

**АЙ ЕН ДЖИ ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД**  
**ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**  
**31 ДЕКЕМВРИ 2005 ГОДИНА**

Отчет на управлението

---

**Управляващо пенсионноосигурително дружество**

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД

**Ръководство**

Съвет на директорите:

Ян Вилем Овъруотър – Председател  
Пиит Ван Зантен – Заместник - председател  
Хаско Ян Ван Дален  
Николай Стойков Стойков – Главен изпълнителен директор  
Румяна Боянова Сотирова – Изпълнителен директор

**Адрес**

Гр. София  
Ул. “Димитър Манов” № 10

**Банки депозитари**

“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 1715

АЙ ЕН ДЖИ Доброволен Пенсионен Фонд

**НЕТНИ АКТИВИ НА  
РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА  
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2005 ГОДИНА**

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

|  | <u>Бележка</u> | <u>31 декември<br/>2005</u> | <u>31 декември<br/>2004</u> |
|--|----------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>АКТИВИ</b>  |                |                             |                             |
| Пари и парични еквиваленти   | 3              | 7 750                       | 1 659                       |
| Финансови активи, държани за търгуване                                     | 4              | 29 311                      | 25 746                      |
| Други вземания   |                | <u>1</u>                    | <u>5</u>                    |
| <b>Общо активи</b>   |                | <b>37 062</b>               | <b>27 410</b>               |
| <b>ПАСИВИ</b>  |                |                             |                             |
| Задължения към управляващото дружество                                     | 5              | 143                         | 109                         |
| Други задължения   |                | <u>22</u>                   | <u>15</u>                   |
| <b>Общо задължения</b>   |                | <b>165</b>                  | <b>124</b>                  |
| <b>НЕТНИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА<br/>ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА И ПЕНСИОНЕРИТЕ</b> |                | <b><u>36 897</u></b>        | <b><u>27 286</u></b>        |

*Обяснителните бележки от стр.4 до стр.13 са неотменима част от финансовия отчет*

Финансовият отчет е одобрен с решение на Съвета на Директорите на АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително Дружество от 15 март 2006 год.

Изпълнителни Директори \_\_\_\_\_  
Николай Стойков Румяна Сотирова

Съставител на отчета \_\_\_\_\_  
Ирена Иванова

## АЙ ЕН ДЖИ Доброволен Пенсионен Фонд

**ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В НЕТНИТЕ АКТИВИ  
НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА  
ЗА ГОДИНАТА ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2005 ГОДИНА**  
*(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)*

|   | <u>Бележка</u> | <u>2005</u>          | <u>2004</u>          |
|---|----------------|----------------------|----------------------|
| <b>Увеличения</b>   |                |                      |                      |
| <i>Нетни финансови приходи/разходи от управление на финансови активи:</i>                             |                |                      |                      |
| Нетни приходи/разходи от оценка на финансови активи   |                | 1 154                | 1 269                |
| Нетни приходи/разходи от сделки с финансови активи  |                | (25)                 | (1)                  |
| Приходи от лихви и дивиденди  |                | 1 513                | 1 069                |
| Нетни приходи/разходи от операции с чуждестранна валута   |                | 55                   | 8                    |
| Други финансови разходи   |                | -                    | (2)                  |
|   |                | <u>2 697</u>         | <u>2 343</u>         |
| <i>Осигурителни вноски:</i>   |                |                      |                      |
| Вноски за осигурени лица по сключени договори   |                | 10 569               | 9 063                |
| Получени средства за осигурени лица, прехвърлени от пенсионни фондове, управлявани от други дружества |                | 1 101                | 1 216                |
| Други увеличения  |                | -                    | 2                    |
|   |                | <u>11 670</u>        | <u>10 281</u>        |
| <b>ОБЩО УВЕЛИЧЕНИЯ</b>  |                | <u>14 367</u>        | <u>12 624</u>        |
| <b>Намаления</b>  |                |                      |                      |
| Изплатени средства на осигурени лица и пенсионери   |                | (3 869)              | (2 488)              |
| Преведени суми на лица, преминали в други пенсионни фондове   |                | (143)                | (46)                 |
| Удръжки и такси от осигурителни вноски за управляващото дружество                                     | 6              | (718)                | (624)                |
| Други намаления   |                | (26)                 | (36)                 |
| <b>Общо намаления</b>   |                | <u>(4 756)</u>       | <u>(3 194)</u>       |
| <b>Нетни активи :</b>   |                |                      |                      |
| В началото на годината  |                | <b>27 286</b>        | <b>17 856</b>        |
| <b>В края на годината</b>   |                | <u><b>36 897</b></u> | <u><b>27 286</b></u> |

*Обяснителните бележки от стр.4 до стр.13 са неотменима част от финансовия отчет*

Финансовият отчет е одобрен с решение на Съвета на Директорите на АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително Дружество от 15 март 2006 год.

Изпълнителни Директори \_\_\_\_\_  
Николай Стойков
Румяна Сотирова

Съставител на отчета \_\_\_\_\_  
Ирена Иванова

**АЙ ЕН ДЖИ Доброволен Пенсионен Фонд**

**ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ**  
**ЗА ГОДИНАТА ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2005 ГОДИНА**  
*(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)*

---

|  | <b>Бележка</b> | <b>2005</b>  | <b>2004</b>  |
|--|----------------|--------------|--------------|
| <b>Парични потоци от оперативна дейност</b>  |                |              |              |
| Нетен паричен поток от/за осигурени лица   |                | 6,706        | 7,495        |
| Изплатени пенсии   |                | (6)          | (668)        |
| Средства на осигурени лица, прехвърлени от/(на) други пенсионни фондове, нетно                           |                | 958          | 1,170        |
| Платени такси на управляващото дружество   |                | (684)        | (646)        |
| Получени лихви   |                | 1,337        | 800          |
| Придобити финансови активи   |                | (2,205)      | (7,985)      |
| Други изходящи парични потоци  |                | (15)         | (195)        |
| <b>Нетно увеличение/(намаление) в пари и парични еквиваленти от оперативна дейност на парични потоци</b> |                | <b>6,091</b> | <b>(29)</b>  |
| Пари и парични еквиваленти в началото на периода   | 3              | 1,659        | 1,688        |
| <b>Пари и парични еквиваленти в края на периода</b>  | <b>3</b>       | <b>7,750</b> | <b>1,659</b> |

*Обяснителните бележки от стр.4 до стр.13 са неотменима част от финансовия отчет*

Финансовият отчет е одобрен с решение на Съвета на Директорите на АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително Дружество от 15 март 2006 год.

Изпълнителни Директори \_\_\_\_\_  
 Николай Стойков Румяна Сотирова

Съставител на отчета \_\_\_\_\_  
 Ирена Иванова

**БЕЛЕЖКИ КЪМ**

**ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

31 ДЕКЕМВРИ 2005 ГОДИНА

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

---

## **1. Обща информация**

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

“Ай Ен Джи Доброволен Пенсионен Фонд“ (Фонд или ДПФ) е регистриран с решение No 1 / 04.12.2000 г. на Софийски Градски Съд. Регистрираното седалище и адрес на управление на Фонда е гр. София, ул. “Димитър Манов” № 10.

Фондът се управлява от “Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество” ЕАД (Дружеството) и се представлява от изпълнителните му директори. Фондът няма служители.

Към 31 декември 2005 г. общия брой на членовете на Фонда е 26 637 (2004 г.: 25 030).

### **Регулаторна рамка на дейността**

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

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

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

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

Стойността на нетните активи на Фонда се определя като от стойността на активите се приспадат задълженията към пенсионноосигурителното дружество за заплащане на такси и удържки съгласно Кодекса и други задължения на Фонда, различни от задълженията към осигурените лица и пенсионерите. Удържките като процент от всяка осигурителна вноска се извършват преди отчитането им в дялове.

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,

**БЕЛЕЖКИ КЪМ**

**ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

31 ДЕКЕМВРИ 2005 ГОДИНА

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

---

което го е учредило и го управлява. Фондът не отговаря с активите си за загуби, настъпили в резултат на действия от Дружеството, както и за загуби от дейността му.

Осигурените лица във Фонда имат право на:

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

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

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

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

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

## **2. Съществени счетоводни политики**

### **База за изготвяне**

Годишният финансов отчет на Фонда е изготвен в съответствие с изискванията на българското национално счетоводно законодателство. Съгласно Закона за счетоводството, в сила от 1 януари 2005 г., на територията на Република България се изисква да бъдат прилагани Международни стандарти за финансова отчетност (МСФО), приети от Комисията на Европейския съюз, официално преведени на български език, одобрени от Министерския съвет и обнародвани в Държавен вестник (ДВ). Към датата на одобряване на финансовите отчети от ръководството на Дружеството, МСФО приети от Комисията на Европейския съюз не са официално преведени, одобрени и обнародвани. Поради тази причина настоящите финансови отчети са изготвени на базата на преведените счетоводни стандарти, приети от Министерски съвет и обнародвани в ДВ, които са основните Международните счетоводни стандарти, издание 2002 г. Счетоводната политика на Фонда не се различава съществено от прилаганата счетоводна политика през 2004 година.

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.).

**БЕЛЕЖКИ КЪМ**

**ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

31 ДЕКЕМВРИ 2005 ГОДИНА

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

---

**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.

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 2005 |                        | 31 декември 2004 |                        |
|------------------|------------------------|------------------|------------------------|
| 1 Евро           | 1.95583 Български лева | 1 Евро           | 1.95583 Български лева |
| 1 Щатски долар   | 1.65790 Български лева | 1 Щатски долар   | 1.43589 Български лева |

**Пари и парични еквиваленти**

Пари 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**

*Видове*

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 10.



**БЕЛЕЖКИ КЪМ**

**ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

31 ДЕКЕМВРИ 2005 ГОДИНА

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

---

**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.

*Първоначална оценка*

Финансовите активи се оценяват при първоначалното придобиване по цена на придобиване, включваща и разходите по сделката.

*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.

*Последваща оценка*

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

Поетите условни ангажименти по сключени срочни сделки за размяна на суми в чуждестранна валута по фиксиран курс на бъдеща дата, се оценяват ежедневно по централния курс на Българска Народна Банка (БНБ), който се приема, че не се различава значително от форуърдния курс на сделката. Балансовата стойност на тези сделки представлява прихода/разхода, който би могъл да бъде реализиран, ако сделката бъде приключена на 31 декември 2005 г. и резултатът се отчете като нетен финансов приход/разход.

*Отписване*

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

**БЕЛЕЖКИ КЪМ  
ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
31 ДЕКЕМВРИ 2005 ГОДИНА**

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

**Такси и Удръжки**

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

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

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

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

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

**3. Пари и парични еквиваленти**

|   | 31 декември<br>2005 | 31 декември<br>2004 |
|---|---------------------|---------------------|
| Парични средства по депозити, включително начислена лихва | 6 567               | 501                 |
| Парични средства по разплащателни банкови сметки          | 1 183               | 1158                |
| <b>Общо парични средства</b>                              | <b>7 750</b>        | <b>1 659</b>        |

През 2005 г. са реализирани приходи от лихви по депозити в лева и валута и от разплащателни сметки в размер на 67 хил. лв. (2004 г.:38 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 4.35%-5.40%. Няма ограничение за изтегляне на сумите по банковите депозити по всяко време преди крайния им договорен срок.

**БЕЛЕЖКИ КЪМ**

**ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

31 ДЕКЕМВРИ 2005 ГОДИНА

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

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

|  | 31 декември<br>2005 | 31 декември<br>2004 |
|--|---------------------|---------------------|
| Финансови активи, държани за търгуване             |                     |                     |
| Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата | 18 107              | 17 884              |
| Ипотечни облигации                                 | 5 087               | 3 728               |
| Акции и права за придобиване на акции              | 3 232               | 1 933               |
| Корпоративни облигации                             | 651                 | 813                 |
| Чуждестранни ценни книжа                           | 2 178               | 1 312               |
| Срочни сделки с чуждестранна валута                | 56                  | 76                  |
|  | <b>29 311</b>       | <b>25 746</b>       |

**Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата**

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

|   | 31 декември<br>2005 | 31 декември<br>2004 |
|---|---------------------|---------------------|
| - деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа до 1 година  | -                   | 2 154               |
| - деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа над 1 година | 14 460              | 8 285               |
| - деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година           | 3 647               | 7 445               |
|   | <b>18 107</b>       | <b>17 884</b>       |

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

| <i>Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата, в т.ч.:</i> | Срочност<br>(остатъчен матуритет) | Доходност до<br>падежа |
|--|-----------------------------------|------------------------|
| - деноминирани в български лева                                    | до 10 години                      | 2,90%-3,70%            |
| - деноминирани в български лева                                    | до 5 години                       | 2,60%-3,20%            |
| - деноминирани в евро  | над 10 години                     | 3,80%                  |
| - деноминирани в евро  | до 10 години                      | 3,55%                  |
| - деноминирани в евро  | до 5 години                       | 2,70%                  |

Купонните плащания са шестмесечни. Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата с балансова стойност 1,385 хил.лв. към 31 декември 2005 са с плаващ лихвен процент. Останалите ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата са с фиксирани лихвени проценти.

## АЙ ЕН ДЖИ Доброволен Пенсионен Фонд

### БЕЛЕЖКИ КЪМ

### ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2005 ГОДИНА

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

#### Ипотечни облигации

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

|   | 31 декември<br>2005 | 31 декември<br>2004 |
|---|---------------------|---------------------|
| - деноминирани в български лева                               | 1 084               | 1 074               |
| - деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа до 1 година  | 850                 | -                   |
| - деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година | 3 153               | 2 654               |
|   | 5 087               | 3 728               |

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

|                                     | Срочност<br>(оригинален<br>матуритет) | Доходност до<br>падежа |
|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------------|
| <i>Ипотечни облигации , в т.ч.:</i> |                                       |                        |
| - деноминирани в български лева     | до 5 години                           | 4,00%                  |
| - деноминирани в евро               | до 5 години                           | 3,90%-4,70%            |
| - деноминирани в евро               | до 1 година                           | 4,95%                  |

#### Акции и права за придобиване на акции

|                                    | 31 декември<br>2005 | 31 декември<br>2004 |
|------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Акции                              | 3 047               | 1 933               |
| Предплатени акции и права за акции | 185                 | -                   |
|                                    | 3 232               | 1 933               |

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

Към 31.12.2005 г. Фондът притежава права за закупуване на акции от учредителния капитал на местно дружество, с отчетна стойност 7 хил. лв., чийто срок за упражняване изтича през януари 2006 г. Правата са упражнени и акциите са придобити след датата на баланса.

Към 31.12.2005 г., Фондът е предплатил акции от увеличаването на капитала на дружество, в което има участие, с отчетна стойност 178 хил. лв. Акциите са придобити след датата на баланса.

**БЕЛЕЖКИ КЪМ**

**ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

31 ДЕКЕМВРИ 2005 ГОДИНА

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

**Корпоративни облигации**

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

|   | 31<br>декември<br>2005 | 31<br>декември<br>2004 |
|---|------------------------|------------------------|
| - деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа до 1 година  | -                      | 677                    |
| - деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа над 1 година | 159                    | 136                    |
| - деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година           | <u>492</u>             | <u>-</u>               |
|   | <u><u>651</u></u>      | <u><u>813</u></u>      |

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

|                                 | Срочност<br>(остатъчен<br>матуритет) | Доходност до<br>падежа |
|---------------------------------|--------------------------------------|------------------------|
| - деноминирани в български лева | до 5 години                          | 5,00%                  |
| - деноминирани в евро           | до 5 години                          | 3,60%                  |

Купонните плащания са шестмесечни.

**Чуждестранни ценни книжа**

Чуждестранните ценни книжа представляват корпоративни облигации деноминирани в български лева, издадени от чуждестранни финансови институции, с оригинален остатъчен матуритет над 1 година и доходност до падежа 3,45% (фиксиран лихвен процент). Купонните плащания са годишни.

**Срочни сделки с чуждестранна валута**

Към 31.12.2005 г. Фондът има сключени срочни сделки с чуждестранна валута за продажба на ЕВРО с обща номинална стойност 8,192 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 2005 г. е в размер на 56 хил. лв. (2004 г.: 76 хил.лв.).

**БЕЛЕЖКИ КЪМ**

**ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

31 ДЕКЕМВРИ 2005 ГОДИНА

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

**5. Краткосрочни задължения към управляващото дружество**

|  | 31 декември<br>2005 | 31 декември<br>2004 |
|--|---------------------|---------------------|
| Задължения към управляващото дружество       |                     |                     |
| Задължение от удръжка от встъпителна вноска  | 4                   | 5                   |
| Задължение от удръжки от осигурителни вноски | 123                 | 71                  |
| Задължение от други удръжки                  | 1                   | 1                   |
| Задължение от инвестиционна такса            | 15                  | 32                  |
|  | <b>143</b>          | <b>109</b>          |

**6. Такси и удръжки**

|  | 2005       | 2004       |
|--|------------|------------|
| Такси и удръжки                                |            |            |
| - От встъпителна вноска                        | 25         | 34         |
| - От удръжки от осигурителни вноски            | 412        | 347        |
| - От други удръжки съгласно Правилника за ДДПО | 11         | 9          |
| - От инвестиционна такса                       | 270        | 234        |
|  | <b>718</b> | <b>624</b> |

**7. Оповестяване на свързани лица**

Свързани лица на Дружеството са ING Group в качеството му на едноличен собственик и основен акционер и ING Bank като част от структурата на ING Group.

Съгласно изискванията на Кодекса, от 01.07.2004 г. Фондът няма право да има договорни отношения със свързани лица във връзка с управлението на активите.

**8. Данъчни задължения /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.

**БЕЛЕЖКИ КЪМ**

**ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

31 ДЕКЕМВРИ 2005 ГОДИНА

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

---

**9. 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.

**10. 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.

През 2005 г. средствата на Фонда са инвестирани в активи, деноминирани в български лева и евро. По този начин значително се намалява рискът от обезценяване на националната валута и се запазва покупателната сила на средствата. Валутният риск, свързан с движението на валутния курс се покрива чрез сключване на срочни сделки. Около 50 % от инвестициите на Фонда са в ценни книжа, издадени и/или гарантирани от държавата и банкови депозити.