно от данъци	-	(2,248)	-	-	**2,248**
Други измемения	-	1	-	-	**1**
Общи резерви	-	(242)	-	242	-
Увеличение на резерва за гарантиране на минимална доходност	-	(1,299)	1,299	-	-
Плащане на база акции	-	-	-	106	**106**
на 31 декември 2013 година	**11,600**	**(1,054)**	**6,051**	**1,054**	**17,651**

Николай Стойков
Главен изпълнителен директор

Диляна Милева
Финансов мениджър

Павлинка Камилова
Главен счетоводител

Финансовият отчет е одобрен с решение на Съвета на директорите на Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество ЕАД от 30 март 2015 година

Пояснителните бележки от страница 8 до страница 60 са неразделна част от финансовия отчет.

Финансов отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата: 30-03-2015 „Ърнст и Янг Одит" ООД

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

	Бележки	*2014 г. хил. лева*	*2013 г. хил. лева*
Парични потоци от оперативна дейност			
Нетно получени такси от пенсионните фондове		12,722	9,967
Постъпили средства в пенсионен резерв		5	-
Платени трудови възнаграждения и осигуровки		(3,098)	(2,795)
Платени комисионни на осигурителни посредници		(1,292)	(1,224)
Плащания към доставчици		(4,649)	(3,772)
Придобиване на финансови активи		(22,982)	(13,382)
Продажба на финансови активи		15,975	13,420
Постъпления от лихви		426	551
(Плащания) / постъпления от сделки с чуждестранна валута		(251)	66
Платен данък върху дохода		(75)	(332)
Платени косвени данъци		(365)	(234)
Други парични потоци от основната дейност		421	321
Нетни парични потоци използвани в оперативната дейност		**(3,163)**	**2,586**
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Покупка на машини и съоръжения		(283)	(143)
Нетни парични потоци, използвани в инвестиционната дейност		**(283)**	**(143)**
Парични потоци от финансова дейност		-	-
Нетни парични потоци от финансова дейност		-	-
Нетно увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти		**(3,446)**	**2,443**
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	15	6,262	3,819
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	15	**2,816**	**6,262**

Николай Стойков
Главен изпълнителен директор

Диляна Милева
Финансов мениджър

Павлинка Камилова
Главен счетоводител

Финансовият отчет, включен в годишния одиторски доклад е одобрен от Съвета на директорите на Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество ЕАД от 30 март 2015 година
Пояснителните бележки от страница 8 до страница 60 са неразделна част от финансовия отчет.

Финансов отчет, включен в годишния одиторски доклад
EY 30-03-2015
„Ърнст и Янг Одит" ООД
Управител: Регистриран одитор:

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

1. Корпоративна информация

Информация за Дружеството

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

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

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

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 "Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество" ЕАД е гр. София, бул. "България" № 49 Б.

Броят на персонала към 31 декември 2014 г., е 83 души (84 души към 31 декември 2013 г.).

Регулаторна рамка на дейността

Основната дейност на Дружеството се извършва съгласно 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"):

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

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

Дружеството управлява активите и администрира индивидуалните партиди на членовете на създадените от него Фондове. Кодексът за социално осигуряване гарантира на всеки член минимална възвръщаемост на направените вноски на база средния доход за пенсии. 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 направените вноски по индивидуалните им партиди и доходът получен от инвестирането им.

1. Корпоративна информация (продължение)

Регулаторна рамка на дейността (продължение)

Дружеството не може да отпуска заеми и да емитира облигации. Съгласно Кодекса са определени инвестиционни ограничения относно вида и структурата на активите на управляваните Фондове. За осъществяване на дейността си, Дружеството сключва договор с банка попечител, която съхранява всички активи на 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 над 50% от установения минимум от 5 милиона лева. Съгласно изискванията на Кодекса, Дружеството формира пенсионни и специализирани резерви (пенсионни резерви и резерви за гарантиране на минимална доходност), като актюерското обслужване се извършва от лицензирани актюери. Не могат да се изплащат дивиденти преди формирането на пенсионните резерви.

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

2.1. База за изготвяне

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.

Полезни животи на машини и съоръжения, и нематериални активи

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

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

Разходите за плана за пенсионни доходи се определят чрез използване на актюерска оценка. Актюерската оценка включва използването на предположения относно нормите на дисконтиране, бъдещите увеличения на заплатите, текучеството на персонала и нивата на смъртност. Поради дългосрочния характер на плана, тези приблизителни оценки са обект на съществена несигурност. Нетното задължение към персонала към 31 декември 2014 г. възлиза на 151 хил. лв. (2013 г.: 102 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:

	2014 г.	2013 г.
1 евро	1.95583	1.95583
1 щатски долар	1.60841	1.41902

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 28.

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 (рекласифицира) 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 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.

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 29.

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 котирани (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 финансовия актив до степента на продължаващото си участие в него. Степента на продължаващото участие, което е под формата на гаранция за прехвърления актив, се оценява по по-ниската от първоначалната балансова стойност на актива и максималната стойност на възнаграждението, което може да се наложи да бъде възстановено от Дружеството.

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 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.

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

Машините, съоръженията и оборудването се отписват при продажбата им или когато не се очакват никакви бъдещи икономически изгоди от тяхното използване, или при освобождаване от тях. Печалбите или загубите, възникващи при отписването на актива (представляващи разликата между нетните постъпления от продажбата, ако има такива, и балансовата стойност на актива), се включват в отчета за 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 2014 г. и 2013 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 третират 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 2014 г. и 2013 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 обезпечава изплащането на пожизнени пенсии на лицата, преживели по-дълго от предварителните актюерски разчети в УПФ и ДПФ. Пенсионният резерв за тези Фондове се формира от:

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

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

Към 31 декември 2014 г., Дружеството е формирало пенсионен резерв относно УПФ от 17 хил. лв. (31 декември 2013 г.: 12 хил. лв.).

Към 31 декември 2014 г., Дружеството няма заделени пенсионни резерви относно 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 2014 г. е 1% (2013 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 удържане от партидите на осигурените лица в съответния пенсионен фонд, на периодична база за периода на оказване на услугата по управление на активите.

Приходи от лихви

Приходите от лихви се признават при начисляването на лихвите.

Дивиденти

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

Приходи от преоценка на инвестиции

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

Комисионни на осигурителните посредници

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

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 брутни 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 брутни месечни заплати при пенсиониране, а в противен случай – две брутни 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 преструктуриране, 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 31.12.2014 г. е в размер от 151 хил. лв (31.12.2013 г.: 102 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. Задължнията, свързани с този план с отчитат по справдлива 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 данъчните власти. 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 очета 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 дивиденти 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

Възприетите счетоводни политики са последователни с тези, прилагани през предходния отчетен период, с изключение на следните нови и изменени МСФО и Разяснения на Комитета за разяснения по Международните стандарти за финансово отчитане („КРМСФО"), възприети от Дружеството към 1 януари 2014 г.:

- МСС 28 *Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия (Преработен)*
- МСС 32 *Финансови инструменти: Представяне (Изменен) – Нетно представяне на финансови активи и финансови пасиви*
- МСФО 10 *Консолидирани финансови отчети;* МСС 27 *Индивидуални финансови отчети (Преработен)*
- МСФО 11 *Съвместни споразумения*
- МСФО 12 *Оповестяване на участия в други предприятия*
- МСС 39 *Финансови инструменти: Признаване и оценяване (Изменен) – Новиране на деривативи и продължаване на отчитането на хеджиране*
- МСС 36 *Обезценка на активи (Изменен) – Оповестяване на възстановима стойност на нефинансови активи*
- КРМСФО 21 *Налози*

Ако възприемането на стандарт или разяснение е оказало ефект върху финансовия отчет на Дружеството, този ефект е описан по-долу:

2.4 Промени в счетоводните политики и оповестявания (продължение)

Нови и изменени стандарти и разяснения (продължение)

МСС 28 ***Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия (Преработен)***
С въвеждането на новите МСФО 11 и МСФО 12, МСС 28 беше преименуван на МСС 28 Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия. Стандартът описва приложението на метода на собствения капитал по отношение на инвестициите в съвместни предприятия в допълнение на това за асоциираните предприятия. Изменението не засяга финансовото състояние или резултати на Дружеството, нито представянето в настоящия финансов отчет.

МСС 32 ***Финансови инструменти: Представяне (Изменение)*** **– Нетно представяне на финансови активи и финансови пасиви**
Изменението уточнява значението на „понастоящем има законово упражняемо право да нетира", както и прилагането на критериите на МСС 32 за нетно представяне по отношение на системи за сетълмънт. Изменението не засяга финансовото състояние или резултати на Дружеството, нито представянето в настоящия финансов отчет.

МСФО 10 ***Консолидирани финансови отчети;*** **МСС 27** ***Индивидуални финансови отчети (Преработен)***
МСФО 10 заменя частта от МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети, която дава насоки за изготвянето и представянето на консолидирани финансови отчети. Той включва и въпросите, разгледани в ПКР-12 Консолидация - предприятия със специално предназначение. МСФО 10 въвежда единен модел на контрола, който е приложим за всички предприятия, включително тези със специално предназначение. За разлика от МСС 27, МСФО 10 изисква ръководството да упражни значителна преценка при определянето на това кои предприятия са контролирани и следователно, е необходимо да бъдат консолидирани от компанията-майка. Изменението не засяга финансовото състояние или резултати на Дружеството, нито представянето в настоящия финансов отчет.

МСФО 11 ***Съвместни споразумения***
МСФО 11 заменя МСС 31 Дялове в съвместни предприятия и ПКР-13 Съвместно контролирани предприятия – непарични вноски от участниците. МСФО 11 променя отчитането на съвместните споразумения като вместо трите класификационни категории съгласно МСС 31, въвежда две – съвместна дейност и съвместно предприятие. Премахната е опцията по МСС 31, позволяваща съвместните предприятия (така както са дефинирани в МСФО 11) да бъдат отчитани по метода на пропорционална консолидация. Съвместните предприятия се изисква да бъдат отчитани по метода на собствения капитал. Изменението не засяга финансовото състояние или резултати на Дружеството, нито представянето в настоящия финансов отчет.

МСФО 12 ***Оповестяване на участия в други предприятия***
МСФО 12 включва всички оповестявания, които по-рано бяха обхванати от МСС 27 и които бяха свързани с консолидираните финансови отчети, както и всички оповестявания, които преди бяха обхванати от МСС 31 Дялове в съвместни предприятия и МСС 28 Инвестиции в асоциирани предприятия. Тези оповестявания са свързани с участието на предприятието в дъщерни дружества, съвместни споразумения, асоциирани предприятия и структурирани предприятия. Изискват се и редица нови и по-детайлни качествени и количествени оповестявания. Изменението не засяга финансовото състояние или резултати на Дружеството, нито представянето в настоящия финансов отчет.

МСС 39 ***Финансови инструменти: Признаване и оценяване (Изменен) - Новиране на деривативи и продължаване на отчитането на хеджиране***
Изменението предоставя освобождаване от прекратяване на отчитането на хеджиране в случай, че новирането на дериватив, който е определен като хеджиращ инструмент, отговаря на определени условия. Изменението не засяга финансовото състояние или резултати на Дружеството, нито представянето в настоящия финансов отчет.

2.4 Промени в счетоводните политики и оповестявания (продължение)

МСС 36 ***Обезценка на активи (Изменен) - Оповестяване на възстановима стойност на нефинансови активи***
Измененията премахва някои неумишлени последствия от въвеждането на МСФО 13 по отношение на изискванията за оповестяване на МСС 36. Последните са допълнени с оповестяване на възстановимата стойност на активи или ОГПП, за които е била призната или възстановена загуба от обезценка през текущия отчетен период. Измененията не засяга финансовото състояние или резултати на Дружеството, нито представянето в настоящия финансов отчет.

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 не засяга финансовото състояние или резултати на Дружеството, нито представянето в настоящия финансов отчет.

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.

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 г. 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. Измененията все още не са приети от ЕС. Не се очаква те 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 г. Многогодишните култури ще влязат в обхвата на МСС 16 и ще се оценяват според изискванията на МСС 16, т.е. ще се даде възможност за избор между модела на цената на придобиване и модела на преоценената стойност при последващо оценяване. Земеделската продукция от многогодишни култури (например плодовете на овощно дърво) ще останат в обхвата на МСС 41. Правителствените помощи за многогодишни култури ще се отчитат по МСС 20 Счетоводно отчитане на правителствени дарения и оповестяване на правителствена помощ, вместо по МСС 41. Измененията все още не са приети от ЕС. Не се очаква те 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 г. 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.

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

МСФО 9 ***Финансови инструменти***
МСФО 9 влиза в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2018 г., 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. Дружеството, управляващо фонда е в процес на оценка на ефектите от този стандарт върху финансовото състояние или резултатите от дейността на Дружеството.

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 г. Добавени са указания за отчитане на придобиване на участие в съвместна дейност, която представлява бизнес по смисъла на МСФО. Изменението все още не е прието от ЕС. 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 г. Те разясняват, че освобождаването от представяне на консолидиран финансов отчет важи за компания-майка, която е дъщерно дружество на инвестиционно предприятие, което оценява всички дъщерни дружества по справедлива стойност. Друго изменение касае консолидирането на дъщерно дружество, което предоставя услуги на инвестиционното предприятие. Всички други дъщерни дружества на инвестиционното предприятие се оценяват по справедлива стойност. Измененията на МСС 28 позволяват инвестиционно предприятие, което прилага метода на собствения капитал, да запази справедливите стойности по отношение на дъщерните дружества на своите асоциирани или съвместни предприятия. Измененията все още не са приети от ЕС. Не се очаква измененията да имат ефект върху бъдещите финансови отчети на Дружеството.

МСС 1 ***Представяне на финансови отчети: Оповестявания (Изменения)***
Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г. Те са свързани с насърчаване на дружествата да прилагат професионална преценка при избора на информацията и начина на представянето ѝ, и пояснява съществуващите изисквания на МСС 1. Измененията касаят същественост, ред на бележките, междинни суми и разбивки, счетоводни политики и представяне на компоненти на другия всеобхватен доход, свързани с инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал. Измененията все още не са приети от ЕС. Дружеството е в процес на оценка на ефектите от този стандарт върху бъдещите финансови отчети.

МСФО 14 ***Разсрочвания по регулаторни дейности***
Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г. 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.

2.5 Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано (продължение)

МСФО 15 ***Приходи по договори с клиенти***
Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017 г. 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. Не се очаква ефекти от този стандарт върху финансовото състояние или резултатите от дейността на Дружеството.

МСС 27 ***Индивидуални финансови отчети (Изменение)***
Изменението влиза в сила от 1 януари 2016 г. 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. Изменението все още не е прието от ЕС. 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 разглеждат установеното несъответствие между изискванията на МСФО 10 и МСС 28 при продажба или вноска на активи със страни по сделката инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие. Признава се пълната печалба или загуба, когато сделката касае бизнес и част от печалбата или загубата, когато сделката касае активи, които не представляват бизнес. Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г. 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.

2.5 Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано (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 г. 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.

Дружеството е в процес на оценка на 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 г. Подобренията все още не са приети от ЕС. 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.

Дружеството е в процес на оценка на ефекта от измененията върху бъдещите си финансови отчети.

3. Приходи от управление на активи

	2014 г. *хил. лева*	*2013 г.* *хил. лева*
Приходи от Доброволен пенсионен фонд, в т.ч.		
Приходи от встъпителна вноска	11	9
Приходи от удръжки от осигурителни вноски	358	280
Приходи от други удръжки съгласно Правилника на ДПФ	8	13
Приходи от инвестиционна такса	688	601
	1,065	**903**
Приходи от Професионален пенсионен фонд, в т.ч.		
Приходи от удръжки от осигурителни вноски	327	272
Приходи от такси за прехвърляне на осигурени лица в други фондове	20	21
Приходи от инвестиционна такса	491	381
	838	**674**
Приходи от Универсален пенсионен фонд, в т.ч.		
Приходи от удръжки от осигурителни вноски	4,447	3,814
Приходи от такси за прехвърляне на осигурени лица в други фондове	247	240
Приходи от инвестиционна такса	6,422	4,945
	11,116	**8,999**
Общо приходи от управление на активи	**13,019**	**10,576**

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

От Фондовете за допълнително задължително пенсионно осигуряване:

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

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

	2014 г. *хил. лева*	*2013 г.* *хил. лева*
Печалби от преоценка и операции с финансови активи (бел.: 16.5)	520	384
Загуби от преоценка и операции с финансови активи (бел.: 16.5)	(394)	(397)
Приходи от лихви от лихвоносни финансови инструменти	412	357
	538	**344**

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

	2014 г. *хил. лева*	*2013 г.* *хил. лева*
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Р. България	52	21
Корпоративни облигации	28	29
Приходи от лихви от финансови активи, заделени като резерв в ППФ	18	14
Приходи от лихви от финансови активи, заделени като резерв в УПФ	221	211
Чуждестранни ДЦК	82	79
Чуждестранни корпоративни ценни книжа	11	3
	412	**357**

5. Финансови приходи

През 2014 г., Дружеството е признало приходи от лихви по депозити и банкови сметки в размер на 54 хил. лв. (2013 г.: 93 хил. лв.) и нетни приходи от преоценка на финансови активи в чуждестранна валута в размер на 4 хил. лв. (2013 г.: нетни разходи от 10 хил. лв.).

6. Други приходи

	2014 г. *хил. лева*	*2013 г.* *хил. лева*
Приходи от продажба на услуги / материални активи	11	7
Други приходи	-	20
	11	**27**

7. Възнаграждения и социални осигуровки

	2014 г. *хил. лева*	*2013 г.* *хил. лева*
Разходи за възнаграждения	(2,815)	(2,501)
Разходи за фондовете на ДОО и здравно осигуряване	(358)	(325)
Социални разходи	(52)	(50)
Разходи за пенсионно осигуряване на служителите	(16)	(9)
	(3,241)	(2,885)

8. Разходи за комисионни на осигурителни посредници

	2014 г. *хил. лева*	*2013 г.* *хил. лева*
Разходи за комисионни на осигурителни посредници за ДПФ	(62)	(42)
Разходи за комисионни на осигурителни посредници за УПФ	(1,002)	(1,043)
Разходи за комисионни на осигурителни посредници за ППФ	(93)	(80)
Комисионни на координатори	(1)	(12)
Разходи за фондовете на ДОО и здравно осигуряване	(70)	(69)
	(1,228)	**(1,246)**

9. Разходи за външни услуги и материали

	2014 г. *хил. лева*	*2013 г.* *хил. лева*
Разходи за материали	(163)	(158)
Разходи за наем	(628)	(472)
Разходи за телефони и охрана	(44)	(55)
Разходи за пощенски и печатарски услуги	(561)	(326)
Разходи за управление, консултации и обучение	(1,104)	(708)
Разходи за реклама	(2)	(2)
Разходи за абонаментно поддържане	(1,059)	(1,279)
Разходи за застраховки	(43)	(38)
Разходи за услуги по граждански договори	(42)	(34)
Разходи за такси към регулаторни институции и банка	(221)	(233)
Разходи за алтернативни данъци	(87)	(77)
Други разходи за външни услуги	(35)	(31)
	(3,989)	**(3,413)**

През 2014 г. Дружеството е признало в Разходи за управление, консултации и обучение разходи за одиторски услуги в размер на 42 хил.лв.(2013 г. – 42 хил.лв.).

10. Машини, съоръжения и оборудване

	Машини, съоръжения и транспортни средства	Стопански инвентар	Компю-търна 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**

10. Машини, съоръжения и оборудване (продължение)

	Машини, съоръжения и транспортни средства	Стопански инвентар	Компю-търна техника	Ремонт на наети помещения	Други	Общо
Отчетна стойност:						
на 1 януари 2012 г.	**618**	**168**	**264**	**287**	**97**	**1,434**
Придобити	30	19	49	6	-	**104**
Отписани	(105)	(8)	(17)	-	(4)	**(134)**
на 31 декември 2012 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**
Амортизация:						
на 1 януари 2012 г.	**491**	**130**	**218**	**91**	-	**930**
Начислена амортизация	67	10	22	44	-	**143**
Отписана	(99)	(7)	(17)	-	-	**(123)**
на 31 декември 2012 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**
Балансова стойност:						
На 31 декември 2013 г.	**123**	**38**	**126**	**115**	**97**	**499**
На 31 декември 2012 г.	**84**	**46**	**73**	**158**	**93**	**454**

Напълно амортизирани активи

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

	2014 г. *хил. лева*	*2013 г.* *хил. лева*
Машини съоръжения и транспортни средства	208	207
Стопански инвентар	114	101
Компютъна техника	193	160
Ремонт на наети помещения	28	28
Общо	**543**	**496**

11. Нематериални активи

	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**

	Лицензи	Програмни продукти	Общо
Отчетна стойност:			
на 1 януари 2012 г.	**126**	**309**	**435**
Придобити		64	**64**
Отписани	-	-	-
на 31 декември 2012 г.	126	**373**	**499**
Придобити		101	**101**
Отписани	-	-	-
на 31 декември 2013 г.	**126**	**474**	**600**
Амортизация:			
на 1 януари 2012 г.	**125**	**286**	**411**
Начислена амортизация	-	14	**14**
Отписана	-	-	-
на 31 декември 2012 г.	125	**300**	**425**
Начислена амортизация	-	24	**24**
Отписана	-	-	-
на 31 декември 2013 г.	**125**	**324**	**449**
Балансова стойност:			
На 31 декември 2013 г.	**1**	**150**	**151**
На 31 декември 2012 г.	**1**	**73**	**74**

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 384 хил. лв. (2013 г.: 405 хил. лв.), които са напълно амортизирани, но все още са в употреба. Те включват лицензи за 125 хил. лв., софтуер за 259 хил. лв. (2013 г.: 125 хил.лв. и 280 хил.лв., съответно.).

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 2014 г. *хил. лева*	**Нетна стойност на активите към 31 декември 2013 г.** *хил. лева*	*2014 г.* *хил. лева*	*2013 г.* *хил. лева*
Резерв за гарантиране на минимална доходност на УПФ	700,944	562,294	7,009	5,623
Резерв за гарантиране на минимална доходност на ППФ	53,485	42,733	535	428
			7,544	**6,051**

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

	2014 г. *хил. лева*	*2013 г.* *хил. лева*
Резерв в началото на периода	6,051	4,752
Промяна в резерв за гарантиране на минимална доходност на УПФ	1,386	1,216
Промяна в резерв за гарантиране на минимална доходност на ППФ	107	83
Резерв в края на периода	**7,544**	**6,051**

13. Други разходи за дейността

	2014 г. *хил. лева*	*2013 г.* *хил. лева*
Разходи за командировки	(72)	(68)
Представителни разходи	(704)	(606)
Разходи за банкови такси и комисионни	(14)	(12)
Други разходи за дейността	(205)	(242)
	(995)	**(928)**

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 3,971 хил. лева. За 2014 г., Дружеството отчита данъчна печалба в размер на 2,840 хил. лв. (2013 г.: 1,474 хил. лв.).

а) Разход за данък върху доходите

	2014 г. *хил. лева*	*2013 г.* *хил. лева*
Разход за данък върху доходите		
Разход за текущ данък върху доходите	(284)	(147)
Приход по отсрочени данъци върху доходите	5	3
Разход за данък върху дохода, отчетен в отчета всеобхватния доход	**(279)**	**(144)**

Приложимата ставка на данъка върху доходите за 2014 г. е 10% (2013 г.: 10%).

б) Равнение на начисления данък:

	2014 г. *хил. лева*	*2013 г.* *хил. лева*
Счетоводна печалба преди данъци	**3,971**	**2,392**
Разход за данък върху доходите по приложимата данъчна ставка от 10% за 2014 г. (2013 г.: 10%)	(397)	(239)
Разходи, непризнати за данъчни цели	(31)	(33)
Суми, неподлежащи на данъчно облагане	149	130
Други данъчни изменения	-	(2)
Разход за данък върху доходите	**(279)**	**(144)**

в) Движение в данъчното вземане/задължение

	2014 г. *хил. лева*	*2013 г.* *хил. лева*
Към 1 януари	**76**	**(109)**
Текущ данък върху доходите	(284)	(144)
Плащания през годината	76	329
Към 31 декември	**(132)**	**76**

14. Данъци върху дохода (продължение)

г) Отсрочените данъчни активи към 31 декември 2014 г. и 31 декември 2013 г. са свързани със следното:

	Отчет за финансовото състояние		Отчет за всеобхватния доход	
	2014 г. хил. лева	*2013 г. хил. лева*	*2014 г. хил. лева*	*2013 г. хил. лева*
Отсрочени данъчни активи				
Разходи, представляващи доходи на местни физически лица	11	13	(2)	4
Ускорена амортизация за счетоводни цели	-	-	-	-
Неползвани отпуски на персонала	6	4	2	(2)
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране	15	10	5	1
	32	**27**		
Приход/(разход) по отсрочени данъци			**5**	**3**
Отсрочени данъчни активи, нетно	**32**	**27**		

Към 31 декември 2014 г. и към 31 декември 2013 г., Дружеството няма непризнат отсрочен данъчен актив.

15. Парични средства и парични еквиваленти

	2014 г. хил. лева	*2013 г. хил. лева*
Парични средства в разплащателни банкови сметки	2,816	6,184
Депозити с оригинален падеж до 3 месеца, евро	-	78
	2,816	**6,262**

През 2014 г., са реализирани приходи от лихви по разплащателни сметки в размер на 16 хил. лв. (2013 г.: 16 хил. лв.). Лихвените проценти по разплащателните сметки на Дружеството са между 0.25% и 1%. Няма блокирани суми и други ограничения за ползване на паричните средства на Дружеството.

15.1. Вземания по депозити

Към 31 декември 2014 г., Дружеството има срочни депозити, с оригинален матуритет над 3 месеца в размер на 1,664 хил. лв. (2013 г: 2,321 хил. лв.). Лихвените проценти по депозитите на Дружеството са между 1.85 и 2.2%.

През 2014 г., са реализирани приходи от лихви по депозити в лева и валута в размер на 38 хил. лв. (2013 г.: 77 хил. лв.).

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

	2014г. хил. лева	*2013 г. хил. лева*
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Р. България	11,673	4,919
Корпоративни облигации	532	542
Чуждестранни ценни книжа	4,276	2,883
	16,481	**8,344**

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 2014 г.

Български ценни книжа, деноминирани в евро с балансова стойност 3,314 хил. лв. са сконтови (2013 г.: нула лв.). Български ценни книжа, деноминирани в евро с балансова стойност 36 хил. лв. към 31 декември 2014 г. са с плаващ лихвен процент (2013 г.: 38 хил.лв). Чуждестранни ценни книжа, деноминирани в евро с балансова стойност 880 хил. лв. са с плаващ лихвен процент (2013 г.: 1,162 хил. лв.). Всички останали финансови активи са с фиксиран 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:

	2014 г. хил. лева	*2013 г. хил. лева*
Ценни книжа деноминирани в лева с оригинален матуритет над 1 година	4,667	2,956
	4,667	**2,956**

Доходността до падежа на притежаваните държавни ценни книжа, деноминирани в лева към 31 декември 2014 г. е от 1.37% до 2.98% (2013 г.: от 1.86% до 2.82%).

	2014 г. хил. лева	*2013 г. хил. лева*
Ценни книжа деноминирани в евро с оригинален матуритет до 1 година	3,314	-
	3,314	**-**

Притежаваните държавни ценни книжа, деноминирани в евро до 1 година са сконтови с дохдност до падежа към 31 декември 2014 г. - 0.68% до 0.74%.

	2014 г. хил. лева	*2013 г. хил. лева*
Ценни книжа деноминирани в евро с оригинален матуритет над 1 година	2,017	1,048
	2,017	**1,048**

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

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

Доходността до падежа на притежаваните държавни ценни книжа, деноминирани в евро с оригинален матуритет над 1 година към 31 декември 2014 г. е 0.95% до 2.94% (2013 г.: 1.21%). Лихвеният купон се плаща един/два пъти годишно, в съответствие с регламентираните лихвени условия на емисиите от Министерство на финансите.

	2014 г. *хил. лева*	*2013 г.* *хил. лева*
Ценни книжа деноминирани в щ.д. с оригинален матуритет до 1 година	1,675	-
	1,675	**-**

Доходността до падежа на притежаваните държавни ценни книжа, деноминирани в щатски долари, с оригинален матуритет до 1 година, към 31 декември 2014 г. е 0,21%. Купонните плащания са два пъти годишно.

	2014 г. *хил. лева*	*2013 г.* *хил. лева*
Ценни книжа деноминирани в щ.д. с оригинален матуритет над 1 година	-	915
	-	**915**

Доходността до падежа на притежаваните държавни ценни книжа, деноминирани в щатски долари, с оригинален матуритет над 1 година към 31 декември 2013 г. е 1,05%. Купонните плащания са два пъти годишно.

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

Съгласно изискванията на Кодекса засоциално 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:

	2014 г. *хил. лева*	*2013 г.* *хил. лева*
Финансови активи за гарантиране на пенсионен резерв на УПФ	17	12
Финансови активи за гарантиране на минимална доходност на УПФ	7,009	5,623
Финансови активи за гарантиране на минимална доходност на ППФ	535	428
	7,561	**6,063**

16.3. Корпоративни облигации

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

	2014 г. *хил. лева*	*2013 г.* *хил. лева*
Корпоративни облигации, деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа до 1 година	492	-
Корпоративни облигации, деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	40	542
	532	**542**

Притежаваните корпоративни облигации, деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа до 1 година са с доходност до падежа 4,2%, с фиксирани лихвени плащания.

Притежаваните корпоративни облигации с остатъчен срок до падежа над 1 година са с плаващ лихвен процент. Купонните плащания са тримесечни и шестмесечни. Доходността до падежа на притежаваните корпоративни облигации е 38,34% (2013 г. 3.36% до 50.55%).

16.4. Чуждестранни ценни книжа

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

	2014 г. *хил. лева*	*2013 г.* *хил. лева*
Дългови ценни книжа, деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	4,078	2,139
Дългови ценни книжа, деноминирани в щ.долари с остатъчен срок до падежа над 1 година	198	744
	4,276	**2,883**

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

	Срочност (остатъчен матуритет)	Средна доходност до падежа	
		2014 г	*2013 г*
Деноминирани в евро	над 1 година	1.43%	0.80%
Деноминирани в щ.д.	над 1 година	3.03%	1.21%

Чуждестранните ценни книжа са с плаващи /фиксирани 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.

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

16.4. Чуждестранни ценни книжа (продължение)

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

Държава	Падеж	*2014* *хил. лв.*	*2013* *хил. лв.*
Индонезия	08.07.2021	603	-
Исландия	15.07.2020	501	-
Латвия	15.01.2015	-	154
	11.02.2020	198	-
	29.10.2026	302	-
Люксембург	15.01.2018	981	978
Румъния	28.10.2024	810	-
Русия	29.04.2015	-	589
САЩ	09.02.2016	-	292
САЩ	18.05.2016	294	291
САЩ	16.01.2017	294	290
САЩ	30.01.2017	293	289
		4,276	**2,883**

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

Реализираният резултат от преоценка и операции с финансови активи през 2014 г. е печалба от 126 хил. лв. (през 2013 г. са реализирани загуби на стойност 13 хил. лв.). Допълнителна информация е оповестена в пояснителна бележка 4.

16.6. Деривативни финансови инструменти

През 2014 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.

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

16.6. Деривативни финансови инструменти (продължение)

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

към 31 декември 2013 г.	Валута	Падеж	Номинална стойност в оригинална валута
Валутен форуърд	Щатски долар	06 януари 2014 г.	1,870,000

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 2014 г. са 365 хил. лв. (2013 г. са реализирани печалби.:137 хил. лв.). Към 31 декември 2014 г. справедливата стойност на деривативните инструменти е 9 хил. лв. (финансов пасив).

17. Вземания от пенсионни фондове

	2014 г. *хил. лева*	*2013 г.* *хил. лева*
Вземания от Доброволен пенсионен фонд, в т.ч.:		
Вземания от встъпителни такси	1	1
Вземания от такса от осигурителни вноски	72	43
Вземания от инвестиционна такса	-	61
Вземания от други удръжки съгласно Правилника на ДПФ	1	1
	74	**106**
Вземания от Професионален пенсионен фонд, в т.ч.		
Вземания от такса от осигурителни вноски	21	23
Вземания от инвестиционна такса	48	37
	69	**60**
Вземания от Универсален пенсионен фонд, в т.ч.		
Вземания от такса от осигурителни вноски	257	331
Вземания от инвестиционна такса	633	489
	890	**820**
Общо вземания от пенсионни фондове	**1,033**	**986**
	1,033	**986**

Вземанията от пенсионни фондове представляват удържани в пенсионните фондове, но дължими на Дружеството такси и удръжки съгласно Правилника за дейността на съответния пенсионен фонд към 31 декември 2014 г. и към 31 декември 2013 г.

18. Други активи

	2014 г. *хил. лева*	*2013 г.* *хил. лева*
Разходи за бъдещи периоди	87	63
Други активи	25	24
	112	**87**

В други активи са посочени гаранционни депозити за наем и надплатени суми на доставчици към 31 декември 2014 г. и към 31 декември 2013 г.

19. Задължения към персонала

	2014 г. *хил. лева*	*2013 г.* *хил. лева*
Задължения за неизползвани отпуски	51	35
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране	151	102
Задължения по план Share Save	63	-
	265	**137**

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 2014 г. спрямо ключовите актюерски допускания:

Допускания	Дисконтов фактор		Ръст на възнагражденията		Текучество	
Ниво на чувствителност	Увеличение с 0.5%	Намаление с 0.5%	Увеличение с 0.5%	Намаление с 0.5%	Увеличение с 1%	Намаление с 1%
	хил. лв.	*хил. лв.*	*хил. лв.*	*хил. лв.*	*хил. лв.*	
Ефект върху пенсионното задължение – увеличение/(намаление)	(10)	11	1	(1)	(2)	2

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

	2014 г.	*2013 г.*
Норма на дисконтиране	4.00%	4.50%
Текучество на персонала	5.00%	19.00%
Пенсионна възраст:		
мъже	63г.	63г.
жени	61г.	61г.

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 2014 г. - 209 хил. лв. и към 31 декември 2013 г .- 249 хил. лв, начислени съгласно Правилника за определяне на размера, условията и реда за изплащане на възнагражденията на осигурителните посредници.

21. Задължения към доставчици

	2014 г.	*2013 г.*
Задължения към доставчици от страната	64	74
Месечни възнаграждения към физически лица	2	2
Начисления	226	236
	292	**313**

22. Други задължения

	2014 г. *хил. лева*	*2013 г.* *хил. лева*
Задължения към ING Group N.V.	271	296
Данъчни задължения	104	93
Задължения към осигурителни предприятия	21	28
Други задължения	14	11
	410	**428**

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

Задълженията към ING Group N.V. включват 271 хил. лв. (2013 г.: 296 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 Ай Ен Джи ДПФ в размер на 20 хил. лв.(2013г.: нула 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:

	2014 г. *хил. лева*	*2013г.* *хил. лева*
Пенсионен резерв на УПФ	17	12
	17	**12**

25. Основен капитал

Регистрираният основен капитал на Дружеството е изцяло внесен и разпределен към 31 декември 2014 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 ING Group N.V.

Предприятия с контролно участие в Дружеството

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

Други свързани лица

Ай Ен Джи Универсален Пенсионен Фонд, Ай Ен Джи Професионален Пенсионен Фонд и Ай Ен Джи Доброволен Пенсионен Фонд като фондове, управлявани от Дружеството. Застрахователно-акционерно дружество Ай Ен Джи – клон София, ИНГ Банк – клон София. Всички компании от групата на Ай Ен Джи са свързани лица, защото са под общ контрол на ING 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 2014 г. и 2013 г.

		Продажби на свързани лица	Покупки от свързани лица	Суми дължими от свързани лица	Суми дължими на свързани лица
Крайна компания-майка					
ING Group N.V.	2014 г.	-	(538)	-	254
	2013 г.	-	(582)	-	284
Други свързани лица					
ING Bank N.V.	2014 г.	-	-	-	-
	2013 г.	-	(17)	-	1
ING Management Service	2014 г.	-	(492)	-	-
	2013 г.	-	(453)	-	11
ING Insurance Eurasia N.V.	2014 г.	-	(318)	-	17
	2013 г.	-	-	-	-
ЗАД ING – клон София	2014 г.	-	6	-	-
	2013 г.	-	-	-	-
Ай Ен Джи Универсален пенсионен фонд	2014 г.	10,869	-	890	-
	2013 г.	8,999	-	820	-
Ай Ен Джи Професионален пенсионен фонд	2014 г.	818	-	69	-
	2013 г.	674	-	60	-
ИНГ Банк – клон София	2014 г.	-	(7)	-	-
	2013 г.	-	(9)	-	-
Ай Ен Джи Доброволен пенсионен фонд	2014 г.	1,064	-	74	20
	2013 г.	903	-	106	
	2014 г.			**1,033**	**291**
	2013 г.			**986**	**296**

26. Оповестяване на свързани лица (продължение)

Възнаграждения на основния ръководен персонал

	2014 г.	*2013 г.*
	хил. лева	*хил. лева*
Краткосрочни доходи	417	394

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 2014 г., Дружеството управлява следните активи в пенсионните фондове:

	ДПФ	**ППФ**	**УПФ**
	хил. лева	*хил. лева*	*хил. лева*
Парични средства и парични еквиваленти	7,797	1,067	53,397
Вземания от депозити	1,734	2,142	28,050
Държавни ценни книжа	11,287	6,077	81,706
Акции и права за придобиване на акции	37,461	18,634	250,898
Корпоративни облигации	1,270	526	6,113
Чуждестранни дългови ценни книжа	37,729	25,128	281,918
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 създало Комитет за управление на риска с ясни правила за наблюдение, измерване и управление на рисковете, одобрени от Съвета на директорите. Процесът на управление на рисковете има за цел да определи нивото на рисковете в Дружеството и необходимостта от прилагането на допълнителни контроли по отношение на конкретни дейности и процеси.

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

Дружеството е отговаряло на тези изисквания през цялата финансова година.

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

Дружеството управлява капиталовата си структура и я изменя, ако е необходимо, в зависимост от промените в икономическите условия. С оглед поддържане или промяна на капиталовата си структура, Дружеството може да коригира изплащането на дивиденти на акционерите, да намали или увеличи основния си капитал, по решение на акционерите. През 2014 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:

	2014 г. *хил. лева*	*2013 г.* *хил. лева*
Нетна печалба след данъци	**3,692**	**2,248**

Подход към капиталовото управление

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

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

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

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 2014 г. и към 31 декември 2013 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.

	2014 г. *хил. лева*	*2013 г.* *хил. лева*
Парични средства и парични еквиваленти	2,816	6,262
Вземания по депозити	1,664	2,321
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	16,481	8,344
Деривативни финансови инструменти	-	37
Вземания от пенсионни фондове	1,033	986
Други активи	25	24
Обща експозиция към кредитен риск	**22,019**	**17,974**

Дружеството няма обезценени или просрочени, но необезценени активи към 31 декември 2014 г и към 31 декември 2013.

Таблицата по-долу представя информация 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 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)

Кредитен риск (продължение)

31 декември 2013 г.

	Standard & Poor's		Fitch Ratings		Moody's	Други	Общо
	A+ до A-	BBB до BB+	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	534	5,728	-	-	-	-	**6,262**
Вземания по депозити		758	-	781	782	-	**2,321**
Инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	2,139	5,663	-	504	-	38	**8,344**
Деривативни финансови инструменти	-	-	-	37	-	-	**37**
Вземания от пенсионните фондове	-	-	-	-	-	986	**986**
Други активи	-	-	-	-	-	24	**24**
Общо	**2,673**	**12,149**	**-**	**1,322**	**782**	**1,048**	**17,974**

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 4.00 % от стойността на портфейла към 31 декември 2014 г. (2013 г.: 7.00 %).

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
2014 г.		
В евро	+0.5%	5
В евро	-1%	(9)

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
2013 г.		
В евро	+0.5%	6
В евро	-1%	(12)

Ликвиден риск

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

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

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

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

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 (2014 г. – 151 хил. лв.). Към 31 декември 2014 г., падежната структура на финансовите пасиви на Дружеството на база на договорените недисконтирани плащания, е представена по-долу:

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 задължения	-	410	-	-	-	**410**
	-	**940**	**51**	**63**	**-**	**1,054**

Годината, приключваща на 31 декември 2013 г.

	На поискване	< 3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	> 5 години	Общо
Задължения за неизползвани отпуски	-	-	35	-	-	**35**
Задължения към осигурителни посредници	-	249	-	-	-	**249**
Задължения към доставчици	-	313	-	-	-	**313**
Задължения към пенсионни фондове	-	-	-	-	-	**-**
Други задължения	-	428	-	-	-	**428**
	-	**990**	**35**	**-**	**-**	**1,025**

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

Валутен риск

През 2014 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.

29. Управление на рисковете (продължение)

Валутен риск (продължение)

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.*
2014г.	+ 7.5	(120)
	- 7.5	120
2013 г.	+ 7.5	(75)
	- 7.5	75

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*	
	2014 г.	*2013 г.*	*2014 г.*	*2013 г.*
Финансови активи				
Парични средства и парични еквиваленти	2,816	6,262	2,816	6,262
Вземания по депозити	1,664	2,321	1,664	2,321
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	11,673	4,919	11,673	4,919
Корпоративни облигации	532	542	532	542
Чуждестранни ценни книжа	4,276	2,883	4,276	2,883
Деривативни финансови инструменти	-	37	-	37
Вземания от пенсионни фондове	1,033	986	1,033	986
Други активи	25	24	25	24
	22,019	**17,974**	**22,019**	**17,974**

30. Справедливи стойности на финансовите инструменти (продължение)

	Балансова стойност		*Справедлива стойност*	
	2014 г.	*2013 г.*	*2014 г.*	*2013 г.*
Финансови пасиви				
Задължения за неизползвани отпуски	51	35	51	35
Задължения към служители	63	-	63	-
Задължения към осигурителни посредници	209	249	209	249
Задължения към доставчици	292	313	292	313
Задължения към пенсионни фондове	20	-	20	-
Деривативни финансови инструменти	9	-	9	-
Други задължения	410	428	410	428
	1,054	**1,025**	**1,054**	**1,025**

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 2014 г. и 31 декември 2013 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 изискванията 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 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 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**

Към 31 декември 2013 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 Р.България	16.1	4,919	-	-	**4,919**
Корпоративни облигации	16.3	504	38	-	**542**
Чуждестранни ценни книжа	16.4	2,883	-	-	**2,883**
Деривативи		-	37	-	**37**
Общо финансови активи		**8,306**	**75**	**-**	**8,381**

През 2014 г. и 2013 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 до горе.

31. Матуритетен анализ на активите и пасивите

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**

31. Матуритетен анализ на активите и пасивите (продължение)

Матуритетната структура по остатъчен срок на балансова стойност на активите и пасивите към 31 декември 2013 г. е изготвена според очакванията на Ръководството за тяхното изплащане или възстановяване.

31 декември 2013 г.	*Текущи*	*Нетекущи*	*Обща сума*
Парични средства и парични еквиваленти	6,262	-	**6,262**
Вземания по депозити	2,321	-	**2,321**
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	8,344	-	**8,344**
Деривативни финансови инструменти	37	-	**37**
Вземания от пенсионни фондове	986	-	**986**
Машини, съоръжения и оборудване	15	484	**499**
Нематериални активи	1	150	**151**
Вземания за данък върху дохода	76	-	**76**
Отсрочени данъчни активи	-	27	**27**
Други активи	87	-	**87**
Общо активи	**18,129**	**661**	**18,790**
Задължения за неизползвани отпуски	35	-	**35**
Задължения към осигурителни посредници	249	-	**249**
Задължения към доставчици	313	-	**313**
Други задължения	428	-	**428**
Задължение за доходи на персонала при пенсиониране	5	97	**102**
Пенсионен резерв	-	12	**12**
Общо пасиви	**1,030**	**109**	**1,139**
Разлика в матуритетната структура	**17,099**	**552**	**17,651**

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:

	2014 г. хил. лева	*2013 г. хил. лева*
Разходи от сделки за плащане на базата на акции, уреждани чрез емисия на капиталови инструменти	130	106
Общо разходи от сделки за плащане на базата на акции	**130**	**106**

32. Други капиталови резерви (продължение)

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

Плановете за плащане на база акции, уреждани чрез емисия на капиталови инструменти на стойност 761 хил. лв. към 31 декември 2014 г. (2013 г.: 631 хил. лв.), са отразени като Други капиталови резерви в Собствения капитал.

Плановете за плащания на базата на акции са оповестени по-долу. През 2014 г. и 2013 г., не е имало прекратявания или модификации в тези планове.

Ръководните служители имат право да получат опции върху акции и акции, обвързани с представянето на компанията спрямо основните й конкуренти, съгласно План за Опции върху Акции за Служителите (ОПОАС). Правата по опциите се получават в рамките на определен одобрен период през годината.

Акциите, обвързани с резултатите на компанията се предоставят в зависимост от общата възвръщаемост за акционерите (ОВА) на ING 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 Ай Ен Джи, котирани на Юронекст Амстердам.

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

Изменения през годината

Представената по-долу таблица илюстрира броя и промените в опциите по акции и акциите, обвързани с резултати, през годината:

	2014 г.	*2013 г.*
	Брой	*Брой*
Опции		
на 1 януари	**19,318**	**29,664**
Прехвърлени	2,456	(5,879)
Закупени през годината	-	-
Упражнени	(4,486)	(4,467)
Изтекли през годината	-	-
на 31 Декември	**17,288**	**19,318**

	2014 г.	*2013 г.*
	Брой	*Брой*
Акции, обвързани с резултати		
на 1 януари	**18,428**	**17,290**
Прехвърлени	(3,934)	(1,831)
Закупени през годината	8,694	11,627
Намаление на база постигнати резултати	-	(1,516)
Упражнени през годината	(31,056)	(6,627)
Изтекли през годината	-	(515)
Издадени права	-	-
на 31 Декември	**0**	**18,428**

Към 31 декември 2014 г., балансовата стойност, отчетена в капитала свързана с ОПОАС, възлиза на 761 хил. лв. (към 31 декември 2013 г. - 631 хил. лв.)

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 2014 г., е 2.74 години (2013 г.: 3.36 години).

През 2014 г. няма нови закупени опции. Среднопретеглената справедлива стойност на опциите, през 2013г. е била 3.27 Евро.

Обхватът на цените на упражняване на опциите, държани в края на годината, е била от 2.90-25.16 Евро (2013 г.: от 2.90-25.16 Евро).

Среднопретеглената цена на акция през 2014 г. е 7.30 Евро (2013 г.: 8.24 Евро)

32.2. Допълнителни резерви

През 2014 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 95 хил. лв. (2013 г.: 242 хил. лв.). Фондът е формиран от неразпределената печалба за 2011 - 2014 година.

	2014 г. *хил. лева*	*2013 г.* *хил. лева*
В началото на периода	423	181
Заделен през годината	95	242
Общо фонд „Резервен"	**518**	**423**

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 2014 г.