



АЙ ЕН ДЖИ ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 Декември 2008 година

Обща информация	i
Доклад на ръководството	ii
Доклад на независимите одитори до ръководството на Ай Ен Джи Доброволен Пенсионен Фонд.....	1
Отчет за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица.....	2
Нетни активи на разположение на осигурените лица	3
Отчет за паричните потоци	4
Пояснителни бележки	
1. Корпоративна информация	5
2.1. База за изготвяне	6
2.2. Изявление за съответствие	7
2.3. Промени в счетоводните политики	7
2.4. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения	8
2.5. Обобщение на съществените счетоводни политики	8
2.6. Бъдещи промени в счетоводните политики	15
3. Парични средства и парични еквиваленти.....	19
4. Други задължения	19
5. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	19
5.1. Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата.....	20
5.2. Ипотечни облигации	20
5.3. Акции, дялове в колективни инвестиционни схеми (КИС) и права за придобиване на акции..	21
5.4. Корпоративни облигации	21
5.5. Чуждестранни ценни книжа	22
5.6. Срочни сделки с чуждестранна валута.....	22
6. Оповестяване на свързани лица	23
6.1. Удръжки и такси от осигурителни вноски за управляващото дружество.....	23
6.2. Разчети със свързани лица.....	23
7. Данъчно облагане	24
8. Управление на финансовите рискове	24
9. Справедливи стойности на финансовите инструменти	27
10. Матуритетен анализ на активите и пасивите.....	28
11. Събития след датата на баланса.....	29

АЙ ЕН ДЖИ Доброволен 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 ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на АЙ ЕН ДЖИ ДОБРОВОЛЕН 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 Доброволен пенсионен фонд
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В НЕТНИТЕ АКТИВИ НА
РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА
за годината, приключваща на 31 декември 2008 г.

	Бележки	2008 г. хил. лв.	2007 г. хил. лв.
Увеличения			
<i>Нетни финансови приходи/разходи от управление на финансови активи:</i>			
Нетни приходи / (разходи) от оценка на финансови активи		(18,371)	7,343
Нетни приходи от сделки с финансови активи		30	60
Приходи от лихви		2,339	1,825
Приходи от дивиденди и съучастия		213	106
Нетни печалби / (загуби) от операции с чуждестранна валута		113	(96)
		<u>(15,676)</u>	<u>9,238</u>
<i>Осигурителни вноски:</i>			
Вноски за осигурени лица по сключени договори		12,155	20,077
Получени средства за осигурени лица, прехвърлени от пенсионни фондове, управлявани от други дружества		<u>1,401</u>	<u>510</u>
		<u>13,556</u>	<u>20,587</u>
ОБЩО УВЕЛИЧЕНИЯ		<u>(2,120)</u>	<u>29,825</u>
Намаления			
Изплатени средства на осигурени лица и пенсионери		(14,342)	(5,542)
Преведени суми на лица, преминали в други пенсионни фондове		(132)	(313)
Удръжки и такси от осигурителни вноски за управляващото дружество	6.1	(554)	(1,733)
Други намаления		<u>(60)</u>	<u>(33)</u>
Общо намаления		<u>(15,088)</u>	<u>(7,621)</u>
Нетни активи:			
В началото на годината		<u>68,122</u>	<u>45,918</u>
В края на годината		<u>50,914</u>	<u>68,122</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 на 25 март 2009 год.

Пояснителните бележки от страница 5 до страница 29 са неразделна част от финансовия отчет.

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

	<u>Бележки</u>	<u>2008 г.</u> <u>хил. лв.</u>	<u>2007 г.</u> <u>хил. лв.</u>
АКТИВИ			
Парични средства и парични еквиваленти	3	6,793	9,362
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	5	44,209	58,778
Вземания от управляващото дружество		-	65
Други вземания		1	187
Общо активи		51,003	68,392
ПАСИВИ			
Задължения към управляващото дружество	6.2	58	250
Други задължения	4	31	20
Общо задължения		89	270
НЕТНИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА И ПЕНСИОНЕРИТЕ		50,914	68,122

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 на 25 март 2009 год.

Пояснителните бележки от страница 5 до страница 29 са неразделна част от финансовия отчет.

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

	<u>Бележки</u>	<u>2008 г. хил. лв.</u>	<u>2007 г. хил. лв.</u>
Парични потоци от оперативна дейност			
Нетен паричен поток от осигурени лица		(2,151)	14,196
Изплатени пенсии		(25)	(18)
Средства на осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове, нетно		1,269	197
Платени такси на управляващото дружество, нетно		(681)	(1,817)
Получени лихви		2,442	1,624
Придобити финансови активи		(3,362)	(17,202)
Други изходящи парични потоци		<u>(61)</u>	<u>(219)</u>
Нетно увеличение/(намаление) на парични средства и парични еквиваленти		<u>(2,569)</u>	<u>(3,239)</u>
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	3	<u>9,362</u>	<u>12,601</u>
Парични средства и парични еквиваленти в края на периода	3	<u>6,793</u>	<u>9,362</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 на 25 март 2009 год.

Пояснителните бележки от страница 5 до страница 29 са неразделна част от финансовия отчет.

1. Корпоративна информация

Информация за Фонда и управляващото дружеството

“Ай Ен Джи Доброволен Пенсионен Фонд“ (Фонд или ДПФ) е регистриран с решение No 1 / 04.12.2000 г. на Софийски Градски Съд. Регистрираното седалище и адрес на управление на Фонда е гр. София, 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.

Към 31 декември 2008 г. общият брой на членовете на Фонда е 36,027 (2007 г.: 30,598).

През 2008 г. броят на осигурените лица, напуснали Фонда е 1,714 (2007 г.: 1,262).

Към 31 декември 2008 г. броят на пенсионерите във Фонда е 10 (2007:9).

Регулаторна рамка на дейността

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

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

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

От 01 юли 2004 г. индивидуалните партии се водят в лева и в дялове. Вноските за допълнително задължително пенсионно осигуряване и средствата, прехвърлени от друг фонд, се отчитат в дялове и части от дялове. Всеки дял представлява пропорционална част от нетните активи на Фонда. Стойността на един дял се изчислява всеки работен ден и е валидна само за този ден. Стойността на един дял се изчислява като стойността на нетните активи на Фонда към края на предходния работен ден се раздели на общия брой дялове на Фонда към същия ден.

Стойността на нетните активи на Фонда се определя като от стойността на активите се 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.

1. Корпоративна информация (продължение)

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

Осигурените лица във Фонда имат право на:

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

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 партии, срока на получаване и определения технически лихвен процент.

Дружеството предлага еднократно и разсрочено изплащане на средства от индивидуалната осигурителна партия.

Осигурените лица имат право да променят участието си във Фонда и да прехвърлят натрупаните средства по индивидуална партия в друг пенсионен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество не повече от веднъж в рамките на една календарна година.

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

2.1. База за изготвяне

Годишният финансов отчет на Фонда е изготвен на база на историческата стойност, с изключение на деривативните финансови инструменти и инвестициите 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 партии („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, уреджани 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 Фонда, 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 некотираните финансови активи

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

2.5. 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</u>	<u>2007</u>
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 и 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.

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)

Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата и чуждестранни ценни книжа (продължение)

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.

Ипотечни и корпоративни облигации

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 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, дялове в колективни инвестиционни схеми и права

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, 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.

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)

Акции, дялове в колективни инвестиционни схеми и права

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.

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 Дружеството и управляваните от него Фондове за допълнително пенсионно осигуряване. Правилата регламентират реда и начина за последваща оценка, източниците и системите за събиране на информация за справедливата стойност на финансовите инструменти.

2.5. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Инвестиции и други финансови активи (продължение)

Справедлива стойност (продължение)

При невъзможност за определяне на справедливата стойност чрез използване на цени на активен пазар, са прилагани следните методи с цел надеждно определяне на справедливата стойност на финансовия инструмент:

- Метод на линейната интерполация
- Метод на дисконтираните парични потоци
- Метод на съотношението цена-печалба на дружества аналози
- Метод на Блек - Шоулс за оценка на опции
- Други методи, определени в Правилата за оценка на активите и пасивите

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 сегашната стойност на очакваните бъдещи парични потоци (с изключение на очакваните бъдещи загуби, които не са възникнали), дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент за финансов 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.

2.5. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

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 запазила 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 Фондът.

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.

2.5. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Отписване на финансови активи и пасиви (продължение)

Финансови пасиви

Замяната на съществуващ финансов пасив с друг дългов инструмент от същия заемодател със съществено различни условия, или същественото модифициране на условията на съществуващ финансов пасив, се отчита като отписване на първоначалния финансов пасив и признаване на нов финансов пасив. Разликата между балансовите стойности на първоначалния и новия пасив се признава в Отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица.

Деривативни финансови инструменти

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

Печалбите или загубите, възникващи от промени в справедливата стойност на деривативите, се признават директно в 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.

2.5. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Такси и удържки

За осъществяване на дейността по допълнително пенсионно осигуряване и за управление на Фонда, Дружество събира такси и удържки от Фонда, определени в Правилника за дейността на Фонда, както следва:

- Еднократна встъпителна такса в размер на 10 лв. по договор за индивидуално пенсионно осигуряване и 8 лв. за всеки осигурен по договор с работодател, осигуряващ над 250 лица;
- Удържка от всяка осигурителна вноса в размер от 3,5% до 4,5% в съответствие с Правилника за дейността на Фонда;
- Инвестиционна такса в размер на 10% от дохода, реализиран от инвестиране на средства;
- Удържка при всяко изтегляне на натрупани средства преди настъпване на осигурителен случай в размер на 5 лв.;
- Такса в размер на 20 лв. при всяко прехвърляне на натрупаните средства от индивидуалната партия в друг доброволен пенсионен фонд.

Удържка не се начислява при изплащане на средства от индивидуалната партия при придобиване право на пенсия. Дружеството не събира такси при прехвърляне на средства от друг пенсионен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество.

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

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

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 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. Фондът не очаква тези изменения да окажат ефект върху финансовия му отчет.

2.6. Бъдещи промени в счетоводните политики

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 отговори 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.

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.

2.6. Бъдещи промени в счетоводните политики (продължение)

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. Фондът 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., занапред, Дружеството 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, Дружеството 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.

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 предприятия (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.

2.6. Бъдещи промени в счетоводните политики (продължение)

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, Фондът 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.

КРМСФО 16 - Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна дейност

КРМСФО 16 е публикувано през юли 2008 г. и влиза в сила за финансови години, започващи на или след 1 октомври 2008 г. Разяснението следва да се прилага в бъдещи периоди. КРМСФО 16 предоставя насоки за счетоводното отчитане на хедж на нетна инвестиция. Като такова, то предоставя насоки относно идентифицирането на валутни рискове, които отговарят на изискванията за счетоводно отчитане на хеджинг при хедж на нетна инвестиция, когато в рамките на групата хеджинговите инструменти могат да бъдат държани в хедж на нетна инвестиция и по какъв начин предприятието трябва да определи сумата на положителните или отрицателните курсови разлики, свързани както с нетната инвестиция, така и с хеджиращия инструмент, за да се рециклират при освобождаването на нетната инвестиция. Това разяснение няма да има ефект върху финансовия отчет на Фонда. КРМСФО 16 все още не е прието от ЕС.

КРМСФО 17 - Разпределение на немонетарни активи на собствениците

Разяснението е публикувано на 27 ноември 2008 г. и влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2009 г. и следва да се прилага проспективно. КРМСФО 17 се прилага за всички нерещипрочни разпределения на дълготрайни активи на собствениците. То дава насоки кога да се признава задължение, как да се оцени то и свързаните с него активи, както и кога да се отпише активът и задължението, както и последствията от това. Фондът е в процес на оценка на ефекта от КРМСФО 17 върху финансовия отчет. КРМСФО 17 все още не е прието от ЕС.

КРМСФО 18 - Трансфер на активи от клиенти

Разяснението е публикувано през януари 2009 г. и влиза в сила за трансфери на активи от клиенти, получени на или след 1 юли 2009 г. КРМСФО 18 се прилага за счетоводно отчитане на трансферите на имоти, машини и съоръжения, получени от клиенти. Разяснението разглежда следните въпроси: (а) Спазена ли е дефиницията за актив?; (б) Ако дефиницията за актив е спазена, как следва да се оценява трансфериращият имот, машини и съоръжения при първоначалното му признаване? (в) Ако имотът, машината и/или съоръжението е оценен по справедлива стойност при първоначалното му признаване, как се отчита съответстващия кредит? (г) Как следва да се отчита трансфера на парични средства от клиентите? Фондът не очаква това разяснение да има ефект върху финансовия му отчет. КРМСФО 18 все още не е прието от ЕС.

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

3. Парични средства и парични еквиваленти

	<i>2008 г.</i>	<i>2007 г.</i>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Парични средства по депозити, включително начислена лихва	6,246	1,505
Парични средства по разплащателни банкови сметки	547	7,857
Общо парични средства и парични еквиваленти	6,793	9,362

През 2008 г. са реализирани приходи от лихви по депозити в лева и валута и от разплащателни сметки в размер на 137 хил. лв. (2007 г.:327 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. Други задължения

	<i>2008 г.</i>	<i>2007 г.</i>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Разчети с бюджета	27	19
Други	4	1
	31	20

5. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

	2008	2007
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	7,651	8,272
Ипотечни облигации	2,954	5,112
Акции и права за придобиване на акции	7,995	21,707
Корпоративни облигации	365	2,251
Чуждестранни ценни книжа	24,538	21,399
Срочни сделки с чуждестранна валута	706	37
	44,209	58,778

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

5.1. Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата

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

	2008 г. хил. лв.	2007 г. хил. лв.
Деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа до 1 година	-	814
Деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа над 1 година	842	1,440
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	4,097	3,594
Деноминирани в щатски долари с остатъчен срок до падежа над 1 година	2,712	2,424
	7,651	8,272

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

Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, в т.ч.:	Срочност (остатъчен матуритет)	Доходност до падежа
Деноминирани в български лева	над 1 година	5,60%-6,10%
Деноминирани в евро	до 10 години	7,10%
Деноминирани в щатски долари	до 10 години	8,40%

Купонните плащания по ДЦК издадени или гарантирани от държавата са шестмесечни, лихвените проценти са фиксирани.

5.2. Ипотечни облигации

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

	2008 г. хил. лв.	2007 г. хил. лв.
Деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа до 1 година	1,176	910
Деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа над 1 година	-	1,197
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа до 1 година	1,341	1,943
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	437	1,062
	2,954	5,112

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

5.2. Ипотечни облигации (продължение)

Доходността до падежа на притежаваните ипотечни облигации варира, както следва

<i>Ипотечни облигации , в т.ч.:</i>	Срочност (оригинален матуритет)	Доходност до падежа
Деноминирани в български лева	до 1 година	8,30%
Деноминирани в евро	над 1 година	7,80%
Деноминирани в евро	до 1 година	7,75%-8,10%

5.3. Акции, дялове в колективни инвестиционни схеми (КИС) и права за придобиване на акции

	2008 г. хил. лв.	2007 г. хил. лв.
Акции	6,548	17,698
Дялове в КИС	1,447	3,359
Права за акции	-	650
	7,995	21,707

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

5.4. Корпоративни облигации

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

	2008 г. хил. лв.	2007 г. хил. лв.
Деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа до 1 година	-	1,350
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа до 1 година	-	541
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	365	360
	365	2,251

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

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

5.5. Чуждестранни ценни книжа

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

	2008 г. хил. лв.	2007 г. хил. лв.
Деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа до 1 година	829	613
Деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа над 1 година	5,989	-
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа до 1 година	975	13,444
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	13,449	-
Деноминирани в щатски долари с остатъчен срок до падежа над 1 година	3,296	7,342
	24,538	21,399

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. Ценните книжа, деноминирани в евро са с фиксирани лихвени проценти, купонните плащания са годишни.

5.6. 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 във валута.

Към 31.12.2008 г. Фондът има сключени срочни сделки с чуждестранна валута за продажба на щатски долари с обща номинална стойност 17,210 хил. лв. Сделките са краткосрочни, със срок до падежа по-малък от една година.

Начислената нетна отрицателна разлика от оценка на сключените срочни сделки към 31 декември 2008 г. е в размер на 484 хил. лв. (2007 г.: 37 хил.лв.).

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

6. Оповестяване на свързани лица

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

Крайна компания- майка

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

Предприятия с контролно участие в Ай Ен Джи Пенсионно-осигурително дружество ЕАД

100% от акциите на Ай Ен Джи Пенсонноосигурително 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 Универсален Пенсионен Фонд като фондове, управлявани от Ай Ен Джи Пенсонноосигурително Дружество ЕАД. Застрахователно-акционерно дружество Ай Ен Джи – клон София, ИНГ Банк – клон София, и всички компании от групата на Ай Ен Джи са свързани лица, защото са под общ контрол на ING Groep N.V.

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

6.1. Удръжки и такси от осигурителни вноски за управляващото дружество

	2008 г. хил. лв.	2007 г. хил. лв.
Удръжки от въстпителни вноски	57	36
Удръжки от осигурителни вноски	477	754
Инвестиционна такса	-	924
Други удръжки	20	19
	554	1,733

6.2. Разчети със свързани лица

Вземания

	2008 г. хил. лв.	2007 г. хил. лв.
Вземане от инвестиционна такса	-	65
	-	65

Задължения

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

	2008 г. хил. лв.	2007 г. хил. лв.
Задължение за удръжки от въстпителна вноски	2	9
Задължение за удръжки от осигурителни вноски	55	240
Задължение за други удръжки	1	1
	58	250

6. Оповестяване на свързани лица (продължение)

6.2. Разчети със свързани лица (продължение)

Задължения (продължение)

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

7. Данъчно облагане

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

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

8. 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 Дружеството и одобрявана от Регионалния комитет по управление на активите в Амстердам.

Основната цел на инвестиционната политика на Дружеството 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.

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.

8. Управление на финансовите рискове (продължение)

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% - 110 %, 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 промените в лихвените проценти с ефекта им върху печалбата преди данъци, при условие, че всички други променливи са приемат за константни.

	Увеличение/ Намаление в лихвените проценти	Ефект върху печалбата преди данъци
2008		
В евро	+0.5%	8
В лева	+1%	24
В евро	-2%	(33)
В лева	-1%	(24)

8. Управление на финансовите рискове (продължение)

Лихвен риск (продължение)

2007

В евро	+0.5%	21
В лева	+1%	17
В евро	-1%	(43)
В лева	-0.5%	(8)

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	-	58	-	-	-	58
Други задължения	-	31	-	-	-	31

Годината, приключваща на 31 декември 2007 г.

	На поискване	< 3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	> 5 години	Общо
Задължения към управляващото дружество	-	250	-	-	-	250
Други задължения	-	20	-	-	-	20

9. 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	7,651	8,272	7,651	8,272
Ипотечни облигации	2,954	5,112	2,954	5,112
Акции и права за придобиване на	7,995	21,707	7,995	21,707
Корпоративни облигации	365	2,251	365	2,251
Чуждестранни ценни книжа	24,538	21,399	24,538	21,399
Срочни сделки с чуждестранна валута	706	-	706	-
Финансови пасиви				
Задължения към управляващото	58	250	58	250
Други задължения	31	20	31	20

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 5, не се различават съществено от техните справедливи стойности.

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

10. 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>До 1</i>	<i>От 1 до 3</i>	<i>От 3</i>	<i>От 1 до 5</i>	<i>Над 5</i>	<i>Обща</i>
	<i>месеца</i>	<i>месеца</i>	<i>месеца до</i>	<i>години</i>	<i>години</i>	<i>сума</i>
	<i>1 година</i>					
Парични средства и парични еквиваленти	1,547	-	5,246	-	-	6,793
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	766	915	3,346	14,230	24,952	44,209
Други вземания	1	-	-	-	-	1
Общо активи	2,314	915	8,592	14,230	24,952	51,003
Задължения към ПОД	58	-	-	-	-	58
Други задължения	31	-	-	-	-	31
Нетни активи на разполож.на осиг.лица	1	3	13	65	50,832	50914
Общо пасиви	90	3	13	65	50,832	51,003
Несъответствие в матуритетната структура	2,224	912	8,579	14,165	(25,880)	-

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

10. Матуритетен анализ на активите и пасивите (продължение)

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>До 1</i>	<i>От 1 до 3</i>	<i>От 3</i>	<i>От 1 до 5</i>	<i>Над 5</i>	<i>Обща</i>
	<i>месеца</i>	<i>месеца</i>	<i>месеца до</i>	<i>години</i>	<i>години</i>	<i>сума</i>
	<i>1 година</i>					
Парични средства и парични еквиваленти	7,857	-	1,505	-	-	9,362
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	1,775	404	3,423	5,076	48,100	58,778
Вземания от ПОД	65	-	-	-	-	65
Други вземания	-	-	187	-	-	187
Общо активи	9,697	404	5,115	5,076	48,100	68,392
Задължения към ПОД	250	-	-	-	-	250
Други задължения	20	-	-	-	-	20
Нетни активи на разположение на осигурените лица	19	4	17	116	67,966	68,122
Общо пасиви	289	4	17	116	67,966	68,392
Несъответствие в матуриетната структура	9,408	400	5,098	4,960	(19,866)	-

11. 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.