

АЙ ЕН ДЖИ ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2004 ГОДИНА

Обща информация

Управляващо пенсионноосигурително дружество

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД

Ръководство

Съвет на директорите:

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

Адрес

Гр. София
Ул. “Димитър Манов” № 10

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
НДК, пл. България № 1

София 1463, п. к. 120

**ДО
ЕДНОЛИЧНИЯ СОБСТВЕНИК
НА “АЙ ЕН ДЖИ ПЕНСИОННОСИГУРИТЕЛНО
ДРУЖЕСТВО” ЕАД
ГР. СОФИЯ**

ОДИТОРСКИ ДОКЛАД

Ние извършихме одит на приложения отчет за нетните активи на “**АЙ ЕН ДЖИ ДОБРОВОЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД**” (Фонда) към 31 декември 2004 година, както и на свързания с него отчет за промените в нетните активи за годината, приключваща на тази дата. Отговорността за изготвянето на този финансов отчет се носи от Ръководството на “**АЙ ЕН ДЖИ ПЕНСИОННОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО**” ЕАД. Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се единствено на извършения от нас одит.

Нашият одит бе проведен в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти изискват одита да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен доколко финансовият отчет не съдържа съществени грешки и пропуски. Одитът включва проверка на базата на тестове на доказателства, които подкрепят сумите и оповестяванията във финансовия отчет. Одитът също така включва оценка на прилаганите счетоводни принципи и на съществените приблизителни оценки, направени от ръководството, както и на цялостното представяне на финансовия отчет. Считаме, че извършеният от нас одит дава достатъчно основание за изразяване на одиторско мнение.

В резултат на това удостоверяваме, че финансовият отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти финансовото състояние на Фонда към 31 декември 2004 година, както и резултатите от неговата дейност за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност.

“Ърнст и Янг Одит” ООД, рег. №108

Саймън Никълас Дейвис
Търговски пълномощник

Милена Тонева Райкова
Регистриран ДЕС, отговорен за проверката

26 февруари 2005 г.
гр. София

АЙ ЕН ДЖИ Доброволен Пенсионен Фонд

**НЕТНИ АКТИВИ НА
РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2004 ГОДИНА**

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

	<u>Бележка</u>	<u>31 декември 2004</u>	<u>31 декември 2003</u>
АКТИВИ			
Пари и парични еквиваленти	3	1 659	1 688
Финансови активи, държани за търгуване	4	25 746	16 352
Вземания от управляващото дружество		-	1
Други вземания		<u>5</u>	<u>1</u>
		27 410	18 042
ПАСИВИ			
Задължения към управляващото дружество	5	109	137
Други задължения		<u>15</u>	<u>49</u>
		124	186
НЕТНИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА		<u>27 286</u>	<u>17 856</u>

Обяснителните бележки от стр.3 до стр.11 са неотменима част от финансовия отчет

Финансовият отчет е одобрен с решение на Съвета на Директорите на АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително Дружество от 17.02.2005 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 2004 ГОДИНА**
(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

	<u>Бележка</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Увеличения			
<i>Нетни финансови приходи/(разходи) от управление на финансови активи:</i>			
Нетни приходи от оценка на финансови активи		1 269	629
Нетни приходи /(разходи) от сделки с финансови активи		(1)	79
Приходи от лихви и дивиденди		1 069	691
Нетни приходи от операции с чуждестранна валута		8	96
Други финансови разходи	3	<u>(2)</u>	<u>(5)</u>
		<u>2 343</u>	<u>1 490</u>
<i>Осигурителни вноски:</i>			
Вноски от осигурени лица по сключени договори		9 063	7 666
Получени средства от осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове		1 216	463
Други увеличения		<u>2</u>	<u>-</u>
		<u>10 281</u>	<u>8 129</u>
ОБЩО УВЕЛИЧЕНИЯ		<u>12 624</u>	<u>9 619</u>
Намаления			
Изплатени средства на осигурени лица и пенсионери		(2 488)	(4 047)
Преведени суми на лица, преминали в други пенсионни фондове		(46)	(20)
Удръжки и такси от осигурителни вноски за управляващото дружество	6	(624)	(504)
Други намаления		<u>(36)</u>	<u>-</u>
ОБЩО НАМАЛЕНИЯ		<u>(3 194)</u>	<u>(4 571)</u>
НЕТНИ АКТИВИ			
В началото на годината		<u>17 856</u>	<u>12 808</u>
В края на годината		<u>27 286</u>	<u>17 856</u>

Обяснителните бележки от стр.3 до стр.11 са неотменима част от финансовия отчет

Финансовият отчет е одобрен с решение на Съвета на Директорите на АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително Дружество от 17.02.2005 год.

Изпълнителни Директори _____
Николай Стойков
Румяна Сотирова

Съставител на отчета _____
Ирена Иванова

АЙ ЕН ДЖИ Доброволен Пенсионен Фонд

БЕЛЕЖКИ КЪМ

ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2004 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) 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 2004 г. общия брой на членовете на Фонда е 25 030 (2003 г.: 19 609).

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 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. 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 запор 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.

АЙ ЕН ДЖИ Доброволен Пенсионен Фонд

БЕЛЕЖКИ КЪМ

ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2004 ГОДИНА

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

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 и срока на получаване.

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, от м. април 2004 г. пенсионноосигурителното дружество, управляващо Фонда, сключи 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 Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО).

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.).

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.

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.

АЙ ЕН ДЖИ Доброволен Пенсионен Фонд

БЕЛЕЖКИ КЪМ

ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2004 ГОДИНА

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

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 2004		31 декември 2003	
1 Евро	1.95583 Български лева	1 Евро	1.95583 Български лева
1 Щатски долар	1.43589 Български лева	1 Щатски долар	1.54856 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 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 активи.

Други финансови инструменти във Фонда са вземания и задължения, свързани с дейността, които са краткосрочни, безлихвени и без фиксиран срок за разплащане и се отчитат по номинална стойност.

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.

БЕЛЕЖКИ КЪМ

ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2004 ГОДИНА

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

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. След 1 юли 2004 г. последващата оценка на активите се извършва всеки работен ден в съответствие с приетите Правила за оценка на активите и пасивите на Фонда. Правилата регламентират реда и начина за последваща оценка, източниците и системите за събиране на информация за справедливата стойност на финансовите инструменти. При невъзможност за определяне на справедливата стойност чрез използване на цени на активен пазар, са прилагани следните методи с цел надеждно определяне на справедливата стойност на финансовия инструмент:

- Метод на линейната интерполация
- Метод на дисконтираните парични потоци
- Метод на съотношението цена-печалба на дружества аналози
- Метод на Блек- 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. Курсовите разлики, възникващи между датата на уреждане и датата на последваща оценка на поетите условни ангажименти, се отчитат като финансов актив/пасив и като текущ финансов приход/ разход за периода, в който са възникнали.

Отписване

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

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 партия в друг доброволен пенсионен фонд.

АЙ ЕН ДЖИ Доброволен Пенсионен Фонд

БЕЛЕЖКИ КЪМ

ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2004 ГОДИНА

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

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 2004	31 декември 2003
Парични средства по депозити	501	-
Парични средства по банкови сметки	1 158	1 688
	<u>1 659</u>	<u>1 688</u>

За обслужване на разплащателните сметки в банки са платени такси и комисионни в размер на 2 хил.лв. Няма блокирани суми и други ограничения за ползване на паричните средства на Фонда.

4. Финансови активи, държани за търгуване

	31 декември 2004	31 декември 2003
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	17 884	12 267
Ипотечни облигации	3 728	2 884
Акции	1 933	928
Корпоративни облигации	813	122
Чуждестранни ценни книжа	1 312	-
Срочни сделки с чуждестранна валута	76	151
	<u>25 746</u>	<u>16 352</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:

	31 декември 2004	31 декември 2003
- 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	8 285	6 922
- деноминирани в щатски долари с остатъчен срок до падежа над 1 година	-	731
- деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	7 445	4 614
	<u>17 884</u>	<u>12 267</u>

АЙ ЕН ДЖИ Доброволен Пенсионен Фонд

**БЕЛЕЖКИ КЪМ
ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2004 ГОДИНА**
(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

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)	Средна доходност до падежа
- деноминирани в български лева	над 10 години	2,60%
- деноминирани в български лева	до 10 години	3,30%-4,50%
- деноминирани в български лева	до 5 години	3,30%-3,70%
- деноминирани в български лева	до 1 година	1,60%
- деноминирани в евро	до 5 години	2,75%
- деноминирани в евро	над 10 години	4,60%

Купонните плащания са шестмесечни. Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата с балансова стойност 5,254 хил.лв. към 31 декември 2004 са с плаващ лихвен процент. Останалите ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата са с фиксирани лихвени проценти.

Ипотечни облигации

Ипотечните облигации са с оригинален остатъчен матуритет над 1 година и имат следната структура по вид валута:

	31 декември 2004	31 декември 2003
- деноминирани в български лева	1 074	515
- деноминирани в евро	2 654	2 369
	<u>3 728</u>	<u>2 884</u>

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

<i>Ипотечни облигации , в т.ч.:</i>	Срочност (оригинален матуритет)	Средна доходност до падежа
- деноминирани в български лева	до 5 години	4,75%-5,50%
- деноминирани в евро	от 3 до5-годишни	5,30%-6,90%

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

Акции

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

АЙ ЕН ДЖИ Доброволен Пенсионен Фонд

БЕЛЕЖКИ КЪМ

ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2004 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 декември 2004	31 декември 2003
- 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	136	122
	<u>813</u>	<u>122</u>

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

	Срочност (остатъчен матуритет)	Средна доходност до падежа
- деноминирани в български лева	до 1 година	5,70%
- деноминирани в български лева	до 5 години	7,30%

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

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 4,00% (фиксиран лихвен процент). Купонните плащания са годишни.

Срочни сделки с чуждестранна валута

През 2004 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 31.12.2004 г. Фондът има сключени срочни сделки с чуждестранна валута с обща номинална стойност 9 140 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 2004 г. е в размер на 76 хил. лв.

АЙ ЕН ДЖИ Доброволен Пенсионен Фонд

БЕЛЕЖКИ КЪМ

ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2004 ГОДИНА

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

5. Задължения към управляващото дружество

	31 декември 2004	31 декември 2003
Задължение от удръжка от встъпителна вноса	5	5
Задължение от удръжки от осигурителни вноски	71	74
Задължение от други удръжки	1	-
Задължение от инвестиционна такса	32	58
	109	137

6. Удръжки и такси от осигурителни вноски за управляващото дружество

	2004	2003
Встъпителна вноса	34	44
Удръжки от осигурителни вноски	347	306
Други удръжки съгласно Правилника за ДДПО	9	5
Инвестиционна такса	234	149
	624	504

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.

Сделките със свързани лица включват:

Свързано лице	Характер на сделките	31 декември 2004	31 декември 2003
ING Bank	Обем на сключени сделки	-	8 288
ING Bank	Приходи от лихви в лева и валута	-	30
ING Bank	Нетни положителни курсови разлики от оценка на сключени срочни сделки	-	139
		-	

АЙ ЕН ДЖИ Доброволен Пенсионен Фонд

БЕЛЕЖКИ КЪМ

ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2004 ГОДИНА

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

Разчетите със свързани лица се състоят от:

Свързано лице	Характер на разчетите	31 декември 2004	31 декември 2003
ING Bank	Вземания от оценка по сключени срочни сделки	-	128
ING Bank	Вземания от лихви от разплащателни сметки	-	1

8. Данъчно облагане

Доброволният 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 доброволно пенсионно осигуряване не се облагат по реда на Закона за данък върху добавената стойност.

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

9. 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 2004 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. Преобладаващата част от инвестициите на Фонда са в ценни книжа, издадени и/или гарантирани от държавата и банкови депозити.