

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

Обща информация

Управляващо пенсионно 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

Обща информация

**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 ПРОФЕСИОНАЛЕН 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

**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		351	140
Нетни приходи/(разходи) от сделки с финансови активи		(12)	16
Приходи от лихви и дивиденди		236	152
Нетни приходи от операции с чуждестранна валута		20	12
Други финансови разходи		(1)	(2)
		<u>594</u>	<u>318</u>
<i>Осигурителни вноски:</i>			
Вноски за осигурени лица по сключени договори		1 666	978
Получени средства за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове		3 109	96
		<u>4 778</u>	<u>1 074</u>
ОБЩО УВЕЛИЧЕНИЯ		5 369	1 392
Намаления			
Изплатени пенсии на осигурени лица и пенсионери		(13)	(1)
Върнати средства на НОИ за осигурени лица		(179)	(90)
Преведени средства на осигурени лица, преминали в други пенсионни фондове		(866)	(1)
Удръжки и такси от осигурителните вноски за управляващото дружество	6	(146)	(80)
ОБЩО НАМАЛЕНИЯ		(1 204)	(172)
НЕТНИ АКТИВИ			
В началото на годината		<u>3 545</u>	<u>2 325</u>
В края на годината		<u>7 710</u>	<u>3 545</u>

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

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

Изпълнителни Директори _____
Николай Стойков Румяна Сотирова

Съставител на отчета _____
Ирена Иванова

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 Професионален Пенсионен Фонд“ е регистриран с решение No 1 / 30.11.2000 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.

Фондът стартира дейността си в началото на 2001 г., като първите осигурителни вноски се получават през м.май 2001 година.

Към 31 декември 2004 г. общият брой на членовете на Ай Ен Джи ППФ е 9 971 (2003 г.: 6 113).

Регулаторна рамка на дейността

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

Във Фонда задължително се осигуряват за допълнителна пенсия всички лица, работещи при условията на първа и втора категория труд. Осигурителното правоотношение възниква от датата на сключване на осигурителния договор или от датата на служебното разпределение във Фонда.

Допълнителното задължително пенсионно осигуряване във Фонда е индивидуално. Осигуряването се осъществява с месечни парични осигурителни вноски, чийто размер се определя със Закона за бюджета на Държавно обществено осигуряване. Вноските за допълнително задължително пенсионно осигуряване и средствата, прехвърлени от друг фонд за допълнително задължително пенсионно осигуряване, се записват и натрупват по индивидуалната партида на всяко осигурено лице към датата на постъпването им от Националния осигурителен институт по сметката на Фонда. За осъществяване на дейността по допълнително задължително пенсионно осигуряване дружеството събира такси и удържки от Фонда, определени в Правилника за дейността на Професионалния 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 приспаднат 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.

Осигурените лица във Фонда имат право на:

БЕЛЕЖКИ КЪМ

ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2004 ГОДИНА

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

- Срочна професионална пенсия за ранно пенсиониране за работещите при условията на първа и втора категория труд;
- Еднократно изплащане до 50% на натрупаната по индивидуалната партида сума, при пожизнено загубена работоспособност 70,99 на сто;
- Еднократно или разсрочено изплащане на натрупаните средства по индивидуалната осигурителна партида на наследниците на починал осигурен или пенсионер на фонда.
- Еднократно изплащане на натрупаните средства по индивидуалната осигурителна партида на наследниците на починал осигурен или пенсионер на Фонда при условията и по реда на КСО.

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

Осигурените лица имат право да променят участието си във Фонда и да прехвърлят натрупаните средства по индивидуална партида в друг пенсионен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество, ако са изтекли две години от датата на сключване на първия им осигурителен договор или от датата на служебното им разпределение.

Съгласно Кодекса са определени инвестиционни ограничения относно вида и структурата на активите на управляваните Фондове. За осъществяване на дейността си и в съответствие с изискванията на Кодекса, 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), които считано от 1 януари 2003 г., са задължителни за финансовите институции в България. Счетоводната политика на Фонда съгласно МСФО не се различава съществено от прилаганата счетоводна политика през 2003 година.

Отчетът за нетните активи на Фонда е изготвен на база на справедливата стойност, с изключение на паричните средства, представени по номинал.

Счетоводните регистри на Дружеството се водят в български лева - 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. Платената лихва при придобиване на лихвоносна инвестиция се отразява като вземане и не се признава в текущите приходи на дружеството.

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.

БЕЛЕЖКИ КЪМ

ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2004 ГОДИНА

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

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 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 финансови активи;
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 ангажменти 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 ангажменти, 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.

Специализирани резерви

При управлението на активите на фондовете за допълнително задължително пенсионно осигуряване Дружеството трябва да постигне минимално равнище на доходност. Съгласно изискванията на Кодекса, Дружеството формира резерв за гарантиране на минимална доходност във Фонда. Средствата в резерва се заделят в случаите, когато постигнатата доходност от инвестиране на средствата на Фонда е по-висока от средната за всички професионални фондове с над 40 на сто или с 3 процентни пункта – което от двете числа е по-голямо

Средствата на резерва за покриване на минималната доходност са част от нетните активи на Фонда. Те се записват в левове и дялове, в отделна партида и се прехвърлят по партидите на осигурените лица при достигната доходност под минималната за определен период от време, съгласно специални регулаторни изисквания. Към 31.12.2004 г. Фондът няма заделени резерви за покриване на минимална доходност.

БЕЛЕЖКИ КЪМ

ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2004 ГОДИНА

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

Такси и удържки

За осъществяване на дейността по допълнително пенсионно осигуряване и за управление на Фонда, Дружеството събира такси и удържки от Фонда, определени в Правилника за дейността на професионалния пенсионен фонд, както следва:

- 5% удържка от всяка осигурителна вноска;
- Инвестиционна такса в размер 1 на сто годишно върху стойността на нетните активи;
- Допълнителна такса в размер на 20 лв. при всяко прехвърляне на средства по индивидуалната партида от един фонд на друг.

Фондът не удържа 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.

Фондът не удържа други такси и удържки освен определените в Правилника за организацията и дейността на Професионалния пенсионен фонд.

3. Пари и парични еквиваленти

	31 декември 2004	31 декември 2003
Парични средства по банкови сметки	57	152
	<u>57</u>	<u>152</u>

През 2004 г. са реализирани приходи от лихви по депозити в лева и валута и от разплащателни сметки в размер на 15 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	5 651	2 836
Ипотечни облигации	990	297
Акции	422	181
Корпоративни облигации	194	81
Чуждестранни ценни книжа	385	-
Срочни сделки с чуждестранна валута	24	7
	<u>7 666</u>	<u>3 402</u>

**БЕЛЕЖКИ КЪМ
ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

31 ДЕКЕМВРИ 2004 ГОДИНА

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

Ценни книжа издадени или гарантирани от държавата

Ценните книжа издадени или гарантирани от държавата 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	580	-
- деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа над 1 година	2 270	1 608
- деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	2 801	1 228
	<u>5 651</u>	<u>2 836</u>

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

	Срочност (остатъчен матуритет)	Средна доходност до падежа
- деноминирани в български лева	до 1 година	1.60%-2,70%
- деноминирани в български лева	до 5 години	3,15%-3,80%
- деноминирани в български лева	до 10 години	3,70%-4,60%
- деноминирани в евро	до 3 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 2,594 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 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	155	-
- деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа над 1 година	549	93
- деноминирани в евро	286	204
	<u>990</u>	<u>297</u>

**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 притежаваните ипотечни облигации варира, както следва:

	Срочност (остатъчен матуритет)	Средна доходност до падежа
- деноминирани в български лева	до 1 година	4,75%
- деноминирани в български лева	до 5 години	5,50%
- деноминирани в евро	до 5 години	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.

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	152	-
- деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа над 1 година	42	81
	<u>194</u>	<u>81</u>

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

	Срочност (остатъчен матуритет)	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.

БЕЛЕЖКИ КЪМ

ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2004 ГОДИНА

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

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 2 933 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 24 хил. лв.

5. Задължения към управляващото дружество

	31 декември 2004	31 декември 2003
Задължение от удържки от осигурителни вноски	8	6
Задължение от удържана инвестиционна такса върху активите на Фонда	6	3
	14	9

6. Удържки и такси от осигурителни вноски за управляващото дружество

	2004	2003
Удържки от осигурителни вноски	83	52
Инвестиционна такса	52	28
Такса при прехвърляне на осигурени лица в друг фонд	11	-
	146	80

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.

БЕЛЕЖКИ КЪМ

ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2004 ГОДИНА

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

Сделките със свързани лица включват:

Свързано лице	Характер на сделките	31 декември 2004	31 декември 2003
ING Bank	Приходи от лихви в лева и валута	-	6
ING Bank	Нетни курсови разлики от оценка на склучени срочни сделки	-	17

8. Данъчно облагане

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

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

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.