ING
ПЕНСИОННО ОСИГУРЯВАНЕ

АЙ ЕН ДЖИ ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 декември 2014 година

АЙ ЕН ДЖИ Професионален пенсионен фонд

Съдържание

Обща информация i
Доклад на независимия одитор до едноличния акционер на АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително Дружество ЕАД 1
Отчет за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица 3
Нетни активи на разположение на осигурените лица 4
Отчет за паричните потоци 5
Пояснителни бележки
1. Корпоративна информация 6
2.1. База за изготвяне 8
2.2. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения 8
2.3. Обобщение на съществените счетоводни политики 9
2.4 Промени в счетоводните политики и оповестявания 14
2.5 Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано 15
3.1. Приходи от лихви 19
4. Оповестяване на свързани лица 19
4.1. Удръжки и такси от осигурителни вноски за управляващото дружество 20
4.2. Задължения към управляващото дружество 20
5. Парични средства и парични еквиваленти 20
6. Вземания по депозити 20
7. Инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата 21
7.1. Ценни книжа издадени или гарантирани от Република България 21
7.2. Чуждестранни корпоративни и държавни ценни книжа 22
7.3. Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми 24
7.4. Ипотечни облигации 24
7.5. Български корпоративни облигации 25
8. Други вземания 25
9. Деривативни финансови инструменти 25
10. Данъчно облагане 26
11. Управление на финансовите рискове 27
12. Справедливи стойности на финансовите инструменти 34
13. Матуритетен анализ на активите и пасивите 36
14. Събития след края на отчетния период 36

АЙ ЕН ДЖИ Професионален пенсионен фонд

Обща информация

Управляващо пенсионно дружество

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД

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" № 49Б
гр. София

Банка попечител

"УниКредит Булбанк" АД

Инвестиционни посредници

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

Одитор

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

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

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

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 Професионален Пенсионен Фонд" пенсионен фонд, управляван от „Ай Ен Джи Пенсионноосигурително Дружество" ЕАД, включващ отчет за нетните активи на разположение на осигурените лица към 31 декември 2014 година, отчет за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица и отчет за паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, както и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики и другата пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

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

Отговорност на одитора

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

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

Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

Building a better working world

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

Мнение

По наше мнение, финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на "Ай Ен Джи Професионален Пенсионен Фонд" пенсионен фонд, управляван от „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 доклада за дейността за 2014 година, изготвен от ръководството на „Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество" ЕАД, съдържащ информация за управлението на "Ай Ен Джи Професионален Пенсионен Фонд". По наше мнение, представеният от ръководството годишен доклад за дейността на „Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество" ЕАД е в съответствие с финансовия отчет на "Ай Ен Джи Професионален Пенсионен Фонд" пенсионен фонд за годината, приключваща на 31 декември 2014 година.

Николай Гърнев,

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 Професионален пенсионен фонд
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В НЕТНИТЕ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА
за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

	Бележки	*2014 г.* *хил. лв.*	*2013 г.* *хил. лв.*
Увеличения			
Нетни финансови приходи/разходи от управление на финансови активи:			
Нетни приходи от оценка на финансови активи	3	1,919	1,581
Нетни приходи от сделки с финансови активи		117	93
Приходи от лихви	3.1	904	790
Приходи от дивиденти		365	330
Нетни печалби / (загуби) от сделки с чуждестранна валута		70	(27)
Други финансови разходи		(15)	(12)
		3,360	**2,755**
Осигурителни вноски:			
Вноски за осигурени лица по сключени договори		6,532	5,434
Получени средства за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове		5,990	5,124
Други увеличения		-	1
		12,522	**10,559**
ОБЩО УВЕЛИЧЕНИЯ		**15,882**	**13,314**
Намаления			
Изплатени пенсии на осигурени лица и пенсионери		(316)	(138)
Върнати средства на Националния Осигурителен Институт за осигурени лица		(985)	(527)
Средства на осигурени лица, преминали в други пенсионни фондове		(3,010)	(3,714)
Удръжки и такси от осигурителните вноски за управляващото дружество	4.1	(818)	(653)
Други разходи		(1)	-
ОБЩО НАМАЛЕНИЯ		**(5,130)**	**(5,032)**
НЕТНИ АКТИВИ			
В началото на годината		42,733	34,451
В края на годината		**53,485**	**42,733**

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

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 на 30 март 2015 г.

Пояснителните бележки от страница 6 до страница 36 са неразделна част от финансовия отчет.

АЙ ЕН ДЖИ Професионален пенсионен фонд
НЕТНИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА
към 31 декември 2014 г.

	Бележки	*2014 г.* *хил. лв.*	*2013 г.* *хил. лв.*
АКТИВИ			
Парични средства и парични еквиваленти	5	1,067	1,402
Вземания по депозити	6	2,142	5,650
Инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:	7	50,365	35,682
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	7.1	6,077	1,392
Чуждестранни корпоративни и държавни ценни книжа	7.2	25,128	23,019
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	7.3	18,634	10,363
Ипотечни облигации	7.4	-	178
Корпоративни облигации	7.5	526	730
Деривативни финансови инструменти	8	-	58
Други вземания	9	-	1
		53,574	**42,793**
ПАСИВИ			
Деривативни финансови инструменти	8	19	-
Задължения към управляващото дружество	4.2	69	60
Други задължения		1	-
		89	**60**
НЕТНИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА		**53,485**	**42,733**

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

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 на 30 март 2015 г.

Пояснителните бележки от страница 6 до страница 36 са неразделна част от финансовия отчет.

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

АЙ ЕН ДЖИ Професионален пенсионен фонд
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

	Бележки	*2014 г.* *хил. лв.*	*2013 г.* *хил. лв.*
Парични потоци от оперативна дейност			
Нетна сума на получени вноски за осигурени лица по сключени договори		6,532	5,434
Плащания, свързани с осигурени лица и пенсионери		(1,301)	(665)
Средства на осигурени лица, прехвърлени от/на други пенсионни фондове		2,980	1,410
Платени такси на управляващото дружество		(809)	(629)
Получени лихви		926	809
Получени дивиденти		379	326
Придобити финансови активи		48,883	32,770
Продадени финансови активи		(57,925)	(38,885)
Други парични потоци		-	-
Нетни парични потоци от оперативна дейност		**(335)**	**570**
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	5	**1,402**	**832**
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	**5**	**1,067**	**1,402**

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

Николай Стойков
Главен изпълнителен директор

Диляна Милева
Финансов мениджър

Павлинка Камилова
Главен счетоводител

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

АЙ ЕН ДЖИ Професионален пенсионен фонд ING

Финансовият отчет е одобрен с решение на Съвета на Директорите на АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД на 30 март 2015 г.

Пояснителните бележки от страница 6 до страница 36 са неразделна част от финансовия отчет.

1. Корпоративна информация

Информация за Ай Ен Джи професионален пенсионен фонд и управляващото Фонда

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

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

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

Към 31 декември 2014 г., общият брой на членовете на Ай Ен Джи ППФ е 23,178 (2013 г.: 21,691).

През 2014 г., броят на осигурените лица, напуснали фонда е 1,351 (2013 г.: 1,334).

Регулаторна рамка на дейността

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

В края на 2014 г. бяха приети изменения в Кодекса, които касаят регламента за избор на пенсионен фонд при първоначално възникване на осигуряване, както и дефиниране на възможност лицата да изберат да прекратят осигуряването си във фондовете за допълнително задължително пенсионно осигуряване, като изберат да бъдат осигурявани само във фонд „Пенсии" на ДОО с увеличена вноска. Тази промяна се очаква да окаже въздействие върху дейността на Фонда за допълнително задължително пенсионно осигуряване. Към датата на отчета все още няма ясен регламент относно приложението на тези промени и поради това анализ на ефекта не може да бъде представен.

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

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

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

1. Корпоративна информация (продължение)

Регулаторна рамка на дейността (продължение)

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

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

Осигурените лица във Фонда имат право на:

- Срочна професионална пенсия за ранно пенсиониране за работещите при условията на първа и втора категория труд;
- Еднократно изплащане до 50% на натрупаната по индивидуалната партида сума, при пожизнено загубена работоспособност 70,99 на сто;
- Еднократно или разсрочено изплащане на натрупаните средства по индивидуалната осигурителна партида на наследниците на починал осигурен или пенсионер на Фонда при условията и по реда на КСО;
- Еднократно изплащане на натрупаните средства по индивидуалната осигурителна партида на наследниците на починал осигурен или пенсионер на Фонда при условията и по реда на КСО.

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

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

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

В съответствие с измененията на Кодекса за социално осигуряване /ДВ, бр.100 от 2010/ и разпоредбите на параграф 4а, средствата по индивидуалните партиди, налични към 1 януари 2011 г., на жените, родени от 1 януари 1955 г. до 31 декември 1959 г. включително, и мъжете, родени от 1 януари 1952 г. до 31 декември 1959 г. включително, осигурени в „Ай Ен Джи Професионален пенсионен фонд“ са прехвърлени във фонд „Пенсии" на държавното обществено осигуряване на 1 март 2011 г. Общият размер на преведените средства на Националния осигурителен институт е 5 682 хил.лв.

В резултат на изменение на Кодекса за социално осигуряване от 18 юни 2011 г., лицата придобили право на пенсия от Професионалния пенсионен фонд през периода 1 януари 2011 – 17 юни 2011 г. имат право да получат еднократно от Националния осигурителен институт прехвърлените средства от Фонда, в който са били осигурени към 31 декември 2010 г. и постъпилите средства след тази дата до 17 юни 2011 г.

С решение на Конституционния съд от 18 юни 2011 г. Фондът възстанови осигурителните правоотношения с осигурените лица, чийто налични средства към 31 декември 2010 г. са преведени в Националния осигурителен институт.

1. Корпоративна информация (продължение)

Регулаторна рамка на дейността (продължение)

Национална агенция за приходите възстанови превеждането на осигурителни вноски за тези лица във Фонда, като първите вноски бяха получени през месец август 2011 г.

Ако лицата, чиито средства са прехвърлени към фонд „Пенсии" на държавното обществено осигуряване, не упражнят правото си на ранно пенсиониране до 31 декември 2015 година, прехвърлените във фонд „Пенсии" на държавното обществено осигуряване средства заедно с осигурителните вноски превеждани за тези лица до 17 юни 2011 г. включително, ще бъдат прехвърлени до 15 юли 2016 година в професионалния пенсионен фонд, в който лицата са осигурени към 31 декември 2015 г.

2.1. База за изготвяне

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

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

Изявление за съответствие

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

2.2. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения

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

Приблизителни оценки и предположения

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

Справедлива стойност на некотирани финансови активи
Некотираните финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата са оценени на база на очакваните парични потоци, дисконтирани с текущи норми, приложими за инструменти със сходна срочност и риск. Тази оценка изисква ръководството да определи очакваните бъдещи парични потоци и норми на дисконтиране и следователно, съдържа несигурност. Фондът не притежава некотирани финансови активи към 31 декември 2013 г.

2.3. Обобщение на съществените счетоводни политики

Превръщане в чуждестранна валута

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

Към 31 декември 2013 г. Фондът е признал курсови разлики само то финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Фонда няма депзити с в чуждестранна валута.

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

Парични средства и парични еквиваленти

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

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

Инвестиции и други финансови активи

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

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

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

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

2.3. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Инвестиции и други финансови активи (продължение)

Редовните покупки или продажби на финансови активи се признават на датата на търгуване (сделката), т.е. на датата, на която Фондът се е ангажирал да купи или продаде 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 промените в нетните активи на разположение на осигурените лица на датата на уреждане на сделката.

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

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

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

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

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

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

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

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

2.3. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Инвестиции и други финансови активи (продължение)

Справедливата стойност на актив или пасив се оценява като се правят предположения, които пазарни участници биха направили при определяне на цената на актива или пасива, като се приема, че те действат в своя най-добър икономически интерес.
След 1 юли 2004 г., последващата оценка на активите се извършва всеки работен ден в съответствие с приетите Правила за оценка на активите и пасивите на Фонда и управляваните от него Фондове за допълнително пенсионно осигуряване. Правилата регламентират реда и начина за последваща оценка, източниците и системите за събиране на информация за справедливата стойност на финансовите инструменти.

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

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

Справедливата стойност на финансовите активи изчислена по посочените методи по-горе е оповестена в ниво 2 на таблицата в пояснителна бележка 12.

Финансови пасиви

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

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

Отписване на финансови активи и пасиви

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

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

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

2.3. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Финансови активи (продължение)

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

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

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

Деривативни финансови инструменти

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

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

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

Признаване на приходи

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

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

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

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

2.3. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Такси и удръжки

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

- Процент от всяка осигурителна вноска в максимален размер от 5на 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 професионален пенсионен фонд. Съгласно промяна в Наредба 3 от 24.09.2003 г. в сила от 01.01.2012 г. такса за прехвърляне на натрупаните средства от индивидуалната партида в други пенсионни фондове се заплаща от лицата по сметка на Пенсиионноосигурителното дружество.

Пенсионни резерви

Съгласно изискванията на Кодекса, пенсионни резерви се формират от ПОД 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 управляващото пенсионноосигурително дружество.
- средства на починали осигурени лица или пенсионери в УПФ и ДПФ, които нямат наследници.

Към 31 декември 2014 г., Фондът е прехвърлил средства към управляващото пенсионноосигурително дружество, което е формирало пенсионен резерв в УПФ от 17 хил. лв. (31 декември 2013 г.: 12).

Резерв за гарантиране на минимална доходност

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 управляващото пенсионноосигурително дружество. През 2014 г., фондът не е прхвърлял средства в пенсионноосигурително дужество, които да са свързани с резерва за гарантиране на минимална доходност.

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 по разяснения по Международните стандарти за финансово отчитане (КРМСФО), възприети от 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*

Ефектът от възприемането на стандартите е описан по-долу:

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 Фонда, 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 Фонда, 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 Фонда, 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 Фонда, нито представянето в настоящия финансов отчет.

2.4 Промени в счетоводните политики и оповестявания (продължение)

Нови и изменени стандарти и разяснения (продължение)

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 Фонда, 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 Фонда, нито представянето в настоящия финансов отчет.

МСС 36 ***Обезценка на активи (Изменен) - Оповестяване на възстановима стойност на нефинансови активи***
Изменението 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. Изменението не засяга финансовото състояние или резултати на Фонда, 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. Изменението не засяга финансовото състояние или резултати на Фонда, нито представянето в настоящия финансов отчет.

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

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 Фонда.

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

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 Фонда.

МСС 19 ***Доходи на наети лица (Изменение) - Вноски от наетите лица***
Ограниченото по обхват изменение на МСС 19 влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 февруари 2015 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 Фонда.

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 Фонда.

МСФО 10, МСФО 12 и МСС 28: ***Инвестиционни предприятия: Прилагане на освобождаването от изготвяне на консолидиран финансов отчет (Изменения)***
Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 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 Фонда.

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 поясняват 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. Фондът е в процес на оценка на ефектите от този стандарт върху бъдещите финансови отчети.

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

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.

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 Фонда.

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

Годишни подобрения в МСФО – Цикъл 2010-2012 година
В цикъла 2010-2012 година от проекта за годишни подобрения в МСФО, БМСС публикува изменения, касаещи седем стандарта, които ще влязат в сила за годишни периоди започващи на или след 1 февруари 2015 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;

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 (продължение)

- МСС 16 Имоти, машини и съоръжения – изменението изисква при преоценка на дълготраен материален актив, неговата отчетна стойност да бъде коригирана по подходящ начин съобразно преоценената балансова стойност, докато натрупаната амортизация да бъде изчислена като разликова величина между отчетната стойност и балансовата стойност на актива, след приспадане на натрупаните загуби от обезценка;
- МСС 24 Оповестяване на свързани лица – разяснява се, че управляващо дружество, което предоставя ключов ръководен персонал на отчитащото се предприятие, се счита за свързано лице. Съответно, е необходимо да се оповести възнаграждението/непогасеното задължение за извършване на управленски услуги;
- МСС 38 Нематериални активи – същите изменения както в МСС 16 по-горе.

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

Годишни подобрения в МСФО – Цикъл 2011-2013 година

В цикъла 2011-2013 година от проекта за годишни подобрения в МСФО, БМСС публикува изменения, касаещи четири стандарта, които ще влязат в сила за финансовата 2015 г. Обобщение на измененията по съответните стандарти е представено по-долу:

- МСФО 1 Възприемане на МСФО за първи път – уточнява се по-ранното прилагане на нов МСФО, който все още не е влязъл в сила;
- МСФО 3 Бизнес комбинации – уточняват се изключенията от обхвата на стандарта, които касаят отчитането на формиране на съвместно споразумение във финансовия отчет на самата съвместна дейност;
- МСФО 13 Оценяване на справедлива стойност – дават се разяснения по отношение на изключението за „портфолио база" (т.е. за оценяване на справедливата стойност на група финансови активи и финансови пасиви на нетна база);
- МСС 40 Инвестиционни имоти – разяснява се връзката и взаимодействието между МСФО 3 и МСС 40.

Фондът 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.

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

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

Фондът отчита печалби от инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата от 1,919 хил. лв. през 2014 г. и съответно през 2013 г. загуби от инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата от 1,581 хил. лв.

	2014 г. *хил. лв.*	*2013 г.* *хил. лв.*
Акции и Дялове	890	1,498
ДЦК издадени от Република България	18	8
Ипотечни облигации	-	35
Корпоративни облигации	(5)	29
Чуждестранни ДЦК	735	(18)
Чуждестранни корпоративни ценни книжа	281	29
	1,919	**1,581**

3.1. Приходи от лихви

Приходите от лихви към 31 декември 2014 г. съдържат 141 хил. лв. приходи от лихви по предоставени депозити и разплащателни сметки (2013 г.: 175 хил. лв.) и 763 хил. лв. приходи от лихви по инвестиции (2013 г.: 615 хил. лв.).

	2014 г. *хил. лв.*	*2013 г.* *хил. лв.*
Банкови сметки	13	13
Депозити	128	162
ДЦК издадени от Република България	73	35
Ипотечни облигации	8	10
Корпоративни облигации	46	48
Чуждестранни ДЦК	501	383
Чуждестранни корпоративни ценни книжа	135	139
	904	**790**

4. Оповестяване на свързани лица

Свързано лице на Фонда е Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество ЕАД, в качеството му на управляващо дружество.

Крайна компания - майка
Крайната компания-майка на Фонда е ING Group N.V.

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

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

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

4.1. Удръжки и такси от осигурителни вноски за управляващото дружество

	2014 г.	*2013 г.*
	хил. лв.	*хил. лв.*
Удръжки от осигурителни вноски	(327)	(272)
Инвестиционна такса	(491)	(381)
Такса при прехвърляне на осигурени лица в друг фонд	-	-
	(818)	**(653)**

4.2. Задължения към управляващото дружество

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

	2014 г.	*2013 г.*
	хил. лв.	*хил. лв.*
Задължение за удръжки от осигурителни вноски	21	23
Задължение за удържана инвестиционна такса върху активите на Фонда	48	37
	69	**60**

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

5. Парични средства и парични еквиваленти

	2014 г.	*2013 г.*
	хил. лв.	*хил. лв.*
Парични средства по разплащателни сметки	1,067	1,187
Депозити с оригинален матуритет до 1 месец, евро	-	215
Общо парични средства и парични еквиваленти	**1,067**	**1,402**

През 2014 г., са реализирани приходи от разплащателни сметки в размер на 13 хил. лв. (2013: 13 хил. лв.). Няма блокирани суми и други ограничения за ползване на паричните средства на Фонда.

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

6. Вземания по депозити

Към 31 декември 2014 г., Фондът има срочни депозити, с оригинален матуритет до три месеца в размер на 2,142 хил. лв. (2013: 5,650 хил. лв. до една година). Няма блокирани суми и други ограничения за ползване на паричните средства на Фонда.

Банковият депозит в лева е с договорена лихва 2.20%.

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

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

	2014 г.	*2013 г.*
	хил. лв.	*хил. лв.*
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	6,077	1,392
Чуждестранни корпоративни и държавни ценни книжа	25,128	23,019
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	18,634	10,363
Ипотечни облигации	-	178
Български корпоративни облигации	526	730
	50,365	**35,682**

7.1. Ценни книжа издадени или гарантирани от Република България

Ценните книжа издадени или гарантирани от Република България към 31 декември 2014 г. имат следната структура по остатъчен матуритет и по вид валута:

	2014 г.	*2013 г.*
	хил. лв.	*хил. лв.*
Деноминирани в лева с остатъчен срок до падежа над 1 година	110	-
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа до 1 година	3,314	-
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	2,653	1,392
	6,077	**1,392**

Доходността до падежа на ценните книжа, издадени или гарантирани от Република България през 2014 г. варира, както следва:

	Срочност (остатъчен матуритет)	Средна доходност до падежа
Деноминирани в евро	до 1 година	-
Деноминирани в евро	над 1 година	2.95%-4.00%
Деноминирани в лева	над 1 година	4.00%

Купонните плащания са шестмесечни и годишни, с фиксирани лихвени проценти. Ценните книжа на стойност 3,314 хил.лв. са сконтови.

Доходността до падежа на ценните книжа, издадени или гарантирани от Република България през 2013 г. варира, както следва:

	Срочност (остатъчен матуритет)	Средна доходност до падежа
Деноминирани в евро	до 1 година	-
Деноминирани в евро	над 1 година	4.00%-4.25%

Купонните плащания са шестмесечни и годишни, с фиксирани лихвени проценти.

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

7.2. Чуждестранни корпоративни и държавни ценни книжа

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

	2014 г.	*2013 г.*
	хил. лв.	*хил. лв.*
Деноминирани в лева с остатъчен срок до падежа до 1 година	-	208
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа до 1 година	221	1,752
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	23,315	18,651
Деноминирани в щ.долари с остатъчен срок до падежа над 1 година	1,592	2,408
	25,128	**23,019**

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

	Срочност (остатъчен матуритет)	Средна доходност до падежа
Деноминирани в евро	над 1 година	0.00% - 8.875%
Деноминирани в евро	до 1 година	7.625%
Деноминирани в щ.долари	над 1 година	4.125% - 11.625%

Ценни книжа, деноминирани в евро с балансова стойност 2,610 хил. лв. към 31 декември 2014 г. са безлихвени. Останалите ценни книжа са с фиксирани лихвени проценти.

Към 31 декември 2013 г. ценни книжа, деноминирани в евро с балансова стойност 5,373 хил. лв. са с плаващ лихвен процент. Ценни книжа на стойност 1,795 хил.лв. са сконтови. Останалите ценни книжа са с фиксирани лихвени проценти.

Купонните плащания са шестмесечни и годишни.

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

7.2. Чуждестранни корпоративни и държавни ценни книжа (продължение)

През 2014 г. и 2013 г. концентрацията на чуждестранните държавни ценни книжа и техния матуритет е, както следва:

Държава	Падеж	*2014 хил.лв.*	*2013 хил. лв.*
Германия	2016	-	1,722
	2020	4,145	
Литва	2014	-	320
	2016	-	953
	2015		463
	2018	-	-
	2020	198	-
	2021	285	-
	2026	1,310	-
Латвия	2014	-	153
	2021	325	-
	2024	1,432	-
Полша	2016	-	643
	2017	216	219
	2023	-	-
Румъния	2015	-	275
	2018	-	345
	2019	798	-
	2020	-	619
	2024	1,215	-
Словения	2014	-	384
	2019	342	-
	2021	538	-
	2024	480	-
Турция	2017	-	439
	2020	455	-
	2023	434	-
Унгария	2014	-	183
	2016	512	718
	2018	1,018	327
Хърватска	2015	-	1,082
	2018	1,328	-
Чехия	2021	-	439
Южна Африка	2016	147	150
Холандия	2016	-	1,952
Русия	2019	-	292
	2020	-	407
Испания	2024	867	-
Бразилия	2021	201	-
Исландия	2020	501	-
Италия	2024	1,501	-
Индонезия	2015	-	537
	2019	766	-
	2021	603	-
САЩ	2015	-	831
Франция	2018	-	1,760
	2022	-	903
		19,617	**16,116**

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

7.2. Чуждестранни корпоративни и държавни ценни книжа (продължение)

През 2014 г. фондът притежава инвестиция в чуждестранни държавни ценни книжа деноминирана в евро с остатъчен срок до падеж над 1 година, чиято пазарна стойност е над 5% от нетните активи на разположение на осигурените лица. Инвестицията е на стойност 4,144 хил. лв., с лихвен процент 3.00% и падеж 4 юли 2020 г. (2013 г.: фондът не притажава инвестиция чиято пазарна стойност е над 5% от нетните активи на разположение на осигурените лица).

7.3. Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми

	2014 г.	*2013 г.*
	хил. лв.	*хил. лв.*
Акции	11,780	6,100
Дялове	6,854	4,263
	18,634	**10,363**

Фондът притежава акции и дялове, издадени от колективни инвестиционни схеми в български предприятия, търгувани на Българска Фондова Борса на стойност 5,473 хил. лв. (2013 г.: 4,280 хил. лв.) и акции и дялове, издадени от колективни инвестиционни схеми, търгувани на чуждестранни борси, на стойност 13,161 хил. лв. (2013 г.: 6,083 хил. лв.).

7.4. Ипотечни облигации

Фондът не притежава Ипотечните облигации към 31 декември 2014 г.

	2014 г.	*2013 г.*
	хил. лв.	*хил. лв.*
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	-	-
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа до1 година	-	178
	-	**178**

Доходността до падежа на притежаваните през 2013 г. ипотечни облигации е 5.75%, имат фиксиран лихвен процент, а купонните плащания са шестмесечни.

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

7.5. Български корпоративни облигации

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

	2014 г.	*2013 г.*
	хил. лв.	*хил. лв.*
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа до 1 година	473	-
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	53	730
	526	**730**

Доходността до падежа на притежаваните корпоративни облигации е от 4.8% до 6.5%, купонните плащания са тримесечни и шестмесечни. Корпоративните облигации на стойност 53 хил. лв. са с плаващ купон, а останалите са с фиксиран.

8. Други вземания

	2014 г.	*2013 г.*
	хил. лв.	*хил. лв.*
Вземания от НАП и ПОД	-	1
	-	**1**

9. Деривативни финансови инструменти

Към 31 декември 2014 г., Фондът има деривативни финансови инструменти, класифицирани като пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата с балансова стойност 19 хил. лв. (2013 г.: 58 хил. лв., класифицирани като активи).

Към 31 декември 2014 г. и съответно към 31 декември 2013 г., Фондът има отворени сделки с валутни деривативни финансови инструменти за покупка на щатски долари с цел намаляване на валутния риск от промяна на валутния курс, свързан с управлението на притежаваните финансови активи, деноминирани в чуждестранна валута., които не отговарят на изискванията за отчитане на хеджиране и са отчетени като деривативни финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Сделките са краткосрочни, със срок до падежа по-малък от една година.

9. Деривативни финансови инструменти (продължение)

Параметрите на сделките са следните:

2014 г.	Валута	Падеж	Номинална стойност в оригинална валута
Валутен форуърд	Щатски долар	30 януари 2015 г.	4,470,000

2013 г.	Валута	Падеж	Номинална стойност в оригинална валута
Валутен форуърд	Щатски долар	06 януари 2014 г.	2,920,000

Реализираните и нереализираните печалби от деривативни финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, включени в нетните печалби / (загуби) от сделки с чуждестранни валути, през 2014 г. са на стойност 709 хил. лв. (през 2013 г. са реализирани печалби на стойност 200 хил. лв.).

10. Данъчно облагане

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

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

11. Управление на финансовите рискове

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

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

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

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

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

Кредитен риск

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

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

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

Няма значителна концентрация на кредитен риск във Фонда.

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

11. Управление на финансовите рискове (продължение)

Кредитен риск

31 декември 2014 г.

	Standard & Poor's		Fitch Ratings		Moody's		Други	Общо
	AAA до A-	BBB+ до B-	AA до A-	BBB+ до BBB-	Aa1 до A3	Baa1 до Baa3		
	хил.лв.	*хил.лв.*	*хил.лв.*	*хил.лв.*	*хил.лв.*	*хил.лв.*	*хил.лв.*	*хил.лв.*
Финансови инструменти								
Парични средства и парични еквиваленти	-	1,067	-	-	-	-	-	**1,067**
Вземания по депозити	-	2,142			-	-	-	**2,142**
Инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	11,660	17,175	-	985	1,858		18,687	**50,365**
Общо	**11,660**	**20,384**	-	**985**	**1,858**	-	**18,687**	**53,574**

31 декември 2013 г.

	Standard & Poor's		Fitch Ratings		Moody's		Други	Общо
	AAA до A-	BBB+ до B-	AA до A-	BBB+ до BBB-	Aa1 до A3	Baa1 до Baa3		
	хил.лв.	*хил.лв.*	*хил.лв.*	*хил.лв.*	*хил.лв.*	*хил.лв.*	*хил.лв.*	*хил.лв.*
Финансови инструменти								
Парични средства и парични еквиваленти	-	1,402	-	-	-	-	-	**1,402**
Вземания по депозити	-	1,870		2,000	-	1,780	-	**5,650**
Инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	11,017	9,886	-	2,280	1,512	219	10,768	**35,682**
Деривативни финансови инструменти	-	-	-	58	-	-	-	**58**
Общо	**11,017**	**13,158**	-	**4,338**	**1,512**	**1,999**	**10,768**	**42,792**

11. Управление на финансовите рискове (продължение)

Валутен риск

През 2014 г. средствата на Фонда са инвестирани в активи, деноминирани в български лева, евро и щатски долари. Валутният риск, свързан с движението на валутния курс се покрива чрез сключване на срочни сделки във валута. Тъй като валутният курс лев/евро е фиксиран на 1.95583, валутният риск, произтичащ от евровите експозиции на Фонда е незначителен. Инвестиционният риск, свързан с управлението на активите, деноминирани в евро на Фонда е значително намален.

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

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

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

	Увеличение/Намаление във валутния курс лев/щ. дол. %	*Ефект върху промените в нетните активи в хил. лв.*
2014 г.	+7.5	(1)
	- 7.5	1
2013 г.	+7.5	6
	- 7.5	(6)

Лихвен риск

Фондът е изложен на риск от промяна в пазарните лихвени проценти, основно, по отношение краткосрочните и дългосрочни си финансови активи с променлив (плаващ) лихвен процент. Политиката на Фонда е да управлява разходите за лихви чрез използване на финансови инструменти, както с фиксирани, така и с плаващи лихвени проценти. Финансовите инструменти с плаваща лихва са 0.09 % от стойността на портфейла към 31 декември 2014 г. (2013 г.: 12.56%). В таблицата по-долу, е представен анализ на чувствителността към възможните промените в лихвените проценти с ефекта им върху отчета за промени в нетните активи на разположение на осигурените лица, при условие, че всички други променливи са приемат за константни.

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

11. Управление на финансовите рискове (продължение)

Лихвен риск

	Увеличение/ Намаление в лихвените проценти	Ефект върху промените в нетните активи
2013		
В евро	+0.5%	27
В евро	-1%	(54)

Финансовите инструменти с фиксиран лихвен процент са анализирани в Бележка 12 - Справедливи стойности на финансови инструменти.

Ликвиден риск

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

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

Годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

	На поискване	< 3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	> 5 години	**Общо**
Деривативни финансови инструменти	19	-	-	-	-	**19**
Задължения към управляващото дружество	-	69	-	-	-	**69**
Други задължения	-	1	-	-	-	**1**

Годината, приключваща на 31 декември 2013 г.

	На поискване	< 3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	> 5 години	**Общо**
Деривативни финансови инструменти	-	-	-	-	-	-
Задължения към управляващото дружество	-	60	-	-	-	**60**
Други задължения	-	-	-	-	-	-

11. Управление на финансовите рискове (продължение)

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

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

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

2014 г.	*Промяна в цената на акции*	*Ефект върху промените в нетните активи*
Борсови индекси:	*%*	*хил. лв*
S&P 500 Index	10%	558
ATHEX 20 Index	10%	29
CAC 40 Index	10%	41
DAX 30 Index	10%	74
EASTERN EUROPE CECE Index	10%	38
EURO STOXX 50 Index	10%	307
FTSE MIB Index	10%	21
IBEX 35 INDEX	10%	38
MSCI BRAZIL INDEX	10%	13
MSCI CHINA Index	10%	43
MSCI Emerging Europe Index	10%	33
MSCI FRONTIER MARKET Index	10%	57
MSCI JAPAN Index	10%	53
MSCI POLAND Index	10%	10
SOFIX index	10%	6
S&P 500 Index	-5%	(279)
ATHEX 20 Index	-5%	(15)
CAC 40 Index	-5%	(21)
DAX 30 Index	-5%	(37)
EASTERN EUROPE CECE Index	-5%	(19)
EURO STOXX 50 Index	-5%	(153)
FTSE MIB Index	-5%	(10)
IBEX 35 INDEX	-5%	(19)
MSCI BRAZIL INDEX	-5%	(7)
MSCI CHINA Index	-5%	(21)
MSCI Emerging Europe Index	-5%	(17)
MSCI FRONTIER MARKET Index	-5%	(29)
MSCI JAPAN Index	-5%	(26)
MSCI POLAND Index	-5%	(5)
SOFIX index	-5%	(3)

11. Управление на финансовите рискове (продължение)

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

2013 г. *Борсови индекси:*	*Промяна в цената на акции* *%*	*Ефект върху промените в нетните активи* *хил. лв.*
S&P 500 index	10%	182
CAC 40 Index	10%	21
DJ STOXX 600 BANKS Index	10%	8
EURO STOXX 50 Index	10%	103
FTSE MIB index	10%	4
Ibovespa Index	10%	11
MSCI CHINA Index	10%	41
MSCI INDIA Index	10%	18
MSCI JAPAN Index	10%	30
MSCI KOREA Index	10%	13
MSCI POLAND Index	10%	10
MSCI Russia Index	10%	20
MSCI Emerging Europe Index	10%	39
S&P 500 index	-5%	(91)
CAC 40 Index	-5%	(10)
DJ STOXX 600 BANKS Index	-5%	(4)
EURO STOXX 50 Index	-5%	(51)
FTSE MIB index	-5%	(2)
Ibovespa Index	-5%	(6)
MSCI CHINA Index	-5%	(20)
MSCI INDIA Index	-5%	(9)
MSCI JAPAN Index	-5%	(15)
MSCI KOREA Index	-5%	(7)
MSCI POLAND Index	-5%	(5)
MSCI Russia Index	-5%	(10)
MSCI Emerging Europe Index	-5%	(20)

11. Управление на финансовите рискове (продължение)

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

2014	*Промяна в цената на акции*	*Ефект върху промените в нетните активи хил. лв.*
Акции, издадени в Република България	+10%	541
	-5%	(271)

2013	*Промяна в цената на акции*	*Ефект върху промените в нетните активи хил. лв.*
Акции, издадени в Република България	+10%	428
	-5%	(214)

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

Индустрия:	*2014 г.*	*2013 г.*
Финансов сектор	9.6%	13.7%
Индустриални компании	29.9%	27.0%
Потребителски стоки от първа необходимост	6.1%	3.6%
Потребителски дълготрайни стоки/услуги	6.8%	0.8%
Материали	3.1%	1.3%
Здравеопазване	12.1%	19.6%
Др-ва със специална инвестиционна цел	27.8%	31.0%
Други	4.6%	7.1%
	100.0%	**100.0%**

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

Индустрия:	*2014 г.*	*2013 г.*
Финансов сектор	23.7%	18.0%
Индустриални компании	8.6%	11.2%
Енергетика	7.9%	11.6%
Потребителски стоки от първа необходимост	13.9%	10.4%
Потребителски дълготрайни стоки/услуги	10.9%	14.5%
Материали	3.3%	0.0%
Здравеопазване	8.4%	8.5%
Комунални услуги/Други	2.3%	0.0%
Технологии	15.9%	21.7%
Телекомуникации	5.1%	4.1%
	100.0%	**100.0%**

12. Справедливи стойности на финансовите инструменти

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

	Балансова стойност		*Справедлива стойност*	
Финансови активи	*2014 г.* *хил. лв*	*2013 г.* *хил. лв*	*2014 г.* *хил. лв*	*2013 г.* *хил. лв*
Парични средства и парични еквиваленти	1,067	1,402	1,067	1,402
Вземания по депозити	2,142	5,650	2,142	5,650
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	6,077	1,392	6,077	1,392
Чуждестранни ценни книжа	25,128	23,019	25,128	23,019
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	18,634	10,363	18,634	10,363
Ипотечни облигации	-	178	-	178
Корпоративни облигации	526	730	526	730
Деривативни финансови инструменти	-	58	-	58
	53,574	**42,792**	**53,574**	**42,792**

	Балансова стойност		*Справедлива стойност*	
Финансови пасиви	*2014 г.* *хил. лв*	*2013 г.* *хил. лв*	*2014 г.* *хил. лв*	*2013 г.* *хил. лв*
Задължения към управляващото дружество	69	60	69	60
Други задължения	1	-	1	-
Деривативни финансови инструменти	19	-	19	-
	89	**60**	**89**	**60**

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

Финансови инструменти с фиксирани лихвени равнища
Фондът счита, че оценката на балансовата стойност към 31 декември 2013 г. на финансовите активи и пасиви извършена в съответствие с одобрените правила за оценка на Фонда, които са оповестени в счетоводните политики, не се различават съществено от техните справедливи стойности.

Определяне йерархия на справедливата стойност

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

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

12. Справедливи стойности на финансовите инструменти (продължение)

Определяне йерархия на справедливата стойност (продължение)

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.

Представената по-долу таблица показва анализ на финансовите инструменти, отчетени по справедлива стойност, по ниво на йерархия на справедливата стойност за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.:

към 31 декември 2014 г.	Бележки	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	**Обща справедлива стойност**
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:					
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	7.1	6,077			6,077
Чуждестранни ценни книжа	7.2	25,128	-	-	25,128
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	7.3	18,634	-	-	18,634
Ипотечни облигации	7.4	-			-
Корпоративни облигации	7.5	473	53	-	526
Валутни форуърдни договори	8	-	-	-	-
Общо финансови активи		**50,312**	**53**	**-**	**50,365**

През 2014 г. няма трансфер на финансови инструменти.

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 Република България	7.1	1,392			1,392
Чуждестранни ценни книжа	7.2	23,019	-	-	23,019
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	7.3	10,363	-	-	10,363
Ипотечни облигации	7.4	178			178
Корпоративни облигации	7.5	680	50	-	730
Валутни форуърдни договори	8	-	58	-	58
Общо финансови активи		**35,632**	**108**	**-**	**35,740**

През 2013 г. има трансфер на финансови инструменти от Ниво 2 към Ниво 1 на Корпоративни облигации с балансова стойност към 31.12.2013 г. в размер на 197 хил. лв.

13. Матуритетен анализ на активите и пасивите

Матуритетната структура по остатъчен срок на балансова стойност на активите и пасивите към 31 декември 2014 г. и 31 декември 2013 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	1,067	-	**1,067**
Вземания по депозити	2,142	-	**2,142**
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	50,312	**53**	**50,365**
Общо активи	**53,521**	**53**	**53,574**
Задължения към ПОД	69	-	**69**
Деривативни финансови инструменти	19		**19**
Други задължения	1	-	**1**
Нетни активи на разположение на осигурени лица	-	53,485	**53,485**
Общо пасиви и активи на разположение на осигурени лица	**89**	**53,485**	**53,574**
Разлика в матуритетната структура	**53,432**	**(53,432)**	**-**

31 декември 2013 г.	*Текущи*	*Нетекущи*	*Обща сума*
Парични средства и парични еквиваленти	1,402	-	**1,402**
Вземания по депозити	5,650	-	**5,650**
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	35,682	-	**35,682**
Деривативни финансови инструменти	58	-	**58**
Други активи	1	-	**1**
Общо активи	**42,793**	**-**	**42,793**
Задължения към ПОД	60	-	**60**
Други задължения	-	-	**-**
Нетни активи на разположение на осигурени лица	-	42,733	**42,733**
Общо пасиви и активи на разположение на осигурени лица	**60**	**42,733**	**42,793**
Разлика в матуритетната структура	**42,733**	**(42,733)**	**-**

14. Събития след края на отчетния период

След края на отчетния период не са настъпили събития, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания във финансовия отчет на Фонда за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.