



АЙ ЕН ДЖИ ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2011 година

АЙ ЕН ДЖИ Професионален пенсионен фонд

Съдържание

Обща информация	i
Доклад на независимия одитор до едноличния акционер на АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително Дружество ЕАД	1
Отчет за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица	3
Нетни активи на разположение на осигурените лица	4
Отчет за паричните потоци	5
Пояснителни бележки	
1. Корпоративна информация	6
2.1. База за изготвяне	8
2.2. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения	8
2.3. Обобщение на съществените счетоводни политики	9
2.4 Промени в счетоводните политики и оповестявания	13
2.5 Публикувани стандарти, които все още не са в сила	15
3. Нетни приходи / (разходи) от оценка на финансови активи	18
3.1. Приходи от лихви	18
4. Оповестяване на свързани лица	18
4.1. Удръжки и такси от осигурителни вноски за управляващото дружество	18
4.2. Задължения към управляващото дружество	18
5. Парични средства и парични еквиваленти	19
6. Вземания по депозити	19
7. Инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	19
7.1. Ценни книжа издадени или гарантирани от Република България	20
7.2. Чуждестранни корпоративни и държавни ценни книжа	20
7.3. Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	22
7.4. Общински облигации	22
7.5. Ипотечни облигации	22
7.6. Корпоративни облигации	23
8. Други вземания	23
9. Деривативни финансови инструменти	23
11. Управление на финансовите рискове	24
12. Справедливи стойности на финансовите инструменти	31
13. Матуриитетен анализ на активите и пасивите	34
14. Събития след края на отчетния период	35

АЙ ЕН ДЖИ Професионален пенсионен фонд

Обща информация

Управляващо пенсионно дружество

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД

Съвет на директорите

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

Адрес на управление

Бул. „България“ № 49Б
Гр. София

Банка попечител

“УниКредит Булбанк” АД

Инвестиционни посредници

“Райфайзенбанк България” ЕАД
“Първа Финансова Брокерска Къща” ООД
Mitsubishi UFJ Trust International Limited
ConvergEx Limited, London
Oppenheimer EU Ltd
Citigroup Global Markets Limited
Knight Capital Europe Limited

Одитор

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

Доклад на независимия одитор
До едноличния акционер
На „АЙ ЕН ДЖИ ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО
ДРУЖЕСТВО“ ЕАД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложния 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 2011 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.

Член на ърнст и Янг Глобал

ърнст и Янг Одит ООД, седалище и адрес на управление: Полиграфия офис център
бул. Цариградско шосе 47А, ет. 4, София 1124
ЕИК: 130972874, ДДС №: BG130972874;
BGN IBAN: BG84 BPV 7942 1072 0546 02,
BIC: BPBIBCSF в Юробанк И Еф Джи България АД.



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 2011 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 съзън.

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 2011 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 на „Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество“ ЕАД годишен доклад за дейността е в съответствие с финансовия отчет на АЙ ЕН ДЖИ ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД за годината, приключваща на 31 декември 2011 година.

Йоанис Мистакидис
Управител
„Ернст и Янг Одит“ ООД

Николай Гърнев, ДЕС
Регистриран одитор

28 март 2012 година
гр. София, Българи



АЙ ЕН ДЖИ Професионален пенсионен фонд
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕННИТЕ В НЕТНИТЕ АКТИВИ НА
РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕННИТЕ ЛИЦА
 за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

	<u>Бележки</u>	<i>2011 г. хил. лв.</i>	<i>2010 г. хил. лв.</i>
Увеличения			
<i>Нетни финансово приходи/разходи от управление на финансови активи:</i>			
Нетни приходи / (разходи) от оценка на финансови активи	3	(1,077)	610
Нетни приходи/(разходи) от сделки с финансови активи		156	24
Приходи от лихви	3.1	666	789
Приходи от дивиденти		99	126
Нетни печалби / (загуби) от сделки с чуждестранна валута		16	7
Други финансово разходи		(4)	(16)
		<u>(144)</u>	<u>1,540</u>
<i>Осигурителни вноски:</i>			
Вноски за осигурени лица по склучени договори		4,855	4,997
Получени средства за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове		1,874	2,113
Други увеличения		12	-
		<u>6,741</u>	<u>7,110</u>
ОБЩО УВЕЛИЧЕНИЯ			
Намаления		<u>6,597</u>	<u>8,650</u>
Изплатени пенсии на осигурени лица и пенсионери		(249)	(179)
Върнати средства на Националния Осигурителен Институт за осигурени лица		(5,929)	(952)
Средства на осигурени лица, преминали в други пенсионни фондове		(2,354)	(2,260)
Удръжки и такси от осигурителните вноски за управляващото дружество	4.1	(537)	(544)
Прехвърлени средства в държавния бюджет		-	(1)
Други разходи		(5)	(3)
ОБЩО НАМАЛЕНИЯ			
НЕТНИ АКТИВИ		<u>(9,074)</u>	<u>(3,939)</u>
В началото на годината		30,375	25,664
В края на годината		<u>27,898</u>	<u>30,375</u>

Николай Стойков
 Главен Изпълнителен Директор

Финансовият отчет е одобрен с решение на Съвета на Пенсионно-осигурително дружество ЕАД на 26 март 2012 год.

Пояснителните бележки от страница 6 до страница 35 са неразделна част от финансовия отчет.

София
 Рег. № 108
 "ЪРХСТИ ЯНГ ОДИТ" ООД

Директорите на АИ ЕН ДЖИ
 върху които са издали одиторски доклад с дата:

28-03-2012

"Ърхст и Янг Одит" ООД

Управител: Регистриран одитор:

ERNST & YOUNG

АЙ ЕН ДЖИ Професионален пенсионен фонд
НЕТНИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНите Лица
 към 31 декември 2011 г.

	Бележки	2011 г. хил. лв.	2010 г. хил. лв.
АКТИВИ			
Парични средства и парични еквиваленти	5	1,129	1,541
Вземания по депозити	6	<u>5,200</u>	<u>5,226</u>
Инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:	7	<u>21,652</u>	<u>23,665</u>
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	7.1	-	1,579
Чуждестранни корпоративни и държавни ценни книжа	7.2	15,032	12,118
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	7.3	6,363	9,293
Общински облигации	7.4	-	413
Ипотечни облигации	7.5	-	163
Корпоративни облигации	7.6	257	99
Други вземания	8	<u>7</u>	-
		27,988	30,432
ПАСИВИ			
Деривативни финансови инструменти	9	36	1
Задължения към управляващото дружество	4.2	53	55
Други задължения		<u>1</u>	<u>1</u>
		90	57
НЕТНИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНите Лица			
		27,898	30,375



Финансовият отчет е одобрен с решение на Съвета на Директорите на АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД на 26 март 2012 год.

Пояснителните бележки от страница 6 до страница 35 са неразделна част от финансовия отчет.

АЙ ЕН ДЖИ Професионален пенсионен фонд
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
 за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

	Бележки	<i>2011 г.</i> хил. лв.	<i>2010 г.</i> хил. лв.
Парични потоци от оперативна дейност			
Нетна сума на получени вноски за осигурени лица по сключени договори		4,855	4,997
Плащания, свързани с осигурени лица и пенсионери		(6,178)	(1,131)
Средства на осигурени лица, прехвърлени от/на други пенсионни фондове		(480)	(147)
Платени такси на управляващото дружество		(539)	(530)
Получени лихви и дивиденти		711	1,108
Придобити/(продадени) финансови активи		(1,398)	1,165
Други парични потоци		-	(4)
Нетни парични потоци от/(използвани в) оперативна дейност		(3,029)	5,458
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	5	6,767	1,309
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	5	3,738	6,767



Николай Стойков
Главен Изпълнителен Директор



Ирена Иванова
Главен Счетоводител

Финансовият отчет е одобрен с решение на Съвета на Директорите на АИ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД на 26 март 2012 год.

Пояснителните бележки от страница 6 до страница 35 са неразделна част от финансовия отчет.

АЙ ЕН ДЖИ Професионален пенсионен фонд
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

1. Корпоративна информация

Информация за Ай Ен Джи професионален пенсионен фонд и управляващото дружеството

“Ай Ен Джи Професионален Пенсионен Фонд“ (“Фонд” или “ППФ”) е регистриран с решение № 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 2011 г., общият брой на членовете на Ай Ен Джи ППФ е 19,681 (2010 г.: 17,980).

През 2011 г., броят на осигурените лица, напуснали фонда е 1,251 (2010 г.: 1,462).

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 извърши 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 общество 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 удържки от Фонда, определени в Правилника за дейността на Професионалния пенсиионен 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 удържки съгласно Кодекса и други задължения на Фонда, различни от задълженията към осигурените лица и пенсионерите. Удържките като процент от всяка осигурителна вноска се извършват преди отчитането им в дялове.

АЙ ЕН ДЖИ Професионален пенсионен фонд
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

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 ѝ се извършва чрез сключване на пенсионен договор. Размерът на изплащаните пенсии на осигурените лица се определя в зависимост от размера на натрупаните средства по индивидуалните им партиди и 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 общество осигуряване на 1 март 2011 г. Общий 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.

АЙ ЕН ДЖИ Професионален пенсионен фонд
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

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 изгoten 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.

Извявление за съответствие

Финансовият отчет на Фонда е изгoten 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 рисък. Тази оценка изиска ръководството да определи очакваните бъдещи парични потоци и норми на дисконтиране и следователно, съдържа несигурност. Фондът не притежава некотирани финансови активи към 31 декември 2011 г.

АЙ ЕН ДЖИ Професионален пенсионен фонд
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
за годината, приключваща на 31 декември 2011 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 найните активи на разположение на осигурените лица.

Към 31 декември 2011 г. Фондът е признал курсови разлики само то финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Фонда няма депозити с в чуждестранна валута.

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

	<i>2011 г.</i>	<i>2010 г.</i>
1 евро	1.95583	1.95583
1 щатски долар	1.51158	1.47276

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 матуригет 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 финансения рисък 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 финансения 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.

АЙ ЕН ДЖИ Професионален пенсионен фонд
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

2.3. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Инвестиции и други финансови активи (продължение)

Редовните покупки или продажби на финансови активи се признават на датата на търгуване (сделката), т.е. на датата, на която Фондът се е ангажирал да купи или продаде актив. Редовните покупки или продажби са покупки или продажби на финансови активи, чито 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, с използването на метода на ефективния лихвен процент (ЕЛП), намалена с провизията за обезценка. Амортизираната стойност се изчислява като се вземат под внимание всякали 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 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.

АЙ ЕН ДЖИ Професионален пенсионен фонд
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

2.3. Обобщение на съществените счетоводни политики (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 финансния инструмент:

- Метод на линейната интерполяция
- Метод на дисконтираните парични потоци
- Метод на съотношението цена-печалба на дружества аналоги
- 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.

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 финансения актив, но е запазил контрола върху него, той продължава да признава прехвърления финансения 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.

АЙ ЕН ДЖИ Професионален пенсионен фонд
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

2.3. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Когато продължаващото участие е под формата на издадена и/или закупена опция за прехвърляния актив (в т. ч. опция, уреждана в парични средства или други подобни), степента на продължаващото участие на Фонда е равна на стойността на прехвърления актив, за която Фондът може да го изкупи обратно. В случаите, обаче, на издадена път 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 истекъл.

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 финансово инструменти

Фондът използва деривативни финансово инструменти като валутни форуърди за хеджиране на рисковете, свързани с промените във валутните курсове. Тези деривативни финансово 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.

Дивиденди

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 финансово 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.

АЙ ЕН ДЖИ Професионален пенсионен фонд
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

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;
- Допълнителна такса в размер на 20 лв. при всяко прехвърляне на средства по индивидуалната партида от един фонд в друг.

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 2011 г.:

- МСС 24 *Оповестяване на свързани лица (Изменение)*, действащ към 1 януари 2011 г.
- МСС 32 *Финансови инструменти: Представяне (Изменение)*, действащ към 1 февруари 2010 г.
- КРМСФО 14 *Предплащане на минимално изискване за финансиране (Изменение)*, действащо към 1 януари 2011 г.
- КРМСФО 19 *Погасяване на финансови пасиви с капиталови инструменти*, действащо към 1 юли 2010 г.
- Подобрения в МСФО (май 2010 г.)

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

МСС 24 Оповестяване на свързани лица (Изменение)

Съветът по международни счетоводни стандарти (СМСС) публикува изменение в МСС 24, което пояснява дефиницията за свързано лице. Новите дефиниции подчертават симетричната гледна точка за взаимоотношенията със свързаните лица и поясняват обстоятелствата, при които дадено лице и член на ключовия ръководен персонал влияе върху взаимоотношенията със свързаните лица на предприятието. В допълнение, изменението предоставя освобождаване от общите изисквания за оповестяване на свързаните лица за сделки с правителството или държавни органи и предприятия, които са контролирани, съвместно контролирани или в които има съществено влияние от страна на същото правителство или държавен орган, както това на отчитащото се предприятие. Възприемането на изменението не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Фонда.

АЙ ЕН ДЖИ Професионален пенсионен фонд
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

2.4 Промени в счетоводните политики и оповестявания (продължение)

МСС 32 Финансови инструменти: Представяне (Изменение)

СМСС публикува изменение, чрез което се променя дефиницията на финансов пасив в МСС 32, за да се даде възможност на предприятието да класифицират емисиите на права и определени опции или варианти като капиталови инструменти. Изменението е приложимо, ако правата са дадени пропорционално на всички съществуващи собственици на един и същи клас недеривативни капиталови инструменти на предприятието да придобият фиксиран брой от собствените капиталови инструменти на предприятието за фиксирана сума във всяка валута. Изменението се прилага ретроспективно. Изменението не оказва влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Фонда, тъй като той не притежава такъв тип инструменти.

КРМСФО 14 Предплащане на минимално изискване за финансиране (Изменение)

Изменението премахва непредвидена последица, когато предприятието е предмет на изисквания за минимално финансиране и извърши ранно плащане на вноски за покриването на тези изисквания. Изменението позволява предплащането на разходи за бъдещ стаж от страна на предприятието да бъде признавано като пенсионен актив. Изменението се прилага ретроспективно. Фонда не е предмет на изисквания за минимално финансиране в България и следователно изменението в Разяснението не оказва влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността му.

КРМСФО 19 Погасяване на финансови пасиви с капиталови инструменти

Разяснението пояснява, че капиталовите инструменти, емитирани за кредитор с цел погасяване на финансов пасив, отговарят на изискванията за платено възнаграждение. Емитираният капиталови инструменти се оценяват по справедлива стойност. В случай, че това не може да се направи надеждно, инструментите се оценяват по справедливата стойност на погасения пасив. Възникващата печалба или загуба се признава незабавно в текущия финансов резултат. Изменението не оказва влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Фонда.

Подобрения в МСФО

През май 2010 г. СМСС публикува третия си набор от изменения в стандартите, основно с цел премахването на някои непоследователности и изясняването на формулировките. За вски стандарт съществуват отделни преходни разпоредби. Приложението на следните изменения не е довело до промяна на счетоводните политики и не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Фонда:

- МСФО 3 Бизнес комбинации
- МСФО 7 Финансови инструменти – Оповестявания
- МСС 1 Представяне на финансови отчети
- МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети
- МСС 34 Международно финансово отчитане
- КРМСФО 13 Програми за лоялност на клиентите

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 над 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 в другия всеобхватен доход

Изменението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2012 г. Изменението 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. Това изменение все още не е прието от ЕС.

МСС 12 Данъци върху доходите (Изменение) - Възстановяване на базови активи

Изменението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2012 г. Изменението пояснява определянето на отсрочените данъци за инвестиционни имоти, оценени по справедлива стойност. То въвежда оборимото предположение, че отсрочените данъци върху инвестиционни имоти, оценени по справедлива стойност съгласно модела за справедлива стойност в МСС 40, трябва да се определят въз основа на това, че балансовата им стойност ще бъде възстановена чрез продажба. В допълнение, изменението въвежда изискването, че изчислените отсрочени данъци върху неамортизируемите активи, които са оценени чрез приложение на модела за преоценка в МСС 16, винаги трябва да се определят на база продажбата на актива. Фондът не очаква никакъв ефект върху финансовото състояние или резултати от дейността.

МСС 19 Доходи на настри лица (Изменения)

Изменението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. СМСС 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. По-ранното прилагане е разрешено. Фондът не очаква никакъв ефект върху финансовото състояние или резултати от дейността. Тези изменения все още не са приети от ЕС.

МСС 27 Индивидуални финансови отчети (Преработен)

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 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. По-ранното прилагане е разрешено. Фондът не очаква никакъв ефект върху финансовото състояние или резултати от дейността.

МСС 28 Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия (Преработен)

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 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. По-ранното прилагане е разрешено. Фондът не очаква никакъв ефект върху финансовото състояние или 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 име законово влязло в сила право да нетира“ и също така пояснява прилагането на критериите на МСС 32 за нетно представяне при системи за сътъмънт. Измененията на МСС 32 се прилагат ретроспективно. По-ранното прилагане е разрешено. Когато, обаче предприятието вземе решение да ги приложи с по-ранна дата, то следва да оповести този факт и също да направи оповестяванията, изисквани от измененията на МСФО 7 *Нетно представяне на финансови активи и финансови пасиви*. Фондът е в процес на оценка на ефектите от изменението върху финансовото състояние или резултатите от дейността. Това изменение все още не е прието от ЕС.

МСФО 7 *Финансови инструменти: Оповестявания (Изменение) - Подобрени изисквания за оповестяване на отписванията*

Изменението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2011 г. Изменението изиска допълнително оповестяване относно финансови активи, които са прехвърлени, но не са отписани, за да се даде възможност на потребителя на финансовия отчет да разбере взаимоотношението с тези активи, които не са били отписани и свързаните с тях пасиви. В допълнение, изменението изиска оповестяване на продължаващото участие в отписаните активи, за да се даде възможност на потребителя да оцени харектера им и рисковете, свързани с продължаващото участие в тези отписани активи. Това изменение засяга единствено оповестяванията. Изменението няма ефект върху финансовото състояние или резултати от дейността на Фонда.

МСФО 7 *Финансови инструменти: Оповестявания (Изменение) - Нетно представяне на финансови активи и финансови пасиви*

Това изменение влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. Това изменение въвежда изисквания за общи оповестявания. 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. Измененията на МСФО 7 се прилагат ретроспективно. Фондът е в процес на оценка на ефектите от изменението върху финансовото състояние или резултатите от дейността. Това изменение все още не е прието от ЕС.

МСФО 9 *Финансови инструменти: Класификация и оценяване*

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2015. МСФО 9, както е публикуван, отразява първата фаза от работата на СМСС 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 са определили оценяването на финансови пасиви посредством ощията за справедлива стойност. На последващи етапи, СМСС ще адресира счетоводното отчитане на хеджинга и обезценката на финансови активи. Приключването на този проект се очаква през първата половина на 2012 г. 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.

АЙ ЕН ДЖИ Професионален пенсионен фонд
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

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

МСФО 10 Консолидирани финансови отчети

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 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 определя модела на единичния контрол, 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 изиска да бъдат консолидирани от компанията-майка. Фондът не очаква някакъв ефект върху финансовото състояние или резултати от дейността.

МСФО 11 Съвместни споразумения

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. МСФО 11 заменя МСС 31 *Дялове в съвместни предприятия и ПКР-13 Съвместно контролирани предприятия – непарични вноски от участниците*. МСФО 11 премахва опцията за счетоводно отчитане на съвместно контролираните предприятия (СКП) чрез използването на пропорционална консолидация. Вместо това СКП, което отговаря на дефиницията за съвместно предприятие, трябва да бъде отчитано счетоводно чрез приложението на капиталовия метод. Фондът не очаква някакъв ефект върху финансовото състояние или резултати от дейността.

МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. МСФО 12 включва всички оповестявания, които по-рано бяха включени в МСС 27 и които бяха свързани с консолидираните финансови отчети, както и всички оповестявания, които преди бяха включени в 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 оповестявания. Фондът не очаква някакъв ефект върху финансовото състояние или резултати от дейността.

МСФО 13 Оценяване по справедлива стойност

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. МСФО 13 представлява един източник на насоки за всички оценки съгласно МСФО. МСФО 13 не променя изискванията кога от предприятието се изиска да използва справедлива стойност, по-скоро предоставя насоки за това как да се оценява тя съгласно МСФО, когато това се изиска или е позволено. Стандартът следва да се прилага проспективно и по-ранното прилагане е разрешено. 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.

КРСФМО 20 Разходи за разкривка във фазата на експлоатация на повърхността на рудник

Изменението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. Това изменение се прилага само за разходи за разкривка, които възникват от дейности за изземване на въглищни запаси, извършени на повърхността на рудник (експлоатационни разходи за разкривка). Разходите по извършването на дейности за разкривка водят до две възможни ползи: а) производството на руда като материален запас в текущия период и/или б) подобрен достъп до руда, която ще бъде иззета в един бъдещ период (актив, формиран от разходи за разкривка). Когато разходите не могат специфично да бъдат разпределени между произведения 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. Фондът не очаква някакъв ефект върху финансовото състояние или резултати от дейността.

АЙ ЕН ДЖИ Професионален пенсионен фонд
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

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

Фондът отчита загуби от инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата от 1,077 хил. лв. през 2011 г. и съответно през 2010 г. печалби от инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата от 610 хил. лв.

3.1. Приходи от лихви

Приходите от лихви към 31 декември 2011 г. съдържат 242 хил. лв. приходи от лихви по предоставени депозити и разплащателни сметки (2010: 242 хил. лв.).

4. Оповестяване на свързани лица

Свързано лице на Фонда е Ай Ен Джии 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 Джии Пенсионно Осигурително Дружество ЕАД
100% от акциите на Ай Ен Джии ПОД ЕАД се притежават от ING CONTINENTAL EUROPE HOLDINGS B.V., Холандия, Амстердам.

Други свързани лица

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

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

4.1. Удръжки и такси от осигурителни вноски за управляващото дружество

	<i>2011 г. хил. лв.</i>	<i>2010 г. хил. лв.</i>
Удръжки от осигурителни вноски	(242)	(250)
Инвестиционна такса	(275)	(273)
Такса при прехвърляне на осигурени лица в друг фонд	(20)	(21)
	(537)	(544)

4.2. Задължения към управляващото дружество

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

	<i>2011 г. хил. лв.</i>	<i>2010 г. хил. лв.</i>
Задължение за удръжки от осигурителни вноски	30	30
Задължение за удържана инвестиционна такса върху активите на Фонда	23	25
	53	55

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

АЙ ЕН ДЖИ Професионален пенсионен фонд
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
 за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

5. Парични средства и парични еквиваленти

	<i>2011 г. хил. лв.</i>	<i>2010 г. хил. лв.</i>
Парични средства по разплащателни сметки	1,129	1,541
Общо парични средства и парични еквиваленти	1,129	1,541

През 2011 г., са реализирани приходи от разплащателни сметки в размер на 8 хил. лв. Няма блокирани суми и други ограничения за ползване на паричните средства на Фонда.

Банковите депозити са левови с договорен оригинален срок до 3 месеца и договорена лихва между 5.00% и 6.25%.

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

6. Вземания по депозити

Към 31 декември 2011 г., Фондът има срочни депозити, с оригинален матуритет до 1 година в размер на 5,200 хил. лв. (2010: 5,226 хил. лв.). Няма блокирани суми и други ограничения за ползване на паричните средства на Фонда.

Банковите депозити са левови с договорен оригинален срок до 1 година и договорена лихва между 5.00% и 6.25%.

През 2011 г., са реализирани приходи депозити с остатъчен матуритет до 3 месеца в размер на 110 хил. лв. (2010 г.: 15 хил. лв.).

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

	<i>2011 г. хил. лв.</i>	<i>2010 г. хил. лв.</i>
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	-	1,579
Чуждестранни корпоративни и държавни ценни книжа	15,032	12,118
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	6,363	9,293
Общински облигации	-	413
Ипотечни облигации	-	163
Български корпоративни облигации	257	99
	21,652	23,665

АЙ ЕН ДЖИ Професионален пенсионен фонд
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
 за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

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

7.1. Ценни книжа издадени или гарантирани от Република България

Ценните книжа издадени или гарантирани от Република България към 31 декември 2010 г. имат следната структура по остатъчен матуритет и по вид валута:

	<i>2011 г.</i>	<i>2010 г.</i>
	хил. лв.	хил. лв.
Деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа до 1 година	-	26
Деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа над 1 година	-	557
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	-	996
Деноминирани в щатски долари с остатъчен срок до падежа над 1 година	-	-
	-	1,579

Доходността до падежа на ценните книжа, издадени или гарантирани от Република България през 2010 г. варира, както следва:

	Срочност (остатъчен матуритет)	Средна доходност до падежа
Деноминирани в български лева	над 1 година	5.00%
Деноминирани в евро	над 1 година	5.75%
Деноминирани в щатски долари	над 1 година	-

Купонните плащания са шестмесечни, с фиксирани лихвени проценти. Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България с балансова стойност 26 хил. лв. към 31 декември 2010 г. са с плаващ лихвен процент. Останалите ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата са 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:

	<i>2011г.</i>	<i>2010г.</i>
	хил. лв.	хил. лв.
Деноминирани в лева с остатъчен срок до падежа до 1 година	201	381
Деноминирани в лева с остатъчен срок до падежа над 1 година	710	1,225
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа до 1 година	2,464	708
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	11,657	8,750
Деноминирани в щатски долари с остатъчен срок до падежа над 1 година	-	1,054
	15,032	12,118

АЙ ЕН ДЖИ Професионален пенсионен фонд
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
 за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

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

7.2. Чуждестранни корпоративни и държавни ценни книжа (продължение)

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

	Срочност (остатъчен матуритет)	Средна доходност до падежа
Деноминирани в лева	над 1 година	3.463%
Деноминирани в лева	до 1 година	4.624%
Деноминирани в евро	над 1 година	0.25% - 8.875%
Деноминирани в евро	до 1 година	0.00%

Ценни книжа, деноминирани в евро с балансова стойност 1,068 хил. лв. към 31 декември 2011 г. (2010 г.: 515) 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 4,769 хил. лв. са сконтови.

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

Държава	Падеж	2011		2010	
		хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Германия	2013	3,528		-	
	2020	-		2,254	
	2022	219		-	
	2042	-		589	
Литва	2016	257		-	
Полша	2021	257		-	
Румъния	2016	253		-	
Словения	2018	144		-	
Турция	2016	275		-	
Унгария	2016	512		-	
Франция	2012	2,464		-	
САЩ	2015	-		352	
	2020	-		141	
	2040	-		912	
		7,909		4,248	

Фондът притежава инвестиция в чуждестранни държавни ценни книжа деноминирани в евро с остатъчен срок до падеж над 1 година, чиято пазарна стойност е над 5% от нетните активи на разположение на осигурените лица. Инвестицията е на стойност 3,528 хил. лв. с лихвен процент 0.25% и падеж 13 декември 2013 г.

АЙ ЕН ДЖИ Професионален пенсионен фонд
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

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

7.3. Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми

	<i>2011 г. хил. лв.</i>	<i>2010 г. хил. лв.</i>
Акции	3,827	6,169
Дялове	2,536	3,124
	6,363	9,293

Фондът притежава акции в български предприятия, търгувани на Българска Фондова Борса на стойност 3,014 хил.lv. и акции и дялове, издадени от колективни инвестиционни схеми, търгувани на чуждестранни борси, на стойност 3,349 хил.lv..

7.4. Общински облигации

Фондът не притежава Общински облигации към 31 декември 2011 г.

	<i>2011 г. хил. лв.</i>	<i>2010 г. хил. лв.</i>
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа до 1 година	-	413
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	-	-
	-	413

7.5. Ипотечни облигации

Ипотечните облигации към 31 декември 2010 г. имат следната структура по остатъчен матуритет и по вид валута:

	<i>2011 г. хил. лв.</i>	<i>2010 г. хил. лв.</i>
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа до 1 година	-	163
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	-	-
	-	163

Към 31 декември 2011 г. Фондът не притежава ипотечни облигации.

АЙ ЕН ДЖИ Професионален пенсионен фонд
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

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

7.6. Български корпоративни облигации

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

	<i>2011 г. хил. лв.</i>	<i>2010 г. хил. лв.</i>
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа до 1 година		99
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	257	-
	257	99

Доходността до падежа на притежаваните корпоративни облигации е 5,75% и 7.234%, а купонните плащания са шестмесечни.

8. Други вземания

	<i>2011 г. хил. лв.</i>	<i>2010 г. хил. лв.</i>
Вземания от НОИ	4	-
Вземания от НАП	2	-
Вземания от ПОД	1	-
	7	-

9. Деривативни финансови инструменти

Към 31 декември 2011 г., Фондът има деривативни финансови инструменти, класифицирани като пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата с балансова стойност 36 хил. лв. (2010 г.: 1 хил. лв.).

Към 31 декември 2011 г. и съответно към 31 декември 2010 г., Фондът има отворени сделки с валутни деривативни финансови инструменти за покупка на щатски долари с цел намаляване на валутния рисков 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:

АЙ ЕН ДЖИ Професионален пенсионен фонд
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

9. Деривативни финансови инструменти (продължение)

2011 г.	Валута	Падеж	Номинална стойност в оригинална валута
Валутен форуърд	Щатски долар	12 януари 2012 г.	720,000

2010 г.	Валута	Падеж	Номинална стойност в оригинална валута
Валутен форуърд	Щатски долар	07 януари 2011 г.	1,700,000

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 2011 г. са на стойност 72 хил.lv. (през 2010 г. са реализирани загуби на стойност 204 хил.lv.).

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 портфели. 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 на чуждестранните валути, който възниква във връзка с дейността на Фонда.

АЙ ЕН ДЖИ Професионален пенсионен фонд
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

11. Управление на финансовите рискове (продължение)

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 смякчаване 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, представляща 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 2011 г. и 31 декември 2010 г.

Таблициата 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 2011 г.

Финансови инструменти	Standard & Poor's		Fitch Ratings		Moody's		Други		Общо
	AAA до A-	BBB+ до B-	AA до A-	BBB+ до BBB-	Aa1 до A3	Baa2 до Ba1	Caa2		
	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.	
Парични средства и парични еквиваленти	-	1,129	-	-	-	-	-	-	1,129
Вземания по депозити	-	-	-	2,610	-	2,590	-	-	5,200
Инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	8,992	3,597	324	6,663	1,323	471	201	81	21,652
Общо	8,992	4,726	324	9,273	1,323	3,061	201	81	27,981

АЙ ЕН ДЖИ Професионален пенсионен фонд
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
 за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

11. Управление на финансовите рискове (продължение)

Кредитен риск (продължение)

31 декември 2010 г.

Финансови инструменти	Standard & Poor's		Fitch Ratings		Moody's		Други	Общо
	AAA до A-	BBB+ до B-	AA+ до A-	BBB+ до BBB-	Aa1 до A3	Baa2 до Baa1		
	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.
Парични средства и парични еквиваленти	-	1,541	-	-	-	-	-	1,541
Вземания по депозити	-	-	-	2,513	-	2,713	-	5,226
Инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	7,727	3,339	231	321	1,206	241	10,600	23,665
Общо	7,727	4,880	231	2,834	1,206	2,955	10,600	30,432

Валутен риск

През 2011 г. средствата на Фонда са инвестиирани 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 финансово активи се покрива чрез форуърдни продажби, подновявани на месечна база и осигурявани непрекъснат хедж на портфейлните позиции.

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

	Увеличение/Намаление във валутния курс лев/щ. дол. %	Ефект върху промените в нетните активи в хил. лв.
2011 г.	+7.5 - 7.5	36 (36)
2010 г.	+ 7.5 - 7.5	172 (172)

АЙ ЕН ДЖИ Професионален пенсионен фонд
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

11. Управление на финансовите рискове (продължение)

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 под 5% от стойността на портфейла към 31 декември 2011 г. Тъй като Фондът смята, че лихвеният риск, на които е изложен е несъществен, поради сравнително малката експозиция на финансови инструменти с плаваща лихва (Бележка 7.1 и 7.2), не е изследван ефекта на промяната в лихвените проценти върху резултата на Фонда.

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.

Годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

	<u>На поискване</u>	<u>< 3 месеца</u>	<u>3-12 месеца</u>	<u>1-5 години</u>	<u>> 5 години</u>	<u>Общо</u>
Деривативни финансови инструменти	-	36	-	-	-	36
Задължения към управляващото дружество	-	53	-	-	-	53
Други задължения	-	1	-	-	-	1

Годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

	<u>На поискване</u>	<u>< 3 месеца</u>	<u>3-12 месеца</u>	<u>1-5 години</u>	<u>> 5 години</u>	<u>Общо</u>
Деривативни финансови инструменти	-	1	-	-	-	1
Задължения към управляващото дружество	-	55	-	-	-	55
Други задължения	-	1	-	-	-	1

АЙ ЕН ДЖИ Професионален пенсионен фонд
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

11. Управление на финансовите рискове (продължение)

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

В Ай Ен Джии 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:

Борсови индекси:	Промяна в цената на акции	Ефект върху промените в нетните активи хил .лв.
S&P 500	10%	49
DAX	10%	102
MSCI China 10/40 Index	10%	13
MSCI Emerging Markets Europe & Middle East 10/40 index	10%	6
MSCI EFM Europe&CIS index	10%	16
MSCI Emerging Markets Index	10%	26
DJ South Korea Titans 30 Index	10%	23
MSCI Emerging Europe Index	10%	36
MSCI Russia Index	10%	10
S&P 500	-5%	(24)
DAX	-5%	(51)
MSCI China 10/40 Index	-5%	(6)
MSCI Emerging Markets Europe & Middle East 10/40 index	-5%	(3)
MSCI EFM Europe&CIS index	-5%	(8)
MSCI Emerging Markets Index	-5%	(13)
DJ South Korea Titans 30 Index	-5%	(11)
MSCI Emerging Europe Index	-5%	(18)
MSCI Russia Index	-5%	(3)

АЙ ЕН ДЖИ Професионален пенсионен фонд
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
 за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

11. Управление на финансовите рискове (продължение)

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

Анализът на чувствителността на цената на притежаваните от фонда дялове на колективни инвестиционни схеми от промяна в цената на борсовите индекси през 2010г., е както следва:

2010 г. Борсови индекси:	<i>Промяна в цената на акции</i>	<i>Ефект върху промените в нетните активи хил. лв.</i>
S&P 500	+10%	123
CAC 40	+10%	138
DJ	+10%	-
DAX	+10%	151
S&P 500	-5%	(62)
CAC 40	-5%	(69)
DJ	-5%	-
DAX	-5%	(76)

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

2011	<i>Промяна в цената на акции</i>	<i>Ефект върху промените в нетните активи хил. лв.</i>
Акции, издадени в Република България	+10% -5%	301 -151
2010		
Акции, издадени в Република България	+10% -5%	323 -161

АЙ ЕН ДЖИ Професионален пенсионен фонд
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
 за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

11. Управление на финансовите рискове (продължение)

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

<i>Индустрия:</i>	<i>2011 г.</i>	<i>2010 г.</i>
Финансов сектор	18.9%	17.6%
Индустриални компании	26.9%	29.0%
Потребителски стоки от първа необходимост	5.2%	7.2%
Потребителски дълготрайни стоки/услуги	1.5%	1.5%
Материали	8.4%	9.1%
Здравеопазване	10.1%	12.0%
Др-ва със специална инвестиционна цел	23.1%	17.8%
Други	5.9%	5.8%
	100.0%	100.0%

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

<i>Индустрия:</i>	<i>2011 г.</i>	<i>2010 г.</i>
Финансов сектор	18.4%	18.0%
Индустриални компании	14.6%	13.6%
Енергетика	-	7.0%
Потребителски стоки от първа необходимост	1.6%	7.3%
Потребителски дълготрайни стоки/услуги	15.0%	12.6%
Материали	16.1%	13.0%
Здравеопазване	10.2%	9.5%
Комунални услуги	10.0%	10.7%
Технологии	8.3%	3.3%
Телекомуникации	5.8%	5.1%
	100.0%	100.0%

АЙ ЕН ДЖИ Професионален пенсионен фонд
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
 за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

12. Справедливи стойности на финансовите инструменти

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

Финансови активи	<i>Балансова стойност</i>		<i>Справедлива стойност</i>	
	<i>2011 г.</i>	<i>2010 г.</i>	<i>2011 г.</i>	<i>2010 г.</i>
	<i>хил. лв</i>	<i>хил. лв</i>	<i>хил. лв</i>	<i>хил. лв</i>
Парични средства и парични еквиваленти	1,129	1,541	1,129	1,541
Вземания по депозити	5,200	5,226	5,200	5,226
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	-	1,579	-	1,579
Чуждестранни ценни книжа	15,032	12,118	15,032	12,118
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	6,363	9,293	6,363	9,293
Общински облигации	-	413	-	413
Ипотечни облигации	-	163	-	163
Корпоративни облигации	257	99	257	99
	27,981	30,432	27,981	30,432
<hr/>				
Финансови пасиви	<i>Балансова стойност</i>		<i>Справедлива стойност</i>	
	<i>2011 г.</i>	<i>2010 г.</i>	<i>2011 г.</i>	<i>2010 г.</i>
	<i>хил. лв</i>	<i>хил. лв</i>	<i>хил. лв</i>	<i>хил. лв</i>
Задължения към управляващото дружество	53	55	53	55
Други задължения	1	1	1	1
Деривативни финансови инструменти	36	1	36	1
	90	57	90	57

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 фиксирана лихвена равнища

Фондът счита, че оценката на балансовата стойност към 31 декември 2011 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:

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

АЙ ЕН ДЖИ Професионален пенсионен фонд
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
 за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

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 изисквания кредитен спред от момента на първоначалното признаване на инструмента.

Представената по-долу таблица показва анализ на финансовите инструменти, отчетени по справедлива стойност, по ниво на йерархия на справедливата стойност за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.:

към 31 декември 2011 г.	<u>Бележки</u>	<u>Ниво 1</u>	<u>Ниво 2</u>	<u>Ниво 3</u>	Обща справедлива стойност
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:					
Чуждестранни ценни книжа	7.2	15,032	-	-	15,032
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	7.3	6,363	-	-	6,363
Корпоративни облигации	7.6	257	-	-	257
		21,652	-	-	21,652
Общо финансови активи		21,652	-	-	21,652

към 31 декември 2011 г.	<u>Бележки</u>	<u>Ниво 1</u>	<u>Ниво 2</u>	<u>Ниво 3</u>	Обща справедлива стойност
Финансови пасиви					
Деривативни финансови инструменти:					
Валутни форуърдни договори	4	-	36	-	36
Общо финансови пасиви		-	36	-	36

АЙ ЕН ДЖИ Професионален пенсионен фонд
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
 за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

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 2010 г.:

към 31 декември 2010 г.	<u>Бележки</u>	<u>Ниво 1</u>	<u>Ниво 2</u>	<u>Ниво 3</u>	Обща справедлива стойност
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:					
Ценни книжа, издадени или гарантиирани от Република					
България	7.1	1,579	-	-	1,579
Чуждестранни ценни книжа	7.2	12,118	-	-	12,118
Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	7.3	9,293	-	-	9,293
Общински облигации	7.4	413	-	-	413
Ипотечни облигации	7.5	163	-	-	163
Корпоративни облигации	7.6	99	-	-	99
		23,665	-	-	23,665
Общо финансови активи		23,665	-	-	23,665

към 31 декември 2010 г.	<u>Бележки</u>	<u>Ниво 1</u>	<u>Ниво 2</u>	<u>Ниво 3</u>	Обща справедлива стойност
Финансови пасиви					
Деривативни финансови инструменти:					
Валутни форуърдни договори	4	-	1	-	1
Общо финансови пасиви		-	1	-	1

През 2011 г. няма трансфери на финансови инструменти между нивата.

АЙ ЕН ДЖИ Професионален пенсионен фонд
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
 за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

13. Матуритетен анализ на активите и пасивите

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 изплащане 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 в предвид възможното доброволно изтегляне на суми:

	<i>Безсрочни/ до 1 месец</i>	<i>От 1 до 3 месеца</i>	<i>От 3 месеца до 1 година</i>	<i>От 1 до 5 години</i>	<i>Над 5 години</i>	<i>Обща сума</i>
Парични средства и парични еквиваленти	1,129	-	-	-	-	1,129
Вземания по депозити		2,609	2,591			5,200
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	-	2,464	6,564	11,522	1,102	21,652
Други вземания	1	6	-	-	-	7
Общо активи	1,129	5,080	9,155	11,522	1,102	27,988
Деривативни финансови инструменти	36	-	-	-	-	36
Задължения към ПОД	53	-	-	-	-	53
Други задължения	1	-	-	-	-	1
Нетни активи на разположение на осигурени лица	-	-	-	-	27,898	27,898
Общо пасиви и активи на разположение на осигурени лица	90	-	-	-	27,898	27,988
Несъответствие в матуритетната структура	1,039	5,080	9,155	11,522	(26,796)	-

АЙ ЕН ДЖИ Професионален пенсионен фонд
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
 за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

13. Матуритетен анализ на активите и пасивите (продължение)

Матуритетната структура по остатъчен срок на балансова стойност на активите и пасивите към 31 декември 2010 г. е изготвена според очакванията на Ръководството за тяхното изплащане 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 в предвид възможното доброволно изтегляне на суми:

	<i>Безсрочни/ до 1 месец</i>	<i>От 1 до 3 месеца</i>	<i>От 3 месеца до 1 година</i>	<i>От 1 до 5 години</i>	<i>Над 5 години</i>	<i>Обща сума</i>
Парични средства и парични еквиваленти	1,541	-	-	-	-	1,541
Вземания по депозити		5,226	-			5,226
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	-	637	10,447	6,192	6,389	23,665
Общо активи	1,541	5,863	10,447	6,192	6,389	30,432
Деривативни финансови инструменти	1	-	-	-	-	1
Задължения към ПОД	55	-	-	-	-	55
Други задължения	1	-	-	-	-	1
Нетни активи на разположение на осигурени лица	-	-	-	-	30,375	30,375
Общо пасиви и активи на разположение на осигурени лица	57	-	-	-	30,375	30,432
Несъответствие в матуритетната структура	1,484	5,863	10,447	6,192	(23,986)	-

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 2011 г.