



АЙ ЕН ДЖИ УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 Декември 2007 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....	1
Отчет за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица.....	5
Нетни активи на разположение на осигурените лица.....	6
Отчет за паричните потоци	7
Пояснителни бележки	
1. Корпоративна информация	9
2.1 База за изготвяне	10
2.2 Промени в счетоводните политики	11
2.3 Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения	12
2.4. Обобщение на съществените счетоводни политики	12
2.5 Бъдещи промени в счетоводните политики.....	17
4. Инвестиции, отчетани по справедлива стойност в печалбата или загубата.....	20
4.1. Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата.....	20
4.2. Ипотечни облигации	21
4.3. Акции и права за придобиване на акции.....	22
4.4. Корпоративни облигации	22
4.5. Чуждестранни ценни книжа	23
4.6. Срочни сделки с чуждестранна валута.....	23
6. Оповестяване на свързани лица	24
6.1. Удръжки и такси от осигурителни вноски за управляващото дружество.....	24
6.2. Разчети със свързани лица.....	24
7. Данъчно облагане	25
8. Управление на финансовите рискове	25
9. Събития след датата на баланса.....	27

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
Татяна Битунска - Член
Ирена Иванова - 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 ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО ЕАД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на АЙ ЕН ДЖИ Универсален Пенсионен Фонд, включващ отчет за нетните активи на осигурените лица към 31 декември 2007 година, отчет за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица и отчет за паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, както и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни бележки.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет, в съответствие с българското счетоводно законодателство и Кодекса за социално осигуряване, 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 АЙ ЕН ДЖИ Универсален Пенсионен Фонд към 31 декември 2007 година, както и за неговите финансови резултати от дейността, и паричните му потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с българското счетоводно законодателство и Кодекса за социално осигуряване.

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 2007 година. В резултат на това, удостоверяваме, че представеният от ръководството годишен доклад за дейността е в съответствие с финансовия отчет за 2007 година.

Панайотис Папазоглу
Управител

Филип Ляпов
Регистриран ДЕС, отговорен за одита

28 Март 2008 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 2007 г.

	<u>2007 г.</u>	<u>2006 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 от оценка на финансови активи	11,027	2,472
Нетни приходи от сделки с финансови активи	60	(133)
Приходи от лихви	3,220	2,262
Приходи от дивиденди	155	82
Нетни печалби / (загуби) от сделки с чуждестранна валута	<u>(143)</u>	<u>(42)</u>
	<u>14,319</u>	<u>4,641</u>
<i>Осигурителни вноски:</i>		
Вноски за осигурени лица по сключени договори	39,774	23,368
Получени средства за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове	2,852	1,559
	<u>42,626</u>	<u>24,927</u>
ОБЩО УВЕЛИЧЕНИЯ	<u>56,945</u>	<u>29,568</u>
НАМАЛЕНИЯ		
Изплатени пенсии	(27)	(14)
Средства на осигурени лица, преминали в други пенсионни фондове	(2,289)	(897)
Удръжки и такси от осигурителни вноски за управляващото дружество	6.1 <u>(3,067)</u>	<u>(1,809)</u>
ОБЩО НАМАЛЕНИЯ	<u>(5,383)</u>	<u>(2,720)</u>
НЕТНИ АКТИВИ		
В началото на годината	<u>69,205</u>	<u>42,357</u>
В края на годината	<u>120,767</u>	<u>69,205</u>

Николай Стойков
 Главен 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 2008 год.
 Пояснителните бележки от страница 5 до страница 27 са неразделна част от финансовия отчет.

АЙ ЕН ДЖИ Универсален Пенсионен Фонд
НЕТНИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА
За годината, приключваща на 31 декември 2007 г.

		<u>2007 г.</u>	<u>2006 г.</u>
	Бележки	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
АКТИВИ			
Парични средства и парични еквиваленти	3	8,577	8,299
Инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	4	111,949	61,206
Други вземания	5	<u>642</u>	<u>-</u>
		121,168	69,505
ПАСИВИ			
Задължения към управляващото дружество	6.2	401	169
Други задължения		<u>-</u>	<u>131</u>
		401	300
НЕТНИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА		<u>120,767</u>	<u>69,205</u>

Николай Стойков
Главен 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 2008 год.

Пояснителните бележки от страница 5 до страница 27 са неразделна част от финансовия отчет.

АЙ ЕН ДЖИ Универсален Пенсионен Фонд
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
 За годината, приключваща на 31 декември 2007 г.

	Бележки	<u>2007 г.</u> хил. лв.	<u>2006 г.</u> хил. лв.
Парични потоци от оперативна дейност			
Нетна сума на получени вноски за осигурени лица по сключени договори		39,774	23,368
Изплатени средства на осигурени лица		(27)	(14)
Средства на осигурени лица, прехвърлени от/(на) други пенсионни фондове		563	663
Платени такси на управляващото дружество		(2,835)	(1,777)
Получени лихви и дивиденди		2,633	2,316
Придобити финансови активи		(39,500)	(21,660)
Други		(330)	-
Нетни парични потоци от оперативна дейност		<u>278</u>	<u>2,896</u>
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	3	<u>8,299</u>	<u>5,403</u>
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	3	<u>8,577</u>	<u>8,299</u>

 Николай Стойков
 Главен 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 2008 год.

Пояснителните бележки от страница 5 до страница 27 са неразделна част от финансовия отчет.

1. Корпоративна информация

Информация за Фонда и управляващото дружеството

“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 2007 г. общият брой на членовете на УПФ е 240,463 (2006 г.: 225 789).

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 Националния осигурителен институт (НОИ). 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 инвестициите, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, които са оценени по справедлива стойност. Финансовият отчет е представен в хиляди български лева (хил.лв.), освен ако не е упоменато друго.

Изявление за съответствие

Годишният финансов отчет на Фонда е изготвен в съответствие с Националното Счетоводно Законодателство и Кодекса за Социално Осигуряване. На територията на Република България се прилагат Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО), изготвени от Съвета по Международни счетоводни стандарти и приети от Комисията на Европейския съюз, одобрени от Министерския съвет с указ 207/07.08.2006.

2.2 Промени в счетоводните политики

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

Посочените по-долу нови и изменени стандарти и 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, но изискват включването на допълнителни оповестявания във финансовия отчет.

- МСФО 7 Финансови инструменти: оповестяване
- МСС 1 Изменение – Оповестяване на капитала
- КРМСФО 7 Прилагане на преизчислителен подход съгласно МСС 29 Финансово отчитане при хиперинфлационни икономики
- КРМСФО 8 Обхват на МСФО 2
- КРМСФО 9 Преразглеждане на внедрени деривативи
- КРМСФО 10 Междинно финансово отчитане и обезценка

Основните ефекти от тези промени са следните:

МСФО 7 Финансови инструменти: оповестяване

Този стандарт изисква да бъдат направени оповестявания, така че потребителите на финансовия отчет да могат да оценят значимостта на финансовите инструменти на Фонда, както и характера и степента на рисковете, произтичащи от тези финансови инструменти. В пояснителните бележки към настоящия финансов отчет, където е преценено за уместно, са включени новите изисквани оповестявания. Въпреки, че те не оказват влияние върху финансовото състояние и/или резултати от дейността на Фонда, сравнителната информация е преработена, където е необходимо.

МСС 1 Изменение – Оповестяване на капитала

Това изменение изисква Фондът да направи нови оповестявания, които дават възможност на потребителите на финансовия отчет да оценят целите, политиките и процесите за управление на капитала. Тъй като Фондът няма капитал, това изменение няма ефект върху финансовия отчет

КРМСФО 7 Прилагане на преизчислителен подход съгласно МСС 29 Финансово отчитане при хиперинфлационни икономики

Разяснението изисква прилагането на МСС 29 през отчетния период, през който за първи път икономиката на функционалната валута на предприятието се характеризира с хиперинфлация като се предполага, че хиперинфлацията е съществувала и преди. КРМСФО 7 не е приложимо за дейността на Фонда и няма ефект върху финансовия отчет.

КРМСФО 8, Обхват на МСФО 2

Това разяснение изисква МСФО 2 *Плащане на базата на акции* да се прилага за всяко споразумение, на базата на което се предоставят капиталови инструменти или възникват задължения за предприятието, когато стойността на полученото е по-ниска от справедливата стойност на предоставените инструменти. Тъй като Фондът не извършва такива сделки, това изменение няма ефект върху финансовия отчет.

КРМСФО 9 Преразглеждане на внедрени деривативи

КРМСФО 9 изисква предприятието да определи дали даден договор съдържа внедрен дериватив в момента, в който то стане за първи път страна по договора. Разяснението забранява последващо преразглеждане на договора, освен ако той не е променен, което води до значителна промяна в паричните потоци, свързани с договора. Тъй като Фондът няма внедрени деривативи, които трябва да бъдат отделени от основния договор, това разяснение няма ефект върху финансовото състояние и/или резултати от дейността на Фонда.

2.2 Промени в счетоводните политики (продължение)

КРМСФО 10 Междинно финансово отчитане и обезценка

Това разяснение забранява възстановяването на загуби от обезценка, признати през предходни междинни отчетни периоди, по отношение на репутация и/или на инвестиции в капиталови инструменти или във финансови активи, отчитани по цена на придобиване. Тъй като Фондът, не е възстановявал загуби от обезценка през предходни междинни отчетни периоди, това разяснение няма ефект върху неговото финансово състояние и/или резултати от дейността.

2.3 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.

2.4. 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).

2.4. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

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

	<u>2007 г.</u>	<u>2006 г.</u>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
1 евро	1.95583	1.95583
1 щатски долар	1.33122	1.48506

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.

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.

2.4. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Финансовите активи се класифицират като държани за търгуване, ако са придобити с намерение да бъдат продадени в близко бъдеще. Деривативите, в т. ч. отделените внедрени деривативи, също се класифицират като държани за търгуване, с изключение на деривативите, които са определени като ефективни хеджиращи инструменти или договори за финансови гаранции. Печалбите или загубите от инвестиции, държани за търгуване се признават в Отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица.

Фондът преценява дали е необходимо внедрените деривативи да бъдат отделени от основния договор, когато стане за първи път страна по договора. Преразглеждане се извършва единствено при наличие на изменение в условията на договора, водещи до значителни модификации на паричните потоци, които в противен случай биха били изисквани.

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. 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 анализи

- Метод на Блек - Шоулс за оценка на опции
- Други методи, определени в Правилата за оценка на активите и пасивите

2.4. Обобщение на съществените счетоводни политики (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 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.

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.

2.4. 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 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 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.

2.4. Обобщение на съществените счетоводни политики (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 удържки

За осъществяване на дейността по допълнително пенсионно осигуряване и за управление на Фонда, Дружеството събира такси и удържки 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 на сто 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.

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

2.5 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:

2.5 Бъдещи промени в счетоводните политики (продължение)

МСС 23 Разходи по заеми

Измененият МСС 23 *Разходи по заеми* е публикуван през март 2007 година и влиза в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 година. 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. Тъй като Фондът няма заеми, МСС 23 няма да има ефект върху финансовото му отчитане.

МСС 1 (Преработен) Представяне на финансови отчети

Измененият МСС 1 *Представяне на финансови отчети* влиза в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 година. Той изисква отчетът за промените в собствения капитал да включва само транзакции със собствениците (акционерите) на предприятието. Въвежда се нов отчет за общите/всички доходи. Разпределението на дивиденди към собствениците следва да се отразява единствено в отчета за промените в собствения капитал или в пояснителните бележки към финансовия отчет. Тъй като Фондът няма капитал, МСС 1 (Преработен) няма да има ефект върху финансовото му отчитане.

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 с включени условия, правата по които не се получават, и следователно не очаква съществени последици 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 комбинациите, което ще се отрази върху сумата на признатата репутация, отчетените резултати в периода на реализиране на придобиването и бъдещите отчетани резултати. Преработеният МСС 27 изисква дадена промяна в притежаваното участие в дъщерно дружество да бъде отчетано като сделка със собствен капитал. Тази промяна, следователно, няма да окаже въздействие върху репутацията, нито ще породи печалба или загуба. В допълнение, измененият стандарт променя счетоводното отчитане на загубите, понесени от дъщерното дружество, както и загубата на контрол върху дадено дъщерно дружество. Промените, въведени от преработените МСФО 3 и МСС 27, трябва да се прилагат проспективно и ще се отразят върху бъдещи придобивания и сделки с малцинствени участия. Тъй като Фондът няма участия в дъщерни дружества МСФО 3 няма да има ефект върху финансовото му отчитане.

Изменения в МСС 32 и МСС 1 Финансови инструменти подлежащи на пуск опция

Измененията в МСС 32 и МСС 1 бяха публикувани през февруари 2008 г. и влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г. Изменението в МСС 32 изисква определени финансови инструменти, подлежащи на пуск 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.

2.5 Бъдещи промени в счетоводните политики (продължение)

МСФО 8 Оперативни сегменти

МСФО 8 заменя МСС 14 *Отчитане по сегменти* и влиза в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 година. 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.

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

КРМСФО 11 влиза в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 март 2007 година. Разяснението изисква споразумения, при които са предоставени 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 избере или е задължено да закупи капиталови инструменти от друго предприятие, или когато акционерите на предприятието предоставят тези капиталови инструменти. Разяснението обхваща и отчитането на сделки, при които на служителите се предоставят права да получат капиталови инструменти на компанията-майка, в индивидуалните финансови отчети на дъщерните дружества. КРМСФО 11 не е приложимо за дейността на Фонда, тъй като не се осъществяват сделки със собствени акции и с акции на Групата.

КРМСФО 12 Споразумения за концесионни услуги

КРМСФО 12 е публикувано през ноември 2006 година и влиза в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2008 година. 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 годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 юли 2008 година. 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 13 все още не е прието от ЕС.

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

КРМСФО 14 е публикувано през юли 2007 година и влиза в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2008 година. Това разяснение 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 Фондът няма финансирани планове с дефинирани доходи, разяснението няма да има ефект върху неговото финансово състояние и/или резултати от дейността. КРМСФО 14 все още не е прието от ЕС.

АЙ ЕН ДЖИ Универсален Пенсионен Фонд**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**

За годината, приключваща на 31 декември 2007 г.

3. Парични средства и парични еквиваленти

	<u>2007 г.</u>	<u>2006 г.</u>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Парични средства по банкови депозити, включително начислена лихва	2,007	5,876
Парични средства по банкови разплащателни сметки	6,570	2,423
Общо парични средства и парични еквиваленти	<u>8,577</u>	<u>8,299</u>

През 2007 г. са реализирани приходи от лихви по депозити в лева и валута и от разплащателни сметки в размер на 286 хил. лв. (2006 г.: 372 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 5.975 %. 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>2007 г.</u>	<u>2006 г.</u>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	32,962	24,980
Ипотечни облигации	6,662	6,386
Акции и права за придобиване на акции	34,630	14,866
Корпоративни облигации	3,347	3,605
Чуждестранни ценни книжа	34,294	11,386
Срочни сделки с чуждестранна валута	54	(17)
	<u>111,949</u>	<u>61,206</u>

4.1. Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата

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

	<u>2007 г.</u>	<u>2006 г.</u>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа до 1 година	4,292	2,381
Деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа над 1 година	15,433	17,548
Деноминирани в щатски долари с остатъчен срок до падежа над 1 година	4,363	1,455
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	8,874	3,596
	<u>32,962</u>	<u>24,980</u>

4.1. Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата (продължение)

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

	Срочност (остатъчен матуритет)	Средна доходност до падежа
Деноминирани в български лева	над 1 година	3,90%-5,70%
Деноминирани в български лева	до 1 година	4,20%-4,30%
Деноминирани в евро	над 1 година	4,10%-4,90%
Деноминирани в щатски долари	над 1 година	5,20%

Купонните плащания са шестмесечни. Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата с балансова стойност 237 хил.лв. към 31 декември 2007 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>2007 г.</u>	<u>2006 г.</u>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа над 1 година	1,454	2,850
Деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа до 1 година	1,466	-
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа до 1 година	1,199	-
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	<u>2,543</u>	<u>3,536</u>
	<u>6,662</u>	<u>6,386</u>

Доходността до падежа на притежаваните ипотечни облигации варира както следва:

	Срочност (остатъчен матуритет)	Средна доходност до падежа
Деноминирани в български лева	до 1 година	4,40%
Деноминирани в български лева	над 1 година	5,90%
Деноминирани в евро	до 1 година	5,20%-6,80%
Деноминирани в евро	над 1 година	5,85%-5,95%

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 2007 г.

4.3. Акции и права за придобиване на акции

	<u>2007 г.</u>	<u>2006 г.</u>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Акции	28,800	14,734
Дялове	5,830	-
Права за акции	-	132
	<u>34,630</u>	<u>14,866</u>

Фондът притежава акции в български предприятия, търгувани на Българска Фондова Бурса 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>2007 г.</u>	<u>2006 г.</u>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа над 1 година	-	1,710
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	550	1,895
	<u>3,347</u>	<u>3,605</u>

Доходността до падежа на притежаваните корпоративни облигации варира, както следва:

	<u>Срочност</u> (остатъчен матуритет)	<u>Средна</u> доходност до падежа
Деноминирани в български лева	до 1 година	6,40%-8,40%
Деноминирани в евро	над 1 година	8,80%
Деноминирани в евро	до 1 година	6,40%-7,70%

Купонните плащания са шестмесечни, като всички лихвени проценти са фиксирани.

АЙ ЕН ДЖИ Универсален Пенсионен Фонд
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
За годината, приключваща на 31 декември 2007 г.

4.5. Чуждестранни ценни книжа

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

	<u>2007 г.</u>	<u>2006 г.</u>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа над 1 година	1,022	-
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа под 1 година	2,337	8,008
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	16,835	-
Деноминирани в щатски долари с остатъчен срок до падежа над 1 година	<u>14,100</u>	<u>3,378</u>
	<u>34,294</u>	<u>11,386</u>

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

	<u>Срочност</u> (остатъчен матуритет)	<u>Средна</u> доходност до падежа
Деноминирани в лева	над 1 година	7,20%
Деноминирани в евро	над 1 година	4,30% - 10,40%
Деноминирани в евро	до 1 година	3,60%
Деноминирани в щатски долари	над 1 година	4,00% - 5,45%

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.

4.6. Срочни сделки с чуждестранна валута

През 2007 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 31.12.2007 г. Фондът има сключени срочни сделки с чуждестранна валута за продажба на щатски долари с обща номинална стойност 24,106 хил. лв. Сделките са краткосрочни, със срок до падежа по-малък от една година.

Начислената нетна печалба от оценка на сключени срочни сделки през годината към 31 декември 2007 г. е в размер на 1,099 хил. лв. (2006 г.: загуба - 91 хил. лв.).

5. Други вземания

Към 31.12.2007 г. Фондът притежава права за закупуване на акции от учредителния капитал на местно дружество, с отчетна стойност 312 хил. лв. Правата са упражнени и акциите са придобити след датата на баланса.

АЙ ЕН ДЖИ Универсален Пенсионен Фонд

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2007 г.

Останалата част от сумата, в размер на 330 хил.лв., представлява вземане по акции на Синергон Холдинг АД, които неправилно са прехвърлени на Ай Ен Джи Професионален Пенсионен Фонд от Централния Депозитар.

6. 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/дадени гаранции за задължения на свързани лица.

6.1. Удръжки и такси от осигурителни вноски за управляващото дружество

	<u>2007 г.</u>	<u>2006 г.</u>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Удръжки от осигурителни вноски	1,986	1,168
Инвестиционна такса	937	537
Такса при прехвърляне на осигурени лица в друг фонд	144	104
	<u>3,067</u>	<u>1,809</u>

6.2. Разчети със свързани лица

Фондът заплаща такса за управление и инвестиционна такса на управляващото дружество. Към 31 декември 2007 г. задълженията на Фонда са както следва:

	<u>2007 г.</u>	<u>2006 г.</u>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Задължение за удръжки от осигурителни вноски	300	112
Задължение за удържана инвестиционна такса върху активите на Фонда	101	57
	<u>401</u>	<u>169</u>

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

7. 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.

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.

Валутен риск

През 2007 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.

АЙ ЕН ДЖИ Универсален Пенсионен Фонд

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2007 г.

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.

8. Управление на финансовите рискове (продължение)

Валутен риск (продължение)

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 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
2007		
В евро	+0.5%	38
В лева	+1%	27
В евро	-1%	(75)
В лева	-0.5%	(14)
2006		
В евро	+0.5%	7
В лева	+1%	7
В евро	-1%	(14)
В лева	-0.5%	(4)

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 2007 г.

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

АЙ ЕН ДЖИ Универсален Пенсионен Фонд**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**

За годината, приключваща на 31 декември 2007 г.

	<u>поискване</u>		<u>месеца</u>	<u>години</u>		
Задължения към управляващото дружество	-	401	-	-	-	401

8. Управление на финансовите рискове (продължение)

Годината, приключваща на 31 декември 2006 г.

	<u>На</u>		<u>3-12</u>	<u>1-5</u>		
	<u>поискване</u>	<u>< 3 месеца</u>	<u>месеца</u>	<u>години</u>	<u>> 5 години</u>	<u>Общо</u>
Задължения към управляващото дружество	-	169	-	-	-	169
Други задължения	-	131	-	-	-	131

9. 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 2007 г.