ING
ПЕНСИОННО ОСИГУРЯВАНЕ

АЙ ЕН ДЖИ ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 декември 2013 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
Отчет за нетни активи на разположение на осигурените лица 4
Отчет за паричните потоци 5
Пояснителни бележки
1. Корпоративна информация 6
2.1. База за изготвяне 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 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 21
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 24
8. Други вземания 25
9. Деривативни финансови инструменти 25
10. Данъчно облагане 25
11. Управление на финансовите рискове 26
12. Справедливи стойности на финансовите инструменти 33
13. Матуритетен анализ на активите и пасивите 36
14. Събития след края на отчетния период 36

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
Raiffeisen Bank International AG
"Първа Финансова Брокерска Къща" ООД
Mitsubishi UFJ Trust International Limited
ConvergEx Limited, London
Oppenheimer EU Ltd
Knight Capital Europe Limited
Commerzbank AG

Одитор

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

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

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

Доклад на независимия одитор

До едноличния 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, управляван от „Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество" ЕАД, включващ отчет за нетните активи на разположение на осигурените лица към 31 декември 2013 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, управляван от „Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество" ЕАД към 31 декември 2013 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 2013 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 е в съответствие с финансовия отчет на АЙ ЕН ДЖИ ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД за годината, приключваща на 31 декември 2013 година.

Милка Начева-Иванова
Управител
„Ърнст и Янг Одит" ООД

Николай Гърнев, ДЕС
Регистриран одитор

27 март 2014 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 2013 г.

	Бележки	*2013 г.* *хил. лв.*	*2012 г.* *хил. лв.*
Увеличения			
Нетни финансови приходи/разходи от управление на финансови активи:			
Нетни приходи / (разходи) от оценка на финансови активи	3	1,581	1,778
Нетни приходи/(разходи) от сделки с финансови активи		93	(35)
Приходи от лихви	3.1	790	744
Приходи от дивиденти		330	299
Нетни печалби / (загуби) от сделки с чуждестранна валута		(27)	9
Други финансови разходи		(12)	(14)
		2,755	**2,781**
Осигурителни вноски:			
Вноски за осигурени лица по сключени договори		5,434	5,047
Получени средства за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове		5,124	1,520
Други увеличения		1	6
		10,559	**6,573**
ОБЩО УВЕЛИЧЕНИЯ		**13,314**	**9,354**
Намаления			
Изплатени пенсии на осигурени лица и пенсионери		(138)	(199)
Върнати средства на Националния Осигурителен Институт за осигурени лица		(527)	(386)
Средства на осигурени лица, преминали в други пенсионни фондове		(3,714)	(1,632)
Удръжки и такси от осигурителните вноски за управляващото дружество	4.1	(653)	(572)
Прехвърлени средства в държавния бюджет		-	(2)
Други разходи		-	(10)
ОБЩО НАМАЛЕНИЯ		**(5,032)**	**(2,801)**
НЕТНИ АКТИВИ			
В началото на годината		34,451	27,898
В края на годината		**42,733**	**34,451**

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 26 март 2014 год.

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

Финансов отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата: EY 27-03-2014 "Ърнст и Янг Одит" ООД Управител: Регистриран одитор:

АЙ ЕН ДЖИ Професионален пенсионен фонд
ОТЧЕТ ЗА НЕТНИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА
към 31 декември 2013 г.

	Бележки	*2013 г. хил. лв.*	*2012 г. хил. лв.*
АКТИВИ			
Парични средства и парични еквиваленти	5	1,402	832
Вземания по депозити	6	5,650	4,557
Инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:	7	35,682	29,066
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	7.1	1,392	1,809
Чуждестранни корпоративни и държавни ценни книжа	7.2	23,019	18,172
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	7.3	10,363	8,133
Ипотечни облигации	7.4	178	182
Корпоративни облигации	7.5	730	770
Деривативни финансови инструменти	9	58	32
Други вземания	8	1	-
		42,793	**34,487**
ПАСИВИ			
Задължения към управляващото дружество	4.2	60	36
Други задължения		-	-
		60	**36**
НЕТНИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА		**42,733**	**34,451**

Николай Стойков
Главен изпълнителен директор

Диляна Мидева
Финансов мениджър

Павлинка Камилова
Главен Счетоводител

Финансовият отчет е одобрен с решение на Съвета на Директорите на АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД на 26 март 2014 год.

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

Финансов отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата:
EY 27-03-2014
„Ърнст и Янг Одит" ООД
Управител: Регистриран одитор:

АЙ ЕН ДЖИ Професионален пенсионен фонд
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за годината, приключваща на 31 декември 2013 г.

	Бележки	*2013 г. хил. лв.*	*2012 г. хил. лв.*
Парични потоци от оперативна дейност			
Нетна сума на получени вноски за осигурени лица по сключени договори		5,434	5,047
Плащания, свързани с осигурени лица и пенсионери		(665)	(587)
Средства на осигурени лица, прехвърлени от/на други пенсионни фондове		1,410	(112)
Платени такси на управляващото дружество		(629)	(589)
Получени лихви		809	698
Получени дивиденти		326	296
Придобити финансови активи		32,770	36,345
Продадени финансови активи		(38,885)	(41,397)
Други парични потоци		-	2
Нетни парични потоци от/(използвани в) оперативна дейност		**570**	**(297)**
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	5	**832**	**1,129**
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	**5**	**1,402**	**832**

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 26 март 2014 год.

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

Финансов отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата: EY 27-03-2014 „Ърнст и Янг Одит" ООД Управител: ... Регистриран одитор: ...

1. Корпоративна информация

Информация за Ай Ен Джи професионален пенсионен фонд и управляващото дружество

"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 2013 г., общият брой на членовете на Ай Ен Джи ППФ е 21,691 (2012 г.: 20,788).

През 2013 г., броят на осигурените лица, напуснали фонда е 1,334 (2012 г.: 937).

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 (бивша Държавна Агенция за Осигурителен Надзор) да извършва допълнително задължително пенсионно осигуряване.

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.

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

1. Корпоративна информация (продължение)

Регулаторна рамка на дейността (продължение)

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

Осигурените лица във Фонда имат право на:

- 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. Дружеството 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 2014 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 2015 година в професионалния пенсионен фонд, в който лицата са осигурени към 31 декември 2014 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.

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 от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата и от парични средства.

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

	2013 г.	*2012 г.*
1 евро	1.95583	1.95583
1 щатски долар	1.41902	1.48360

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 уреждане на сделката, т.е. на датата, на която Фондът заплаща покупката или получава цената на сделка за продажба на актив. Редовните покупки или продажби са покупки или продажби на финансови активи, чиито условия изискват прехвърлянето на актива през период от време, установен обикновено с нормативна разпоредба или действаща практика на съответния пазар. 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. След 1 юли 2004 г., последващата оценка на активите се извършва всеки работен ден в съответствие с приетите Правила за оценка на активите и пасивите на Дружеството и управляваните от него Фондове за допълнително пенсионно осигуряване. Правилата регламентират реда и начина за последваща оценка, източниците и системите за събиране на информация за справедливата стойност на финансовите инструменти.

2.3. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Инвестиции и други финансови активи (продължение)

Справедлива стойност (продължение)

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)

Отписване на финансови активи и пасиви (продължение)

Финансови активи (продължение)

Когато продължаващото участие е под формата на издадена и/или закупена опция за прехвърления актив (в т.ч. опция, уреждана в парични средства или други подобни), степента на продължаващото участие на 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 справедливата им стойност, както и разликата между отчетната стойност и продажната цена на финансовите инструменти при сделки с тях, се признават като увеличение или намаление в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица.

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 Професионалния пенсионен фонд, посочени по-долу. Таксите се удържат при превеждане на средствата на осигурените лица и се отчитат като задължение към управляващото пенсионноосигурително дружество.

- Удръжка от 5% върху всяка осигурителна вноска;
- 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.

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.

2.4 Промени в счетоводните политики и оповестявания

Нови и изменени стандарти и разяснения

Възприетите счетоводни политики са последователни с тези, прилагани през предходния отчетен период, с изключение на следните нови и изменени МСФО и Разяснения на Комитета за разяснения по Международните стандарти за финансово отчитане („КРМСФО"), възприети от Фонда към 1 януари 2013 г.:

- МСС 1 *Представяне на финансови отчети (Изменение) – Представяне на компонентите на другия всеобхватен доход*
- МСС 19 *Доходи на наети лица (Изменен)*
- МСФО 1 *Правителствени заеми – Изменение в МСФО 1*
- МСФО 7 *Финансови инструменти: Оповестявания (Изменение) – Нетиране на финансови активи и финансови пасиви*
- МСФО 13 *Оценяване на справедлива стойност*
- КРМСФО 20 *Разходи за разкривка във фазата на експлоатация на повърхността на рудник*
- Подобрения в МСФО – Цикъл 2009 – 2011 година

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

2.4 Промени в счетоводните политики и оповестявания (продължение)

МСС 1 ***Уточняване на изискването за представяне на сравнителна информация (Изменение като част от проекта за подобрения в МСФО – цикъл 2009 – 2011 година)***
Изменението разяснява разликата между доброволно и задължително представяне на сравнителна информация. В случаите, когато отчитащото предприятие реши да представи доброволно един или повече сравнителни периода в допълнение на минимално изисквания такъв, то следва да представи и съответната сравнителна информация за доброволно представените допълнителни сравнителни периоди в пояснителните бележки към финансовия отчет. Когато отчитащото предприятие представи втори сравнителен отчет за финансовото състояние към началото на най-ранния представен период, в резултат на ретроспективни преизчисления или рекласификации, то не трябва да добавя и съответстващата сравнителна информация към началото на най-ранния представен период в пояснителните бележки. Изменението в МСС 1 не засяга финансовото състояние или резултати от дейността на Фонда, нито представянето в настоящия финансов отчет.

МСФО 1 ***Възприемане на Международните стандарти за финансово отчитане за първи път (Изменение)***
Изменението въвежда ново освобождаване, свързано с използването на „намерена/приета цена" от предприятията, които оперират в хиперинфлационни икономики. Когато датата на възприемане на МСФО за първи път е на или след датата на „нормализация от хиперинфлация" на функционалната валута, предприятието може да избере да оцени всички свои активи и пасиви, съществуващи преди датата на „нормализация" по справедлива стойност към датата на преминаване към МСФО. Също така се премахват предишните фиксирани дати за отписване, както и за печалба или загуба от сделки, възникващи в ден първи, като тези дати се заменят с датата на преминаване към МСФО. Тъй като Фондът вече е възприел МСФО, това изменение няма ефект върху настоящия финансов отчет.

МСС 19 ***Доходи на наети лица (Изменен)***
Основните промени в МСС 19 (Изменен), могат да се обобщят както следва:

- Актюерските печалби и загуби, се признават незабавно в отчета за финансовото състояние срещу дебит или кредит на Неразпределената печалба, представляващ отделен компонент на собствения капитал чрез другия всеобхватен доход, в периода на тяхното възникване.
- Разходите за минал стаж се признават в печалбата или загубата на по-ранна от (а) датата на допълнение или съкращение в плана и (б) датата на признаване на разходи за преструктуриране, съпътстващи измененията в плана. В резултат на това, разходите за минал стаж, за които лицата все още не са получили право на парично плащане, вече не могат да се признават разсрочено до момента на получаване на такова право.
- Годишните компенсируеми отпуски, не уредени изцяло в рамките на 12 месеца след края на отчетния период се класифицират като други дългосрочни доходи и се оценяват по настоящата стойност на очакваните разходи за тяхното уреждане.

МСС 19 (Изменен) въвежда по-разширени оповестявания.

Преходните разпоредби на МСС 19 (Изм.) изискват промените да бъдат приложени ретроспективно, т.е. да бъдат направени преизчисления на сравнителната информация за и към началото на най-ранния представен период (за 2012 г. и към 1 януари 2012 г.). Възприемането на изменението не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Фонда.

2.4 Промени в счетоводните политики и оповестявания (продължение)

МСФО 13 *Оценяване на справедлива стойност*

МСФО 13 се установява като единствен източник на изисквания и насоки по отношение на оценяването по справедлива стойност. Стандартът не променя кога следва да се използва справедливата стойност за целите на оценяването или оповестяването на актив или пасив, а въвежда единна рамка за това как да се определи справедливата стойност по МСФО. МСФО 13 дефинира справедливата стойност като екзит цена и въвежда допълнителни оповестявания. Фондът е преразгледал политиките си по отношение на оценяването по справедлива стойност с оглед насоките на МСФО 13 и е направена преценка, че той няма съществен ефект върху неговите оценките по справедлива стойност. Там, където по отношение на актив или пасив, се изискват допълнителни оповестявания съгласно МСФО 13, те са добавени в съответната пояснителна бележки за актива или пасива. Йерархията на справедливата стойност е оповестена в Бележка 12.

Други нови и изменени стандарти и разяснения

Посочените по-долу изменения в стандартите не оказват влияние върху финансовото състояние и/или резултати от дейността на Фонда:

- МСФО 1 *Правителствени заеми – Изменение в МСФО 1*
- МСФО 7 *Финансови инструменти: Оповестявания (Изменение) – Нетиране на финансови активи и финансови пасиви*
- КРМСФО 20 *Разходи за разкривка във фазата на експлоатация на повърхността на рудник*
- Подобрения в МСФО – Цикъл 2009 – 2011 година (без МСС 1 *Уточняване на изискването за представяне на сравнителна информация (Изменение)*, описан отделно по-горе)

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 19 *Пенсионни планове с дефинирани доходи: Вноски от наетите лица – Изменение*
Ограниченото по обхват изменение на МСС 19 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. Изменението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г. То все още не е прието от ЕС и не се очаква да има ефект върху бъдещите финансови отчети на Фонда.

МСС 27 *Индивидуални финансови отчети (Преработен)*
Преработеният стандарт, така както е приет за прилагане в ЕС, влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г. Вследствие на въвеждането на новите МСФО 10 и МСФО 12, насоките в МСС 27 се ограничава до счетоводно отчитане на дъщерни дружества, съвместно контролирани предприятия и асоциирани предприятия в индивидуалните финансови отчети. Фондът не очаква ефектите от този стандарт да имат ефект върху финансовото състояние или резултатите от дейността, представени във финансовия отчет.

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

МСС 28 ***Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия (Преработен)***
Преработеният стандарт, така както е приет за прилагане в ЕС, влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г. 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. Тъй като Фондът не отчита инвестиции в съвместни предприятия и/или асоциирани предприятия, преработеният стандарт няма да намери отражение върху неговото финансово състояние и резултати от дейността.

МСС 32 ***Финансови инструменти (Изменение): Представяне*** **– Нетно представяне на финансови активи и финансови пасиви**
Изменението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г. То 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. Фондът е в процес на оценка на ефектите от изменението върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

МСС 36 ***Оповестяване на възстановима стойност на нефинансови активи - Изменение***
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 влиза в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г. То не се очаква да доведе до допълнителни оповестявания за Фонда.

МСС 39 ***Новиране на деривативи и продължаване на отчитането на хеджиране - Изменения***
Измененията предоставят освобождаване от прекратяване на отчитането на хеджиране в случай, че новирането на дериватив, който е определен като хеджиращ инструмент, отговаря на определени условия. Измененията влизат в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г. Те не се очаква да са приложими за Фонда.

МСФО 9 ***Финансови инструменти: Класификация и оценяване***
Новият стандарт влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2015 г. МСФО 9, както е публикуван, отразява първата фаза от работата на БМСС за подмяна на МСС 39 и е приложим за класификацията и оценяването на финансови активи, както са дефинирани в МСС 39. Фаза I на МСФО 9 ще има съществен ефект върху (i) класификацията и оценяването на финансови активи и (ii) промяна в отчитането за тези предприятия, които прилагат опцията за справедлива стойност при оценката на финансови пасиви. В следващите фази, БМСС ще разгледа счетоводното отчитане на хеджирането и обезценката на финансови активи. Фондът е в процес на оценка на ефектите от този стандарт върху финансовото състояние или резултатите от дейността. Стандартът все още не е приет от ЕС.

МСФО 10 ***Консолидирани финансови отчети***
Новият стандарт, така както е приет за прилагане в ЕС, влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г. 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. Тъй като Фондът не отчита инвестиции в дъщерни дружества и не изготвя консолидиран финансов отчет, новият стандарт няма да намери отражение върху неговото финансово отчитане.

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

МСФО 11 *Съвместни споразумения*
Новият стандарт, така както е приет за прилагане в ЕС, влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г. 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. Съвместните предприятия се изисква да бъдат отчитани по метода на собствения капитал. Премахната е опцията по МСС 31, позволяваща съвместните предприятия (така както са дефинирани в МСФО 11) да бъдат отчитани по метода на пропорционална консолидация. Тъй като Фондът не отчита съвместни споразумения, новият стандарт няма да намери отражение върху неговото финансово състояние и резултати от дейността.

МСФО 12 *Оповестяване на участия в други предприятия*
Новият стандарт, така както е приет за прилагане в ЕС, влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г. 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. Тъй като Фондът не отчита участия в други предприятия, новият стандарт няма да намери отражение върху неговите бъдещи финансови отчети.

Инвестиционни предприятия (Изменения в МСФО 10, МСФО 12 и МСС 27)
Тези изменения са в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г. Те освобождават от изискването за изготвяне на консолидиран финансов отчет инвестиционните предприятия, които отговарят на дефиницията на МСФО 10. Тези предприятия ще трябва да отчитат инвестициите в контролираните от тях дружества по справедлива стойност в печалбата или загубата за периода. Тези измененията не са приложими за Фонда.

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. КРМСФО 21 е в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г. Разяснението все още не е прието от ЕС. Фондът не очаква то да окаже съществен ефект върху бъдещите му финансови отчети.

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

Годишни подобрения в МСФО – Цикъл 2010-2012 година
В цикъла 2010-2012 година от проекта за годишни подобрения в МСФО, БМСС публикува изменения, касаещи седем стандарта, които ще влязат в сила за финансовата 2015 г. Обобщение на измененията по съответните стандарти е представено по-долу:

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

Фондът е в процес на оценка на ефекта от измененията върху бъдещите си финансови отчети. Годишни подобрения в МСФО – Цикъл 2010-2012 година все още не са одобрени от ЕС.

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 влезнал 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 2011-2013 година все още не са одобрени от ЕС.

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

Фондът отчита печалби от инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата от 1,581 хил. лв. през 2013 г. и съответно през 2012 г. печалби от инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата от 1,778 хил. лв. Разпределението на нетните приходи/ разходи) от оценка по видове финансови активи е показано в таблица по - долу:

	2013 г. *хил. лв.*	*2012 г.* *хил. лв*
Акции и Дялове	1,498	502
ДЦК	8	(20)
Ипотечни облигации	35	5
Корпоративни облигации	29	14
Чуждестранни ДЦК	(18)	497
Чуждестранни корпоративни ценни книжа	29	780
	1,581	**1,778**

3.1. Приходи от лихви

Реализираните приходи за годината съдържат 175 хил.лв. приходи от лихви по предоставени депозити и разплащателни сметки (2012 г.: 207 хил. лв.) и 615 хил.лв. приходи от лихви по инвестиции (2012 г.: 537 хил. лв.). Разпределението на приходите от лихви по видове финансови активи е показано в таблица по - долу:

	2013 г. *хил. лв.*	*2012 г.* *хил. лв*
Банкови сметки	13	11
Депозити	162	196
ДЦК	35	92
Ипотечни облигации	10	11
Корпоративни облигации	48	30
Чуждестранни ДЦК	383	207
Чуждестранни корпоративни ценни книжа	139	197
	790	**744**

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 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.

4. Оповестяване на свързани лица (продължение)

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

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

4.1. Удръжки и такси от осигурителни вноски за управляващото дружество

	2013 г.	*2012 г.*
	хил. лв.	*хил. лв.*
Удръжки от осигурителни вноски	(272)	(253)
Инвестиционна такса	(381)	(314)
Такса при прехвърляне на осигурени лица в друг фонд	-	(5)
	(653)	**(572)**

4.2. Задължения към управляващото дружество

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

	2013 г.	*2012 г.*
	хил. лв.	*хил. лв.*
Задължение за удръжки от осигурителни вноски	23	7
Задължение за удържана инвестиционна такса върху активите на Фонда	37	29
	60	**36**

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

	2013 г.	*2012 г.*
	хил. лв.	*хил. лв.*
Парични средства по разплащателни сметки	1,187	832
Депозити с оригинален матуритет до 1 месец, евро	215	-
Общо парични средства и парични еквиваленти	**1,402**	**832**

През 2013 г., са реализирани приходи от разплащателни сметки в размер на 13 хил. лв. (2012: 11 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 2013 г., Фондът има срочни депозити, с оригинален матуритет до 1 година в размер на 5,650 хил. лв. (2012: 4,557 хил.лв.). Няма блокирани суми и други ограничения за ползване на паричните средства на Фонда.

Банковите депозити са левови с договорена лихва от 2.15 – 2.6%.

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

	2013 г.	*2012 г.*
	хил. лв.	*хил. лв.*
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	1,392	1,809
Чуждестранни корпоративни и държавни ценни книжа	23,019	18,172
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	10,363	8,133
Ипотечни облигации	178	182
Български корпоративни облигации	730	770
	35,682	**29,066**

7.1. Ценни книжа издадени или гарантирани от Република България

Ценните книжа издадени или гарантирани от Република България към 31 декември 2013 г. имат следната структура по остатъчен матуритет и по вид валута:

	2013 г.	*2012 г.*
	хил. лв.	*хил. лв.*
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа под 1 година	-	1,103
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	1,392	706
	1,392	**1,809**

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.

7.2. Чуждестранни корпоративни и държавни ценни книжа

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

	2013 г.	*2012 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	1,752	3,196
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	18,651	14,976
Деноминирани в щ.долари с остатъчен срок до падежа над 1 година	2,408	-
	23,019	**18,172**

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

	Срочност (остатъчен матуритет)	Средна доходност до падежа
Деноминирани в лева	до 1 година	5.00%
Деноминирани в евро	над 1 година	0.00% - 8.875%
Деноминирани в евро	до 1 година	4.25% - 9.00%
Деноминирани в щ.долари	над 1 година	0.25% - 7.25%

Ценни книжа, деноминирани в евро с балансова стойност 5,373 хил. лв. към 31 декември 2013 г. (2012 г.: 4,.590 хил. лв.) са с плаващ лихвен процент. Ценни книжа на стойност 1,795 хил.лв. са сконтови (2012 г.: 2,706 хил. лв.). Останалите ценни книжа са с фиксирани лихвени проценти.

Купонните плащания са три, шестмесечни и годишни.

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

7.2. Чуждестранни корпоративни и държавни ценни книжа (продължение)

През 2013 г. и 2012 г. концентрацията на чуждестранните държавни ценни книжа и техния матуритет е, както следва:

Държава	Падеж	*2013* *хил.лв.*	*2012* *хил. лв.*
Германия	2016	1,722	2,896
Литва	2014	320	158
	2015	463	-
	2016	953	-
	2018	-	341
Латвия	2014	153	574
	2016	-	322
	2018	-	145
Полша	2013	-	153
	2016	643	655
	2017	219	555
	2023	-	214
Румъния	2015	275	-
	2018	345	229
	2020	619	-
Словакия	2021	-	182
Словения	2014	384	-
Турция	2016	-	331
	2017	439	457
Унгария	2014	183	-
	2016	718	484
	2018	327	-
Ирландия	2013	-	204
Хърватска	2015	1,082	885
Чехия	2018	-	143
	2021	439	-
	2022	-	159
Южна Африка	2016	150	154
Холандия	2016	1,952	-
Русия	2019	292	-
	2020	407	-
Индонезия	2015	537	-
САЩ	2015	831	-
Франция	2018	1,760	-
	2022	903	-
		16,116	**9,241**

През 2013 г. фондът не притежава инвестиция в чуждестранни държавни ценни книжа, чиято пазарна стойност е над 5% от нетните активи на разположение на осигурените лица. (2012 г.: инвестицията е на стойност 2,896 хил.лв. с лихвен процент процент 3.50% и падеж 4 януари 2016 г.).

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

7.3. Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми

	2013 г.	*2012 г.*
	хил. лв.	*хил. лв.*
Акции	6,100	5,112
Дялове	4,263	3,021
	10,363	**8,133**

Фондът притежава акции в български предприятия, търгувани на Българска Фондова Борса на стойност 4,280 хил. лв. (2012 г.: 3,552 хил. лв.) и акции и дялове, издадени от колективни инвестиционни схеми, търгувани на чуждестранни борси, на стойност 6,083 хил. лв. (2012 г.: 4,581 хил. лв.).

7.4. Ипотечни облигации

Ипотечните облигации към 31 декември 2013 г. имат следната структура по остатъчен матуритет и по вид валута:

	2013 г.	*2012 г.*
	хил. лв.	*хил. лв.*
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	-	182
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа до1 година	178	-
	178	**182**

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

7.5. Български корпоративни облигации

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

	2013 г.	*2012 г.*
	хил. лв.	*хил. лв.*
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	730	770
	730	**770**

Доходността до падежа на притежаваните корпоративни облигации е от 4.8% до 6.5%, купонните плащания са тримесечни и шестмесечни. Корпоративните облигации на стойност 680 хил.лв. са с плаващ купон, а останалите са с фиксиран.

8. Други вземания

	2013 г.	*2012 г.*
	хил. лв.	*хил. лв.*
Вземания от НАП и ПОД	1	-
	1	-

9. Деривативни финансови инструменти

Към 31 декември 2013 г., Фондът има деривативни финансови инструменти, класифицирани като активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата с балансова стойност 58 хил. лв. (2012 г.: 32 хил. лв., класифицирани като активи).

Към 31 декември 2013 г. и съответно към 31 декември 2012 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:

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

2012 г.	**Валута**	**Падеж**	**Номинална стойност в оригинална валута**
Валутен форуърд	Щатски долар	14 януари 2013 г.	1,500,000

Реализираните и нереализираните печалби от деривативни финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, включени в нетните приходи / (разходи) от оценка на финансови активи, през 2013 г. са на стойност 200 хил. лв. (през 2012 г. са реализирани печалби на стойност 85 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. Фондът няма обезценени или просрочени, но необезценени активи към 31 декември 2013 г. и 31 декември 2012 г.

11. Управление на финансовите рискове (продължение)

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

31 декември 2013 г	**Standard & Poor's**		**Fitch Ratings**	**Moody's**		**Неопределен клас**	**Общо**
	AAA до A-	**BBB+ до B-**	**BBB+ до BBB-**	**Aa1 до A3**	**Baa1 до Baa3**		
	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**

31 декември 2012 г	**Standard & Poor's**		**Fitch Ratings**	**Moody's**			**Неопределен клас**	**Общо**
	AAA до A-	**BBB+ до B-**	**BBB+ до BBB-**	**Aa1 до A3**	**Baa1 до Baa3**	**Ba1**		
	хил.лв.	*хил.лв.*	*хил.лв.*	*хил.лв.*	*хил.лв.*	*хил.лв.*	*хил.лв.*	*хил.лв.*
Финансови инструменти								
Парични средства и парични еквиваленти	-	832	-	-	-	-	-	**832**
Вземания по депозити	-	1,549	1,499	-	1,509	-	-	**4,557**
Инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	5,025	12,879	677	-	1,593	484	8,408	**29,066**
Деривативни финансови инструменти	32	-	-	-	-	-	-	**32**
Общо	**5,057**	**15,260**	**2,176**	**-**	**3,102**	**484**	**8,408**	**34,487**

11. Управление на финансовите рискове (продължение)

Валутен риск

През 2013 г. средствата на Фонда са инвестирани в активи, деноминирани в български лева, евро и щатски долари. Валутният риск, свързан с движението на валутния курс се покрива чрез сключване на срочни сделки във валута. Тъй като валутният курс лев/евро е фиксиран на 1.95583, валутният риск, произтичащ от евровите експозиции на Фонда е незначителен. Инвестиционният риск, свързан с управлението на активите, деноминирани в евро на Фонда е значително намален.

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

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

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

	Увеличение/Намаление във валутния курс лев/щ. дол. %	*Ефект върху промените в нетните активи в хил. лв.*
2013 г.	+7.5	6
	- 7.5	(6)
2012 г.	+7.5	(2)
	- 7.5	2

Лихвен риск

Фондът е изложен на риск от промяна в пазарните лихвени проценти, основно, по отношение краткосрочните и дългосрочните си финансови активи с променлив (плаващ) лихвен процент. Политиката на Фонда е да управлява разходите за лихви чрез използване на финансови инструменти, както с фиксирани, така и с плаващи лихвени проценти. Финансовите инструменти с плаваща лихва са 12.56 % от стойността на портфейла към 31 декември 2013 г. (2012 г.: 15.95%) (Бележка 7.1 и 7.2). В таблицата по-долу, е представен анализ на чувствителността към възможните промените в лихвените проценти с ефекта им върху печалбата преди данъци, при условие, че всички други променливи са приемат за константни.

	Увеличение/ Намаление в лихвените проценти	Ефект върху печалбата преди данъци
2013		
В евро	+0.5%	27
В евро	-1%	(54)

11. Управление на финансовите рискове (продължение)

Лихвен риск (продължение)

	Увеличение/ Намаление в лихвените проценти	Ефект върху печалбата преди данъци
2012		
В евро	+0.5%	23
В евро	-1%	(46)

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 2013 г.

	На поискване	< 3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	> 5 години	**Общо**
Задължения към управляващото дружество	-	60	-	-	-	**60**

Годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

	На поискване	< 3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	> 5 години	**Общо**
Задължения към управляващото дружество	-	36	-	-	-	**36**

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 дялове на колективни инвестиционни схеми от промяна в цената на борсовите индекси, е както следва:

2013 г.	*Промяна в цената на акции*	*Ефект върху промените в нетните активи хил. лв*
Борсови индекси:		
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)

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

2012 г.	*Промяна в цената на акции*	*Ефект върху промените в нетните активи хил. лв*
Борсови индекси:		
S&P 500	10%	156
US Technology	10%	64
NSE CNX Nifty Index	10%	10
DJ South Korea Titans 30 Index	10%	13
DAX 30 Index	10%	44
MSCI China Index	10%	15
MSCI Emerging Europe Index	10%	43
MSCI Russia Index	10%	12
S&P 500	-5%	(78)
US Technology	-5%	(32)
NSE CNX Nifty Index	-5%	(5)
DJ South Korea Titans 30 Index	-5%	(6)
DAX 30 Index	-5%	(22)
MSCI China Index	-5%	(8)
MSCI Emerging Europe Index	-5%	(21)
MSCI Russia Index	-5%	(6)

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

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

2012	*Промяна в цената на акции*	*Ефект върху промените в нетните активи хил. лв.*
Акции, издадени в Република България	+10%	355
	-5%	(178)

11. Управление на финансовите рискове (продължение)

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

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

Индустрия:	*2013 г.*	*2012 г.*
Финансов сектор	13.7%	14.3%
Индустриални компании	27.0%	19.5%
Потребителски стоки от първа необходимост	3.6%	3.4%
Потребителски дълготрайни стоки/услуги	0.8%	1.0%
Материали	1.3%	7.2%
Здравеопазване	19.6%	10.0%
Др-ва със специална инвестиционна цел	31.0%	35.7%
руги	7.1%	8.9%
	100.0%	**100.0%**

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

Индустрия:	*2013 г.*	*2012 г.*
Финансов сектор	18.0%	16.3%
Индустриални компании	11.2%	9.9%
Енергетика	11.6%	12.0%
Потребителски стоки от първа необходимост	10.4%	10.9%
Потребителски дълготрайни стоки/услуги	14.5%	13.3%
Материали	0.0%	0.0%
Здравеопазване	8.5%	10.5%
Комунални услуги	0.0%	0.0%
ехнологии	21.7%	22.5%
елекомуникации	4.1%	4.6%
	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*	
	2013 г.	*2012 г.*	*2013 г.*	*2012 г.*
Финансови активи	*хил. лв*	*хил. лв*	*хил. лв*	*хил. лв*
Парични средства и парични еквиваленти	1,402	832	1,402	832
Вземания по депозити	5,650	4,557	5,650	4,557
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	1,392	1,809	1,392	1,809
Чуждестранни ценни книжа	23,019	18,172	23,019	18,172
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	10,363	8,133	10,363	8,133
Ипотечни облигации	178	182	178	182
Корпоративни облигации	730	770	730	770
Деривативни финансови инструменти	58	32	58	32
	42,792	**34,487**	**42,792**	**34,487**

	Балансова стойност		*Справедлива стойност*	
	2013 г.	*2012 г.*	*2013 г.*	*2012 г.*
Финансови пасиви	*хил. лв*	*хил. лв*	*хил. лв*	*хил. лв*
Задължения към управляващото дружество	60	36	60	36
	60	**36**	**60**	**36**

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 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 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 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	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	9	-	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.

12. 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 2012 г.:

към 31 декември 2012 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	1,809			1,809
Чуждестранни ценни книжа	7.2	18,172	-	-	18,172
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	7.3	8,133	-	-	8,133
Ипотечни облигации	7.4	182			182
Корпоративни облигации	7.5	495	275	-	770
Валутни форуърдни договори	9	-	32	-	32
Общо финансови активи		**28,791**	**307**	**-**	**29,098**

През 2012 г. няма трансфери на финансови инструменти между нивата.

13. Матуритетен анализ на активите и пасивите

Матуритетната структура по остатъчен срок на балансова стойност на активите и пасивите към 31 декември 2013 г и 31 декември 2012 г.. е изготвена според очакванията на Ръководството за тяхното изплащане или възстановяване.

31 декември 2013 г.	*Текущи*	*Нетекущи*	*Обща сума*
Парични средства и парични еквиваленти	1,402	-	**1,402**
Вземания по депозити	5,650	-	**5,650**
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	2,149	33,533	**35,682**
Деривативни финансови инструменти	58	-	**58**
Други активи	1	-	**1**
Общо активи	**9,260**	**33,533**	**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	**9,200**	**(9,200)**	**-**

31 декември 2012 г.	*Текущи*	*Нетекущи*	*Обща сума*
Парични средства и парични еквиваленти	832	-	**832**
Вземания по депозити	4,557	-	**4,557**
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	4,303	24,763	**29,066**
Деривативни финансови инструменти	32	-	**32**
Общо активи	**9,724**	**24,763**	**34,487**
Задължения към ПОД	36	-	**36**
Други задължения	-	-	**-**
Нетни активи на разположение на осигурени лица	-	**34,451**	**34,451**
Общо пасиви и активи на разположение на осигурени лица	**36**	**34,451**	**34,487**
Разлика в матуритетната структура	**9,688**	**(9,688)**	**-**

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 2013 г.