ING

ПЕНСИОННО ОСИГУРЯВАНЕ

АЙ ЕН ДЖИ ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 декември 2012 година

АЙ ЕН ДЖИ Доброволен пенсионен фонд

Съдържание

Обща информация i

Доклад на независимия одитор до едноличния акционер на Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество ЕАД 1

Отчет за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица 3

Нетни активи на разположение на осигурените лица 4

Отчет за паричните потоци 5

Пояснителни бележки

1. Корпоративна информация 6
2.1. База за изготвяне 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 14
3. Нетни приходи / (разходи) от оценка на финансови активи 18
3.1. Приходи от лихви 18
3.2 Вноски за осигурени лица по сключени договори 18
3.3. Изплатени средства на осигурени лица и пенсионери 18
4. Оповестяване на свързани лица 18
4. Оповестяване на свързани лица 19
4.1. Удръжки и такси от осигурителни вноски за управляващото дружество 19
4.2. Задължения/вземания към управляващото дружество 19
5. Парични средства и парични еквиваленти 19
6. Вземания по депозити 20
7. Инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата 20
7.1. Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България 20
7.2. Чуждестранни корпоративни и държавни ценни книжа 21
7.3. Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми 23
7.4. Ипотечни облигации 23
7.5. Български корпоративни облигации 23
8. Деривативни финансови инструменти 23
9. Други задължения 24
10. Данъчно облагане 24
11. Управление на финансовите рискове 25
12. Справедливи стойности на финансовите инструменти 31
13. Матуритетен анализ на активите и пасивите 35
14. Събития след края на отчетния период 36

АЙ ЕН ДЖИ Доброволен 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" № 49 Б
гр. София

Банка попечител

"УниКредит Булбанк" АД

Инвестиционни посредници

"Райфайзенбанк България" ЕАД
"Първа Финансова Брокерска Къща" ООД
"Делта Сток" АД
Mitsubishi UFJ Trust International Limited
ConvergEx Limited, London
Oppenheimer EU Ltd
Knight Capital Europe Limited
KBC Securities NV Bulgaria
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, ет. 4
София 1124

Телефон: +359 2 81 77 100
Факс: +359 2 81 77 111
www.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 ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД, управляван от „Ай Ен Джи Пенсионноосигуритено дружество" ЕАД, включващ отчет за нетните активи на разположение на осигурените лица към 31 декември 2012 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 ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД, управляван от „Ай Ен Джи Пенсионноосигуритено дружество" ЕАД към 31 декември 2012 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 2012 година, изготвен от ръководството на „Ай Ен Джи Пенсионноосигуритено дружество" ЕАД, съдържащ информация за управлението на АЙ ЕН ДЖИ ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД. По наше мнение, представеният от ръководството годишен доклад за дейността е в съответствие с финансовия отчет на АЙ ЕН ДЖИ ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД за годината, приключваща на 31 декември 2012 година.

Йоанис Мистакидис
Управител
„Ърнст и Янг Одит" ООД

Николай Гърнев, ДЕС
Регистриран одитор

29 март 2013 година
гр. София, България

АЙ ЕН ДЖИ Доброволен пенсионен фонд
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В НЕТНИТЕ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА
за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

	Бележки	*2012 г. хил. лв.*	*2011 г. хил. лв.*
УВЕЛИЧЕНИЯ			
Нетни финансови приходи/(разходи) от управление на финансови активи:			
Нетни приходи / (разходи) от оценка на финансови активи	3	4,747	(3,547)
Нетни приходи от сделки с финансови активи		51	803
Приходи от лихви	3.1	1,554	1,395
Приходи от дивиденти		797	289
Нетни печалби / (загуби) от сделки с чуждестранна валута		(12)	(31)
Други финансови разходи		(25)	(20)
		7,112	**(1,111)**
Осигурителни вноски:			
Вноски за осигурени лица по сключени договори	3.2	8,399	8,389
Получени средства за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове		256	566
		8,655	**8,955**
ОБЩО УВЕЛИЧЕНИЯ		**15,767**	**7,844**
НАМАЛЕНИЯ			
Изплатени средства на осигурени лица и пенсионери	3.3	(5,966)	(5,005)
Средства на осигурени лица, преминали в други пенсионни фондове		(460)	(405)
Удръжки и такси от осигурителни вноски за управляващото дружество	4.1	(1,004)	(334)
Други намаления		(7)	(4)
ОБЩО НАМАЛЕНИЯ		**(7,437)**	**(5,748)**
НЕТНИ АКТИВИ			
В началото на годината		**64,838**	**62,742**
В края на годината		**73,168**	**64,838**

Николай Стойков
Главен Изпълнителен Директор

Диляна Милева
Финансов мениджър

Финансовият отчет е одобрен с решение на Съвета на Директорите на АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД на 29 март 2013 г.

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

29 -03- 2013 г.

АЙ ЕН ДЖИ Доброволен пенсионен фонд
НЕТНИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА
към 31 декември 2012 г.

	Бележки	*2012 г. хил. лв.*	*2011 г. хил. лв.*
АКТИВИ			
Парични средства и парични еквиваленти	5	2,073	2,111
Вземания по депозити	6	9,777	6,147
Вземания от управляващото дружество	4.2	-	237
Инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:	7	61,398	56,536
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	7.1	2,821	-
Чуждестранни ценни книжа	7.2	37,485	37,727
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	7.3	18,830	18,171
Ипотечни облигации	7.4	362	-
Корпоративни облигации	7.5	1,900	638
Деривативни финансови инструменти	8	40	-
		73,288	**65,031**
ПАСИВИ			
Деривативни финансови инструменти	8	-	132
Задължения към управляващото дружество	4.2	110	50
Други задължения	9	10	11
		120	**193**
НЕТНИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА		**73,168**	**64,838**

Николай Стойков
Главен Изпълнителен Директор

Диляна Милева
Финансов мениджър

Финансовият отчет е одобрен с решение на Съвета на Директорите на АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД на 29 март 2013 г.

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

29 -03- 2013

АЙ ЕН ДЖИ Доброволен пенсионен фонд
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

	Бележки	*2012 г. хил. лв.*	*2011 г. хил. лв.*
Парични потоци от оперативна дейност			
Нетна сума на получени вноски за осигурени лица		2,503	3,455
Изплатени средства на пенсионери		(70)	(71)
Средства на осигурени лица, прехвърлени от/(на) други пенсионни фондове		(204)	161
Платени такси на управляващото дружество		(707)	(430)
Получени лихви		1,282	1,482
Получени дивиденти		790	291
Придобити финансови активи		(3,624)	(4,381)
Други изходящи парични потоци		(8)	(2)
Нетни парични потоци от оперативна дейност		**(38)**	**505**
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	5	2,111	1,606
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	**5**	**2,073**	**2,111**

Николай Стойков
Главен Изпълнителен Директор

Диляна Милева
Финансов мениджър

Финансовият отчет е одобрен с решение на Съвета на Директорите на АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД на 29 март 2013 г.

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

29 -03- 2013

1. Корпоративна информация

Информация за Ай Ен Джи Доброволен пенсионен фонд и управляващото дружеството

"Ай Ен Джи Доброволен Пенсионен Фонд" (Фонд или ДПФ) е регистриран с решение No 1 / 04.12.2000 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.

Към 31 декември 2012 г., общият брой на членовете на Фонда е 35,565 (2011 г.: 35,964).

През 2012 г., броят на осигурените лица, напуснали Фонда е 1,527 (2011 г.: 1,329).

Към 31 декември 2012 г., броят на пенсионерите във Фонда е 6 (2011 г.: 7).

Регулаторна рамка на дейността

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

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

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

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

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

1. Корпоративна информация (продължение)

Регулаторна рамка на дейността (продължение)

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

Осигурените лица във Фонда имат право на:

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

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

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

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 не повече от веднъж в рамките на една календарна година.

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

2.1. База за изготвяне

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

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

Изявление за съответствие

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

2.2. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения

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

Приблизителни оценки и предположения

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

Справедлива стойност на некотирани финансови активи

Некотираните финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата са оценени на база на очакваните парични потоци, дисконтирани с текущи норми, приложими за инструменти със сходна срочност и риск. Тази оценка изисква ръководството да определи очакваните бъдещи парични потоци и норми на дисконтиране и следователно, съдържа несигурност. Фондът не притежава некотирани финансови активи към 31 декември 2012 г.

2.3. Обобщение на съществените счетоводни политики

Превръщане в чуждестранна валута

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

Към 31 декември 2012 г. Фондът е признал курсови разлики само от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Фондът няма депозити в чуждестранна валута.

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

	2012 г.	*2011 г.*
1 евро	1.95583	1.95583
1 щатски долар	1.4836	1.51158

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 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.

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.

Заеми и вземания

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

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

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

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.

2.3. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Инвестиции и други финансови активи (продължение)

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

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 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

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.

2.3. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

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.

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

Финансови пасиви

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

Замяната на съществуващ финансов пасив с друг дългов инструмент от същия заемодател със съществено различни условия, или 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.

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.

2.3. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Признаване на приходи

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

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

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

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

Такси и удръжки

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

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

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

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

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

Пенсионни резерви

Съгласно изискванията на Кодекса, пенсионни резерви 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.

2.3. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Пенсионни резерви (продължение)

Към 31 декември 2012г., няма заделени пенсионни резерви, тъй като не съществува задължение за изплащане на пожизнени пенсии, които налагат формирането на такъв резерв.

2.4 Промени в счетоводните политики и оповестявания

Нови и изменени стандарти и разяснения

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 2012 г.:

- МСС 12 *Данъци върху доходите (Изменение)*
- МСФО 7 *Финансови инструменти: Оповестяване (Изменение)*
- МСФО 1 *Възприемане на Международните стандарти за финансово отчитане за първи път (Изменение)*

Ефектът от възприемането на стандарт или разяснение е описан по-долу:

МСС 12 Данъци върху доходите (Изменение)

Изменението пояснява определянето на отсрочените данъци за инвестиционни имоти, оценени по справедлива стойност. То въвежда оборимото предположение, че отсрочените данъци, произтичащи от инвестиционни имоти, оценени по модела на справедлива стойност съгласно МСС 40, трябва да се определят въз основа на това, че балансовата им стойност ще бъде възстановена чрез продажба. В допълнение, изменението въвежда изискването отсрочени данъци, произтичащи от неамортизируеми активи, оценени по модела на преоценената стойност съгласно МСС 16, винаги да се определят на база очаквана реализация чрез продажбата на актива. Възприемането на изменението не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Фонда.

МСФО 7 *Финансови инструменти: Оповестявания (Изменение)*

Изменението изисква допълнителни оповестявания относно финансови активи, които са прехвърлени, но не са отписани, за да могат потребителите на финансовия отчет да разберат взаимовръзката с онези активи, които не са били отписани и съпътстващите ги пасиви. Също така са включени допълнителни оповестявания относно продължаващи участия в отписани активи с цел предоставяне на информация за характера им и рисковете, свързани с продължаващото участие в тези отписани активи. Изменението не води до включване на допълнителни оповестявания 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 Фонда вече е възприел МСФО, това изменение няма ефект върху настоящия финансов отчет.

2.5 Публикувани стандарти, които все още не са в сила

Публикуваните стандарти, които все още не са действащи или не са приложени по-рано до датата на издаване на финансовия отчет на Фонда, са изброени по-долу. Списъкът включва стандарти и разяснения, които Фондът в разумна степен очаква да повлияят на оповестяванията, финансовото състояние и резултатите от дейността, когато те се прилагат в бъдеще. Фондът възнамерява да приложи тези стандарти, когато те влязат в сила.

МСС 1 *Представяне на финансови отчети (Изменение)* - Представяне на позициите от друг всеобхватен доход

Изменението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2012 г. Измененията в МСС 1 променят групирането на позициите, представени в Отчета за всеобхватния доход. Позициите, които могат да бъдат рекласифицирани (или "рециклирани") в печалбата или загубата в определен момент в бъдещето (например, при отписване или уреждане), следва да се представят отделно от позициите, които никога няма да бъдат рекласифицирани. Изменението засяга единствено представянето и не оказва влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Фонда.

МСС 19 *Доходи на наети лица (Изменения)*

Изменението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. Бордът по международни счетоводни стандарти (БМСС) публикува редица изменения в МСС 19. Те варират от фундаментални промени, като например премахването на коридорния подход и концепцията за очакваната възвръщаемост по активите на плана, до прости разяснения и промени във формулировката на текстовете. Тези промени няма да повлияят върху финансовото състояние 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. Като последица от въвеждането на новите МСФО 10 и МСФО 12 това, което остава в МСС 27, се ограничава до счетоводно отчитане на дъщерни дружества, съвместно контролирани предприятия и асоциирани предприятия в индивидуалните финансови отчети. Тъй като Фондът не отчита инвестиции в дъщерни дружества, съвместно контролирани предприятия и асоциирани предприятия, преработеният стандарт няма да намери отражение върху неговото финансово състояние и резултати от дейността.

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. Като последица от въвеждането на новите МСФО 11 и МСФО 12, МСС 28 беше преименуван МСС 28 *Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия*. Стандартът описва приложението на метода на собствения капитал по отношение на инвестициите в съвместни предприятия като допълнение към асоциираните предприятия. Тъй като Фондът не отчита инвестиции в съвместно контролирани предприятия и асоциирани предприятия, преработеният стандарт няма да намери отражение върху неговото финансово състояние и резултати от дейността.

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

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. Това изменение пояснява значението на „понастоящем има законово влязло в сила право да нетира" и също така пояснява прилагането на критериите на МСС 32 за нетно представяне при системи за сетълмънт. Фондът е в процес на оценка на ефектите от изменението върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

МСФО 1 *Правителствени заеми – Изменение в МСФО 1*

Това изменение влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. БМСС е добавил изключение от ретроспективното прилагане на МСФО 9 Финансови инструменти (или МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценка) и МСС 20 Отчитане на правителствени дарения и оповестяване на правителствени помощи по отношение на оценяването на правителствени заеми, получени при лихвени нива под пазарните. Тъй като Фондът не отчита правителствени заеми, изменението в този стандарт няма да намери отражение върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

МСФО 7 *Финансови инструменти: Оповестявания (Изменение)* – Нетиране на финансови активи и финансови активи

Това изменение влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. То изисква отчитащото предприятие да оповести информация относно права за прихващане и съпътстващите ги споразумения (напр. обезпечителни споразумения). Тези оповестявания ще предоставят на потребителите на финансовия отчет полезна информация, за да могат те да оценят ефекта или потенциалния ефект от споразуменията за нетиране върху финансовото състояние на предприятието. Фондът е в процес на оценка на ефектите от изменението върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

МСФО 9 *Финансови инструменти: Класификация и оценяване*

Новият стандарт влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2015. 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 1 на МСФО 9 ще има съществен ефект върху (i) класификацията и оценяването на финансови активи и (ii) промяна в отчитането за тези предприятия, които са определили оценяването на финансови пасиви посредством опцията за справедлива стойност. В следващите фази, БМСС ще адресира счетоводното отчитане на хеджирането и обезценката на финансови активи. Фонда е в процес на оценка на ефектите от този стандарт върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

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 адресира счетоводното отчитане в консолидираните финансови отчети. Той включва и въпросите, повдигнати 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. В сравнение с изискванията, които съществуваха в МСС 27, направените чрез МСФО 10 промени изискват от ръководството да упражнява значителна преценка при определянето на това кои предприятия са контролирани и следователно за кои от тях се изисква 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.

МСФО 13 ***Оценяване по справедлива стойност***

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 13 се установява като единен източник на насоки по МСФО относно оценяването по справедлива стойност. МСФО 13 не променя изискванията кога от предприятието се изисква да използва справедлива стойност, а по-скоро предоставя насоки за това как да се определи справедливата стойност за целите на финансовото отчитане по МСФО, когато това се изисква или е позволено. Фондът е в процес на оценка на ефектите от този стандарт върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

КРМСФО 20 ***Разходи за разкривка във фазата на експлоатация на повърхността на рудник***

Разяснението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. Това разяснение се прилага само за разходи за разкривка, които възникват от дейности за извличане на запаси от минерални ресурси, извършени на повърхността на рудник (експлоатационни разходи за разкривка). Разходите по извършването на дейности за разкривка водят до две възможни ползи: а) производството/добив на материален запас в текущия период и/или б) подобрен достъп до минералния ресурс, който ще бъде извличан в бъдещи периоди (актив, формиран от разходи за разкривка). Когато разходите не могат специфично да бъдат разпределени между произведения материален запас през периода и актива, формиран от разходите за разкривка, КРМСФО 20 изисква предприятието да използва база за разпределение, въз основа на уместна производствена мярка. По-ранното прилагане е разрешено. Тъй като дейността на Фонда не е свързана с експлоатация на рудници, разяснението няма да окаже влияние върху финансовата отчетност.

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

Подобрения в МСФО – Цикъл 2009 – 2011 година

По проекта Подобрения в МСФО – Цикъл 2009 – 2011 година, БМСС публикува шест изменения, касаещи пет стандарта, които влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. Обобщение на измененията по съответните стандарти е представено по-долу:

- МСФО 1 Възприемане на Международните стандарти за финансово отчитане за първи път - повторно възприемане на МСФО и уточняване на освобождаването, свързано с разходи по заеми
- МСС 1 Представяне на финансови отчети – уточняване на изискванията за представяне на сравнителна информация
- МСС 16 Имоти, машини и съоръжения – класификация на сервизно оборудване и основни резервни части
- МСС 32 Финансови инструменти: Представяне - уточнения относно данъчните ефекти от разпределения към собствениците на капиталови инструменти
- МСС 34 Междинно финансово отчитане – уточнения относно представянето на сегментна информация за общо активи и пасиви

Фондът е в процес на оценка на ефектите от измененията върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

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

Фондът е отчел печалби от инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата от 4,747 хил. лв. през 2012 г. и съответно през 2011 г. загуби от инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата от 3,547 хил. лв.

3.1. Приходи от лихви

Реализираните към 31 декември 2012 г. съдържат 379 хил. лв. приходи от лихви по предоставени депозити и разплащателни сметки (2011 г.: 424 хил. лв.) и приходи от лихви по инвестиции в размер 1,175 хил. лв. (2011 г.: 971 хил. лв.).

3.2 Вноски за осигурени лица по сключени договори

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

	2012 г. *хил.лв*	*2011 г* *хил.лв.*
Индивидуални договори	5,198	5,198
Работодателски договори	3,201	3,191
	8,399	**8,389**

3.3. Изплатени средства на осигурени лица и пенсионери

През 2012 г. са изплатени средства от индивидуалните партиди на пенсионери в размер на 70 хил.лв. (2011: 71 хил. лв.) и други изплатени средства на осигурени лица 5,896 хил. лв. (2011 г.: 4,934 хил. лв.).

4. Оповестяване на свързани лица

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

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

Предприятия с контролно участие в Ай Ен Джи Пенсионно-осигурително 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, Ай Ен Джи Универсален Пенсионен Фонд като фондове, управлявани от Ай Ен Джи Пенсонноосигурително 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 Groep N.V.

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

4. Оповестяване на свързани лица

4.1. Удръжки и такси от осигурителни вноски за управляващото дружество

	2012 г. *хил. лв.*	*2011 г.* *хил. лв*
Удръжки от встъпителни вноска	(6)	(13)
Удръжки от осигурителни вноски	(274)	(308)
Инвестиционна такса	(711)	-
Други удръжки	(13)	(13)
	(1,004)	**(334)**

4.2. Задължения/вземания към управляващото дружество

Фондът заплаща такса за управление и инвестиционна такса на управляващото дружество. Към 31 декември 2012 г. и 31 декември 2011 г., задълженията на Фонда към Дружеството са, както следва:

	2012 г. *хил. лв.*	*2011 г.* *хил. лв*
Задължение за удръжки от встъпителна вноска	1	1
Задължение за удръжки от осигурителни вноски	41	46
Задължение за инвестиционна такса	68	-
Задължение за други удръжки	-	3
	110	**50**

Задължения

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

	2012 г. *хил. лв.*	*2011 г.* *хил. лв.*
Парични средства по разплащателни сметки	2,073	2,111
Общо парични средства и парични еквиваленти	**2,073**	**2,111**

През 2012 г., са реализирани приходи от разплащателни сметки в размер на 20 хил. лв. (2011 г.: 13 хил. лв.). Няма блокирани суми и други ограничения за ползване на паричните средства на Фонда.

6. Вземания по депозити

Към 31 декември 2012 г., Фондът има срочни депозити, с оригинален матуритет над 3 месеца в размер на 9,777 хил. лв. (2011 г: 6,147 хил. лв.). Няма блокирани суми и други ограничения за ползване на паричните средства на Фонда.

Банковите депозити са левови с договорен оригинален срок над 3 месеца и договорена лихва между 2.9% и 4.5%.

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

	2012 г.	*2011 г.*
	хил. лв.	*хил. лв.*
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	2,821	-
Чуждестранни корпоративни и държавни ценни книжа	37,485	37,727
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	18,830	18,171
Ипотечни облигации	362	-
Български корпоративни облигации	1,900	638
	61,398	**56,536**

7.1. Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България

Ценните книжа издадени или гарантирани от Република България към 31 декември 2012 г. имат следната структура по остатъчен матуритет и по вид валута:

	2012 г.	*2011 г.*
	хил. лв.	*хил. лв.*
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа до 1 година	1,500	-
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	1,321	-
	2,821	**-**

Към 31.12.2011 г. Фондът не е притежавал ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България.

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:

	2012 г. *хил. лв.*	*2011 г.* *хил. лв.*
Деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа до 1 година	-	402
Деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа над 1 година	-	1,015
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа до 1 година	8,051	9,835
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	28,847	26,475
Деноминирани в щатски долари с остатъчен срок до падежа над 1 година	587	-
	37,485	**37,727**

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

	Срочност (остатъчен матуритет)	Средна доходност до падежа
Деноминирани в лева	над 1 година	-
Деноминирани в лева	до 1 година	-
Деноминирани в евро	над 1 година	0.03%- 11.72%
Деноминирани в евро	до 1 година	1,26 – 1,88%
Деноминирани в щатски долари	над 1 година	2,93%

Ценни книжа, деноминирани в евро с балансова стойност 8,493 хил. лв. към 31 декември 2012 г. са с плаващ лихвен процент. Останалите ценни книжа, деноминирани в евро са с фиксирани лихвени проценти. Купонните плащания са годишни.

Ценни книжа, деноминирани в евро с балансова стойност 6,888 хил. лв. са сконтови.

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

7.2. Чуждестранни корпоративни и държавни ценни книжа (продължение)

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

Държава	Падеж	*2012* *хил. лв.*	*2011* *хил. лв.*
Германия	2013	-	9,050
	2016	4,010	-
Ирландия	2013	511	-
Латвия	2014	158	-
	2018	361	-
	2020	588	-
Литва	2014	1033	-
	2016	719	609
	2018	796	-
Полша	2013	357	-
	2016	1,091	-
	2017	1,222	-
	2021	-	644
	2023	428	-
Румънски	2016	-	623
	2018	457	-
Словакия	2021	363	-
Словения	2018	-	333
Турция	2016	728	632
	2017	915	-
Унгария	2016	666	1,187
Франция	2012	-	9,835
Хърватия	2015	1,880	-
	2016	393	-
Чехия	2018	405	-
	2019	1,097	-
	2022	296	-
Южна Африка	2016	351	-
		18,825	**22,913**

Фондът притежава инвестиции 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. Инвестицията е на стойност 4,010 хил. лв. с лихвен процент 3.50% и падеж 04 януари 2016 г.

7.3. Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми

	2012 г. *хил. лв.*	*2011 г.* *хил. лв.*
Акции	8,755	7,605
Дялове	10,075	10,566
	18,830	**18,171**

Към 31 декември 2012 г. Фондът притежава акции в български предприятия, търгувани на Българска Фондова Борса на стойност 8,755 хил. лв. и акции и дялове, издадени от колективни инвестиционни схеми, търгувани на чуждестранни борси на стойност 10,075 хил.лв.

7.4. Ипотечни облигации

Фондът притежава Ипотечни облигации към 31 декември 2012 г.

Ипотечните облигации емитирани от местни банки имат следната структура по остатъчен матуритет и по вид валута:

	2012 г. *хил. лв.*	*2011 г.* *хил. лв.*
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	362	-
	362	**-**

7.5. Български корпоративни облигации

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

	2012 г. *хил. лв.*	*2011 г.* *хил. лв.*
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	1,900	638
	1,900	**638**

Ценни книжа, деноминирани в евро с балансова стойност 765 хил. лв. към 31 декември 2012 г. са с плаващ лихвен процент. Останалите ценни книжа, деноминирани в евро са с фиксирани лихвени проценти. Купонните плащания са шестмесечни.

Доходността до падежа на притежаваните корпоративни облигации е между 3,02% до 20,89%.

8. Деривативни финансови инструменти

Към 31 декември 2012 г., Фондът има деривативни финансови инструменти, класифицирани като активи и отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата с балансова стойност 40 хил.лв. (2011г.: пасиви - 132 хил. лв.).

8. Деривативни финансови инструменти (продължение)

Към 31 декември 2012 г. и съответно към 31 декември 2011 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 2012 г.	**Валута**	**Падеж**	**Номинална стойност в оригинална валута**
Валутен форуърд	Щатски долар	14 януари 2013 г.	1,850,000

към 31 декември 2011 г.	**Валута**	**Падеж**	**Номинална стойност в оригинална валута**
Валутен форуърд	Щатски долар	12 януари 2012 г.	2,630,000

Реализираните печалби от деривативни финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, включени в нетните приходи / (разходи) от оценка на финансови активи през 2012 г. са 93 хил. лв. (през 2011 г. са реализирани загуби на стойност 6 хил. лв.).

9. Други задължения

	2012 г.	*2011 г.*
	хил. лв.	*хил. лв.*
Разчети с бюджета	9	10
Други	1	1
	10	**11**

10. Данъчно облагане

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

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

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 Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество ЕАД и одобрявана от Регионалния комитет по управление на активите в Амстердам.

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

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

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

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

Кредитен риск

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

За смекчаване на експозицията на Фонда 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 Ай Ен Джи Груп 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 2012 г. и 31 декември 2011 г.

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.

11. Управление на финансовите рискове (продължение)

Кредитен риск (продължение)

31 декември 2012 г.

	Standard & Poor's			Fitch Ratings			Moody's		Други	Общо
	AAA до A-	**BBB+ до B-**	**CCC**	**AA до A-**	**BBB+ до B-**	**Aa1 до A3**	**Baa1 до Ba3**	**Ba1**		
	хил.лв	*хил.лв*	*хил.лв*	*хил.лв*	*хил.лв*	*хил.лв*	*хил.лв*	*хил.лв*	*хил.лв*	*хил.лв*
Финансови инструменти										
Парични средства и парични еквиваленти	-	2,073	-	-	-	-	-	-	-	**2,073**
Вземания по депозити	-	3,331	-	-	3,201	-	3,245	-	-	**9,777**
Инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	17,100	18,388	-	-	1,856	-	3,833	666	19,595	**61,438**
Общо	**17,100**	**23,792**	**-**	**-**	**5,057**		**7,078**	**666**	**19,595**	**73,288**

31 декември 2011 г.

	Standard & Poor's			Fitch Ratings			Moody's		Други	Общо
	AAA до A-	**BBB+ до B-**	**CCC**	**AA до A-**	**BBB+ до B-**	**Aa1 до A3**	**Baa2 до Ba3**	**Caa2**		
	хил.лв	*хил.лв*	*хил.лв*	*хил.лв*	*хил.лв*	*хил.лв*	*хил.лв*	*хил.лв*	*хил.лв*	*хил.лв*
Финансови инструменти										
Парични средства и парични еквиваленти	-	2,111	-	-	-	-	-	-	-	**2,111**
Вземания по депозити	-	-	-	-	3,053	-	-	-	3,094	**6,147**
Инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	23,630	7,953	242	551	936	3,160	1,203	402	18,458	**56,535**
Общо	**23,630**	**10,064**	**242**	**551**	**3,989**	**3,160**	**1,203**	**402**	**21,552**	**64,793**

11. Управление на финансовите рискове (продължение)

Валутен риск

През 2012 г., средствата на Фонда са инвестирани в активи, деноминирани в български лева, евро и щатски долари. Валутният риск, свързан с движението на валутния курс се покрива чрез сключване на срочни сделки във валута. Тъй като валутният курс лев/евро е фиксиран на 1.95583, валутният риск, произтичащ от евровите експозиции на Фонда е незначителен. Инвестиционният риск, свързан с управлението на активите, деноминирани в евро на Фонда е значително намален.

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

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

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

	Увеличение/Намаление във валутния курс лев/щ. дол. %	*Ефект върху промените в нетните активи хил.лв.*
2012 г.	+ 7.5	206
	- 7.5	(206)
2011 г.	+ 7.5	253
	- 7.5	(253)

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 14.51 % от стойността на портфейла към 31 декември 2012 г. (2011 г.: 4.44 %). 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
2012 г.		
В евро	+0.5%	45
В евро	-1%	(90)

11. Управление на финансовите рискове (продължение)

Лихвен риск (продължение)

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

	Увеличение/ Намаление в лихвените проценти	Ефект върху печалбата преди данъци
2011		
В евро	+0.5%	13
В евро	-1%	(26)

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 2012 г.

	На поискване	< 3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	> 5 години	**Общо**
Деривативни финансови инструменти	-	-	-	-	-	**-**
Задължения към управляващото дружество	-	110	-	-	-	**110**
Други задължения	-	10	-	-	-	**10**

11. Управление на финансовите рискове (продължение)

Ликвиден риск (продължение)

Годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

	На поискване	< 3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	> 5 години	**Общо**
Деривативни финансови инструменти	-	132	-	-	-	**132**
Задължения към управляващото дружество	-	50	-	-	-	**50**
Други задължения	-	11	-	-	-	**11**

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

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

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

2012 г. *Борсови индекси:*	*Промяна в цената на акции*	*Ефект върху промените в нетните активи хил. лв.*
S&P 500	10%	131
DAX	10%	90
MSCI EFM Europe&CIS index	10%	61
DJ South Korea Titans 30 Index	10%	27
US Technology	10%	84
MSCI Russia	10%	14
NSE CNX Nifty Index	10%	22
S&P 500	-5%	(66)
DAX	-5%	(45)
MSCI EFM Europe&CIS index	-5%	(30)
DJ South Korea Titans 30 Index	-5%	(13)
US Technology	-5%	(42)
MSCI Russia	-5%	(7)
NSE CNX Nifty Index	-5%	(11)

11. Управление на финансовите рискове (продължение)

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

2011 г. *Борсови индекси:*	*Промяна в цената на акции*	*Ефект върху промените в нетните активи хил. лв.*
S&P 500	10%	337
ISE 100	10%	43
DAX	10%	110
MSCI China 10/40 Index	10%	40
MSCI EFM Europe&CIS index	10%	52
MSCI Emerging Markets Index	10%	354
DJ South Korea Titans 30 Index	10%	41
MSCI Emerging Europe Index	10%	78
S&P 500	-5%	(169)
ISE 100	-5%	(22)
DAX	-5%	(55)
MSCI China 10/40 Index	-5%	(20)
MSCI EFM Europe&CIS index	-5%	(26)
MSCI Emerging Markets Index	-5%	(177)
DJ South Korea Titans 30 Index	-5%	(21)
MSCI Emerging Europe Index	-5%	(39)

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

2012 г.	*Промяна в цената на акции*	*Ефект върху промените в нетните активи хил. лв.*
Акции, издадени в Република България	+10%	876
	-5%	-438

2011 г.	*Промяна в цената на акции*	*Ефект върху промените в нетните активи хил. лв.*
Акции, издадени в Република България	+10%	760
	-5%	-380

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

11. Управление на финансовите рискове (продължение)

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

Индустрии:	*2012 г.*	*2011 г.*
Финансов сектор	13.5 %	17.5%
Индустриални компании	16.2 %	21.3%
Потребителски стоки от първа необходимост	3.1 %	4.7%
Потребителски дълготрайни стоки/услуги	1.0 %	1.6%
Материали	7.2 %	7.3%
Здравеопазване	12.1 %	8.9%
Др-ва със специална инвестиционна цел	39.2 %	33.9%
Други	7.7 %	4.8%
	100.0%	**100.0%**

Към 31 декември 2012 г. и 31 декември 2011 г. Фондът притежава само чуждестранни дялове в колективни инвестиционни схеми.

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*	
	2012 г. хил. лв.	*2011 г. хил. лв.*	*2012 г. хил. лв.*	*2011 г. хил. лв.*
Финансови активи				
Парични средства и парични еквиваленти	2,073	2,111	2,073	2,111
Вземания по депозити	9,777	6,147	9,777	6,147
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	2,821	-	2,821	-
Чуждестранни ценни книжа	37,485	37,727	37,485	37,727
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	18,830	18,171	18,830	18,171
Ипотечни облигации	362	-	362	-
Корпоративни облигации	1,900	638	1,900	638
Деривативни финансови инструменти	40	-	40	-
Вземания от ПОД	-	237	-	237
	73,288	**65,031**	**73,288**	**65,031**

12. Справедливи стойности на финансовите инструменти (продължение)

	Балансова стойност		*Справедлива стойност*	
	2012 г. хил. лв.	*2011 г. хил. лв.*	*2012 г. хил. лв.*	*2011 г. хил. лв.*
Финансови пасиви				
Задължения към управляващото дружество	110	50	110	50
Други задължения	10	11	10	11
Деривативни финансови инструменти	-	132	-	132
	120	**193**	**120**	**193**

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 2012 г. на финансовите активи и пасиви извършена в съответствие с одобрените правила за оценка на Фонда, които са оповестени в счетоводните политики, не се различават съществено от техните справедливи стойности.

Определяне йерархия на справедливата стойност

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

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

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 2012 г.:

12. Справедливи стойности на финансовите инструменти (продължение)

Определяне йерархия на справедливата стойност (продължение)

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	2,821	-	-	2,821
Чуждестранни ценни книжа	7.2	37,485	-	-	37,485
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	7.3	18,830	-	-	18,830
Ипотечни облигации	7.4	362	-	-	362
Корпоративни облигации	7.5	1,900			1,900
Деривативни инструменти	8	-	40	-	40
		61,398	**40**	**-**	**61,438**
Общо финансови активи		**61,398**	**40**	**-**	**61,438**

към 31 декември 2012 г.	Бележки	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Обща справедлива стойност
Финансови пасиви					
Деривативни финансови инструменти:					
Валутни форуърдни договори	8	-	-	-	-
Общо финансови пасиви		-	-	-	-

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 2011 г.:

към 31 декември 2011 г.	Бележки	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Обща справедлива стойност
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:					
Чуждестранни ценни книжа	7.2	37,727	-	-	37,727
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	7.3	18,171	-	-	18,171
Корпоративни облигации	7.6	638			638
		56,536	**-**	**-**	**56,536**
Общо финансови активи		**56,536**	**-**	**-**	**56,536**

към 31 декември 2011 г.	Бележки	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Обща справедлива стойност
Финансови пасиви					
Деривативни финансови инструменти:					
Валутни форуърдни договори	8	-	132	-	**132**
Общо финансови пасиви		**-**	**132**	**-**	**132**

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 2012 г. е изготвена според очакванията на ръководството за тяхното изплащани или възстановяване. Финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, които имат неопределен падеж са посочени в колона „Над 5 години". Матуритетната структура на Нетните активи на разположение на осигурените лица е на база на реално договорени парични потоци без да се взима предвид възможното доброволно изтегляне на суми:

	Безсрочни/ до 1 месец	*От 1 до 3 месеца*	*От 3 месеца до 1 година*	*От 1 до 5 години*	*Над 5 години*	***Обща сума***
Парични средства и парични еквиваленти	2,073	-	-	-	-	**2,073**
Вземания по депозити	-	-	9,777	-	-	**9,777**
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата		2,151	7,399	30,022	21,826	**61,398**
Деривативни финансови инструменти	40					**40**
Вземания от ПОД	-	-	-	-	-	-
Общо активи	**2,113**	**2,151**	**17,176**	**30,022**	**21,826**	**73,288**
Деривативни финансови инструменти	-	-	-	-	-	-
Задължения към ПОД	110	-	-	-	-	**110**
Други задължения	10	-	-	-	-	**10**
Нетни активи на разположение на осигурените лица	5	11	49	73	73,030	**73,168**
Общо пасиви и активи на разположение на осигурени лица	**125**	**11**	**49**	**73**	**73,030**	**73,288**
Несъответствие в матуритетната структура	**1,988**	**2,140**	**17,127**	**29,949**	**(51,214)**	

13. Матуритетен анализ на активите и пасивите (продължение)

Матуритетната структура по остатъчен срок на балансова стойност на активите и пасивите към 31 декември 2011 г. е изготвена според очакванията на Ръководството за тяхното изплащани или възстановяване. Финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, които имат неопределен падеж са посочени в колона „Над 5 години". Матуритетната структура на Нетните активи на разположение на осигурените лица е на база на реално договорени парични потоци без да се взима предвид възможното доброволно изтегляне на суми:

	Безсрочни/ до 1 месец	*От 1 до 3 месеца*	*От 3 месеца до 1 година*	*От 1 до 5 години*	*Над 5 години*	*Обща сума*
Парични средства и парични еквиваленти	2,111	-	-	-	-	**2,111**
Вземания по депозити	-	-	6,147	-	-	**6,147**
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	-	9,835	402	25,714	20,585	**56,536**
Вземания от ПОД	237	-	-	-	-	**237**
Общо активи	**2,348**	**9,835**	**6,549**	**25,714**	**20,585**	**65,031**
Деривативни финансови инструменти	132	-	-	-	-	**132**
Задължения към ПОД	50	-	-	-	-	**50**
Други задължения	11	-	-	-	-	**11**
Нетни активи на разположение на осигурените лица	6	12	52	77	64,691	**64,838**
Общо пасиви и активи на разположение на осигурени лица	**199**	**12**	**52**	**77**	**64,691**	**65,031**
Несъответствие в матуритетната структура	**2,149**	**9,823**	**6,497**	**25,637**	**(44,106)**	

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 2012 г.