

УПФ “ДСК – РОДИНА”

**ОДИТОРСКИ ДОКЛАД И
ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

31 декември 2005

ОДИТОРСКИ ДОКЛАД

До акционерите на ПОК „ДСК – Родина“ АД София

1. Ние извършихме одит на финансовия отчет на УПФ „ДСК – Родина“ („Фонда“) изготвен за годината, приключваща на 31 декември 2005 г. Отговорността за изготвянето на този финансов отчет се носи от ръководството на ПОК „ДСК – Родина“ АД („Компанията“). Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение, основаващо се единствено на извършения от нас одит.
2. Нашият одит бе проведен в съответствие с изискванията на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти изискват да планираме и извършим одита така, че да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени грешки. Одитът включва проверка, на базата на тестове, на доказателствата, подкрепящи сумите и оповестяванията във финансовия отчет. Одитът също така включва оценка на използваните счетоводни принципи и значимите приблизителни счетоводни оценки, направени от ръководството, както и преценка на цялостното представяне на финансовия отчет. Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчно разумна база за изразеното от нас мнение.
3. В резултат на това удостоверяваме, че финансовият отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти финансовото състояние на Фонда към 31 декември 2005 г., както и финансовия резултат от дейността, промяната в паричните потоци и нетните активи за годината, приключваща на тази дата, в съответствие със счетоводните стандарти, прилагани в България, приети с Постановление на Министерски съвет №21/4.02.2003 г. и обнародвани в Държавен вестник, бр. 13 от 2003 г., които са основните Международните счетоводни стандарти, издание 2002.
4. Без да изразяваме резерви към нашето одиторско мнение, обръщаме внимание на т. 7.1 от пояснителните бележки към годишния финансов отчет, където е оповестено, че към 31 декември 2005 г. и 31 декември 2004 г. Фондът не е получил информация от Националния осигурителен институт (НОИ) за всички дължими съответно за 2005 г. и 2004 г. суми по осигурителните договори на регистрираните осигурени лица. Поради това, активите на Фонда не включват дължимите за 2005 г., но непреведени към 31 декември 2005 г., суми по осигурителните договори на регистрираните осигурени лица. Доколкото не могат да бъдат надеждно определени, свързаните с тези суми такси и комисионни, дължими на Фонда, също не са признати във финансовия отчет към тази дата, а тези от неполучени суми към 31 декември 2004 г. са признати през 2005 г. при получаването им.

Deloitte Audit
Делойт Оудит ООД

Силвия Пенева
Силвия Пенева
Управител

Регистриран одитор
гр. София, 10 март 2006 г.



ОТЧЕТ ЗА НАЛИЧНИТЕ НЕТНИ АКТИВИ

към 31 декември 2005

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

	Бел.	2005	2004
АКТИВИ			
Инвестиции	4.1.1	24,284	14,805
Банкови депозити	4.1.2	6,348	1,971
Парични средства по разплащателни сметки	4.1.2	47	19
Вземания		15	
ОБЩО АКТИВИ		30,694	16,795
КРАТКОСРОЧНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	4.1.3	50	14
НАЛИЧНИ НЕТНИ АКТИВИ		30,644	16,781

Финансовият отчет е одобрен от Управителният съвет на 10.03.2006 г.:

Станислав Димитров
Главен изпълнителен директор

Цветанка Мишева
Изпълнителен директор

20 февруари 2006

Татяна Парзулова
Главен счетоводител

Приложените бележки са неразделна част от настоящия финансов отчет.



одобрено!

10/03/2006

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В НАЛИЧНИТЕ НЕТНИ АКТИВИ

за годината, приключваща на 31 декември 2005

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

	Бел.	2005 хил. лв.	2004 хил. лв.
ПОСТЪПЛЕНИЯ			
Нетен доход от инвестиции	5		
- от лихви		1,284	543
- от сделки с инвестиции, в т.ч. : от преценка		349	575
- от сделки с чуждестранна валута		349	550
- други		-	24
		-	(3)
Общо нетен доход от инвестиции		1,633	1,139
Постъпления от осигурителни вноски от НОИ	6	11,996	8,727
Постъпили суми от други пенсионни фондове		2,018	1,722
ОБЩО ПОСТЪПЛЕНИЯ		15,647	11,588
ОТЧИСЛЕНИЯ			
Изплатени суми по осигурителни договори	7		-
Средства към други фондове		798	334
Начислени такси и удържки на Компанията:		977	546
- от осигурителните вноски		647	390
- инвестиционна такса		233	101
- други		97	55
Други намаления		2	-
ОБЩО ОТЧИСЛЕНИЯ		1,784	880
Увеличение, нетно		13,863	10,708
Налични нетни активи в началото на периода		16,781	6,073
Налични нетни активи в края на периода		30,644	16,781

Финансовият отчет е одобрен от Управителният съвет на 10.03.2006 г.:

Станислав Димитров
Главен изпълнителен директор

Цветанка Мишева
Изпълнителен директор

20 февруари 2006

Татяна Парзулова
Главен счетоводител

Приложените бележки са неразделна част от настоящия финансов отчет.



одобрен:
Светлин
10/03/2006

БАЛАНС

към 31 декември 2005 и 2004

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

	2005 хил. лв.	2004 хил. лв.
АКТИВ		
A. Инвестиции		
I. Държани за търгуване		
Ценни книжа издадени или гарантирани от държавата	15,496	10,775
Ценни книжа, приети за търговия на регулираните пазари за ценни книжа	4,313	1,426
Общински облигации	-	106
Ипотечни облигации	4,052	2186
Инвестиции в чужбина	423	312
Други инвестиции	-	-
Общо за група I:	<u>24,284</u>	<u>14,805</u>
II. Обявени за продажба		
Ценни книжа издадени или гарантирани от държавата	-	-
Ценни книжа, приети за търговия на регулираните пазари за ценни книжа	-	-
Общински облигации	-	-
Инвестиции в чужбина	-	-
Други инвестиции	-	-
Общо за група II:	<u>-</u>	<u>-</u>
III. Банкови депозити		
	6,348	1,971
IV. Инвестиционни имоти		
	-	-
Общо за раздел "A":	<u>30,632</u>	<u>16,776</u>
B. Парични средства		
Парични средства в брой	-	-
Парични средства по разплащателни сметки	47	19
Парични еквиваленти	-	-
Общо за раздел "B":	<u>47</u>	<u>19</u>
B. Краткосрочни вземания		
Вземания свързани с инвестиции	15	-
Вземания от ПОД	-	-
Други краткосрочни вземания	-	-
Общо за раздел "B":	<u>15</u>	<u>-</u>
Сума на актива (A+B+V)	<u>30,694</u>	<u>16,795</u>
ПАСИВ		
A. Дългосрочни задължения		
Дългосрочни задължения към осигурени лица	30,644	16,781
Дългосрочни задължения към пенсионери	-	-
Общо за раздел "A":	<u>30,644</u>	<u>16,781</u>
B. Краткосрочни задължения		
Краткосрочни задължения към осигурени лица	1	-
Краткосрочни задължения към пенсионери	-	-
Краткосрочни задължения към ПОД	37	14
Други	12	-
Общо за раздел "B":	<u>50</u>	<u>14</u>
Сума на пасива: (A+B)	<u>30,694</u>	<u>16,795</u>

Финансовият отчет е одобрен от Управителният съвет на 10.03.2006 г.:

Станислав Димитров
Главен изпълнителен директор

20 февруари 2006

Цветанка Мишева
Изпълнителен директор

Татяна Парзулова
Главен счетоводител

Приложените бележки са неразделна част от настоящия финансов отчет.



Одобрено:
10/03/2006

ОТЧЕТ ЗА ПРИХОДИТЕ И РАЗХОДИТЕ

за годината, приключваща на 31 декември 2005

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

	2005 хил. лв.	2004 хил. лв.
РАЗХОДИ		
I. Разходи за инвестиции		
Разходи за лихви	-	-
Разходи по сделки с инвестиции, в т.ч:	2,441	781
- преоценка	2,441	780
Разходи по сделки с чуждестранна валута	-	66
Разходи по инвестиционни имоти	-	-
Други разходи	-	3
Всичко за група I:	2,441	850
II. Извънредни разходи	-	-
III. Общо разходи (I + II)	2,441	850
IV. Доход за разпределение:	1,633	1,139
за осигурени лица	1,633	1,139
за Компанията	-	-
Всичко: (I+II+IV)	4,074	1,989
ПРИХОДИ		
I. Приходи от инвестиции		
Приходи от дивиденди	-	-
Приходи от лихви	1,284	543
Приходи от сделки с инвестиции, в т.ч:	2,790	1,356
- преоценка	2,790	1,330
Приходи по сделки с чуждестранна валута	-	90
Приходи от инвестиционни имоти	-	-
Други приходи	-	-
Всичко за група I:	4,074	1,989
II. Извънредни приходи	-	-
III. Общо приходи (I + II)	4,074	1,989
IV. Отрицателен финансов резултат от инвестиране на средствата	-	-
Всичко : (I+II+IV)	4,074	1,989

Финансовият отчет е одобрен от Управителният съвет на 10.03.2006 г.:

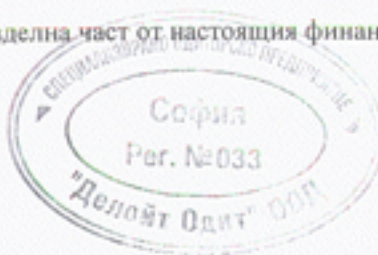
Станислав Димитров
Главен изпълнителен директор

Цветанка Мишева
Изпълнителен директор

20 февруари 2006

Татяна Парзулова
Главен счетоводител

Приложените бележки са неразделна част от настоящия финансов отчет.



Одигнат:
Сметки 10/03/2006

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

за годината, приключваща на 31 декември 2005

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

	2005			2004		
	хил. лв. постъп- ления	хил. лв. платва- ния	хил. лв. нетен поток	хил. лв. постъп- ления	хил. лв. платва- ния	хил. лв. нетен поток
А. Парични потоци от пенсионноосигурителна дейност						
Парични потоци, свързани с осигурени лица	11,996	(7)	11,989	8,727	(4)	8,723
Парични потоци, свързани с пенсионери	-	-	-	-	-	-
Парични потоци от/към други пенсионни фондове	2,018	(798)	1,220	1,722	(334)	1,388
Парични потоци от/към пенсионноосигурителното дружество	14	(980)	(966)	4	(535)	(531)
Парични потоци от дивиденди	-	-	-	-	-	-
Парични потоци от лихви	1,778	(2,312)	(534)	535	(128)	407
Парични потоци от сделки с инвестиции	11,946	(19,442)	(7,496)	1,771	(10,375)	(8,604)
Парични потоци от сделки с чуждестранна валута	-	-	-	7	(3)	4
Парични потоци свързани с инвестиционни имоти	-	-	-	-	-	-
Други парични потоци	-	-	-	63	(8)	55
Б. Изменение на паричните средства през периода			4,213	12,829	(11,387)	1,442
В. Парични средства в началото на периода			1,990			548
Г. Парични средства в края на периода			<u>6,203</u>			<u>1,990</u>

Финансовият отчет е одобрен от Управителният съвет на 10.03.2006 г.:

Станислав Димитров
Главен изпълнителен директор

Цветанка Мишева
Изпълнителен директор

20 февруари 2006

Татяна Парзулова
Главен счетоводител

Приложените бележки са неразделна част от настоящия финансов отчет.



оригинал:
Съвет 10/03/2006⁵

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

за годината, приключваща на 31 декември 2005

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

1. Общи сведения

ПОК “ДСК - Родина” АД (Компанията) получава лиценз за дейност по допълнително пенсионно осигуряване с Решение № 1 от 21.09.2000 г. на Съвета по допълнително пенсионно осигуряване. На 06.10.2000 г. Управителният съвет на Компанията приема Решение за учредяване на Универсален спестовно кооперативен пенсионно осигурителен фонд “Родина” (УСКПОФ).

УСКПОФ е регистриран на 20.02.2001 г. по фирмено дело 1779/2001. С решение на СГС от 29.12.2003 г. наименованието на УСКПОФ е променено на Универсален пенсионен фонд “ДСК – Родина” (УПФ “ДСК – Родина”, УПФ или Фонда).

2. База за изготвяне на годишния финансов отчет

Този финансов отчет е изготвен в съответствие със счетоводните стандарти, прилагани в България, приети с Постановление на Министерски Съвет №21/4.02.2003 г. и обнародвани в Държавен вестник (ДВ), бр. 13 от 2003 г., които са основните Международните счетоводни стандарти (МСС), издание 2002 г. Българският Закон за счетоводството (ЗСч), изисква за 2005 г. прилагането на приетите от Комисията на Европейския съюз Международни стандарти за финансово отчитане (МСФО), които да имат официален превод на български език, да бъдат допълнително приети и от МС, и да бъдат обнародвани в ДВ. Към датата на отчета единственото официално издание на български език, прието от МС и обнародвано в ДВ, е това на основните МСС от 2002 г. Поради това ръководството е на мнение, че тяхното прилагане за 2005 г. е единственото практически възможно решение и че така изготвеният финансов отчет предоставя на потребителите полезна и достоверна информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на Фонда, поради което е избрало да приложи тази база за съставяне на настоящия финансов отчет.

Финансовият отчет е представен в хиляди български лева (хил.лв.) и е изготвен на принципа на начисляването при спазване на принципа за действащото предприятие и на принципа на историческата цена, с изключение на инвестициите за търгуване, които се оценяват по справедлива стойност.

3. Описание на Фонда

Настоящото описание на Фонда осигурява само най-обща информация. Осигурените лица следва да се запознаят с правилника за организацията и дейността на Фонда, който осигурява по-детайлна информация.

УПФ е пенсионен фонд с дефинирани вноски. Фондът осъществява дейността си по допълнително задължително пенсионно осигуряване съгласно Част втора, Дял втори от Кодекса за социално осигуряване (КСО) и се регулира от Комисията за финансов надзор. През отчетния период УПФ е имал самостоятелна и независима счетоводна отчетност и е осъществявал дейността си като самостоятелно юридическо лице, управлявано от ПОК “ДСК - Родина” АД.

Към датата на баланса в УПФ “ДСК - Родина” членуват 173,841 осигурени лица с активни осигурителни партии. За 173,841 от тях има постъпила поне една осигурителна вноска.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
за годината, приключваща на 31 декември 2005 (продължение)
Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

Осигурителните вноски, които постъпват във Фонда са задължителни по смисъла на КСО. Те са месечни и се определят в процент от доходите, за които се дължат осигурителни вноски за държавното обществено осигуряване. Конкретният им размер се определя ежегодно в Закона за бюджета на държавното обществено осигуряване. През 2005 г. този размер е 3 процента, като се разпределя в съотношение 70:30 между осигурителя и осигуреното лице. Самоосигурените лица се осигуряват изцяло за своя сметка. Осигурителните вноски за универсален пенсионен фонд се събират от Националния осигурителен институт (НОИ). След постъпването на вноските в НОИ и тяхното персонализиране, същите се превеждат на Фонда.

Получените осигурителни вноски се отчитат по индивидуални партии на осигурените лица (членовете на Фонда). Задълженията към осигурените лица са дългосрочни задължения и включват сумите по индивидуалните партии на осигурените лица в УПФ. От 01.07.2004 г. индивидуалните партии на осигурените лица се водят в левове и дялове. От индивидуалните партии на членовете се удържат следните такси: такса от всяка осигурителна вноска, инвестиционна такса и такса при прехвърляне на натрупаните средства в друг универсален пенсионен фонд. Доходът от инвестиране на средствата във Фонда се включва при определянето на стойността на един дял.

Осигурените във Фонда лица имат право на допълнителна пожизнена пенсия за старост след придобиване на право на пенсия за осигурителен стаж и възраст по Част Първа от КСО, на еднократно изплащане на 50% от средствата, натрупани по партията при пожизнено загубена работоспособност над 70.99 на сто и на еднократно или разсрочено изплащане на суми на наследниците на починалото лице или пенсионер. Размерът на пожизнената пенсия се определя на база на натрупаните средства по индивидуалните партии на осигурените лица, биометрични таблици и технически лихвен процент, одобрени от надзорния орган.

4. Счетоводни политики

4.1. Дефиниция и оценка на елементите на нетните активи

4.1.1. Инвестиции

Инвестициите, държани за търгуване, са инвестициите в ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата (Държавни ценни книжа или ДЦК), в ценни книжа, приети за търговия на регулирани пазари на ценни книжа, в акции и в ипотечни облигации, издадени от местни банки, които са лесно продаваеми и се държат с цел получаване на печалба вследствие на краткосрочните колебания в цените им.

Възможностите за инвестиране активите на задължителните пенсионни фондове са нормативно регламентирани в Кодекса за социално осигуряване.

Не по-малко от 50 на сто от активите на УПФ трябва да бъдат инвестирани в ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата. Към 31.12.2005 г. инвестициите в ДЦК представляват 50,49% от налични нетни активи на УПФ. В структурата на ДЦК 5,63% от нетните активи на Фонда са инвестирани в деноминирани в евро ЗУНК-ове, 5,01% - в ДЦК емисия 402/2003 г., 2,34% в ДЦК емисия 404/03.12.98% от нетните активи са инвестирани в деноминирани в евро ДЦК .

Инвестициите в ценни книжа, приети за търговия на регулираните пазари на ценни книжа, представляват 14,05% от наличните нетни активи на УПФ към 31.12.2005 г., в т.ч. 10,86% - инвестирани в корпоративни облигации и 3,19% в акции, от които 3,11% в корпоративни облигации на Юнионбанк АД, 0,65% - в корпоративни облигации на Каолин АД, корпоративни облигации Ти Би Ай Кредит – 3,75 %, корпоративни облигации на Петрол АД – 1,47%, корпоративни облигации на Капитал Директ - 0,57%. Ипотечните облигации

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

за годините, приключващи на 31 декември 2005 и 2004 (продължение)

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

представляват 13,2% от нетните активи като 13,01 %, от които 1,72% са инвестирани в ипотечни облигации на Българо-американска кредитна банка АД , 4,10 % - ипотечни облигации на ПИБ ,4,66 % в ипотечни облигации на ОББ АД , 1,75% в ипотечни облигации на Прокредитбанк.

От посочените емисии корпоративни облигации 5,64 % от нетните активи са деноминирани в евро, а 5,22 % са левови емисии. От емисиите ипотечни облигации - 7,63 % от нетните активи са деноминирани в евро, а 5,57 % са левови емисии .

Инвестициите в чуждестранни ценни книжа представляват 1,38% от наличните нетни активи на УПФ към 31.12.2005 г., като 100% от тях са издадени Европейската инвестиционна банка и са деноминирани в BGN.

При тяхното придобиване инвестициите се оценяват по себестойност, която се формира като сбор от цената, заплатена за придобиването им и всички разходи за придобиването им. Признаването им в баланса на УПФ се извършва на датата на уреждането им.

Към 31.12.2005 г. инвестициите на УПФ се оценяват съгласно Правила за оценка на активите и пасивите на ПОК „ДСК Родина” и управляваните от нея фондове, съгласно Наредба № 9 от 19.11.2003г на Комисията за финансов надзор. Основни източници на ценова информация за последваща оценка на финансовите активи на фонда за пенсионно осигуряване и на пенсионната компания са банки-попечители и инвестиционни посредници – първични дилъри, бюлетини на регулираните пазари и други официални източници. В случаите когато не е налице пазарна цена, на основата на която да бъде извършена последваща оценка на даден актив, пенсионната компания използва други методи за определяне на справедлива стойност, описани в правилата. Оценката е ежедневна.

За финансовите инструменти, които се преоценяват по справедлива цена, УПФ признава цялата сума на преоценката в доход, подлежащ на разпределение по индивидуалните партии на осигурените лица.

В следващата таблица са представени инвестициите, които представляват 5% или повече от нетните активи на Фонда:

	2005	2004
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	15,496	10,775
Ценни книжа, приети за търговия на регулирани пазари на ценни книжа	4,313	1,426

4.1.2. Банкови депозити и парични средства

Банковите депозити и паричните средства са оценени по номиналната им стойност, а тези деноминирани в чужда валута – ежедневно по централния курс на Българска народна банка. За целите на изготвяне на отчета за паричните потоци, банковите депозити са приети за парични еквиваленти. В баланса са включени начислени лихви, като за парични еквиваленти не са признати същите към 31.12.2005г. в размер на 192 х.лв.

4.1.3. Краткосрочни задължения

УПФ “ДСК – РОДИНА”

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
за годините, приключващи на 31 декември 2005 и 2004 (продължение)
Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

Краткосрочните задължения включват задълженията за такси към Компанията. Дължимите такси към 31.12.2005 г. са в размер на 37 хил. лв. за 2005 г., които представляват инвестиционна такса и такса управление.

5. Отчитане на приходите и разходите

Приходите и разходите на УПФ се формират от управление на активите му. Формираният нетен доход от инвестиции е разпределен между индивидуалните партии на осигурените лица.

6. Постъпления от осигурителни вноски

Постъпленията от осигурителни вноски от НОИ се разпределят по индивидуалните партии на лицата, за които те се отнасят, на датата на постъпване на сумите по сметките на Фонда.

7. Други оповестявания

7.1. Вземания по осигурителни вноски

Към 31.12.2005 г. и 31.12.2004 г. УПФ не е получил от НОИ информация за всички дължими съответно за 2005 г. и 2004 г. суми по осигурителните партии на осигурените лица в УПФ. Поради това, ръководството на Компанията е възприело политика на отчитане на средствата по индивидуалните партии на база на действително получените плащания. Доколкото не могат да бъдат надеждно определени, свързаните с тези суми такси и комисионни, дължими на Компанията, също не са признати във финансовия отчет към 31.12.2005 г. Неполучените към 31.12.2004 г. суми, но получени през 2005 г., са признати през 2005 г.

7.2. Оповестяване на свързаните лица и сделките с тях

За УПФ свързани лица са ПОК “ДСК - Родина” АД, акционерите ѝ (“Банка ДСК” ЕАД и Централен кооперативен съюз), ДПФ “ДСК - Родина” и ППФ “ДСК - Родина”. Задълженията на УПФ към Компанията се уреждат в кратки срокове в зависимост от периодите на възникването им. Към 31.12.2005 г. УПФ има предоставени депозити в свързано лице Банка ДСК ЕАД в размер на 2,597 хил. лв.

Сделките с Компанията са от такси, регламентирани според КСО и Правилника за дейността на Фонда, като разходите за 2005 г. и 2004 г. са съответно 977 хил.лв. и 546 хил.лв., а задълженията към 31.12.2005 г. и 31.12.2004 г. са съответно 50 хил.лв. и 14 хил.лв.

7.3. Данъчно облагане

Положителният финансов резултат на УПФ “ДСК - Родина” не подлежи на данъчно облагане съгласно разпоредбите на Кодекса за социално осигуряване. Той е разпределен изцяло по партидите на осигурените лица като доход от инвестиране на активите на УПФ.

7.4. Резерви

7.4.1. Резерви за осигуряване на минимална доходност

В съответствие с изискванията на КСО, Компанията е задължена да постига минимална доходност при управлението на активите на Фонда. Минималната доходност се определя от съответния регулативен орган на базата на постигнатата доходност от управлението на активите на всички фондове от съответния вид за предходния 24-месечен период, съгласно Наредба № 12 от 10.12.2003 г. на КФН.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

за годините, приключващи на 31 декември 2005 и 2004 (продължение)

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

Когато постигнатата доходност от Универсалния пенсионен фонд е с над 40 на сто по-висока от средната постигната доходност за съответния вид пенсионен фонд или превишава с 3 процентни пункта средната - което от двете числа е по-голямо, средствата от доходността над този процент се заделят за резерв от съответния фонд. Стойността на резерва не може да надвишава 1 на сто от активите на фонда.

Ако постигнатата доходност на Универсалния пенсионен фонд е под минималната доходност, разликата се покрива от резерва във Фонда. Когато средствата от резерва във Фонда не са достатъчни, Компанията покрива недостига със средствата от резерва, формиран в дружеството. Определеният размер на минималната доходност към 31 декември 2005 г. от КФН за последния 24-месечен период/01.01.2004- 31.12.2005 за УПФ е 5,63 %.

Постигнатата доходност от управлението на активите на Фонда към 31 декември 2005 г. е над минималния размер.

7.4.2. Пенсионен резерв

Както е оповестено в бележка 3 по горе осигурените лица в Универсалния фонд имат право на пожизнена пенсия, която се определя на база на актюерски разчети. Към 31.12.2005 г. в УПФ няма отпуснати пожизнени пенсии.

В съответствие с изискванията на КСО Компанията следва да заделя резерви за покриване на плащанията към лица, на които са отпуснати пожизнени пенсии, преживели по дълго от предварителните актюерски разчети. Поради това настоящият финансов отчет не следва и не включват такива резерви.

Deloitte & Touche Bulgaria
55, Al. Stambolijski Blvd
1000 Sofia
Bulgaria

Tel. (+359 2) 980 8500
Fax (+359 2) 980 0436
www.deloitte.bg

A member of
Deloitte Touche Tohmatsu