



АЙ ЕН ДЖИ ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 Декември 2006 година

Обща информация.....	i
Доклад на ръководството	ii
Доклад на независимите одитори до ръководството на Ай Ен Джи Доброволен Пенсионен Фонд.....	1
Отчет за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица.....	2
Нетни активи на разположение на осигурените лица.....	3
Отчет за паричните потоци	4
Пояснителни бележки	
1. Корпоративна информация	5
2.1. База за изготвяне	6
2.2 Промени в счетоводните политики	7
2.3 Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения	11
2.4. Обобщение на съществените счетоводни политики.....	11
2.5 Бъдещи промени в счетоводните политики.....	14
3. Оповестяване на свързани лица	16
3.1. Такси и удръжки.....	16
3.2. Разчети със свързани лица.....	16
4. Парични средства и парични еквиваленти.....	16
5. Финансови активи, държани за търгуване	17
6. Данъчно облагане	20
7. Събития след датата на баланса.....	20
8. Управление на финансовите рискове	20

АЙ ЕН ДЖИ Доброволен 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 ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на **АЙ ЕН ДЖИ ДОБРОВОЛЕН 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 Международните стандарти за финансово отчетяване, приети от Европейския съюз, 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 ДОБРОВОЛЕН 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 Доброволен Пенсионен Фонд
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В НЕТНИТЕ АКТИВИ НА
РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА
 За годината, приключваща на 31 декември 2006г.

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

	<u>Бележки</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Увеличения			
<i>Нетни финансови приходи/разходи от управление на финансови активи:</i>			
Нетни приходи/разходи от оценка на финансови активи		2,430	1,154
Нетни приходи/разходи от сделки с финансови активи		111	(25)
Приходи от лихви и дивиденди		1,666	1,513
Нетни приходи/разходи от операции с чуждестранна валута		(27)	55
		<u>4,180</u>	<u>2,697</u>
<i>Осигурителни вноски:</i>			
Вноски за осигурени лица по сключени договори		14,720	10,569
Получени средства за осигурени лица, прехвърлени от пенсионни фондове, управлявани от други дружества		576	1,101
		<u>15,296</u>	<u>11,670</u>
ОБЩО УВЕЛИЧЕНИЯ		<u>19,476</u>	<u>14,367</u>
Намаления			
Изплатени средства на осигурени лица и пенсионери		(9,238)	(3,869)
Преведени суми на лица, преминали в други пенсионни фондове		(163)	(143)
Удръжки и такси от осигурителни вноски за управляващото дружество	3.1	(1,038)	(718)
Други намаления		(16)	(26)
Общо намаления		<u>(10,455)</u>	<u>(4,756)</u>
Нетни активи :			
В началото на годината		<u>36,897</u>	<u>27,286</u>
В края на годината		<u>45,918</u>	<u>36,897</u>

Николай Стойков
 Главен Изпълнителен Директор

Ирена Иванова
 Главен Счетоводител

Финансовият отчет е одобрен с решение на Съвета на Директорите на АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително Дружество от 19 март 2007 год.

Пояснителните бележки от страница 5 до страница 20 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 2006г.

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

	<u>Бележки</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
АКТИВИ			
Парични средства и парични еквиваленти	4	12,601	7,750
Финансови активи, държани за търгуване	5	33,962	29,311
Други вземания		<u>1</u>	<u>1</u>
Общо активи		46,564	37,062
ПАСИВИ			
Задължения към управляващото дружество	3.2	269	143
Други задължения		<u>377</u>	<u>22</u>
Общо задължения		646	165
НЕТНИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА И ПЕНСИОНЕРИТЕ		<u>45,918</u>	<u>36,897</u>

Николай Стойков
Главен Изпълнителен Директор

Ирена Иванова
Главен Счетоводител

Финансовият отчет е одобрен с решение на Съвета на Директорите на АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително Дружество от 19 март 2007 год.

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

АЙ ЕН ДЖИ Доброволен Пенсионен Фонд
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
 За годината, приключваща на 31 декември 2006г.

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

	<u>Бележки</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Парични потоци от оперативна дейност			
Нетен паричен поток от/за осигурени лица		5,847	6,706
Изплатени пенсии		(10)	(6)
Средства на осигурени лица, прехвърлени от/(на) други пенсионни фондове, нетно		413	958
Платени такси на управляващото дружество		(912)	(684)
Получени лихви		1,627	1,337
Придобити финансови активи		(2,098)	(2,205)
Други изходящи парични потоци		<u>(16)</u>	<u>(15)</u>
Нетно увеличение/(намаление) в пари и парични еквиваленти от оперативна дейност на парични потоци		<u>4,851</u>	<u>6,091</u>
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	4	<u>7,750</u>	<u>1,659</u>
Парични средства и парични еквиваленти в края на периода	4	<u>12,601</u>	<u>7,750</u>

Николай Стойков
 Главен Изпълнителен Директор

Ирена Иванова
 Главен Счетоводител

Финансовият отчет е одобрен с решение на Съвета на Директорите на АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително Дружество от 19 март 2007 год.

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

АЙ ЕН ДЖИ Доброволен Пенсионен Фонд

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2006г.

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

1. Корпоративна информация

Информация за Фонда и управляващото дружество

“Ай Ен Джи Доброволен Пенсионен Фонд“ (Фонд или ДПФ) е регистриран с решение № 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 2006 г. общия брой на членовете на Фонда е 27 851 (2005 г.: 26 637).

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 удръжки 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 удръжки съгласно Кодекса и други задължения на Фонда, различни от задълженията към осигурените лица и пенсионерите. Удръжките като процент от всяка осигурителна вноска се извършват преди отчитането им в дялове.

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

1. Корпоративна информация (продължение)

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

Осигурените лица във Фонда имат право на:

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

При придобиване на право на пенсия, регламентирането на условията за изплащането ѝ се извършва чрез сключване на пенсионен договор. Размерът на изплащаните пенсии на осигурените лица се определя в зависимост от размера на натрупаните средства по индивидуалните им партии, срока на получаване и определения технически лихвен процент.

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

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

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

2.1. База за изготвяне

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, което е 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 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..

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

За годината, приключваща на 31 декември 2006г.

(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*

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

2.2 Промени в счетоводните политики (продължение)

– 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.

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

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.

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

2.2 Промени в счетоводните политики (продължение)

– 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.

(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.

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

2.2 Промени в счетоводните политики (продължение)

- 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 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 пазарната им цена, 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.

АЙ ЕН ДЖИ Доброволен Пенсионен Фонд

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2006г.

(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)

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.

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

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

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.

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

2.4. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Финансови инструменти

В съответствие изискванията при инвестиране на Кодекса за социално осигуряване и 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, 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

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

Класификация

Класифицирането на финансовите активи се извършва в съответствие с прието решение на органите на управление. В съответствие с целта на инвестиране на средствата на осигурените лица, да се постигне 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.

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 Дружеството и управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване. Правилата регламентират реда и начина за последваща оценка, източниците и системите за събиране на ценова информация на финансовите инструменти за последваща оценка. 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 анализи
- Метод на Блек- Шоулс за оценка на опции
- Други методи, определени в Правилата за оценка на активите и пасивите

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

2.4. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Финансови инструменти (продължение)

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.

2.5 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 Дружеството 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 Дружеството и как той се управлява. Дружеството е анализирано 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 Дружеството.

(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 Дружеството.

- 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 Дружеството.

- 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 Дружеството.

- 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 Дружеството. 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 отчетат 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 Дружеството. Разяснението все още не е прието от ЕС.

АЙ ЕН ДЖИ Доброволен Пенсионен Фонд

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2006г.

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

3. Оповестяване на свързани лица

3.1. Такси и удръжки

Такси и удръжки	<u>2006</u>	<u>2005</u>
- От встъпителна вноска	30	25
- От удръжки от осигурителни вноски	570	412
- От други удръжки съгласно Правилника за ДДПО	20	11
- От инвестиционна такса	<u>418</u>	<u>270</u>
	<u>1 038</u>	<u>718</u>

3.2. Разчети със свързани лица

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

Задължения към управляващото дружество	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Задължение от удръжка от встъпителна вноска	9	4
Задължение от удръжки от осигурителни вноски	174	123
Задължение от други удръжки	7	1
Задължение от инвестиционна такса	<u>79</u>	<u>15</u>
	<u>269</u>	<u>143</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 депозити, включително начислена лихва	10 770	6 567
Парични средства по разплащателни банкови сметки	<u>1 831</u>	<u>1 183</u>
Общо парични средства и парични еквиваленти	<u>12 601</u>	<u>7 750</u>

През 2006 г. са реализирани приходи от лихви по депозити в лева и валута и от разплащателни сметки в размер на 310 хил. лв. (2005 г.:67 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 3.20%-4.90%. Няма ограничение за изтегляне на сумите по банковите депозити по всяко време преди крайния им договорен срок.

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

За годината, приключваща на 31 декември 2006г.

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

5. Финансови активи, държани за търгуване

Финансови активи, държани за търгуване	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	10 399	18 107
Ипотечни облигации	5 102	5 087
Акции и права за придобиване на акции	12 168	3 232
Корпоративни облигации	2 587	651
Чуждестранни ценни книжа	3 710	2 178
Срочни сделки с чуждестранна валута	(4)	56
	<u>33 962</u>	<u>29 311</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 до 1 година	408	-
- деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа над 1 година	5 928	14 460
- деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	3 063	3 647
- деноминирани в щатски долари с остатъчен срок до падежа над 1 година	1 000	-
	<u>10 399</u>	<u>18 107</u>

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>	Срочност (остатъчен матуритет)	Доходност до падежа
- деноминирани в български лева	до 1 година	3,00%
- деноминирани в български лева	до 5 години	3,70%-4,40%
- деноминирани в български лева	до 10 години	4,00%-4,15%
- деноминирани в евро	над 10 години	3,00%
- деноминирани в евро	до 10 години	4,25%
- деноминирани в щатски долари	до 10 години	5,40%

Купонните плащания са шестмесечни. Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата с балансова стойност 1,295 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 Доброволен Пенсионен Фонд**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**

За годината, приключваща на 31 декември 2006г.

(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	2 034	1 084
- деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа до 1 година	-	850
- деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	<u>3 068</u>	<u>3 153</u>
	<u><u>5 102</u></u>	<u><u>5 087</u></u>

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

<i>Ипотечни облигации</i> , в т.ч.:	Срочност (оригинален матуритет)	Доходност до падежа
- деноминирани в български лева	до 5 години	4,80% - 4,90%
- деноминирани в евро	до 5 години	5,00%-5,40%

Акции и права за придобиване на акции

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Акции	12 168	3 047
Предплатени акции и права за акции	<u>-</u>	<u>185</u>
	<u><u>12 168</u></u>	<u><u>3 232</u></u>

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

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	1 328	159
- деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	<u>1 259</u>	<u>492</u>
	<u><u>2 587</u></u>	<u><u>651</u></u>

АЙ ЕН ДЖИ Доброволен Пенсионен Фонд

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2006г.

(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)	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	-	2 178
- деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа до 1 година	1 833	-
- деноминирани в щатски долари с остатъчен срок до падежа над 1 година	1 877	-
	3 710	2 178

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 сконтни 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 3 677 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 2006 г. е в размер на 104 хил. лв. (2005 г.: 56 хил.лв.).

АЙ ЕН ДЖИ Доброволен Пенсионен Фонд

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2006г.

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

6. 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.

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 33 970 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 Кода за социално осигуряване.