

АЙ ЕН ДЖИ УНИВЕРСАЛЕН 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
Хаско Ян Ван Дален
Николай Стойков Стойков – Главен изпълнителен директор
Румяна Боянова Сотирова – Изпълнителен директор

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 ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО
ДРУЖЕСТВО” ЕАД
ГР. СОФИЯ**

ОДИТОРСКИ ДОКЛАД

Ние извършихме одит на приложения отчет за нетните активи на “**АЙ ЕН ДЖИ УНИВЕРСАЛЕН 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 ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО 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

**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	1 569	540
Финансови активи, държани за търгуване	4	23 534	10 222
Други вземания		<u>3</u>	<u>-</u>
		25 106	10 762
ПАСИВИ			
Задължения към управляващото дружество	5	<u>88</u>	<u>44</u>
НЕТНИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА		<u>25 018</u>	<u>10 718</u>

Обяснителните бележки от стр.3 до стр.12 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

**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		994	434
Нетни приходи/(разходи) от сделки с финансови активи		(24)	26
Приходи от лихви и дивиденди		779	339
Нетни приходи от сделки с чуждестранна валута		52	38
Други финансови разходи		(1)	(3)
		<u>1 800</u>	<u>834</u>
<i>Осигурителни вноски:</i>			
Вноски за осигурени лица по сключени договори		13 021	6 133
Получени средства за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове		675	30
		<u>13 696</u>	<u>6 163</u>
ОБЩО УВЕЛИЧЕНИЯ		<u>15 496</u>	<u>6 997</u>
НАМАЛЕНИЯ			
Изплатени пенсии		(3)	(1)
Средства на осигурени лица, преминали в други пенсионни фондове		(361)	-
Удръжки и такси от осигурителни вноски за управляващото дружество	6	(832)	(394)
ОБЩО НАМАЛЕНИЯ		<u>(1 196)</u>	<u>(395)</u>
НЕТНИ АКТИВИ			
В началото на годината		10 718	4 116
В края на годината		<u>25 018</u>	<u>10 718</u>

Обяснителните бележки от стр.3 до стр.12 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

АЙ ЕН ДЖИ Универсален 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 Универсален Пенсионен Фонд“ (“Фонд” или “УПФ”) е регистриран с решение No 1 / 16.02.2001 г. на Софийски Градски Съд. Регистрираното седалище и адрес на управление на Фонда е гр. София, ул. “Димитър Манов” № 10.

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

Фондът стартира дейността си в началото на 2002 г., като първите осигурителни вноски се получават през май 2002 година.

Към 31 декември 2004 г. общия брой на членовете на УПФ е 190 289 (2003 г.: 141 700).

Регулаторна рамка на дейността

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

В универсален пенсионен фонд задължително се осигуряват за допълнителна пенсия всички лица, родени след 31.12.1959 г., ако са осигурени по реда на част първа на Кодекса за социално осигуряване. Осигурителното правоотношение възниква от датата на сключване на осигурителния договор или от датата на служебното разпределение във Фонда.

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

От 01 юли 2004 г. индивидуалните партиди се водят в лева и в дялове. Всеки дял представлява пропорционална част от нетните активи на фонда. Стойността на един дял се изчислява всеки работен ден и е валидна само за този ден. Стойността на един дял се изчислява като стойността на нетните активи на фонда към края на предходния работен ден се раздели на общия брой дялове на фонда към същия ден.

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

Натрупаните средства в индивидуалната партида на осигурените лица не подлежат на запор или принудително изпълнение. Осигурените лица и Фондът не отговарят за задълженията на

БЕЛЕЖКИ

КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2004 ГОДИНА

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

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:

- Допълнителна лична пожизнена пенсия за старост след придобиване право на пенсия за осигурителен стаж и възраст по част първа от КСО
- Допълнителна лична пожизнена пенсия за старост пет години преди навършване на възрастта за придобиване право на пенсия за осигурителен стаж и възраст съгласно чл.68, ал.1 –3 от КСО
- Еднократно изплащане до 50% на натрупаната по индивидуалната партида сума, при пожизнено загубена работоспособност 70,99 на сто;
- Еднократно или разсрочено изплащане на натрупаните средства по индивидуалната осигурителна партида на наследниците на починал осигурен или пенсионер на фонда при условията и по реда на КСО.

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

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

Счетоводните регистри на Фонда се водят в български лева - националната валута в Република България. Данните в годишния финансов отчет са представени в хиляди български лева (хил.лв.).

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

АЙ ЕН ДЖИ Универсален Пенсионен Фонд

БЕЛЕЖКИ

КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2004 ГОДИНА

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

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.

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 с изискванията при инвестиране на Кодекса и с приетата инвестиционна политика на Дружеството, средствата на Фонда се инвестират в:

1. Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата;
2. Ценни книжа, приети за търговия на регулираните пазари на ценни книжа – акции 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.

БЕЛЕЖКИ

КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2004 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 на Дружеството. В съответствие с целите на инвестиране на средствата на осигурените лица за постигане на максимална доходност от високоликвидни инвестиции, всички придобити финансови активи се класифицират като “финансови активи, държани за търгуване”. Прилаганата политика е съобразена с изискванията на Кодекса и в интерес на осигурените лица.

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.

БЕЛЕЖКИ

КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2004 ГОДИНА

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

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 универсални 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.

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 Универсалния пенсионен фонд, както следва:

- 5% удръжка от всяка осигурителна вноска;
- Инвестиционна такса в размер 1 на сто годишно върху стойността на нетните активи в зависимост от периода, през който те са били управлявани;
- Допълнителна такса в размер на 20 лв. при всяко прехвърляне на средства по индивидуалната партида от един фонд в друг.

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

3. Пари и парични еквиваленти

	31 декември 2004	31 декември 2003
Парични средства по депозити	1 002	0
Парични средства по банкови сметки	567	540
	1 569	540

Няма блокирани суми и други ограничения за ползване на паричните средства на Фонда.

АЙ ЕН ДЖИ Универсален Пенсионен Фонд

БЕЛЕЖКИ

КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2004 ГОДИНА

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

4. Финансови активи, държани за търгуване

	31 декември 2004	31 декември 2003
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	17 095	8 676
Ипотечни облигации	3 134	839
Акции	1 424	503
Корпоративни облигации	580	102
Чуждестранни ценни книжа	1 218	-
Срочни сделки с чуждестранна валута	83	102
	23 534	10 222

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	1 903	-
- деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа над 1 година	7 037	5 366
- деноминирани в щатски долари с остатъчен срок до падежа над 1 година	653	766
- деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	7 502	2 544
	17 095	8 676

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	над 10 години	2,20%-2,60%
- деноминирани в български лева	до 10 години	3,30%-4,50%
- деноминирани в български лева	до 5 години	3,15%-3,90%
- деноминирани в български лева	до 1 година	1,60%-2,70%
- деноминирани в евро	до 5 години	2,75%
- деноминирани в евро	над 10 години	4,60%
- деноминирани в щатски долари	до 10 години	4,75%

Купонните плащания са шестмесечни. Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата с балансова стойност 6,305 хил.лв. към 31 декември 2004 са с плаващ лихвен процент. Останалите ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата са с фиксирани лихвени проценти.

АЙ ЕН ДЖИ Универсален Пенсионен Фонд

БЕЛЕЖКИ

КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2004 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 2004	31 декември 2003
- деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа до 1 година	622	-
- деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа над 1 година	549	319
- деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	1 963	520
	<u>3 134</u>	<u>839</u>

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	455	-
- деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа над 1 година	125	102
	<u>580</u>	<u>102</u>

АЙ ЕН ДЖИ Универсален 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 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 83 хил. лв.

5. Задължения към управляващото дружество

	31 декември 2004	31 декември 2003
Задължение от удържки от осигурителни вноски	68	35
Задължение от удържана инвестиционна такса върху активите на Фонда	20	9
	88	44

6. Удържки и такси от осигурителни вноски за управляващото дружество

	2004	2003
Удържки от осигурителни вноски	609	325
Инвестиционна такса	167	69
Такса при прехвърляне на осигурени лица в друг фонд	56	-
	832	394

АЙ ЕН ДЖИ Универсален Пенсионен Фонд

БЕЛЕЖКИ

КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2004 ГОДИНА

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

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:

<u>Свързано лице</u>	<u>Характер на сделките</u>	<u>31 декември 2004</u>	<u>31 декември 2003</u>
ING Bank	Обем на сключени срочни сделки	-	776
ING Bank	Приходи от лихви в лева и валута	-	11
ING Bank	Нетни курсови разлики от оценка на сключени срочни сделки	-	73

Разчетите със свързани лица се състоят от:

<u>Свързано лице</u>	<u>Характер на разчетите</u>	<u>31 декември 2004</u>	<u>31 декември 2003</u>
ING Bank	Вземания от оценка по сключени срочни сделки	-	79
ING Bank	Вземания от лихви от разплащателни сметки	-	1

8. Данъчно облагане

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

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

БЕЛЕЖКИ

КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

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