



АЙ ЕН ДЖИ УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 декември 2014 година

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	7
2.2. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения.....	8
2.3. Обобщение на съществените счетоводни политики.....	8
2.4. Промени в счетоводните политики и оповестявания	13
2.5. Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано.....	15
3. Нетни приходи / (разходи) от оценка на финансови активи	19
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. Деривативни финансови инструменти.....	25
9. Данъчно облагане.....	26
10. Управление на финансовите рискове	26
11. Справедливи стойности на финансовите инструменти	34
12. Матуритетен анализ на активите и пасивите.....	36
13. Събития след края на отчетния период.....	37

АЙ ЕН ДЖИ Универсален 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

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 Универсален 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.

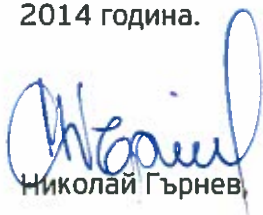
Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

Мнение

По наше мнение, финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на "Ай Ен Джи Универсален 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 Универсален 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 Универсален 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

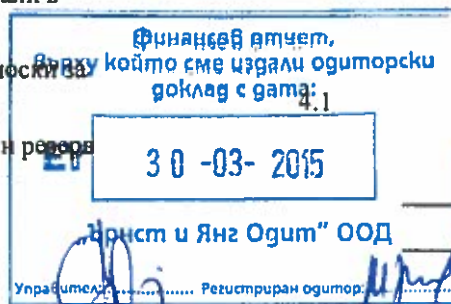
30 март 2015 година

гр. София, България



АЙ ЕН ДЖИ Универсален 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			
<i>Нетни финансови приходи/(разходи) от управление на финансови активи:</i>			
Нетни приходи от оценка на финансови активи	3	20,289	20,056
Нетни приходи от сделки с финансови активи		578	1,055
Приходи от лихви	3.1	11,757	10,565
Приходи от дивиденди		4,519	4,031
Нетни печалби / (загуби) от сделки с чуждестранна валута		941	(717)
Други финансови разходи		(855)	(205)
		<u>37,229</u>	<u>34,785</u>
<i>Осигурителни вноски:</i>			
Вноски за осигурени лица по сключени договори		88,927	76,256
Получени средства за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове		48,016	40,509
Други		1	2
		<u>136,944</u>	<u>116,767</u>
ОБЩО УВЕЛИЧЕНИЯ		<u>174,173</u>	<u>151,552</u>
НАМАЛЕНИЯ			
Изплатени пенсии		(619)	(428)
Средства на осигурени лица, преминали в други пенсионни фондове		(24,029)	(20,792)
Удръжки и такси от осигурителни вноски за управляващото дружество		(10,869)	(8,759)
Прехвърлени средства към пенсионен резерв		(5)	-
Други		(1)	(1)
ОБЩО НАМАЛЕНИЯ		<u>(35,523)</u>	<u>(29,980)</u>
НЕТНИ АКТИВИ			
В началото на годината		562,294	440,722
В края на годината		<u>700,944</u>	<u>562,294</u>



Николай Стойков
Главен изпълнителен директор



Дияна Милева
Финансов мениджър

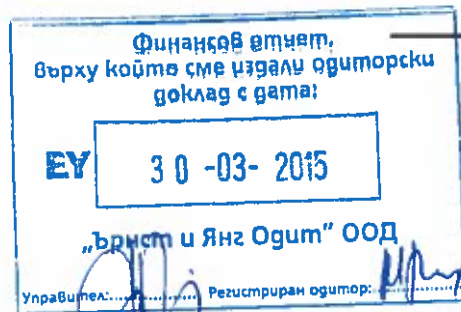
Павлинка Камилова
Главен счетоводител

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 37 са неразделна част от финансовия отчет.

АЙ ЕН ДЖИ Универсален пенсионен фонд
НЕТНИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА
за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

	Бележки	2014 г. хил. лв.	2013 г. хил. лв.
АКТИВИ			
Парични средства и парични еквиваленти	5	53,397	16,689
Вземания по депозити	6	28,050	60,688
Инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:	7	620,635	485,007
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	7.1	81,706	17,548
Чуждестранни корпоративни и държавни ценни книжа	7.2	281,918	311,015
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	7.3	250,898	144,831
Ипотечни облигации	7.4	-	2,135
Корпоративни облигации	7.5	6,113	9,478
Деривативни финансови инструменти	8	-	730
		702,082	563,114
ПАСИВИ			
Деривативни финансови инструменти	8	234	-
Задължения към управляващото дружество	4.2	890	820
Други задължения		14	-
		1,138	820
НЕТНИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА		700,944	562,294



Николай Стойков
 Главен изпълнителен директор

Диляна Милева
 Финансов мениджър



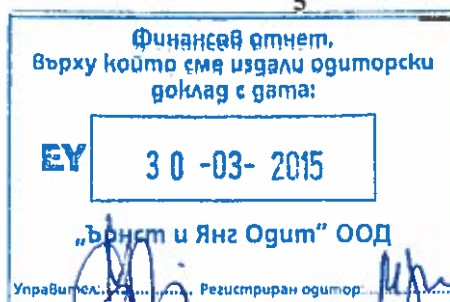
Павлинка Камилова
 Главен счетоводител

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 37 са неразделна част от финансовия отчет.

АЙ ЕН ДЖИ Универсален 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	88,927	76,256
Изплатени средства на осигурени лица	(619)	(428)
Средства на осигурени лица, прехвърлени от/(на) други пенсионни фондове	23,987	19,717
Платени такси на управляващото дружество	(10,800)	(8,436)
Получени лихви	12,110	9,463
Получени дивиденди	4,601	3,994
Придобити финансови активи	669,733	495,176
Продадени финансови активи	(751,224)	(585,100)
Преведени средства за пенсионен резерв	(5)	-
Други	(2)	(33)
Нетни парични потоци от оперативна дейност	36,708	10,609
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	5	16,689
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	5	16,689



Николай Стойков
Главен изпълнителен директор

Дияна Милева
Финансов мениджър



Павлина 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 37 са неразделна част от финансовия отчет.

АЙ ЕН ДЖИ Универсален пенсионен фонд
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

1. Корпоративна информация

Информация за Ай Ен Джи Универсален пенсионен фонд и управляващото дружество

“Ай Ен Джи Универсален Пенсионен Фонд“ (“Фонд” или “УПФ”) е регистриран с решение No 1 /16 февруари 2001 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 представява от изпълнителните му директори. Фондът няма служители.

Фондът стартира дейността си в началото на 2002 г., като първите осигурителни вноски се получават през май 2002 година.

Към 31 декември 2014 г., общият брой на членовете на УПФ е 307,058 (2013 г.: 293,892).

През 2014 г., броят на осигурените лица, напуснали Фонда е 12,656 (2013 г.: 12,234).

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.

В универсален пенсионен фонд задължително се осигуряват за допълнителна пенсия всички лица, родени след 31 декември 1959 г., ако са осигурени по реда на част първа на Кодекса за социално осигуряване. Осигурителното правоотношение възниква от датата на сключване на осигурителния договор или от датата на служебното разпределение във Фонда.

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, се записват и натрупват по индивидуалната партида на всяко осигурено лице към датата на постъпването им по сметката на Фонда от Националната агенция по приходите (НАП). За осъществяване на дейността по допълнително задължително пенсионно осигуряване, Дружеството събира такси и удържки от Фонда, определени в Правилника за дейността на Фонда.

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

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

1. Корпоративна информация (продължение)

Регулаторна рамка на дейността (продължение)

Натрупаните средства в индивидуалната партида на осигурените лица не подлежат на заповест 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:

- Допълнителна лична пожизнена пенсия за старост след придобиване право на пенсия за осигурителен стаж и възраст по част първа от КСО;
- Допълнителна лична пожизнена пенсия за старост пет години преди навършване на възрастта за придобиване право на пенсия за осигурителен стаж и възраст съгласно чл. 68, ал. 1–3 от КСО и при условие, че натрупаните средства по индивидуалната партида на осигуреното лице позволяват отпускане на пенсия в размер не по-малък от минималната пенсия за осигурителен стаж и възраст по чл. 68, ал. 1-3 от КСО;
- 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.

При придобиване на право на пенсия, регламентирането на условията за изплащането ѝ 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 очаквания срок за изплащане на пенсиите.

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, сключва договор за попечителски услуги с банка – попечител, която съхранява всички активи на Фонда. Дружеството е сключило договори с инвестиционни посредници за извършване на сделки с ценни книжа, свързани с управление на активите на Фонда.

2.1. База за изготвяне

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

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

Изявление за съответствие

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

2.2. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения

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

Приблизителни оценки и предположения

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

Справедлива стойност на некотираните финансови активи

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

2.3. Обобщение на съществените счетоводни политики

Превръщане в чуждестранна валута

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

Към 31 декември 2014 г. Фондът е признал курсови разлики само от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Фонда няма депозити в чуждестранна валута.

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

	<u>2014 г.</u>	<u>2013 г.</u>
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.

2.3. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Инвестиции и други финансови активи

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

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

Подробен анализ на управлението на финансовия риск е изложен в Бележка 10.

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

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

Редовните покупки или продажби на финансови активи се признават на датата на 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.

2.3. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Инвестиции и други финансови активи (продължение)

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 котираните пазарни цени. Всички реализирани или нереализирани печалби и загуби, свързани с финансови активи, отчитани по справедлива стойност се отчитат като печалба/(загуба) от операции с ценни книжа.

Справедлива стойност

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

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

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

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

След 1 юли 2004 г., последващата оценка на активите се извършва всеки работен ден в съответствие с приетите Правила за оценка на активите и пасивите на 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

2.3. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Инвестиции и други финансови активи (продължение)

Справедливата стойност на финансовите активи изчислена по посочените методи по-горе е оповестена в ниво 2 на таблицата в пояснителна бележка 11.

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 продължавашото си участие в него. Степента на продължавашото участие, което е под формата на гаранция за прехвърления актив, се оценява по по-ниската от първоначалната балансова стойност на актива и максималната стойност на възнаграждението, което може да се наложи да бъде възстановено от Фонда.

Когато продължавашото участие е под формата на издадена и/или закупена опция за прехвърления актив (в т. ч. опция, уреждана в парични средства или други подобни), степента на продължавашото 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 продължавашото 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 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 промените в нетните активи на разположение на осигурените лица.

2.3. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Деривативни финансови инструменти

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

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

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

Признаване на приходи

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

Приходи от лихви

Приходите от лихви се признават при начисляване на лихвите.

Дивиденди

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

Приходи от преоценка на инвестиции

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

Такси и удържки

За осъществяване на дейността по допълнително пенсионно осигуряване и за управление на Фонда, Пенсионноосигурителното дружество събира такси и удържки от Фонда, определени в Правилника за дейността на Универсалния 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 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 партия в друг универсален 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 партия в други пенсионни фондове се заплаща от лицата по сметка на Пенсионноосигурителното дружество.

2.3. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

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 прехвърлял средства в пенсионноосигурително дружество, 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: Признание и оценяване (Изменен) – Новирание на деривативи и продължаване на отчитането на хеджиране*
- МСС 36 *Обезценка на активи (Изменен) – Оповестяване на възстановима стойност на нефинансови активи*
- КРМСФО 21 *Налози*

2.4 Промени в счетоводните политики и оповестявания (продължение)

Нови и изменени стандарти и разяснения (продължение)

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 сепарация. 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.

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.

2.4 Промени в счетоводните политики и оповестявания (продължение)

Нови и изменени стандарти и разяснения (продължение)

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.

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 овноно 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.

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

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 2015г. То касае вноските от наети или трети лица в пенсионни планове с дефинирани доходи. Целта му е да опрости осчетоводяването на вноските, които не зависят от прослужения стаж, като например, вноски от наети лица, които се изчисляват като фиксиран процент от работната заплата. Не се очаква изменението да има ефект върху бъдещите финансови отчети на Фонда.

МСФО 9 Финансови инструменти

МСФО 9 влиза в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2018 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 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.

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 възпрети 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 Фонда.

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 Фондът 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. 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 равнието 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 преценка на дълготраен материален актив, неговата отчетна стойност да бъде коригирана по подходящ начин съобразно преоценената балансова стойност, докато натрупаната амортизация да бъде изчислена като разликата между отчетната стойност и балансовата стойност на актива, след приспадане на натрупаните загуби от обезценка;

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 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 възнаградението/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 касат 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.

АЙ ЕН ДЖИ Универсален пенсионен фонд
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

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

Фондът е отчетел печалба от инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата от 20,289 хил. лв. през 2014 г. и съответно през 2013 г. печалба от инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата от 20,056 хил. лв.

	<u>2014 г.</u> <u>хил. лв.</u>	<u>2013 г.</u> <u>хил. лв.</u>
Акции и Дялове	6,388	19,960
ДЦК издадени от Република България	148	(346)
Ипотечни облигации	28	(42)
Корпоративни облигации	69	(144)
Чуждестранни ДЦК	10,349	(190)
Чуждестранни корпоративни ценни книжа	3,307	818
	<u>20,289</u>	<u>20,056</u>

3.1. Приходи от лихви

Реализираните приходи към 31 декември 2014 г. съдържат 1,588 хил. лв. приходи от лихви по предоставени депозити и разплащателни сметки (2013 г.: 2,231 хил. лв.) и 10,169 хил. лв. приходи от лихви по инвестиции (2013 г.: 8,334 хил. лв.).

	<u>2014 г.</u> <u>хил. лв.</u>	<u>2013 г.</u> <u>хил. лв.</u>
Банкови сметки	202	206
Депозити	1,386	2,025
ДЦК издадени от Република България	930	426
Ипотечни облигации	91	121
Корпоративни облигации	446	515
Чуждестранни ДЦК	6,799	5,184
Чуждестранни корпоративни ценни книжа	1,903	2,088
	<u>11,757</u>	<u>10,565</u>

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 Пенсионноосигурително Дружество ЕАД

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 Професионален Пенсионен Фонд и Ай Ен Джи Доброволен Пенсионен Фонд като фондове, управлявани от Ай Ен Джи Пенсионноосигурително Дружество 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/издадени гаранции за задължения на свързани лица.

АЙ ЕН ДЖИ Универсален пенсионен фонд
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

4.1. Удръжки и такси от осигурителни вноски за управляващото дружество

	<u>2014 г.</u> <i>хил. лв.</i>	<u>2013 г.</u> <i>хил. лв.</i>
Удръжки от осигурителни вноски	(4,447)	(3,814)
Инвестиционна такса	(6,422)	(4,945)
Такса при прехвърляне на осигурени лица в друг фонд	-	-
	<u>(10,869)</u>	<u>(8,759)</u>

4.2. Задължения към управляващото дружество

Фондът заплаща такса за управление и инвестиционна такса на управляващото дружество. Към 31 декември 2014 г. и към 31 декември 2013 г., задълженията на Фонда са както следва:

	<u>2014 г.</u> <i>хил. лв.</i>	<u>2013 г.</u> <i>хил. лв.</i>
Задължение за удръжки от осигурителни вноски	257	331
Задължение за удържана инвестиционна такса върху активите на Фонда	633	489
	<u>890</u>	<u>820</u>

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

	<u>2014 г.</u> <i>хил. лв.</i>	<u>2013 г.</u> <i>хил. лв.</i>
Парични средства по разплащателни сметки	53,397	13,948
Краткосрочни депозити до 1 месец, евро	-	2,741
Общо парични средства и парични еквиваленти	<u>53,397</u>	<u>16,689</u>

През 2014 г., са реализирани приходи от разплащателни сметки в размер на 202 хил. лв. (2013 г.: 207 хил. лв.). Няма блокирани суми и други ограничения за ползване на паричните средства на Фонда.

Към 31 декември 2014 г. Ай Ен Джи УПФ няма банкови депозити в евро. През 2013 г. има депозит в евро с договорен оригинален срок до 1 месец в размер на 2,741 хил. и договорена лихва 1,5%.

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

6. Вземания по депозити

Към 31.12.2014 г., Фондът има срочен депозит в лева с оригинален матуритет над 3 месеца в размер на 28,050 хил. лв. (2013 г.: 60,688 хил. лв.). 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.

АЙ ЕН ДЖИ Универсален пенсионен фонд
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

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

	<i>2014 г.</i>	<i>2013 г.</i>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	81,706	17,548
Чуждестранни корпоративни и държавни ценни книжа	281,918	311,015
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	250,898	144,831
Ипотечни облигации	-	2,135
Корпоративни облигации	6,113	9,478
	620,635	485,007

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:

	<i>2014 г.</i>	<i>2013 г.</i>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа до 1 година	45,613	-
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	33,779	17,548
Деноминирани в лева с остатъчен срок до падежа над 1 година	2,314	-
	81,706	17,548

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	безлихвени
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 45,613 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%-4.25%

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

АЙ ЕН ДЖИ Универсален пенсионен фонд
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

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

7.2. Чуждестранни корпоративни и държавни ценни книжа

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

	<i>2014 г.</i>	<i>2013 г.</i>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Деноминирани в лева с остатъчен срок до падежа до 1 година	-	4,273
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа до 1 година	3,195	24,774
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	255,254	250,509
Деноминирани в щ. долари с остатъчен срок до падежа над 1 година	23,469	31,459
	<u>281,918</u>	<u>311,015</u>

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

	<u>Срочност (остатъчен матуритет)</u>	<u>Средна доходност до падежа</u>
Деноминирани в щатски долари	над 1 година	3.75%- 11.625%
Деноминирани в евро	над 1 година	0.00% - 8.875%
Деноминирани в евро	до 1 година	7.625%

Ценни книжа, деноминирани в евро с балансова стойност 57,775 хил. лв. са безлихвени. Останалите ценни книжа са с фиксирани лихвени проценти.

Към 31 декември 2013 г. ценни книжа на стойност 68,225 хил. лв. са с плаващ лихвен процент. Ценни книжа, деноминирани в евро с балансова стойност 24,327 хил. лв. са сконтови. Останалите ценни книжа са с фиксирани лихвени проценти.

Купонните плащания шестмесечни и годишни.

АЙ ЕН ДЖИ Универсален пенсионен фонд
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

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

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

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

Държава	Падеж	2014	2013
		хил. лв.	хил. лв.
Германия	2013	-	-
	2016	-	23,464
	2023	-	7,917
Литва	2014	-	4,586
	2015	-	6,173
	2016	2,304	12,071
	2020	4,562	-
	2021	2,948	-
	2026	12,093	-
Полша	2016	-	8,139
	2017	2,594	2,628
Румъния	2015	-	3,696
	2018	-	4,603
	2019	11,283	-
	2020	-	7,633
	2024	16,191	-
Словения	2014	-	6,414
	2019	1,967	-
	2021	7,418	-
	2024	6,001	-
Турция	2017	-	3,073
	2020	5,569	-
	2023	5,430	-
Унгария	2014	-	2,078
	2016	5,134	8,622
	2018	16,009	5,348
Франция	2018	-	22,492
	2022	-	12,438
Исландия	2020	7,019	-
Латвия	2014	-	2,459
	2021	4,439	-
	2024	19,063	-
Хърватска	2015	-	15,035
	2018	18,597	-
Чехия	2021	-	5,708
Южна Африка	2016	1,833	1,869
Индонезия	2015	-	6,825
	2019	10,074	-
	2021	7,838	-
САЩ	2015	-	5,680
	2041	3,919	2,259
Русия	2015	-	1,621
	2019	-	4,665
	2020	-	4,885
Бразилия	2021	3,413	-
Испания	2024	10,617	-
Италия	2024	20,895	-
Холандия	2016	-	26,248
		207,210	218,629

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

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

Фондът не притежава инвестиция в чуждестранни държавни ценни книжа деноминирани в евро с остатъчен срок до падеж над 1 година, чиято пазарна стойност е над 5% от нетните активи на разположение на осигурените лица.

През 2013 г. Фондът не притежава инвестиция в чуждестранни държавни ценни книжа деноминирани в евро с остатъчен срок до падеж над 1 година, чиято пазарна стойност е над 5% от нетните активи на разположение на осигурените лица.

7.3. Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми

	<i>2014 г.</i>	<i>2013 г.</i>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Акции	150,230	67,799
Дялове	100,668	77,032
	<u>250,898</u>	<u>144,831</u>

Фондът притежава акции в български предприятия, търгувани на Българска Фондова Борса на стойност 73,554 хил. лв. (2013 г.: 44,855 хил. лв.) и акции и дялове, издадени от колективни инвестиционни схеми, търгувани на чуждестранни борси, на стойност 177,344 хил. лв. (2013 г.: 99,976 хил. лв.).

7.4. Ипотечни облигации

Към 31.12.2014 г. фондът не притежава ипотечни облигации.

Ипотечните облигации към 31.12.2013 г. имат следната структура по остатъчен матуритет и по вид валута:

	<i>2014 г.</i>	<i>2013 г.</i>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	-	2,135
	-	<u>2,135</u>

Притежаваните ипотечни облигации към 31 декември 2013 г. имат фиксиран лихвен процент 5.75%. Купонните плащания са шестмесечни.

АЙ ЕН ДЖИ Универсален пенсионен фонд
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
 за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

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

7.5. Български корпоративни облигации

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

	2014 г. <i>хил. лв.</i>	2013 г. <i>хил. лв.</i>
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа до 1 година	5,828	-
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	285	9,478
	6,113	9,478

Доходността до падежа на притежаваните корпоративни облигации е от 4.8% до 6.5%, купонните плащания са тримесечни и шестмесечни. Корпоративните облигации на стойност 285 хил.лв. са с плаващ купон, а останалите са с фиксиран.

8. Деривативни финансови инструменти

Към 31 декември 2014 г., Фондът има деривативни финансови инструменти, класифицирани като пасиви за отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата с балансова стойност 234 хил. лв. (2013 г.: класифицирани като активи 730 хил. лв.).

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.

Параметрите на сделките са следните:

Към 31 декември 2014 г.	<u>Валута</u>	<u>Падеж</u>	<u>Номинална стойност в оригинална валута</u>
Валутен форуърд	Щатски долар	30 януари 2015 г.	54,260,000
			Номинална стойност в оригинална валута
Към 31 декември 2013 г.	<u>Валута</u>	<u>Падеж</u>	<u>Номинална стойност в оригинална валута</u>
Валутен форуърд	Щатски долар	06 януари 2014 г.	36,450,000

Реализираните загуби от деривативни финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, включени в нетните печалби / (загуби) от сделки с чуждестранна валута, през 2014 г. са 8,964 хил. лв. (през 2013 г. са реализирани печалби на стойност 2,544 хил. лв.).

9. Данъчно облагане

Универсалният 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 партии 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.

10. 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.

10. Управление на финансовите рискове (продължение)

Кредитен риск (продължение)

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).

Вземанията от ПОД не са включени в приложената таблица, тъй като се счита, че те не носят кредитен риск.

31 декември 2014 г.

	Standard & Poor's		Fitch		Moody's			Други	Общо
	AAA до	BBB+ до	CCC	BBB+ до	Aa3 до	Baa2 до	Saa2		
	A-	B-		B-	A3	Ba1			
	<i>хил.лв.</i>	<i>хил.лв.</i>	<i>хил.лв.</i>	<i>хил.лв.</i>	<i>хил.лв.</i>	<i>хил.лв.</i>	<i>хил.лв.</i>	<i>хил.лв.</i>	<i>хил.лв.</i>
Финансови инструменти									
Парични средства и парични еквиваленти	-	53,397	-	-	-	-	-	-	53,397
Вземания по депозити	-	28,050	-	-	-	-	-	-	28,050
Инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	99,892	233,409	-	10,962	25,190	-	-	251,182	620,635
Деривативни финансови инструменти	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Общо	99,892	314,856	-	10,962	25,190	-	-	251,155	702,082

АЙ ЕН ДЖИ Универсален пенсионен фонд
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

10. Управление на финансовите рискове (продължение)

Кредитен риск (продължение)

31 декември 2013 г.	Standard & Poor's		Fitch	Moody's		Неопреде- лен клас	Общо
	AAA до A-	BBB+ до B-	BBB+ до B-	Aa3 до A3	Baa2 до Ba1		
	<i>хил.лв.</i>	<i>хил.лв.</i>	<i>хил.лв.</i>	<i>хил.лв.</i>	<i>хил.лв.</i>	<i>хил.лв.</i>	<i>хил.лв.</i>
Финансови инструменти							
Парични средства и парични еквиваленти	-	16,689	-	-	-	-	16,689
Вземания по депозити	-	24,663	25,208	-	10,817	-	60,688
Инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	74,008	203,141	31,612	5,610	4,272	166,364	485,007
Деривативни финансови инструменти	-	-	730	-	-	-	730
Общо	74,008	244,493	57,550	5,610	15,089	166,364	563,114

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 евроите 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 деноминирани в щатски долари финансови активи се покрива чрез форуърдни продажби, подновявани на месечна база и осигуряващи непрекъснат хедж на портфейлните позиции.

АЙ ЕН ДЖИ Универсален пенсионен фонд
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

10. Управление на финансовите рискове (продължение)

Валутен риск (продължение)

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 балансните стойности на монетарните активи), при условие, че всички други променливи са приемат за константни.

	<i>Увеличение/Намаление във валутния курс лев/щ. дол. %</i>	<i>Ефект върху промените в нетните активи хил. лв.</i>
2014 г.	+ 7.5	(8)
	- 7.5	8
2013 г.	+ 7.5	298
	- 7.5	(298)

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 0.04% от стойността на портфейла към 31 декември 2014 г. (2013: 12.12 %).

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.

	<i>Увеличение/ Намаление в лихвените проценти</i>	<i>Ефект върху промените в нетните активи</i>
2014 г.		
В евро	+0.5%	1
В евро	-1%	(3)
	<i>Увеличение/ Намаление в лихвените проценти</i>	<i>Ефект върху промените в нетните активи</i>
2013 г.		
В евро	+0.5%	341
В евро	-1%	(682)

10. Управление на финансовите рискове (продължение)

Лихвен риск (продължение)

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

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. Тъй като Фондът няма дългосрочни задължения, недисконтираните парични потоци са равни на балансовата стойност на пасивите.

Ликвиден риск

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.

	<u>На поискване</u>	<u>< 3 месеца</u>	<u>3-12 месеца</u>	<u>1-5 години</u>	<u>> 5 години</u>	<u>Общо</u>
Деривативни финансови инструменти	234	-				234
Задължения към управляващото дружество	-	890				890
Други задължения	1	13				14

Годината, приключваща на 31 декември 2013 г.

	<u>На поискване</u>	<u>< 3 месеца</u>	<u>3-12 месеца</u>	<u>1-5 години</u>	<u>> 5 години</u>	<u>Общо</u>
Деривативни финансови инструменти	-	-				-
Задължения към управляващото дружество	-	820				820
Други задължения	-	-				-

10. Управление на финансовите рискове (продължение)

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

В Ай Ен Джи Универсален 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 на неколективни 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
<i>Борсови индекси:</i>		хил. лв
S&P 500 Index	10%	6,370
ATHEX 20 Index	10%	562
CAC 40 Index	10%	288
DAX 30 Index	10%	1,937
DJ STOXX 600 BANKS Index	10%	579
EASTERN EUROPE CECE Index	10%	488
EURO STOXX 50 Index	10%	4,012
IBEX 35 INDEX	10%	992
MSCI BRAZIL INDEX	10%	277
MSCI CHINA Index	10%	542
MSCI EFM Europe+CIS	10%	139
MSCI Emerging Europe Index	10%	265
MSCI FRONTIER MARKET Index	10%	751
MSCI INDIA Index	10%	195
MSCI KOREA Index	10%	167
MSCI POLAND Index	10%	295
SOFIX index	10%	515
S&P 500 Index	-5%	(3,185)
ATHEX 20 Index	-5%	(281)
CAC 40 Index	-5%	(144)
DAX 30 Index	-5%	(968)
DJ STOXX 600 BANKS Index	-5%	(290)
EASTERN EUROPE CECE Index	-5%	(244)
EURO STOXX 50 Index	-5%	(2,006)
IBEX 35 INDEX	-5%	(496)
MSCI BRAZIL INDEX	-5%	(138)
MSCI CHINA Index	-5%	(271)
MSCI EFM Europe+CIS	-5%	(70)
MSCI Emerging Europe Index	-5%	(132)
MSCI FRONTIER MARKET Index	-5%	(376)
MSCI INDIA Index	-5%	(98)
MSCI KOREA Index	-5%	(84)
MSCI POLAND Index	-5%	(147)
SOFIX index	-5%	(257)

АЙ ЕН ДЖИ Универсален пенсионен фонд
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

10. 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%	2,292
CAC 40 Index	10%	1,013
DAX 30 Index	10%	522
DJ STOXX 600 BANKS Index	10%	223
EURO STOXX 50 Index	10%	1,483
FTSE MIB index	10%	316
Ibovespa Index	10%	164
MSCI CHINA Index	10%	515
MSCI INDIA Index	10%	433
MSCI JAPAN Index	10%	683
MSCI KOREA Index	10%	168
MSCI POLAND Index	10%	201
MSCI Russia Index	10%	249
MSCI Emerging Europe Index	10%	314
S&P 500 index	-5%	(1,146)
CAC 40 Index	-5%	(506)
DAX 30 Index	-5%	(261)
DJ STOXX 600 BANKS Index	-5%	(112)
EURO STOXX 50 Index	-5%	(742)
FTSE MIB index	-5%	(158)
Ibovespa Index	-5%	(82)
MSCI CHINA Index	-5%	(257)
MSCI INDIA Index	-5%	(217)
MSCI JAPAN Index	-5%	(341)
MSCI KOREA Index	-5%	(84)
MSCI POLAND Index	-5%	(101)
MSCI Russia Index	-5%	(124)
MSCI Emerging Europe Index	-5%	(157)

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%	6,701
	-5%	(3,351)
2013	Промяна в цената на акции	Ефект върху промените в нетните активи
		хил. лв.
Акции, издадени в Република България	+10%	4,485
	-5%	(2,243)

10. Управление на финансовите рискове (продължение)

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

<i>Индустрии:</i>	<u>2014 г.</u>	<u>2013 г.</u>
Финансов сектор	17.2%	13.0%
Индустриални компании	28.0%	26.9%
Потребителски стоки от първа необходимост	4.8%	3.6%
Потребителски дълготрайни стоки/услуги	6.9%	0.8%
Материали	1.4%	3.0%
Здравеопазване	14.3%	13.8%
Др-ва със специална инвестиционна дейност	23.7%	31.0%
Други	3.7%	7.9%
	100.0%	100.0%

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

<i>Индустрии:</i>	<u>2014 г.</u>	<u>2013 г.</u>
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%
Технологии	15.9%	21.7%
Телекомуникации	5.1%	-
Други	2.3%	4.1%
	100.0%	100.0%

11. 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:

	<i>Балансова стойност</i>		<i>Справедлива стойност</i>	
	<i>2014 г.</i>	<i>2013 г.</i>	<i>2014 г.</i>	<i>2013 г.</i>
Финансови активи	<i>хил. лв</i>	<i>хил. лв</i>	<i>хил. лв</i>	<i>хил. лв</i>
Парични средства и парични еквиваленти	53,397	16,689	53,397	16,689
Вземания по депозити	28,050	60,688	28,050	60,688
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	81,706	17,548	81,706	17,548
Чуждестранни ценни книжа	281,918	311,015	281,918	311,015
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	250,898	144,831	250,898	144,831
Ипотечни облигации	-	2,135	-	2,135
Корпоративни облигации	6,113	9,478	6,113	9,478
Деривативни финансови инструменти	-	730	-	730
	702,082	563,114	702,082	563,114

	<i>Балансова стойност</i>		<i>Справедлива стойност</i>	
	<i>2014 г.</i>	<i>2013 г.</i>	<i>2014 г.</i>	<i>2013 г.</i>
Финансови пасиви	<i>хил. лв</i>	<i>хил. лв</i>	<i>хил. лв</i>	<i>хил. лв</i>
Задължение за удържки от осигурителни вноски	257	125	257	125
Задължение за удържана инвестиционна такса	633	372	633	372
Други задължения	14	-	14	-
Деривативни финансови инструменти	234	-	234	-
	1,138	497	1,138	497

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

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

Финансови инструменти с фиксирани лихвени равнища

Фондът счита, че оценката на балансовата стойност към 31 декември 2014 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.

11. Справедливи стойности на финансовите инструменти (продължение)

Определяне йерархия на справедливата стойност

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

- *Ниво 1:* котиран (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 на пазарни данни или пряко, или косвено;
- *Ниво 3:* техники, които използват входяща информация, която има съществен ефект върху отразената справедлива стойност, които не се базират на подлежащи на наблюдение пазарни данни.

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

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, отчетани по справедлива стойност в печалбата или загубата:					
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	7.1	81,706	-	-	81,706
Чуждестранни ценни книжа	7.2	281,918	-	-	281,918
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	7.3	250,898	-	-	250,898
Ипотечни облигации	7.4	-	-	-	-
Корпоративни облигации	7.5	5,828	285	-	6,113
Деривативни инструменти	8	-	-	-	-
Общо финансови активи		620,350	285	-	620,635

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

АЙ ЕН ДЖИ Универсален пенсионен фонд
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

11. 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 2013 г.:

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	17,548	-	-	17,548
Чуждестранни ценни книжа					
	7.2	311,015	-	-	311,015
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми					
	7.3	144,831	-	-	144,831
Ипотечни облигации					
	7.4	2,135	-	-	2,135
Корпоративни облигации					
	7.5	9,210	268	-	9,478
Деривативни инструменти					
	8	-	730	-	730
Общо финансови активи		484,739	998	-	485,737

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 3,246 хил. лв.

12. 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	Нетекучи	Обща сума
Парични средства и парични еквиваленти	53,397	-	53,397
Вземания по депозити	28,050	-	28,050
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	620,350	285	620,635
Общо активи	701,797	285	702,082
Задължения към ПОД	890	-	890
Други задължения	14	-	14
Деривати	234	-	234
Нетни активи на разположение на осигурени лица	-	700,944	700,944
Общо пасиви и активи на разположение на осигурени лица	1,138	700,944	702,082
Разлика в матуритетната структура	700,659	(700,659)	-

АЙ ЕН ДЖИ Универсален пенсионен фонд
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
за годината, приключваща на 31 декември 2014 г.

12. Матуритетен анализ на активите и пасивите (продължение)

31 декември 2013 г.	<i>Текущи</i>	<i>Нетекучи</i>	<i>Обща сума</i>
Парични средства и парични еквиваленти	16,689	-	16,689
Вземания по депозити	60,688	-	60,688
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	485,007	-	485,007
Деривати	730	-	730
Общо активи	563,114	-	563,114
Задължения към ПОД	820	-	820
Други задължения	-	-	-
Нетни активи на разположение на осигурени лица	-	562,294	562,294
Общо пасиви и активи на разположение на осигурени лица	820	562,294	563,114
Разлика в матуритетната структура	562,294	(562,294)	-

13. Събития след края на отчетния период

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