



## **АЙ ЕН ДЖИ УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД**

**ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
31 Декември 2006 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.....	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 .....	7
2.2 Промени в счетоводните политики .....	9
2.3 Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения .....	17
2.4. Обобщение на съществените счетоводни политики .....	17
2.5 Бъдещи промени в счетоводните политики .....	22
3. Оповестяване на свързани лица .....	26
3.1. Удръжки и такси от осигурителни вноски за управляващото дружество.....	26
3.2. Разчети със свързани лица.....	26
4. Парични средства и парични еквиваленти.....	26
5. Финансови активи, държани за търгуване .....	28
6. Данъчно облагане .....	34
7. Събития след датата на баланса .....	34
8. Управление на финансовите рискове .....	34

# АЙ ЕН ДЖИ Универсален Пенсионен Фонд

Обща информация

---

## Управляващо пенсионно дружество

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД

## Съвет на директорите

Ян Вилем Овъруотър – Председател  
Корнелис Теодор Таймън – Заместник - председател  
Джорджи Бордаш  
Николай Стойков Стойков – Главен изпълнителен директор  
Румяна Боянова Сотирова – Изпълнителен директор

## Адрес на управление

Ул. “Димитър Манов” № 10  
Гр. София

## Банка попечител

“Ейч Ви Би Банк Биохим” АД

## Инвестиционни посредници

“Райфайзенбанк България” ЕАД;  
“Първа Финансова Брокерска Къща” ООД;  
“Еврофинанс” АД;  
“Делта Сток” АД;  
“Карол” АД

## Одитор

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

## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

### ДО ЕДНОЛИЧНИЯ СОБСТВЕНИК НА АЙ ЕН ДЖИ УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД

#### Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на **АЙ ЕН ДЖИ УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД**, включващ отчет за нетните активи на разположение на осигурените лица към 31 декември 2006 година, отчет за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица и отчет за промените в 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 национално счетоводно законодателство, приложимо за пенсионните дружества в България (българско 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

В резултат на това удостоверяваме, че финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на **АЙ ЕН ДЖИ УНИВЕРСАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД** към 31 декември 2006 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 2006 година. В резултат на това, удостоверяваме, че представеният от ръководството годишен доклад за дейността е в съответствие с финансовия отчет за 2006 година.

Панайотис Папазоглу  
Управител

Филип Ляпов  
Регистриран ДЕС, отговорен за одита

19 март 2007 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 2006 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

	<u>Бележки</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>УВЕЛИЧЕНИЯ</b>			
<i>Нетни финансови приходи/(разходи) от управление на финансови активи:</i>			
Нетни приходи от оценка и сделки с финансови активи		2,339	909
Приходи от лихви и дивиденди		2,344	1,660
Нетни приходи от сделки с чуждестранна валута		<u>(42)</u>	<u>92</u>
		<b><u>4,641</u></b>	<b><u>2,661</u></b>
<i>Осигурителни вноски:</i>			
Вноски за осигурени лица по сключени договори		23,368	16,080
Получени средства за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове		<u>1,559</u>	<u>741</u>
		<u>24,927</u>	<u>16,821</u>
		<b><u>29,568</u></b>	<b><u>19,482</u></b>
<b>ОБЩО УВЕЛИЧЕНИЯ</b>			
<b>НАМАЛЕНИЯ</b>			
Изплатени пенсии		(14)	(9)
Средства на осигурени лица, преминали в други пенсионни фондове		(897)	(840)
Удръжки и такси от осигурителни вноски за управляващото дружество	3.1	<u>(1,809)</u>	<u>(1,294)</u>
		<b><u>(2,720)</u></b>	<b><u>(2,143)</u></b>
<b>НЕТНИ АКТИВИ</b>			
В началото на годината		<u>42,357</u>	<u>25,018</u>
<b>В края на годината</b>		<b><u>69,205</u></b>	<b><u>42,357</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 от 19 март 2007 год.

Пояснителните бележки от страница 5 до страница 20 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 2006 г.

*(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)*

	<u>Бележки</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>АКТИВИ</b>			
Парични средства и парични еквиваленти	4	8,299	5,403
Финансови активи, държани за търгуване	5	61,206	37,090
Други вземания		<u>-</u>	<u>1</u>
		<b><u>69,505</u></b>	<b><u>42,494</u></b>
<b>ПАСИВИ</b>			
Задължения към управляващото дружество	3.2	169	137
Други задължения		<u>131</u>	<u>-</u>
		<b><u>300</u></b>	<b><u>137</u></b>
<b>НЕТНИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА</b>		<b><u>69,205</u></b>	<b><u>42,357</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 от 19 март 2007 год.

Пояснителните бележки от страница 5 до страница 20 са неразделна част от финансовия отчет.

**АЙ ЕН ДЖИ Универсален Пенсионен Фонд**  
**ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ**

За годината, приключваща на 31 декември 2006 г.

*(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)*

	<u>Бележки</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>Парични потоци от оперативна дейност</b>			
Нетна сума на получени вноски за осигурени лица по сключени договори		23,368	16,080
Изплатени средства на осигурени лица		(14)	(9)
Средства на осигурени лица, прехвърлени от/(на) други пенсионни фондове		663	(97)
Платени такси на управляващото дружество		(1,777)	(1,245)
Получени лихви и дивиденди		2,316	1,219
Придобити финансови активи		(21,660)	(12,114)
<b>Нетни парични потоци от оперативна дейност</b>		<b><u>2,896</u></b>	<b><u>3,834</u></b>
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	4	<u>5,403</u>	<u>1,569</u>
<b>Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември</b>	<b>4</b>	<b><u><u>8,299</u></u></b>	<b><u><u>5,403</u></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 от 19 март 2007 год.

Пояснителните бележки от страница 5 до страница 20 са неразделна част от финансовия отчет.

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

За годината, приключваща на 31 декември 2006 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

---

### **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 2006 г. общия брой на членовете на УПФ е 225,789 (2005 г.: 210 131).

#### **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.



(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

---

## **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**

Отчета за нетните активи на Фонда е изготвен на база на справедливата стойност, с изключение на паричните средства, представени по номинал. Счетоводните регистри на Фонда се водят в български лева - националната валута в Република България. Данните в годишния финансов отчет са представени 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 Международни 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.

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

За годината, приключваща на 31 декември 2006 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

---

### **2.2 Промени в счетоводните политики**

#### ***Нови стандарти, приложими за отчетни периоди, приключващи на 31 декември 2006 г.:***

Възприетите счетоводни политики са последователни с тези, прилагани през предходните отчетни периоди, 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 резултатите на Фонда, но изискват включването на допълнителни оповестявания във финансовия отчет.

- МСС 1 (рев. 2003 г.) Представяне на финансовите отчети, както и Изменение (2006 г.) – *Актюерски печалби и загуби, групови планове и оповестявания*
- МСС 2 (рев. 2003 г.) Материални запаси
- МСС 8 (рев. 2003 г.) Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки
- МСС 10 (рев. 2003 г.) Събития след датата на баланса
- МСС 16 (рев. 2003 г.) Имоти, машини и съоръжения
- МСС 17 (рев. 2003 г.) Лизинг
- МСС 18 (рев. 2003 г.) Приходи
- МСС 19 Доходи на наети лица – Изменение (2006 г.) – *Актюерски печалби и загуби, групови планове и оповестявания*
- МСС 21 (рев. 2003 г.) Ефекти от промените в обменните курсове, както и Изменение (2006 г.) – *Ефекти от промени във валутни курсове*
- МСС 24 (рев. 2003 г.) Оповестяване на свързани лица
- МСС 27 (рев. 2003 г.) Консолидирани и индивидуални финансови отчети
- МСС 28 (рев. 2003 г.) Инвестиции в асоциирани предприятия
- МСС 31 (рев. 2003 г.) Дялове в съвместни предприятия
- МСС 32 (рев. 2003 г.) Финансови инструменти: оповестяване и представяне
- МСС 33 (рев. 2003 г.) Доходи на акция
- МСС 36 (рев. 2004) Обезценка на активи
- МСС 38 (рев. 2004) Нематериални активи
- МСС 39 (рев. 2004 г.) Финансови инструменти: признаване и оценяване, както и Изменение (2006 г.) – *Счетоводно отчитане на хеджиране на паричен поток на прогнозни вътрешно-групови сделки, както и Изменение (2006 г.) – Опция за справедлива стойност*
- МСС 40 (рев. 2003 г.) Инвестиционни имоти
- МСФО 1 (2003 г.) Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане;
- МСФО 2 (2003 г.) Плащане на базата на акции
- МСФО 3 (2004 г.) Бизнес комбинации
- МСФО 4 Изменение (2006 г.) – *Договори за финансови гаранции*
- МСФО 5 (2004 г.) Нетекущи активи, държани за продажба, и преустановени
- МСФО 6 – *Проучване и оценка на минерални ресурси*
- КРМСФО 4 – *Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг*
- КРМСФО 5 – *Права на участие, възникващи във връзка с фондове за извеждане от експлоатация, възстановяване и рехабилитация на околната среда*
- КРМСФО 6 – *Задължения, произтичащи от участие на специфичен пазар – отпадъчно електрическо и електронно оборудване*

– ***МСС 1 Изменение (2003 г.) – Класификация на активите и пасивите; представяне и оповестяване***

Към 1 януари 2005 г. Фондът е възприел измененията на МСС 1. В резултат на това, Фондът представя активите и пасивите в порядъка на ликвидността им, тъй като това представяне предоставя

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

За годината, приключваща на 31 декември 2006 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

---

## **2.2 Промени в счетоводните политики (продължение)**

информация, която е надеждна и е по-значима от представянето на база текущи/ нетекущи. Също така Фондът е възприел и отпадането на оповестяването на извънредните позиции като единични позиции на лицевата страна на отчета за доходите, изисквани от предходния вариант на Стандарта.

### ***– МСС 1 Изменение (2003 г.) – Класификация на активите и пасивите; представяне и оповестяване***

Към 1 януари 2005 г. Фондът е възприел измененията на МСС 1. В резултат на това, Фондът представя активите и пасивите в порядъка на ликвидността им, тъй като това представяне предоставя информация, която е надеждна и е по-значима от представянето на база текущи/ нетекущи. Също така Фондът е възприел и отпадането на оповестяването на извънредните позиции като единични позиции на лицевата страна на отчета за доходите, изисквани от предходния вариант на Стандарта.

### ***– МСС 1 и МСС 19 Изменение (2006 г.) – Актюерски печалби и загуби, групови планове и оповестявания***

Към 1 януари 2006 г. Фондът е възприел измененията на МСС 19. В резултат на това, са направени допълнителни оповестявания, предоставящи информация относно насоките на изменение на активите и пасивите на плановете за дефинирани доходи и предположенията, свързани с компонентите на разходите за дефинирани доходи. Тези изменения изискват допълнителни оповестявания, които са представени за годините, приключващи на 31 декември 2006 г. и 31 декември 2005 г. Те не оказват ефект върху прилаганите политики за признаване и оценка на доходите на наети лица, тъй като Фондът не е приложил новата възможност за признаване на актюерските печалби и загуби извън отчета за доходите.

### ***– МСС 16 Изменение (2003 г.) – Признаване на дълготрайните материални активи; Амортизация на активите***

Към 1 януари 2005 г. Фондът е възприел измененията на МСС 16. В резултат на това, Фондът оценява по силата на общия принцип за признаване на всички разходи за имоти, машини и съоръжения в момента, в който те бъдат извършени. Те включват разходи, направени първоначално за придобиване или построяване на обект от имоти, машини и съоръжения и разходи, направени в следствие за добавяне, подмяна на част или обслужване на обект.

Фондът, също така е възприел и промяната за преразглеждане на метода на амортизация на активите най-малко при приключване на финансовата година и ако е настъпила промяна в очаквания модел на консумиране на икономическите изгоди, възплътени в тези активи, методът трябва да се променя, за да отразява променения модел. При възникване на такава промяна, Фондът ще я осчетоводи като промяна в приблизителната счетоводна оценка в съответствие с МСС 8. Към датата на баланса такава промяна на амортизационните норми не е направена.

Фондът започва да амортизира активите си от момента, когато те са налични за използване и продължава да го амортизира, докато той бъде отписан дори ако през този период активът е стоял неизползван.

### ***Нови стандарти, приложими за отчетни периоди, приключващи на 31 декември 2006 г. – продължение:***

### ***– МСС 18 Изменение (2003 г.) – рефериране към МСС 39 в частта за признаване на приходи на база ефективен лихвен процент***

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

За годината, приключваща на 31 декември 2006 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

---

## **2.2 Промени в счетоводните политики (продължение)**

Към 1 януари 2005 г. Фондът е възприел измененията на МСС 18. В резултат на това, Фондът представя приходите си от лихви, в съответствие с МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване, към който реферира и МСС 18.

– **МСС 21:**

***Изменение (2003г.) – Функционална валута и валута на представяне; Избор на функционална валута***

Към 1 януари 2005 г. Фондът е възприел измененията на МСС 21. В резултат на това, Фондът определя своята функционална валута, т.е. валутата на основната икономическа среда, в която Фондът функционира, като и своята валутата на представяне, която е валутата на представяне на финансовите отчети. Функционалната валута и валутата на представяне на финансовите отчети на фонда към 31 декември 2006 г. е Български лев.

Функционалната валута на Фонда е определена в съответствие с факторите, изброени в стандарта, както следва – това да е валутата, която основно влияе върху продажните цени на стоките и услугите, както и да е валутата на страната, която основно влияе върху разходите за труд, материали и другите разходи за предоставянето на стоки или услуги и в която те се определят и разплащат.

– ***Изменение (2006 г.) – Ефекти от промени във валутни курсове***

Към 1 януари 2006 г. Фондът е възприел измененията в МСС 21, които изискват всички курсови разлики, възникващи от дадена парична позиция, която представлява част от нетната инвестиция на предприятие в чуждестранна дейност, се признават като отделен компонент на собствения капитал в консолидирания финансов отчет, независимо от валутата, в която тази парична позиция е деноминирана. Това изменение няма ефект върху финансовия отчет.

– ***МСС 24 Изменение (2004 г.) – Оповестяване на доходите на ключов ръководен персонал***

Към 1 януари 2005 г. Фондът е възприел измененията на МСС 24. В резултат на това, Фондът оповестява доходите на ключов ръководен персонал общо за всяка от следните категории: краткосрочни доходи на наети лица; доходи след напускане на работа; други дългосрочни доходи; доходи при напускане и плащания на базата на акции.

– ***МСС 32 и 39 Изменение (2004 г.) – Уеднаквяване на определенията в двата стандарта***

Към 1 януари 2005 г. Фондът е възприел измененията на МСС 32 и МСС 39. В съответствие с уеднаквените промени на изискванията и в двата стандарта, Фондът унифицира в своите пояснителни бележки всички определения използвани във връзка гореспоменатите стандарти. Тези промени не предизвикаха съществен ефект върху финансовите отчети на Фонда към 31 декември 2006 г.

– ***МСС 39 Изменение (2006 г.) – Счетоводно отчитане на хеджиране на паричен поток на прогнозни вътрешно-групови сделки***

Това изменение наложи промяна в МСС 39, която позволява валутният риск по много вероятна прогнозна вътрешно-групова сделка да отговаря на изискванията за хеджирана позиция при хеджиране на паричен поток, при условие, че сделката е деноминирана във валута, различна от функционалната валута на предприятието, сключващо тази сделка и, че валутният риск ще има ефект върху консолидирания отчет за доходите. Това изменение няма ефект върху финансовия отчет.

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

За годината, приключваща на 31 декември 2006 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

---

## **2.2 Промени в счетоводните политики (продължение)**

### **- МСС 39 Изменение (2006 г.) – Опция за справедлива стойност**

Това изменение наложи промяна в МСС 39 с цел ограничаване използването на опцията за класифициране на всеки финансов актив или финансов пасив като финансов актив или финансов пасив, отчитан по справедлива стойност в печалбата или загубата. Това изменение няма ефект върху финансовия отчет.

### **– МСС 40 Изменение (2003 г.) – Отчитане на оперативен лизинг като инвестиционен имот и последваща оценка на индивидуалните инвестиционни имоти**

Към 1 януари 2005 г. Фондът е възприел измененията на МСС 40. В резултат на това, Фондът, като лизингополучател, класифицира и отчита имуществен дял като инвестиционен имот, когато оперативният лизинг е отчетен, както се отчита финансов лизинг, в съответствие с МСС 17 и Фондът използва модела на справедливата стойност, определен в МСС 40.

Фондът последващо оценява и оповестява във финансовите си отчети, индивидуалните си инвестиционни имоти по модела на цената на придобиване, в съответствие с МСС 16, който изисква бъде оценяван по амортизирана цена на придобиване (минус загуби от обезценка). Фондът оповестява и справедливата стойност на своя инвестиционен имот.

### **- МСС 39 и МСФО 4 Изменение (2006 г.) – Договори за финансови гаранции**

Това изменение наложи промяна в обхвата на МСС 39, така че договорите за финансови гаранции, които не се считат за застрахователни договори, да бъдат признавани първоначално по справедлива стойност, а впоследствие да бъдат оценявани по по-високата от стойността, определена в съответствие с МСС 37 *Провизии, условия задължения и условия активи* и първоначално признатата стойност, намалена, ако е приложимо, с натрупата амортизация, отчетена съгласно МСС 18 *Приходи*. Това изменение няма ефект върху финансовия отчет.

### **- МСФО 6 (2006 г.) – Проучване и оценка на минерални ресурси**

Фондът е възприел МСФО 6 към 1 януари 2006 г. МСФО 6 разглежда счетоводното отчитане на разходите, извършени за проучване и оценка на минерални ресурси. Стандартът се ограничава до разглеждане на видовете разходи, които могат да бъдат капитализирани и обстоятелствата, при които тези активи могат да бъдат обезценени и нивото на евентуалните обезценки. МСФО 6 няма ефект върху финансовия отчет.

### **- КРМСФО 4(2006 г.) – Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг**

Фондът е възприел КРМСФО 4 към 1 януари 2006 г. Разяснението дава насоки за определяне дали едно споразумение съдържа лизинг, при което трябва да се приложи счетоводно отчитане на лизинг. Тази промяна в счетоводната политика няма съществен ефект върху Фонда към 31 декември 2006 г. или 31 декември 2005 г.

### **- КРМСФО 5 (2006 г.) – Права на участие, възникващи във връзка с фондове за извеждане от експлоатация, възстановяване и рехабилитация на околната среда**

Фондът е възприел КРМСФО 5 към 1 януари 2006 г. То регламентира счетоводното третиране за фондове, създадени за подпомагане финансирането на извеждането от експлоатация на активи на

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

---

## **2.2 Промени в счетоводните политики (продължение)**

предприятията. Тъй като, Фондът няма дейност в държава, където съществуват такива фондове, това разяснение няма ефект върху финансовия отчет.

*- КРМСФО 6 (2006 г.) – Задължения, произтичащи от участие на специфичен пазар – отпадно електрическо и електронно оборудване*

Фондът е възприел КРМСФО 6 към 1 януари 2006 г. То регламентира датата на признаване на задължения, възникващи във връзка с Директивата на ЕС, отнасяща се до освобождаването от отпадно електрическо и електронно оборудване. Това изменение няма ефект върху финансовия отчет.

## **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. Използваните преценки и предположения при изготвянето на финансовия отчет са посочени в т. 2.4 раздел „Специализирани резерви“. 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.

## **2.4. Обобщение на съществените счетоводни политики**

### **Финансови приходи и разходи**

Лихвите се начисляват текущо, пропорционално на времевата база, която отчита ефективния доход от финансовия актив. Приходите от лихви включват и амортизацията на премия/дисконт и всяка друга разлика между първоначалната стойност на придобиване и стойността на уреждане (изплащане или продажба) на финансовия инструмент. Платената лихва при придобиване на лихвоносна инвестиция се отразява като вземане и не се признава в текущите приходи на Фонда.

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

Дивидентите се признават, когато се установи правото за тяхното получаване.

### **Сделки в чуждестранна валута**

Сделките в чуждестранна валута се вписват в лева при първоначалното им счетоводно отразяване, като към сумата в чуждестранна валута се прилага централният курс на Българска Народна Банка (БНБ) към датата на сделката. Паричните позиции в чуждестранна валута се преоценяват ежедневно по централния курс на БНБ за текущия работен ден.

Курсовите разлики, възникващи при уреждането на парични позиции или при отчитането на парични позиции по курсове, различни от тези, по които са били заведени първоначално, се отчитат като текущ финансов приход или текущ финансов разход за периода, в който са възникнали.

## АЙ ЕН ДЖИ Универсален Пенсионен Фонд

### ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2006 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

## 2.4. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

### Сделки в чуждестранна валута (продължение)

Основните валутни курсове спрямо българския лев са както следва:

31 декември 2006		31 декември 2005	
1 Евро	1.95583 Български лева	1 Евро	1.95583 Български лева
1 Щатски долар	1.48506 Български лева	1 Щатски долар	1.65790 Български лева

### 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 Универсалния пенсионен фонд, както следва:

- 5% удържка от 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 партия от един фонд в друг.

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

### Парични средства и парични еквиваленти

Парични средства и парични еквиваленти представляват паричните средства в каса и по разплащателни сметки, банкови депозити в български лева и валута и се отчитат по номиналната им стойност.

### Финансови инструменти

В съответствие с изискванията при инвестиране на Кодекса и с приетата инвестиционна политика на Дружеството, 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, права и корпоративни облигации;
3. Банкови депозити;
4. Ипотечни облигации, издадени от местни банки съгласно Закона за ипотечните облигации;
5. Чуждестранни ценни книжа;
6. Други финансови инструменти - включват срочни сделки с чуждестранна валута, сключвани с цел намаляване риска от промяната на лихвените проценти и валутните курсове

### Класификация

Класифицирането на финансовите активи се извършва в съответствие с прието решение на органите на управление на Дружеството. В съответствие с целите на инвестиране на средствата на осигурените лица за постигане на максимална доходност от високоликвидни инвестиции, всички придобити финансови активи се класифицират като “финансови активи, държани за търгуване”. Прилаганата политика е съобразена с изискванията на Кодекса и в интерес на осигурените лица.

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

За годината, приключваща на 31 декември 2006 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

---

### **2.4. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)**

#### **Финансови инструменти (продължение)**

##### *Първоначално признаване*

Финансовите инструменти се признават в момента, в който Фонда стане страна по договор свързан с финансов инструмент, като относно финансовите активи се прилага метод на отчитане “дата на уреждане” на сделката. При този метод признаването на актива се извършва в деня, в който е прехвърлен във Фонда. Между “дата на търгуване” и “дата на уреждане” се признават като приход/разход само промените в справедливата стойност на придобитите активи, държани за търгуване. Финансовите активи се оценяват при първоначалното придобиване по цена на придобиване, включваща и разходите по сделката.

След първоначалното признаване, Фондът оценява финансовите активи по справедлива стойност. Последващата оценка на активите се извършва всеки работен ден в съответствие с приетите Правила за оценка на активите и пасивите на Фонда. Правилата регламентират реда и начина за последваща оценка, източниците и системите за събиране на информация за справедливата стойност на финансовите инструменти. За финансови инструменти, които активно се търгуват на организирани финансови пазари, справедливата им стойност се определя по котировките на пазарните цени към края на всеки работен ден.

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

#### **Деривативи**

Фондът сключва срочни сделки във валута, за да хеджира риска, свързан с колебанията на валутния пазар. Такива деривативи се оценяват първоначално по справедлива стойност от датата на сключване на сделката и последващо се преоценяват по справедлива стойност. Деривативите се отнасят като активи, ако справедливата им стойност е положителна и като задължения ако е отрицателна. Всички приходи/разходи възникнали в справедливата стойност на деривативите директно се отнасят в отчета за приходите и разходите. Справедливата стойност на срочните сделки се определя чрез използване на цените на активния пазар на срочни сделки със сходна падежна структура.

##### *Отписване*

Фондът отписва изцяло или частично финансовите си инструменти единствено когато договорените права или задължения по тях бъдат погасени.



## **2.4. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)**

### **Специализирани резерви**

Съгласно изискванията на Кодекса, Дружеството формира резерв за гарантиране на минимална доходност във Фонда. Средствата в резерва се заделят в случаите, когато постигнатата доходност от инвестиране на средствата на Фонда е по-висока от средната за всички универсални фондове с над 40 на сто или с 3 процентни пункта – което от двете числа е по-голямо, средствата от доходността над този процент се заделят за резерв в съответния фонд. Към 31.12.2006 г. във финансовия отчет на Фонда няма записани резерви. Заделянето на резерви не е приложимо за 2006 г., тъй като Фондът не е генерирал възвръщаемост на средствата, по-висока от средната за отръсла.

Управляващото дружество има задължение да задела този резерв за покриване на минималната доходност всяко тримесечие според изискванията на Комисията за финансов надзор, който се разпределя по партидите на осигурените лица. Към 31.12.2006 г. Фондът няма заделени резерви за покриване на минимална доходност и не е отразено вземане по такъв резерв, поради факта, че реализираната доходност е над минималната изискуема.

## **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 2007 г., или по-късно:

#### ***– МСФО 7 Финансови инструменти: оповестяване и допълнително изменение на МСС 1 Представяне на финансови отчети – оповестявания на капитала (в сила от 1 януари 2007 г.)***

МСФО 7 въвежда нови оповестявания с цел подобряване на представянето на финансовите инструменти. Стандартът изисква оповестяване на качествена и количествена информация за експозицията на Фонда към рисковете, свързани с финансови инструменти. Минимално изискваните оповестявания включват оповестявания за кредитен риск, ликвиден риск и пазарен риск, в т. ч. анализ на чувствителността към пазарния риск. МСФО 7 заменя МСС 30 *Оповестявания във финансовите отчети на банки и сходни финансови институции*, както и изискванията за оповестяване на МСС 32 *Финансови инструменти: оповестяване и представяне*. МСФО 7 се прилага за всички предприятия, които изготвят и представят финансовите си отчети съгласно МСФО. Изменението на МСС 1 въвежда изисквания за оповестяване на нивото на капитала на Фонда и как той се управлява. Фондът е анализирал ефектите от МСФО 7 и изменението на МСС 1 и счита, че основните допълнителни оповестявания ще се отнасят до анализа на чувствителността на пазарния риск и капитала.

#### ***- МСФО 8 Оперативни сегменти (в сила от 1 януари 2009 г.)***

МСФО 8 заменя МСС 14 *Отчитане по сегменти* и 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. МСФО 8 все още не е прието от ЕС и не е приложим за дейността на Фонда.

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

За годината, приключваща на 31 декември 2006 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

---

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

**- КРМСФО 7 Прилагане на преизчислителен подход съгласно МСС 29 Финансово отчитане при хиперинфлационни икономики (в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 март 2006 г.)**

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

**- КРМСФО 8, Обхват на МСФО 2 (в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 май 2006 г.)**

КРМСФО 8 изяснява, че МСФО 2 *Плащане на базата на акции* ще 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. КРМСФО 8 не е приложимо за дейността на Фонда.

**- КРМСФО 9 Преразглеждане на внедрени деривативи (в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 юни 2006 г.)**

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, свързаните с договора. КРМСФО 9 не е приложимо за дейността на Фонда.

**- КРМСФО 10 Междинно финансово отчитане и обезценка (в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 ноември 2006 г.)**

КРМСФО 10 може да окаже ефект върху финансовия отчет, ако през даден междинен отчетен период, предприятието е признало загуби от обезценка на инвестиции на разположение за продажба, на некотираните капиталови инструменти, отчитани по цена на придобиване и на репутация, тъй като тези загуби не могат да бъдат възстановени през последващи междинни отчетни периоди или при изготвяне на годишния финансов отчет. Разяснението все още не е прието от ЕС.

**- КРМСФО 11 МСФО 2 - IFRS 2- Сделки със собствени акции и с акции на Групата (в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 март 2007 г.)**

КРМСФО 11 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 отчитането на сделките, 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. Разяснението все още не е прието от ЕС.

**- КРМСФО 12 Споразумения за концесионни услуги (в сила от 1 януари 2008 г.)**

КРМСФО 12 регламентира счетоводното отчитане на договори за предоставяне на публични услуги от предприятията (изпълнители). Те не следва да отчитат инфраструктурата, която използват за предоставяне на публични услуги като имоти, машини и съоръжения, а да признават финансов актив или нематериален актив. КРМСФО 12 не е приложимо за дейността на Фонда. Разяснението все още не е прието от ЕС.

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

За годината, приключваща на 31 декември 2006 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

### **3. Оповестяване на свързани лица**

#### **3.1. Удръжки и такси от осигурителни вноски за управляващото дружество**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Удръжки от осигурителни вноски	1,168	845
Инвестиционна такса	537	331
Такса при прехвърляне на осигурени лица в друг фонд	104	118
	<u><b>1,809</b></u>	<u><b>1,294</b></u>

#### **3.2. Разчети със свързани лица**

Свързано лице на Фонда е Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество ЕАД. Фондът заплаща такса за управление и инвестиционна такса на управляващото дружество. Към 31 декември 2006 г. задълженията на Фонда са както следва:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Задължение от удръжки от осигурителни вноски	112	103
Задължение от удържана инвестиционна такса върху активите на Фонда	57	34
	<u><b>169</b></u>	<u><b>137</b></u>

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

### **4. Парични средства и парични еквиваленти**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Парични средства по банкови депозити, включително начислена лихва	5,876	4,971
Парични средства по банкови разплащателни сметки	2,423	432
<b>Общо парични средства и парични еквиваленти</b>	<u><b>8,299</b></u>	<u><b>5,403</b></u>

През 2006 г. са реализирани приходи от лихви по депозити в лева и валута и от разплащателни сметки в размер на 372 хил. лв. (2005 г.:71 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 4.20%-4.90%. Няма ограничение за изтегляне на сумите по банковите депозити по всяко време преди крайния им договорен срок.

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

За годината, приключваща на 31 декември 2006 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

**5. Финансови активи, държани за търгуване**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	24,980	25,360
Ипотечни облигации	6,386	5,120
Акции и права за придобиване на акции	14,866	3,438
Корпоративни облигации	3,605	1,155
Чуждестранни ценни книжа	11,386	1,924
Срочни сделки с чуждестранна валута	(17)	93
	<u><b>61,206</b></u>	<u><b>37,090</b></u>

**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>2006</u>	<u>2005</u>
- деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа над 1 година	2,381	472
- деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа над 1 година	17,548	15,623
- деноминирани в щатски долари с остатъчен срок до падежа над 1 година	1,455	-
- деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	3,596	9,265
	<u><b>24,980</b></u>	<u><b>25,360</b></u>

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

	<u>Срочност (остатъчен матуритет)</u>	<u>Средна доходност до падежа</u>
- деноминирани в български лева	над 10 години	2,00%-3,30%
- деноминирани в български лева	до 10 години	4,00%-4,20%
- деноминирани в български лева	до 5 години	3,70%-4,40%
- деноминирани в български лева	до 1 година	3,00%-3,45%
- деноминирани в евро	над 10 години	3,00%
- деноминирани в евро	до 10 години	4,25%

Купонните плащания са шестмесечни. Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата с балансова стойност 2 217 хил.лв. към 31 декември 2006 са с плаващ лихвен процент. Останалите ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата са с фиксирани лихвени проценти.

## АЙ ЕН ДЖИ Универсален Пенсионен Фонд

### ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2006 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

## 5. Финансови активи, държани за търгуване (продължение)

### Ипотечни облигации

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
- деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа над 1 година	2,850	1,289
- деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	<u>3,536</u>	<u>3,831</u>
	<b><u>6,386</u></b>	<b><u>5,120</u></b>

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

	<u>Срочност (остатъчен матуритет)</u>	<u>Средна доходност до падежа</u>
- деноминирани в български лева	над 1 година	4,80%-4,90%
- деноминирани в евро	до 5 години	5,00%-5,40%

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

### Акции и права за придобиване на акции

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Акции	14,734	3,255
Предплатени акции и права за акции	<u>132</u>	<u>183</u>
	<b><u>14,866</u></b>	<b><u>3,438</u></b>

Фондът притежава акции в български предприятия, търгувани на Българска Фондова Борса

Към 31.12.2006 г. Фондът притежава права за закупуване на акции от учредителния капитал на местно дружество, с отчетна стойност 132 хил. лв., чийто срок за упражняване изтича през януари 2007 г. Правата са упражнени и акциите са придобити след датата на баланса.

### Корпоративни облигации

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
- деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа над 1 година	1,710	566
- деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	<u>1,895</u>	<u>589</u>
	<b><u>3,605</u></b>	<b><u>1,155</u></b>

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

За годината, приключваща на 31 декември 2006 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

**5. Финансови активи, държани за търгуване (продължение)**

**Корпоративни облигации (продължение)**

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

	Срочност (остатъчен матуритет)	Средна доходност до падежа
- деноминирани в български лева	до 5 години	4,70%-6,20%
- деноминирани в евро	до 5 години	5,30%-6,90%

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

**Чуждестранни ценни книжа**

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

	2006	2005
- деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа над 1 година	-	1,924
- деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа до 1 година	8,008	-
- деноминирани в щатски долари с остатъчен срок до падежа над 1 година	3,378	-
	<b>11,386</b>	<b>1,924</b>

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

	Срочност (остатъчен матуритет)	Средна доходност до падежа
- деноминирани в щатски долари	над 5 години	5,00%
- деноминирани в евро	до 1 година	3,60%

Лихвеният процент на ценните книжа, деноминирани в щатски долари е фиксиран, а купонното плащане е годишно. Ценните книжа, деноминирани в евро са сконтнови държавни книжа, емитирани в чужбина.

**Срочни сделки с чуждестранна валута**

През 2006 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 31.12.2006 г. Фондът има сключени срочни сделки с чуждестранна валута за продажба на щатски долари с обща номинална стойност 5 651 хил. лв. Сделките са краткосрочни, със срок до падежа по-малък от една година.

Начислената нетна отрицателна разлика от оценка на сключените срочни сделки към 31 декември 2006 г. е в размер на 91 хил. лв. (2005 г.: положителна разлика - 93 хил. лв.).

## **АЙ ЕН ДЖИ Универсален Пенсионен Фонд**

### **ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**

За годината, приключваща на 31 декември 2006 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

---

#### **6. Данъчно облагане**

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

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

#### **7. Събития след датата на баланса**

След датата на баланса не са настъпили събития с коригиращ и/или некоригиращ характер, които биха оказали влияние върху верността и пълнотата на представената във финансовия отчет информация

#### **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.

##### *Кредитен риск*

Няма значителна концентрация на кредитен риск във Фонда. Всички компании са обект на стриктно одобрение на групово ниво преди осъществяване на търговска дейност. Максималната кредитна експозиция на Фонда към 31 декември 2006 г. е 66,874 хиляди.

##### *Валутен риск*

През 2006 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.

##### *Лихвен риск*

Фондът е със средна продължителност на портфолиото от 1.5 години. В настоящият момент риска от промяната на пазарните лихвени проценти на портфолиото не се хеджира, което е в съответствие с изискванията на Кодекса за социално осигуряване.