



АЙ ЕН ДЖИ УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 Декември 2008 година

АЙ ЕН ДЖИ Универсален пенсионен фонд

Съдържание

Обща информация.....	i
Доклад на ръководството	ii
Доклад на независимите одитори до акционерите на Ай Ен Джи Универсален Пенсионен Фонд....	4
Отчет за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица.....	6
Нетни активи на разположение на осигурените лица.....	7
Отчет за паричните потоци	8
Пояснителни бележки	
1. Корпоративна информация	9
1. Корпоративна информация (продължение).....	10
2.1. База за изготвяне	10
2.2. Изявление за съответствие	11
2.3. Промени в счетоводните политики	11
2.4. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения.....	12
2.5. Обобщение на съществените счетоводни политики.....	12
2.5. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение).....	13
2.5. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение).....	14
2.5. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение).....	15
2.5. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение).....	16
2.5. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение).....	17
2.5. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение).....	18
2.6. Бъдещи промени в счетоводните политики.....	18
2.6. Бъдещи промени в счетоводните политики (продължение).....	19
2.6. Бъдещи промени в счетоводните политики (продължение).....	20
2.6. Бъдещи промени в счетоводните политики (продължение).....	21
3. Парични средства и парични еквиваленти.....	22
4. Инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.....	22
4. Инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата (продължение).....	23
4.1. Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата.....	23
4.2. Ипотечни облигации	23
4. Инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата (продължение).....	24

АЙ ЕН ДЖИ Универсален пенсионен фонд

Съдържание

4.3. Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми	24
4.4. Корпоративни облигации	24
4.5. Чуждестранни ценни книжа	24
4. Инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата (продължение).....	25
4.5. Чуждестранни ценни книжа (продължение).....	25
4.6. Срочни сделки с чуждестранна валута.....	25
5. Оповестяване на свързани лица	25
5. Оповестяване на свързани лица (продължение).....	26
5.1. Удръжки и такси от осигурителни вноски за управляващото дружество.....	26
5.2. Разчети със свързани лица.....	26
6. Данъчно облагане	26
7. Управление на финансовите рискове	26
7. Управление на финансовите рискове (продължение).....	27
7. Управление на финансовите рискове (продължение).....	28
8. Справедливи стойности на финансовите инструменти	29
9. Матуритетен анализ на активите и пасивите.....	30
10. Събития след датата на баланса.....	31

АЙ ЕН ДЖИ Универсален пенсионен фонд

Обща информация

Управляващо пенсионно дружество

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД

Съвет на директорите

Николай Стойков Стойков – Председател
Том Клипхус – Заместник-председател
Румяна Боянова Сотирова – Изпълнителен директор
Мая Русева - Член
Анастас Петров - Член

Адрес на управление

Ул. “Димитър Манов” № 10
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

Одитор

„Ърнст и Янг Одит” ООД
Бизнес парк София
Сграда 10, етаж 2
Младост 4
София 1766

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО АКЦИОНЕРИТЕ

НА АЙ ЕН ДЖИ УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на АЙ ЕН ДЖИ УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД, включващ баланс към 31 декември 2008 година, отчет за доходите, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, както и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни бележки.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет, в съответствие с Националното счетоводно законодателство, приложимо за пенсионните фондове в България, се носи от ръководството. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които да са разумни при конкретните обстоятелства.

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 професионалните изисквания на 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 неточности, отклонения и несъответствия.

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 неточности, отклонения и несъответствия 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 и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието,

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 мнение.

Мнение

По наше мнение, финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Фонда към 31 декември 2008 година, както и за неговите финансови резултати от дейността, и паричните му потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с Националното счетоводно законодателство, приложимо за пенсионните фондове в България.

Доклад върху други законови изисквания

Съгласно изискванията на чл. 38, ал. 4 от Закона за счетоводството, ние се запознахме със съдържанието на приложения доклад за дейността за 2008 година. По наше мнение, представеният от ръководството годишен доклад за дейността е в съответствие с финансовия отчет за 2008 година.

Йоанис Мистакидис
Управител
„Ърнст и Янг одит“ ООД

Николай Гърнев, ДЕС
Регистриран одитор

27 март 2009 година
гр. София, България

АЙ ЕН ДЖИ Универсален пенсионен фонд
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В НЕТНИТЕ АКТИВИ НА
РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА
за годината, приключваща на 31 декември 2008 г.

	<u>2008 г.</u>	<u>2007 г.</u>
Бележки	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
УВЕЛИЧЕНИЯ		
<i>Нетни финансови приходи/(разходи) от управление на финансови активи:</i>		
Нетни приходи / (разходи) от оценка на финансови активи	(30,637)	11,027
Нетни приходи / (разходи) от сделки с финансови активи	(532)	60
Приходи от лихви	5,411	3,220
Приходи от дивиденди	410	155
Нетни загуби от сделки с чуждестранна валута	(44)	(143)
Други финансови разходи	<u>(47)</u>	<u>-</u>
	<u>(25,439)</u>	<u>14,319</u>
<i>Осигурителни вноски:</i>		
Вноски за осигурени лица по сключени договори	54,074	39,774
Получени средства за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове	<u>3,477</u>	<u>2,852</u>
	<u>57,551</u>	<u>42,626</u>
ОБЩО УВЕЛИЧЕНИЯ	<u>32,112</u>	<u>56,945</u>
НАМАЛЕНИЯ		
Изплатени пенсии	(29)	(27)
Средства на осигурени лица, преминали в други пенсионни фондове	(2,916)	(2,289)
Удръжки и такси от осигурителни вноски за управляващото дружество	5.1 <u>(4,154)</u>	<u>(3,067)</u>
ОБЩО НАМАЛЕНИЯ	<u>(7,099)</u>	<u>(5,383)</u>
НЕТНИ АКТИВИ		
В началото на годината	120,767	69,205
В края на годината	<u>145,780</u>	<u>120,767</u>

Румяна Сотирова
Изпълнителен Директор

Ирена Иванова
Главен Счетоводител

Финансовият отчет е одобрен с решение на Съвета на Директорите на АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД от 25 март 2009 год.
Пояснителните бележки от страница 9 до страница 31 са неразделна част от финансовия отчет.

АЙ ЕН ДЖИ Универсален пенсионен фонд
НЕТНИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА
 към 31 декември 2008 г.

		<u>2008 г.</u>	<u>2007 г.</u>
	Бележки	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
АКТИВИ			
Парични средства и парични еквиваленти	3	24,777	8,577
Инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	4	121,416	111,949
Други вземания		-	642
		146,193	121,168
ПАСИВИ			
Задължения към управляващото дружество	5.2	406	401
Други задължения		7	-
		413	401
НЕТНИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА		<u>145,780</u>	<u>120,767</u>

Румяна Сотирова
 Изпълнителен Директор

Ирена Иванова
 Главен Счетоводител

Финансовият отчет е одобрен с решение на Съвета на Директорите на АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД от 25 март 2009 год.

Пояснителните бележки от страница 9 до страница 31 са неразделна част от финансовия отчет.

АЙ ЕН ДЖИ Универсален пенсионен фонд
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за годината, приключваща на 31 декември 2008 г.

	Бележки	<u>2008 г.</u> хил. лв.	<u>2007 г.</u> хил. лв.
Парични потоци от оперативна дейност			
Нетна сума на получени вноски за осигурени лица по сключени договори		54,074	39,774
Изплатени средства на осигурени лица		(29)	(27)
Средства на осигурени лица, прехвърлени от/(на) други пенсионни фондове		561	563
Платени такси на управляващото дружество		(4,149)	(2,835)
Получени лихви и дивиденди		4,598	155
Получени дивиденди		407	2,478
Придобити финансови активи		(39,262)	(39,500)
Други		-	(330)
Нетни парични потоци от оперативна дейност		<u>16,200</u>	<u>278</u>
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	3	<u>8,577</u>	<u>8,299</u>
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	3	<u>24,777</u>	<u>8,577</u>

Румяна Сотирова
Изпълнителен Директор

Ирена Иванова
Главен Счетоводител

Финансовият отчет е одобрен с решение на Съвета на Директорите на АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД от 25 март 2009 год.

Пояснителните бележки от страница 9 до страница 31 са неразделна част от финансовия отчет.

АЙ ЕН ДЖИ Универсален пенсионен фонд

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2008 г.

1. Корпоративна информация

Информация за Фонда и управляващото дружество

“Ай Ен Джи Универсален Пенсионен Фонд“ (“Фонд” или “УПФ”) е регистриран с решение No 1 / 16.02.2001 г. на Софийски Градски Съд. Регистрираното седалище и адрес на управление на Фонда е гр. София, ул. “Димитър Манов” № 10.

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

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

Към 31 декември 2008 г. общият брой на членовете на УПФ е 252,985 (2007 г.: 240,463).

През 2008 г. броят на осигурените лица, напуснали фонда е 6,738 (2007 г.: 7,477).

Регулаторна рамка на дейността

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

В универсален пенсионен фонд задължително се осигуряват за допълнителна пенсия всички лица, родени след 31.12.1959 г., ако са осигурени по реда на част първа на Кодекса за социално осигуряване. Осигурителното правоотношение възниква от датата на сключване на осигурителния договор или от датата на служебното разпределение във Фонда.

Допълнителното задължително пенсионно осигуряване във Фонда е индивидуално. Осигуряването се осъществява с месечни парични осигурителни вноски, чийто размер се определя със Закона за бюджета на Държавно обществено осигуряване. Вноските за допълнително задължително пенсионно осигуряване и средствата, прехвърлени от друг фонд, се записват и натрупват по индивидуалната партида на всяко осигурено лице към датата на постъпването им по сметката на Фонда от Националната агенция по приходите (НАП). За осъществяване на дейността по допълнително задължително пенсионно осигуряване Дружеството събира такси и удържки от Фонда, определени в Правилника за дейността на Фонда.

От 01 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 приспадат 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.

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

1. Корпоративна информация (продължение)

Осигурените лица във Фонда имат право на:

- Допълнителна лична пожизнена пенсия за старост след придобиване право на пенсия за осигурителен стаж и възраст по част първа от КСО
- Допълнителна лична пожизнена пенсия за старост пет години преди навършване на възрастта за придобиване право на пенсия за осигурителен стаж и възраст съгласно чл.68, ал.1–3 от КСО и при условие, че натрупаните средства по индивидуалната партида на осигуреното лице позволяват отпускане на пенсия в размер не по-малък от минималната пенсия за осигурителен стаж и възраст по чл.68, ал.1-3 от КСО;
- Еднократно изплащане до 50% на натрупаната по индивидуалната партида сума, при пожизнено загубена работоспособност 70,99 на сто;
- Еднократно или разсрочено изплащане на натрупаните средства по индивидуалната осигурителна партида на наследниците на починал осигурен или пенсионер на фонда при условията и по реда на КСО.

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

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

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

2.1. База за изготвяне

Годишният финансов отчет на Фонда е изготвен на база на историческата стойност, с изключение на деривативните финансови инструменти и инвестициите на разположение за продажба, които са оценени по справедлива стойност.

Фондът води счетоводните си записвания в български лева (лв.) – националната валута на Република България. Финансовият отчет е представен в хиляди български лева (хил. лв.), освен ако не е упоменато друго.

2.2. Изявление за съответствие

Финансовият отчет на Фонда е изготвен в съответствие с Националното счетоводно законодателство, приложимо за пенсионните фондове в България. Съгласно Закона за счетоводството, на територията на Република България се прилагат Международни стандарти за финансова отчетност (МСФО), приети от Европейския съюз. В допълнение, Комисията за финансов надзор (КФН) издава изисквания за реда и начина за оценка на активите и пасивите на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване и пенсионно-осигурителните дружества съгласно Кодекса за социално осигуряване. Следователно, този финансов отчет е изготвен на база на МСФО, приети от Европейския съюз и Наредба 9/19.11.2003 г. за начина и реда за оценка на активите и пасивите на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване и на пенсионно-осигурителното дружество, на стойността на нетните активи на фонда, за изчисляване и обявяване на стойността на един дял и за изискванията към воденето на индивидуалните партиди (“Наредба 9”). Конкретните счетоводни политики за оценка на активите и пасивите на Фонда са описани в бележките по-долу.

По отношение на резервите за гарантиране на минимална доходност и на пенсионните резерви се прилагат критерии и принципи, определени от Комисията по финансов надзор (КФН) в Кодекса за социално осигуряване, както и с Наредба 19/08.12.2004 за реда за създаване на пенсионни резерви от пенсионноосигурителните дружества, които управляват универсален пенсионен фонд и/или фонд за допълнително доброволно пенсионно осигуряване, както това е оповестено в бележка по-долу.

2.3. Промени в счетоводните политики

Нови и изменени стандарти и разяснения, приложими за отчетни периоди, приключващи на 31 декември 2008 г.

Възприетите счетоводни политики са последователни с тези, прилагани през предходния отчетен период, с изключение на следното:

Посочените по-долу разяснения са възприети за първи път от Фонда през текущия отчетен период. Те не оказват влияние върху финансовото състояние и/или резултати от дейността на Фонда.

- КРМСФО 11 *МСФО 2- Сделки със собствени акции и с акции на Групата*
- КРМСФО 14 *МСС 19 – Лимит на активи на план с дефинирани доходи, минимални изисквания за финансиране и взаимодействието между тях*

Основните ефекти от тези промени са следните:

КРМСФО 11 МСФО 2- Сделки със собствени акции и с акции на Групата

КРМСФО 11 изисква споразумения, които предоставят права на служителите да получат капиталови инструменти на предприятието, да бъдат отчетени като сделки за плащане на акции, уреждани чрез издаване на капиталови инструменти, дори ако предприятието придобие капиталовите инструменти от друго предприятие или когато акционерите на предприятието предоставят тези капиталови инструменти. Фондът не е издал, придобил или получил от акционерите си инструменти, попадащи в обхвата на КРМСФО 11.

КРМСФО 14 МСС 19 – Лимит на активи на план с дефинирани доходи, минимални изисквания за финансиране и взаимодействието между тях

КРМСФО 14 регламентира определянето на лимита на излишъка по план с дефинирани доходи, който може да се признае като актив съгласно МСС 19 *Доходи на наети лица*. Тъй като планът за доходи на персонала при пенсиониране, опериран от Фондът, не е финансиран, разяснението няма ефект върху него.

2.4. 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 баланса, 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 баланса, 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 некотиранни финансови активи

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

2.5. 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 доходите. Немонетарните активи и пасиви, които се оценяват по историческа цена на придобиване в чуждестранна валута, се превръщат във функционалната валута по обменния курс към датата на първоначалната сделка (придобиване).

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

	<u>2008 г.</u>	<u>2007 г.</u>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
1 евро	1.95583	1.95583
1 щатски долар	1.38731	1.33122

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 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.

2.5. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Инвестиции и други финансови активи

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

1. Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата;
2. Ценни книжа, приети за търговия на регулираните пазари на ценни книжа – акции и корпоративни облигации;
3. Банкови депозити;
4. Ипотечни облигации, издадени от местни банки съгласно Закона за ипотечните облигации;
5. Чуждестранни ценни книжа;

Подробен анализ на управлението на финансовия риск е изложен в Бележка 8.

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.

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.

Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата и чуждестранни ценни книжа

В съответствие с изискванията на Наредба 9 и одобрените от КФН правила за оценка на активите и пасивите на пенсионно-осигурителното дружество и управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване, последващата оценка на ценните книжа, издадени или гарантирани от държавата се извършва по средна цена на всяка емисия за предходния работен ден на вторичния междубанков пазар. Средната цена на емисия се формира като средноаритметична от цените "купува" и "продава", обявени от не по-малко от трима първични дилъри на държавни ценни книжа, или чрез използване на методът на съпоставими цени за ценни книжа със сходни условия за плащане и падеж; или по последна цена на сключена с тях сделка за предходния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация за ценни книжа. Когато на съответния пазар се обявява нетна цена на облигации, последващата им оценка

се извършва, като към тази цена се прибави дължимият лихвен купон към датата, за която се отнася оценката.

2.5. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Инвестиции и други финансови активи (продължение)

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

Ипотечни и корпоративни облигации

В съответствие с изискванията на Наредба 9 и одобренията от КФН правила за оценка на активите и пасивите на пенсионно-осигурителното дружество и управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване, последващата оценка на корпоративните облигации среднопретеглена нетна цена на сключените с тях сделки за предходния работен ден обявена в борсовия бюлетин, към която се добавя дължимият лихвен купон за деня, за който се отнася оценката, обявен в борсовия бюлетин ако обемът на сключените с тези облигации сделки за деня е не по-малък от 3 на сто от обема на съответната емисия; или обявената в борсовия бюлетин най-висока нетна цена "купува" от поръчките за ценни книжа от съответната емисия, които са активни към края на търговската сесия за предходния работен ден към която се добавя дължимият лихвен купон за деня, за който се отнася оценката, обявен в борсовия бюлетин при условие че общата стойност на поръчките с най-висока нетна цена "купува" е не по-ниска от 30,000 лв.; или е по последна цена на сключена с тях сделка за предходния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация за ценни книжа. Когато на съответния пазар се обявява нетна цена на облигации, последващата им оценка се извършва, като към тази цена се прибави дължимият лихвен купон към датата, за която се отнася оценката.

Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми

В съответствие с изискванията на Наредба 9 и одобренията от КФН правила за оценка на активите и пасивите на пенсионно-осигурителното дружество и управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване, последваща оценка на акции и права, приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа се извършва по среднопретеглена цена на сключените с тях сделки на предходния работен ден, обявена в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за деня е не по-малък от 1 на сто от обема на съответната емисия; при невъзможност да се използва предходната цена, цената се определя като средноаритметична на най-високата цена "купува" от поръчките, които са активни към края на търговската сесия на фондовата борса за предходния работен ден, и среднопретеглената цена на сключените със съответните ценни книжа сделки за предходния работен ден. Цената се определя по този ред само в случай, че има сключени сделки и подадени поръчки с цена "купува". Ако не може да се използва и така определената, оценката се извършва по най-високата цена "купува" за съответните ценни книжа от поръчките, активни към края на търговската сесия на фондовата борса за предходния работен ден, обявена в борсовия бюлетин.

Последваща оценка на акции/дялове, издадени от инвестиционно дружество от отворен тип /договорен фонд, се извършва по последната определена и обявена от дружеството/фонда цена на обратно изкупуване, публикувана в бюлетина на Българска фондова борса (БФБ) или в посочения в проспекта на инвестиционното дружество/договорния фонд друг източник на информация за такива цени. В случаите, в които инвестиционното дружество/договорния фонд определя и обявява съгласно одобрения проспект различни цени за обратно изкупуване, оценката на този вид акции/дялове се извършва по последната определена и обявена от инвестиционното дружество/договорния фонд цена за обратно изкупуване, на чиито условия отговарят притежаваните от пенсионния фонд акции. В случаите, когато не е достигнат законово определения минимален размер на нетната стойност на активите на договорен фонд, последващата оценка на издадените от него дялове се извършва по последната определена и обявена емисионна стойност на един дял, намалена с размера на предвидените в правилата на договорния фонд разходи по емитирането и по обратното изкупуване на един дял.

2.5. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Инвестиции и други финансови активи (продължение)

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

Деривативи

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.

Инвестиции, държани до падеж

Инвестициите, държани до падеж са финансови активи, които не са деривативи и имат фиксирани или определяеми плащания, и фиксиран падеж, и които Фондът има положително намерение и възможност да задържи до падежа. След първоначалното им признаване, Фондът оценява инвестициите, държани до падеж, по амортизирана стойност при използване на метода на ефективния лихвен процент. Печалбите и загубите от инвестиции, държани до падеж, се признават в отчета за доходи, когато инвестицията бъде отписана или обезценена, както и чрез процеса на амортизация.

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, Фондът оценява заемите и вземанията, държани до падеж, по амортизирана стойност, с използването на метода на ефективния лихвен процент, намалена с провизията за обезценка. Печалбите и загубите от заеми и вземания се признават в печалбата или загубата, когато заемите и вземанията бъдат отписани или обезценени, както и чрез процеса на амортизация.

Финансови инвестиции на разположение за продажба

Финансови активи на разположение за продажба са тези недеривативни финансови активи, които са определени като на разположение за продажба или не са класифицирани в някоя от предходните три категории. След първоначално им признаване, финансовите активи на разположение за продажба се оценяват по справедлива стойност, като нереализираните печалби или загуби от тях се признават директно в собствения капитал. При отписване или обезценяване на инвестицията, натрупаната печалба или загуба, призната преди това в собствения капитал, се признава в печалбата или загубата.

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

2.5. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Инвестиции и други финансови активи (продължение)

Амортизирана стойност

Инвестициите, държани до падеж, както и заемите и вземанията, се оценяват по амортизирана стойност. Тя се изчислява като се използва методът на ефективния лихвен процент минус загубата от обезценка. Изчислението отчита всяка премия или отстъпка при придобиването и включва разходите и таксите по сделката, които представляват неразделна част от ефективния лихвен процент.

Обезценка на финансови активи

Фондът преценява на всяка балансова дата дали са налице обективни доказателства за обезценката на финансов актив или на група от финансови активи.

Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност

Ако има обективни доказателства, че е възникнала загуба от обезценка във връзка с активи, отчитани по амортизирана стойност, сумата на загубата се оценява като разликата между балансовата стойност на актива и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци (с изключение на очакваните бъдещи загуби, които не са възникнали), дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент за финансовия актив (т.е. ефективният лихвен процент, изчислен при първоначалното признаване). Балансовата стойност на актива се намалява чрез използване на корективна сметка за провизия за обезценка. Сумата на загубата се признава в Отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица.

Ако в следващ период сумата на загубата от обезценка намалее и спадът може по обективен начин да се свърже със събитие, което възниква, след като обезценката е призната, преди това признатите загуби от обезценка се възстановяват до степента, до която балансовата стойност на актива не превишава неговата амортизирана стойност към датата на възстановяване. Възстановяването на загубата от обезценка се признава в печалбата или загубата.

Финансови инвестиции на разположение за продажба

Когато финансов актив на разположение за продажба е обезценен, сумата представляваща разликата между неговата цена на придобиване (нетно от погашения на главницата и амортизация) и неговата текуща справедлива стойност, минус загубата от обезценка, призната преди това в печалбата или загубата, се изважда от собствения капитал и се признава в печалбата или загубата. Възстановяването на загуба от обезценка за инвестиция в капиталов инструмент не се признава в печалбата или загубата. Възстановяването на загуба от обезценки за дългов инструмент се признава в печалбата или загубата, ако нарастването в справедливата стойност на инструмента може обективно да се свърже със събитие, настъпило след признаването на загубата от обезценката в печалбата или загубата.

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.

2.5. 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 прехвърлила, нито е запазила в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, но е запазило контрола върху него, то 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 прехвърления актив (в т. ч. опция, уреждана в парични средства или други подобни), степента на продължаващото участие на Фонда е равна на стойността на прехвърления актив, за която Фондът може да го изкупи обратно. В случаите, обаче, на издадена пут опция (в т. ч. опция, уреждана в парични средства или други подобни) за актив, който се оценява по справедлива стойност, степента на продължаващото участие на Фонда е ограничена до по-ниската между справедливата стойност на прехвърления актив и цената на упражняване на опцията.

Финансови пасиви

Финансов пасив се отписва от баланса, 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.

2.5. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Деривативни финансови инструменти (продължение)

Печалбите или загубите, възникващи от промени в справедливата стойност на деривативите, се признават директно в печалбата или загубата 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 (като се използва методът на ефективния лихвен процент, т.е. лихвеният процент, който точно дисконтира очакваните бъдещи парични потоци за периода на очаквания живот на финансовия инструмент до балансова стойност на финансовия актив).

Дивиденди

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

Приходи от преоценка на инвестиции

Разликите от промените в оценката на финансови инструменти спрямо пазарната им цена, както и разликата между отчетната стойност и продажната цена на финансовите инструменти при сделки с тях, се признават като текущ приход или разход.

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 Универсалния пенсионен фонд, както следва:

- 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.

Фондът не събира такси при прехвърляне на средства от друг пенсионен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество.

2.6. Бъдещи промени в счетоводните политики

Стандарти, разяснения и изменения в публикувани стандарти, които все още не се влезли в сила

Фондът не е приложил по-рано посочените по-долу нови стандарти, разяснения и изменения на съществуващи стандарти, които са публикувани и задължителни за прилагане за отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2008 г., или по-късно:

2.6. Бъдещи промени в счетоводните политики (продължение)

Стандарти, разяснения и изменения в публикувани стандарти, които все още не се влезли в сила

Фондът не е приложил по-рано посочените по-долу нови стандарти, разяснения и изменения на съществуващи стандарти, които са публикувани и задължителни за прилагане за отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г., или по-късно:

МСФО 1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане (изменение) и МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети (изменение)

Измененията в МСФО 1 и МСС 27 влизат в сила за финансови години, започващи на или след 1 януари 2009 г. Измененията на МСФО 1 позволяват цената на придобиване на инвестиции в дъщерни предприятия, асоциирани предприятия или съвместно контролирани предприятия (във встъпителния финансов отчет по МСФО) да бъде определена като цена на придобиване съгласно МСС 27 или "приета стойност". Измененият МСС 27 изисква получените дивиденди от дъщерни предприятия, асоциирани предприятия или съвместно контролирани предприятия да бъдат признати в отчета за доходите в индивидуалния финансов отчет. Изменението в МСС 27 следва да бъде прилагано за бъдещи периоди. Също така, изменението позволява, само за определени реорганизации, цената на придобиване на инвестиция в дъщерно предприятие да бъде определена на база на предишната ѝ отчетна стойност, а не на справедливата ѝ стойност. Дружеството не очаква тези изменения да окажат ефект върху финансовия му отчет.

МСФО 2 Плащания на базата на акции – условия за получаване на правата и прекратявания

Това изменение в МСФО 2 Плащания на базата на акции беше публикувано през януари 2008 г. и влиза в сила за финансови години, започващи на или след 1 януари 2009 г. Стандартът ограничава дефиницията за "за условия за получаване на правата" до условие, което включва изрично или косвено изискване за предоставяне на услуги. Каквито и да било други условия не представляват условия за получаване на правата, които следва да бъдат вземани предвид при определяне на справедливата стойност на дадените инструменти от собствения капитал. В случай, че дадените права не бъдат получени в резултат от невъзможност да се отговорят на дадено условие, което не дава права, което е в контрола или на предприятието или на контрагента, то трябва да бъде отчетено счетоводно като прекратяване. Фондът не е страна по схеми за плащания на базата на акции и следователно не очаква съществени последствия върху счетоводното отчитане на плащанията на базата на акции.

МСФО 3 Бизнес комбинации (преработен) и МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети (преработен)

Преработените стандарти бяха публикувани през януари 2008 г. и влизат в сила за финансови години, започващи на или след 1 юли 2009 г. Преработеният МСФО 3 въвежда редица промени в счетоводното отчитане на бизнес комбинации възникващи след тази дата, които ще се отразят върху сумата на признатата репутация, отчетените резултати в периода на реализиране на придобиването и бъдещите отчетани резултати. Преработеният МСС 27 изисква промяна в притежаваното участие в дъщерно дружество (без загуба на контрол) да се отчита като сделка със собствен капитал. Следователно, такива сделки не поражда репутация, нито довеждат до печалба или загуба. В допълнение, измененият стандарт променя счетоводното отчитане на загуби понесени от дъщерното дружество, както и загуба на контрол върху дадено дъщерно дружество. Промените, въведени от преработените МСФО 3 и МСС 27 ще се отразят върху бъдещи придобивания или загуба на контрол и сделки с малцинствени участия. Преработените МСФО 3 и МСС 27 все още не са приети от ЕС.

2.6. Бъдещи промени в счетоводните политики (продължение)

МСФО 8 Оперативни сегменти

МСФО 8 заменя МСС 14 *Отчитане по сегменти* и влиза в сила за финансови години, започващи на или след 1 януари 2009 г. Стандартът възприема управленския подход при отчитането по сегменти. Предприятията следва да представят информация, която ръководството използва за вътрешни цели за оценка на представянето на оперативните сегменти и разпределение на ресурсите между различните сегменти. Тази информация може да се различава от представянето в баланса и отчета за доходите, като се изисква обяснение и равнение на разликите. Тъй като Фондът няма сегменти, МСФО 8 няма да има ефект върху финансовото му отчитане.

Подобрения в Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО) 2008 година.

Подобрения в МСФО бяха публикувани на 22 май 2008 г. от Борда за Международни Счетоводни Стандарти. Тези подобрения представляват първата част от годишния процес за подобрения и включват редица малки промени в различни МСФО. Измененията са направени с цел да се конкретизира съдържанието на правилата и да се елиминират непредвидени несъответствия в стандартите. Повечето от измененията влизат в сила за финансовите години, започващи на или след 1 януари 2009 г. В момента се анализират ефектите от тези подобрения върху финансовите отчети на Фонда.

МСС 1 Представяне на финансови отчети (преработен)

Измененият МСС 1 *Представяне на финансови отчети* влиза в сила за финансови години, започващи на или след 1 януари 2009 г. Стандартът разграничава промени в собствения капитал, породени от сделки със собствениците (акционерите) и такива, които не са. Отчетът за промените в собствения капитал ще включва само транзакции със собствениците (акционерите), като промени в капитала, които не са свързани със собствениците ще бъдат представени агрегирано в една статия. Въвежда се нов отчет за общите (всички) доходи. Той представя всички признати приходи и разходи или в един отчет или в два свързани отчета. Дружеството е в процес на анализ дали да представя един или два отчета.

МСС 23 Разходи по заеми

Измененият МСС 23 *Разходи по заеми* е публикуван през март 2007 г. и влиза в сила за финансови години, започващи на или след 1 януари 2009 г. Той изисква разходите по заеми, които са извършени във връзка с изграждането на активи, изпълняващи определени условия да бъдат включени в тяхната стойност. Тези активи изискват продължителен период от време, за да бъдат готови за използване или продажба. Считано от 1 януари 2009 г., занаяпред, Фондът следва да промени счетоводната си политика, като капитализира разходите по заеми, свързани с изграждането на активи, изпълняващи определените в стандарта условия. Съгласно преходните разпоредби на МСС 23, Фондът ще приложи тази промяна в счетоводната политика в бъдещи периоди. Съответно, разходите по заеми извършени след 1 януари 2009 г. ще бъдат капитализирани в стойността на активи изпълняващи определените в стандарта условия. Няма да бъдат извършвани преизчисления по отношение на разходите по заеми, извършени до 1 януари 2009 г. и признати в отчета за доходите за съответните отчетни периоди.

МСС 39 и МСФО 7 Рекласификация на финансови активи (изменение)

Измененията са публикувани през октомври 2008 г. и влизат в сила считано от 1 юли 2008 г. Изменението в МСС 39 позволява рекласификация на недеривативни финансови активи (различни от тези класифицирани като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата при първоначалното им признаване) извън категорията "отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата", както и трансфер от категорията "финансови активи на разположение за продажба" в "заеми и вземания", при определени условия. Измененият МСФО 7 има специфични изисквания за оповестяване на посочените рекласификации. Фондът не очаква тези изменения да имат ефект върху финансовия му отчет.

2.6. Бъдещи промени в счетоводните политики (продължение)

МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване – допустими хеджирани позиции (изменение)

Тези изменения в МСС 39 бяха публикувани през август 2008 г. и влизат в сила за финансови години, започващи на или след 1 юли 2009 г. Изменението адресира определянето на едностранен риск в хеджирана позиция и определянето на инфлацията като хеджиран риск или част от него в конкретни ситуации. То разяснява, че на предприятието е позволено да определи част от промените в справедливата стойност или променливостта на паричните потоци по финансов инструмент като хеджирана позиция. Фондът не очаква тези изменения да окажат ефект върху финансовия му отчет. Измененията в МСС 39 все още не са приети от ЕС.

Изменения в МСС 32 и МСС 1 Финансови инструменти подлежащи на пут опция и задължения възникващи при ликвидация

Измененията в МСС 32 и МСС 1 бяха публикувани през февруари 2008 г. и влизат в сила за финансови години, започващи на или след 1 януари 2009 г. Изменението в МСС 32 изисква определени финансови инструменти, подлежащи на пут опция, и задълженията, възникващи по ликвидацията, да се класифицират като собствен капитал, ако бъдат удовлетворени определени критерии. Изменението на МСС 1 изисква оповестяване на определена информация, свързана с инструментите, подлежащи на пут опция, класифицирани като собствен капитал. Фондът не очаква тези изменения да окажат влияние върху финансовия му отчет.

КРМСФО 12 Споразумения за концесионни услуги

КРМСФО 12 е публикувано през ноември 2006 г. Разяснението регламентира счетоводното отчитане на договори за предоставяне на публични услуги от предприятията (изпълнители). Тъй като, Фондът не е изпълнител по споразумения за концесионни услуги, КРМСФО 12 не е приложимо за дейността му. КРМСФО 12 все още не е прието от ЕС.

КРМСФО 13 Програми за лоялност на клиентите

КРМСФО 13 е публикувано през юни 2007 година и влиза в сила за финансови години, започващи на или след 1 юли 2008 г. Това разяснение изисква кредитите, предоставяни като награда за лоялност на клиентите, да се отчитат като отделен компонент на сделката по продажба, в резултат на която възникват. Съответно, част от справедливата стойност на полученото възнаграждение, следва да се разпредели към кредитите, предоставени като награда за лоялност на клиентите и да се разсрочи за периода на тяхното използване. Тъй като, Фонда не прилага подобни програми за лоялност на клиентите, КРМСФО 13 няма да има ефект върху неговия финансов отчет.

КРМСФО 15 – Договори за строителство на недвижими имоти

КРМСФО 15 е публикувано през юли 2008 г. и влиза в сила за финансови години, започващи на или след 1 януари 2009 г. Разяснението следва да се прилага ретроспективно. То разяснява кога и как следва да се признават приходите и свързаните разходи от продажбата на недвижим имот, ако договорът между строителната компания и купувачът е сключен преди изграждането на недвижимия имот да е приключило. В допълнение, разяснението регламентира как се определя дали даден договор за строителство на недвижими имоти попада в обхвата на МСС 11 *Договори за строителство* или на МСС 18 *Приходи* и съответно, кога трябва да се признае приход от строителството. Това разяснение няма да има ефект върху финансовия отчет на Фонда. КРМСФО 15 все още не е прието от ЕС.

АЙ ЕН ДЖИ Универсален пенсионен фонд
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
за годината, приключваща на 31 декември 2008 г.

3. Парични средства и парични еквиваленти

	<u>2008 г.</u>	<u>2007 г.</u>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Парични средства по банкови депозити, включително начислена лихва	23,439	2,007
Парични средства по банкови разплащателни сметки	1,338	6,570
Общо парични средства и парични еквиваленти	<u>24,777</u>	<u>8,577</u>

През 2008 г. са реализирани приходи от лихви по депозити в лева и валута и от разплащателни сметки в размер на 350 хил. лв. (2007 г.: 286 хил. лв.). Няма блокирани суми и други ограничения за ползване на паричните средства на Фонда. Банковите депозити са левови с договорен остатъчен срок до 6 месеца и договорена лихва между 7.50% и 9.00%. Няма ограничение за изтегляне на сумите по банковите депозити по всяко време преди крайния им договорен срок.

4. Инвестиции, отчетани по справедлива стойност в печалбата или загубата

	<u>2008 г.</u>	<u>2007 г.</u>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	25,896	32,962
Ипотечни облигации	4,871	6,662
Акции и права за придобиване на акции	16,855	34,630
Корпоративни облигации	557	3,347
Чуждестранни ценни книжа	71,640	34,294
Срочни сделки с чуждестранна валута	1,597	54
	<u>121,416</u>	<u>111,949</u>

Ценните книжа издадени или гарантирани от държавата имат следната структура по остатъчен матуритет и по вид валута:

	<u>2008 г.</u>	<u>2007 г.</u>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа до 1 година	1,781	4,292
Деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа над 1 година	5,432	15,433
Деноминирани в щатски долари с остатъчен срок до падежа над 1 година	7,136	4,363
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	11,547	8,874
	<u>25,896</u>	<u>32,962</u>

АЙ ЕН ДЖИ Универсален пенсионен фонд
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2008 г.

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

4.1. Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата

Доходността до падежа на ценните книжа, издадени или гарантирани от държавата варира, както следва:

	<u>Срочност (остатъчен матуритет)</u>	<u>Средна доходност до падежа</u>
Деноминирани в български лева	над 1 година	5,00%-7,50%
Деноминирани в български лева	до 1 година	1,00%
Деноминирани в евро	над 1 година	7,10%
Деноминирани в щатски долари	над 1 година	8,40%

Купонните плащания са шестмесечни. Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата с балансова стойност 197 хил. лв. към 31 декември 2008 г. са с плаващ лихвен процент. Останалите ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата са с фиксирани лихвени проценти.

4.2. Ипотечни облигации

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

	<u>2008 г.</u>	<u>2007 г.</u>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа над 1 година	-	1,454
Деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа до 1 година	1,460	1,466
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа до 1 година	2,417	1,199
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	994	2,543
	<u>4,871</u>	<u>6,662</u>

Доходността до падежа на притежаваните ипотечни облигации варира както следва:

	<u>Срочност (остатъчен матуритет)</u>	<u>Средна доходност до падежа</u>
Деноминирани в български лева	до 1 година	8,30%
Деноминирани в евро	до 1 година	7.75%-8.10%
Деноминирани в евро	над 1 година	7,85%

Всички ипотечни облигации са с фиксирани лихвени проценти, купонните плащания са шестмесечни.

АЙ ЕН ДЖИ Универсален пенсионен фонд
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
за годината, приключваща на 31 декември 2008 г.

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

4.3. Акции и дялове в колективни инвестиционни схеми

	<u>2008 г.</u>	<u>2007 г.</u>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Акции	14,275	28,800
Дялове	2,580	5,830
	<u>16,855</u>	<u>34,630</u>

Фондът притежава акции в български предприятия, търгувани на Българска Фондова Бора и дялове, издадени от колективни инвестиционни схеми.

4.4. Корпоративни облигации

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

	<u>2008 г.</u>	<u>2007 г.</u>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа до 1 година	-	1,881
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа до 1 година	-	916
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	557	550
	<u>557</u>	<u>3,347</u>

Доходността до падежа на притежаваните корпоративни облигации е 7,90% Купонните плащания са шестмесечни, като всички лихвени проценти са фиксирани.

4.5. Чуждестранни ценни книжа

Чуждестранните ценни книжа имат следната структура по оригинален остатъчен матуритет и по вид валута:

	<u>2008 г.</u>	<u>2007 г.</u>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа до 1 година	2,391	-
Деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа над 1 година	15,965	1,022
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа до 1 година	975	2,337
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	45,826	16,835
Деноминирани в щатски долари с остатъчен срок до падежа над 1 година	6,483	14,100
	<u>71,640</u>	<u>34,294</u>

АЙ ЕН ДЖИ Универсален пенсионен фонд
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2008 г.

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

4.5. Чуждестранни 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	5,90% - 8,70%
Деноминирани в лева	до 1 година	8,40%-10,60%
Деноминирани в евро	над 1 година	3,75% - 58,00%
Деноминирани в евро	до 1 година	1,90%
Деноминирани в щатски долари	над 1 година	2,00% - 5,25%

Лихвеният процент на ценните книжа, деноминирани в щатски долари е фиксиран, а купонното плащане е годишно. Ценни книжа, деноминирани в евро с балансова стойност 3,582 хил. лв. към 31 декември 2008 г. са с плаващ лихвен процент. Ценни книжа, деноминирани в евро са с фиксирани лихвени проценти. Купонните плащания са годишни.

4.6. Срочни сделки с чуждестранна валута

През 2008 г. са сключвани срочни сделки с чуждестранна валута с цел намаляване на валутния риск от промяна на валутния курс, свързан с управлението на притежаваните финансови активи, деноминирани в чуждестранна валута.

Към 31 декември 2008 г. Фондът има сключени срочни сделки с чуждестранна валута за продажба на щатски долари с обща номинална стойност 39,020 хил. лв. Сделките са краткосрочни, със срок до падежа по-малък от една година.

Начислената нетна загуба от оценка на сключени срочни сделки през годината към 31 декември 2008 г. е в размер на 2,178 хил. лв. (2007 г.: 1,099 хил. лв.).

5. Оповестяване на свързани лица

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

Крайна компания- майка

Крайната компания-майка на Фонда 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 и Ай Ен Джи Доброволен Пенсионен Фонд като фондове, управлявани от Ай Ен Джи Пенсионноосигурително Дружество ЕАД. Застрахователно-акционерно дружество Ай Ен Джи – клон София, ИНГ Банк – клон София, и всички компании от групата на Ай Ен Джи са свързани лица, защото са под общ контрол на ING Groep N.V.

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

АЙ ЕН ДЖИ Универсален пенсионен фонд
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2008 г.

5. Оповестяване на свързани лица (продължение)

5.1. Удръжки и такси от осигурителни вноски за управляващото дружество

	<u>2008 г.</u>	<u>2007 г.</u>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Удръжки от осигурителни вноски	2,705	1,986
Инвестиционна такса	1,317	937
Такса при прехвърляне на осигурени лица в друг фонд	<u>132</u>	<u>144</u>
	<u>4,154</u>	<u>3,067</u>

5.2. Разчети със свързани лица

Фондът заплаща такса за управление и инвестиционна такса на управляващото дружество. Към 31 декември 2008 г. задълженията на Фонда са както следва:

	<u>2008 г.</u>	<u>2007 г.</u>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Задължение за удръжки от осигурителни вноски	278	300
Задължение за удържана инвестиционна такса върху активите на Фонда	<u>128</u>	<u>101</u>
	<u>406</u>	<u>401</u>

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

6. Данъчно облагане

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

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

7. 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 Фонда 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, ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, акции и права за придобиване на акции, чуждестранни ценни книжа и облигации.

7. Управление на финансовите рискове (продължение)

Управляващото дружество сключва и деривативни сделки, включително основно форуърдни договори за чуждестранна валута. Целта е да се управлява риска на лихвения процент и чуждестранните валути, който възниква във връзка с дейността на Групата и нейните източници на финансиране.

Основните рискове, произтичащи от финансовите инструменти на Фонда, включват лихвен, ликвиден, валутен и кредитен 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 пенсионноосигурителното дружество работи само с авторитетни, кредитоспособни контрагенти. Фондът осъществява управлението на кредитния си риск като инвестира във финансови инструменти с висок кредитен рейтинг.

Валутен риск

През 2008 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.

Ефективността на хеджиращите позиции за ретроспективния период е измерена по т.нар. "offset method", който сравнява изменението в стойностите на хеджиращия и хеджирания актив за конкретния период.

Коефициентът на ефективност на хеджиращите сделки на Фонда варира в границите 90% - 105%, което удовлетворява изискването за висока ефективност на хеджиращите сделки.

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.

В таблицата по-долу, е представен анализ на чувствителността към възможните промени в лихвените проценти с ефекта им върху печалбата преди данъци, при условие, че всички други променливи са приемат за константни.

АЙ ЕН ДЖИ Универсален пенсионен фонд
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
за годината, приключваща на 31 декември 2008 г.

7. Управление на финансовите рискове (продължение)

	Увеличение/ Намаление в лихвените проценти	Ефект върху печалбата преди данъци
2008		
В евро	+0.5%	18
В лева	+1%	44
В евро	-2%	(72)
В лева	-1%	(44)
2007		
В евро	+0.5%	38
В лева	+1%	27
В евро	-1%	(75)
В лева	-0.5%	(14)

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 2008 г.

	На поискване	< 3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	> 5 години	Общо
Задължения към управляващото дружество	-	406	-	-	-	406
Други задължения	-	7	-	-	-	7

Годината, приключваща на 31 декември 2007 г.

	На поискване	< 3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	> 5 години	Общо
--	-----------------	------------	----------------	---------------	------------	------

АЙ ЕН ДЖИ Универсален пенсионен фонд
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
за годината, приключваща на 31 декември 2008 г.

Задължения към управляващото дружество	-	401	-	-	-	401
--	---	-----	---	---	---	-----

8. Справедливи стойности на финансовите инструменти

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

	<i>Балансова стойност</i>		<i>Справедлива стойност</i>	
	<i>2008 г.</i>	<i>2007 г.</i>	<i>2008 г.</i>	<i>2007 г.</i>
Финансови активи				
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	25,896	32,962	25,896	32,962
Ипотечни облигации	4,871	6,662	4,871	6,662
Акции и права за придобиване на акции	16,855	34,630	16,855	34,630
Корпоративни облигации	557	3,347	557	3,347
Чуждестранни ценни книжа	71,640	34,294	71,640	34,294
Срочни сделки с чуждестранна	1,597	-	1,597	-
	<i>Балансова стойност</i>	<i>Балансова стойност</i>	<i>Справедлива стойност</i>	<i>Справедлива стойност</i>
	<i>2008 г.</i>	<i>2007 г.</i>	<i>2008 г.</i>	<i>2007 г.</i>
Финансови пасиви				
Задължение за удържки от осигурителни вноски	278	300	278	300
Задължение за удържана инвестиционна такса	128	101	128	101
Други задължения	7	-	7	-

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

Ръководството на Фонда смята, че справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, които са бързо ликвидни или имат срок до падежа до три месеца от датата на баланса е близка до тяхната балансова стойност.

Финансови инструменти с фиксирани лихвени равнища

Дружеството счита, че оценката на балансовата стойност към 31 декември 2008 г. на финансовите активи и пасиви извършена в съответствие с изискванията на Наредба 9 и одобрените правила за оценка на Фонда, които са оповестени в Бележка 4, не се различават съществено от техните справедливи стойности.

АЙ ЕН ДЖИ Универсален пенсионен фонд
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2008 г.

9. Матуритетен анализ на активите и пасивите

Матуритетната структура по остатъчен срок на балансова стойност на активите и пасивите към 31 декември 2008 г. е изготвена според очакванията на Ръководството за тяхното изплащане или възстановяване. Активи и пасиви, които имат неопределен падеж са посочени в колона „Над 5 години“:

	<i>От 3</i>					<i>Обща сума</i>
	<i>До 1 месец</i>	<i>От 1 до 3 месеца</i>	<i>месеца до 1 година</i>	<i>От 1 до 5 години</i>	<i>Над 5 години</i>	
Парични средства и парични еквиваленти	9,628	1,339	13,810	-	-	24,777
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	2,553	1,801	6,268	39,707	71,087	121,416
Други вземания	-	-	-	-	-	-
Общо активи	12,181	3,140	20,078	39,707	71,087	146,193
Задължения към ПОД	406	-	-	-	-	406
Други задължения	7	-	-	-	-	7
Нетни активи на разположение на осигурени лица	-	-	-	-	145,780	145,780
Общо пасиви	413	-	-	-	145,780	146,193
Несъответствие в матуритетната структура	11,768	3,140	20,078	39,707	(74,693)	-

Матуритетната структура по остатъчен срок на балансова стойност на активите и пасивите към 31 декември 2007 г. е изготвена според очакванията на Ръководството за тяхното изплащане или възстановяване. Активи и пасиви, които имат неопределен падеж са посочени в колона „Над 5 години“:

	<i>От 3</i>					<i>Обща сума</i>
	<i>До 1 месец</i>	<i>От 1 до 3 месеца</i>	<i>месеца до 1 година</i>	<i>От 1 до 5 години</i>	<i>Над 5 години</i>	
Парични средства и парични еквиваленти	2,670	3,900	2,007	-	-	8,577
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	501	6,422	5,231	18,574	81,221	111,949
Други вземания	-	312	330	-	-	642
Общо активи	3,171	10,634	7,568	18,574	81,221	121,168
Задължения към ПОД	401	-	-	-	-	401
Други задължения	-	-	-	-	-	-

АЙ ЕН ДЖИ Универсален пенсионен фонд
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
за годината, приключваща на 31 декември 2008 г.

Нетни активи на разположение на осигурени лица	-	-	-	-	120,767	120,767
Общо пасиви	401	-	-	-	120,767	121,168
Несъответствие в матуритетната структура	2,770	10,634	7,568	18,574	(39,546)	-

10. Събития след датата на баланса

След датата на баланса не са настъпили събития, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания във финансовия отчет на Фонда за годината, приключваща на 31 декември 2008 г.