



## **АЙ ЕН ДЖИ ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД**

**ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
31 Декември 2007 година

# АЙ ЕН ДЖИ Доброволен Пенсионен Фонд

## Съдържание

---

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 Промени в счетоводните политики .....	7
2.3 Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения .....	8
2.4. Обобщение на съществените счетоводни политики .....	8
2.5 Бъдещи промени в счетоводните политики .....	14
3. Парични средства и парични еквиваленти.....	17
4. Други задължения .....	17
5. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата .....	17
5.1. Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата.....	17
5.2. Ипотечни облигации .....	18
5.3. Акции и права за придобиване на акции.....	19
5.4 Корпоративни облигации .....	19
5.5 Чуждестранни ценни книжа .....	20
5.6 Срочни сделки с чуждестранна валута.....	20
6. Други вземания.....	20
7. Оповестяване на свързани лица .....	21
7.1. Удръжки и такси от осигурителни вноски за управляващото дружество.....	21
7.2. Разчети със свързани лица.....	21
8. Данъчно облагане .....	22
9. Управление на финансовите рискове .....	22
10. Събития след датата на баланса.....	24

## **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  
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 Доброволен 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, основащо 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 ярна и честна представа за финансовото състояние на АЙ ЕН ДЖИ Доброволен 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  
28 Март 2008 година  
гр. София, България

Филип Ляпов  
Регистриран ДЕС, отговорен за одита

**АЙ ЕН ДЖИ Доброволен Пенсионен Фонд**  
**ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В НЕТНИТЕ АКТИВИ НА**  
**РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА**  
**За годината, приключваща на 31 декември 2007г.**

	Бележки	2007 г. хил. лв.	2006 г. хил. лв.
<b>Увеличения</b>			
<i>Нетни финансови приходи/разходи от управление на финансови активи:</i>			
Нетни приходи/разходи от оценка на финансови активи		7,343	2,430
Нетни приходи/разходи от сделки с финансови активи		60	111
Приходи от лихви		1,825	1,587
Приходи от дивиденди и съучастия		106	79
Нетни печалби / (загуби) от операции с чуждестранна валута		(96)	(27)
		<u>9,238</u>	<u>4,180</u>
<i>Осигурителни вноски:</i>			
Вноски за осигурени лица по сключени договори		20,077	14,720
Получени средства за осигурени лица, прехвърлени от пенсионни фондове, управлявани от други дружества		510	576
		<u>20,587</u>	<u>15,296</u>
<b>ОБЩО УВЕЛИЧЕНИЯ</b>		<b><u>29,825</u></b>	<b><u>19,476</u></b>
<b>Намаления</b>			
Изплатени средства на осигурени лица и пенсионери		(5,542)	(9,238)
Преведени суми на лица, преминали в други пенсионни фондове		(313)	(163)
Удръжки и такси от осигурителни вноски за управляващото дружество	7.1	(1,733)	(1,038)
Други намаления		(33)	(16)
<b>Общо намаления</b>		<b><u>(7,621)</u></b>	<b><u>(10,455)</u></b>
<b>Нетни активи :</b>			
В началото на годината		<u>45,918</u>	<u>36,897</u>
<b>В края на годината</b>		<b><u>68,122</u></b>	<b><u>45,918</u></b>

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 на 25 март 2008 год.

Пояснителните бележки от страница 5 до страница 24 са неразделна част от финансовия отчет.

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

	Бележки	2007 г. хил. лв.	2006 г. хил. лв.
<b>АКТИВИ</b>			
Парични средства и парични еквиваленти	3	9,362	12,601
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	5	58,778	33,962
Вземания от управляващото дружество	7.2	65	-
Други вземания	6	187	1
<b>Общо активи</b>		<b>68,392</b>	<b>46,564</b>
<b>ПАСИВИ</b>			
Задължения към управляващото дружество	7.2	250	269
Други задължения	4	20	377
<b>Общо задължения</b>		<b>270</b>	<b>646</b>
<b>НЕТНИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА И ПЕНСИОНЕРИТЕ</b>		<b>68,122</b>	<b>45,918</b>

\_\_\_\_\_  
 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 на 25 март 2008 год.

Пояснителните бележки от страница 5 до страница 24 са неразделна част от финансовия отчет.

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

	<u>Бележки</u>	<u>2007 г.</u> <i>хил. лв.</i>	<u>2006 г.</u> <i>хил. лв.</i>
<b>Парични потоци от оперативна дейност</b>			
Нетен паричен поток от осигурени лица		14,196	5,847
Изплатени пенсии		(18)	(10)
Средства на осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове, нетно		197	413
Платени такси на управляващото дружество, нетно		(1,817)	(912)
Получени лихви		1,624	1,627
Придобити финансови активи		(17,202)	(2,098)
Други изходящи парични потоци		<u>(219)</u>	<u>(16)</u>
<b>Нетно увеличение/(намаление) на парични средства и парични еквиваленти</b>		<b><u>(3,239)</u></b>	<b><u>4,851</u></b>
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	3	<u>12,601</u>	<u>7,750</u>
<b>Парични средства и парични еквиваленти в края на периода</b>	<b>3</b>	<b><u>9,362</u></b>	<b><u>12,601</u></b>

\_\_\_\_\_  
 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 на 25 март 2008 год.

Пояснителните бележки от страница 5 до страница 24 са неразделна част от финансовия отчет.

## **1. Корпоративна информация**

### **Информация за Фонда и управляващото дружество**

“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 2007 г. общият брой на членовете на Фонда е 30 598 (2006 г.: 27 851).

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

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

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 партиди, срока на получаване и определения технически лихвен процент.

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

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

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

### **2.1 База за изготвяне**

Годишният финансов отчет на Фонда е изготвен на база на историческата стойност, с изключение на 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 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 некотиранни финансови активи*

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

## **2.4. 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</u>	<u>2006</u>
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 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.

#### **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 аналози
- 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 финансовия актив (т.е. ефективният лихвен процент, изчислен при първоначалното признаване). Балансовата стойност на актива се намалява чрез използване на корективна сметка за провизия за обезценка. Сумата на загубата се признава в Отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица.

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

##### *Финансови инвестиции на разположение за продажба*

Когато финансов актив на разположение за продажба е обезценен, сумата представляваща разликата между неговата цена на придобиване (нето 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 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.

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 вознаграждение.

##### *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, 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;
- Удръжка от всяка осигурителна вноска 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;
- Удръжка при всяко изтегляне на натрупани средства преди настъпване на осигурителен случай в размер на 5 лв.;
- Такса в размер на 20 лв. при всяко прехвърляне на натрупаните средства от индивидуалната партида в друг доброволен пенсионен фонд.



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

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

## **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:

#### *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 финансовия му отчет.

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

Това изменение в МСФО 2 Плащания на базата на акции беше публикувано през януари 2008 г. и влиза в сила за финансови години, започващи на или след 1 януари 2009 г. Стандартът ограничава дефиницията за "за условия за получаване на правата" до условие, което включва изрично или косвено изискване за предоставяне на услуги. Каквито и да било други условия не представляват условия за получаване на правата, които следва да бъдат вземани предвид при определяне на справедливата стойност на дадените инструменти от собствения капитал. В случай, че дадените права не бъдат получени в резултат от невъзможност да се 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.

## **2.5 Бъдещи промени в счетоводните политики (продължение)**

*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 отчитано 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 пут 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 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.

*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 капиталовите 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.

**2.5 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 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 Доброволен Пенсионен Фонд**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**  
**За годината, приключваща на 31 декември 2007г.**

**3. Парични средства и парични еквиваленти**

	<i>2007 г.</i>	<i>2006 г.</i>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Парични средства по депозити, включително начислена лихва	1,505	10,770
Парични средства по разплащателни банкови сметки	7,857	1,831
<b>Общо парични средства и парични еквиваленти</b>	<b>9,362</b>	<b>12,601</b>

През 2007 г. са реализирани приходи от лихви по депозити в лева и валута и от разплащателни сметки в размер на 327 хил. лв. (2006 г.:310 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. Други задължения**

	<i>2007 г.</i>	<i>2006 г.</i>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Разчети с бюджета	19	375
Други	1	2
	<b>20</b>	<b>377</b>

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

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	8,272	10,399
Ипотечни облигации	5,112	5,102
Акции и права за придобиване на акции	21,707	12,168
Корпоративни облигации	2,251	2,587
Чуждестранни ценни книжа	21,399	3,710
Срочни сделки с чуждестранна валута	37	(4)
	<b>58,778</b>	<b>33,962</b>

**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:

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

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

	<i>2007 г.</i>	<i>2006 г.</i>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа до 1 година	814	408
Деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа над 1 година	1,440	5,928
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	3,594	3,063
Деноминирани в щатски долари с остатъчен срок до падежа над 1 година	2,424	1,000
	<b>8,272</b>	<b>10,399</b>

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

<i>Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, в т.ч.:</i>	<i>Срочност (остатъчен матуритет)</i>	<i>Доходност до падежа</i>
Деноминирани в български лева	до 1 година	4,20%-4,25%
Деноминирани в български лева	до 5 години	4,25%-4,45%
Деноминирани в български лева	до 10 години	4,50%
Деноминирани в евро	до 10 години	4,95%
Деноминирани в щатски долари	до 10 години	5,20%

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:

	<i>2007 г.</i>	<i>2006 г.</i>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа до 1 година	910	-
Деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа над	1,197	2,034
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа до 1 година	1,943	-
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	1,062	3,068
	<b>5,112</b>	<b>5,102</b>

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

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

**5.2. Ипотечни облигации (продължение)**

<i>Ипотечни облигации , в т.ч.:</i>	Срочност (оригинален матуритет)	Доходност до падежа
Деноминирани в български лева	до 5 години	5,90%
Деноминирани в български лева	до 1 година	4,40%
Деноминирани в евро	до 5 години	5,85%-5,95%
Деноминирани в евро	до 1 година	5,20%-6,80%

**5.3. Акции и права за придобиване на акции**

	<i>2007 г.</i> <i>хил. лв.</i>	<i>2006 г.</i> <i>хил. лв.</i>
Акции	17,698	12,168
Дялове	3,359	-
Права за акции	650	-
	<b>21,707</b>	<b>12,168</b>

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:

	<i>2007 г.</i> <i>хил. лв.</i>	<i>2006 г.</i> <i>хил. лв.</i>
Деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа до 1 година	1,350	-
Деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа над 1 година	-	1,328
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа до 1 година	541	-
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	360	1,259
	<b>2,251</b>	<b>2,587</b>

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

	Срочност (остатъчен матуритет)	Доходност до падежа
Деноминирани в български лева	до 1 година	6,40%-8,40%
Деноминирани в евро	до 5 години	8,40%
Деноминирани в евро	до 1 година	6,40%-7,70%

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

---

#### 5.4 Корпоративни облигации (продължение)

Купонните плащания по корпоративните облигации са шестмесечни, като всички лихвени проценти са фиксирани.

#### 5.5 Чуждестранни ценни книжа

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

	<u>2007 г.</u> <u>хил. лв.</u>	<u>2006 г.</u> <u>хил. лв.</u>
Деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа над 1 година	613	-
Деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа до 1 година	13,444	1,833
Деноминирани в щатски долари с остатъчен срок до падежа над 1 година	7,342	1,877
	<u><b>21,399</b></u>	<u><b>3,710</b></u>

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

	<u>Срочност</u> <u>(остатъчен</u> <u>матуритет)</u>	<u>Средна</u> <u>доходност до</u> <u>падежа</u>
Деноминирани в български лева	до 5 години	7,20%
Деноминирани в евро	до 1 година	4,30%-10,30%
Деноминирани в щатски долари	до 10 години	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.

#### 5.6 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 във валута.

Към 31.12.2007 г. Фондът има сключени срочни сделки с чуждестранна валута за продажба на щатски долари с обща номинална стойност 13,209 хил. лв. Сделките са краткосрочни, със срок до падежа по-малък от една година. Начислената нетна положителна разлика от оценка на сключените срочни сделки към 31 декември 2007 г. е в размер на 37 хил. лв. (2006 г.: 104 хил.лв.).

#### 6. Други вземания

Други вземания представляват вземане по акции на Синергон Холдинг АД, които неправилно са прехвърлени на Ай Ен Джи Професионален Пенсионен Фонд от Централния Депозитар.

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

**7. 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.

**7.1. Удръжки и такси от осигурителни вноски за управляващото дружество**

	<i>2007 г.</i>	<i>2006 г.</i>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Удръжки от въстпителни вноски	36	30
Удръжки от осигурителни вноски	754	570
Инвестиционна такса	924	418
Други удръжки	19	20
	<b>1,733</b>	<b>1,038</b>

**7.2. Разчети със свързани лица**

*Вземания*

	<i>2007г.</i>	<i>2006 г.</i>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Вземане от инвестиционна такса	65	-
	<b>65</b>	<b>-</b>

Вземанията от инвестиционна такса са във връзка с отрицателна доходност, реализирана през някои от месеците на 2007.

*Задължения*

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

	<i>2007 г.</i>	<i>2006 г.</i>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Задължение за удръжки от въстпителна вноски	9	9
Задължение за удръжки от осигурителни вноски	240	174
Задължение за други удръжки	1	7
Задължение за инвестиционна такса	-	79
	<b>250</b>	<b>269</b>



## **7.2. Разчети със свързани лица (продължение)**

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

## **8. 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.

## **9. 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.

**9. Управление на финансовите рискове (продължение)**

*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.

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

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

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

*Лихвен риск*

Фондът е изложен на риск от промяна в пазарните лихвени проценти, основно, по отношение краткосрочните и дългосрочни си финансови активи с променлив (плаващ) лихвен процент. Политиката на Фонда е да управлява разходите за лихви чрез използване на финансови инструменти, както с фиксирани, така и с плаващи лихвени проценти.

В таблицата по-долу, е представен анализ на чувствителността към възможните 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
<b>2007</b>		
В евро	+0.5%	21
В лева	+1%	17
В евро	-1%	(43)
В лева	-0.5%	(8)

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

**9. Управление на финансовите рискове (продължение)**

*Лихвен риск (продължение)*

**2006**

В евро	+0.5%	5
В лева	+1%	28
В евро	-1%	(9)
В лева	-0.5%	(14)

*Ликвиден риск*

Ефективното управление на ликвидността на Фонда предполага осигуряване на достатъчно ликвидни средства за покриване на текущите задължения към осигурени лица, пенсионноосигурителното дружество и други текущи плащания. Фондът управлява ликвидните си средства чрез поддържане на парични средства и/или бързо ликвидни дългови ценни книжа. Фондът няма дългосрочни задължения.

**Годината, приключваща на 31 декември 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

**Годината, приключваща на 31 декември 2006 г.**

	На поискване	< 3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	> 5 години	Общо
Задължения към управляващото дружество	-	269	-	-	-	269
Други задължения	-	377	-	-	-	377

**10. Събития след датата на баланса**

След датата на баланса не са настъпили събития, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания във финансовия отчет на Фонда за годината, приключваща на 31 декември 2007 г.