

ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН ФОНД "ДОВЕРИЕ"

**ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2004 И 2003 ГОДИНА
ИЗГОТВЕНИ В СЪОТВЕТСТВИЕ С
МЕЖДУНАРОДНИТЕ СТАНДАРТИ ЗА ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ**

ЗАЕДНО С ДОКЛАД НА РЕГИСТРИРАНИЯ ОДИТОР



БДО България ООД
Счетоводители и консултанти

ул. "Христо Белчев" № 18
1000 София / България
Тел. / Факс: +359 2 980 5600
+359 2 980 6777
E-mail: bdo@datacom.bg

**ДО
РЪКОВОДСТВОТО
НА ПОК ДОВЕРИЕ АД
СОФИЯ**

ОДИТОРСКИ ДОКЛАД

Отговорност на ръководството и одиторите

Извършихме одит на баланса на Професионален пенсионен фонд Доверие към 31 декември 2004 година, както и на отчета за доходите и отчета за паричния поток за годината, приключваща тогава. Отговорността за изготвянето на финансовите отчети се носи от ръководството на дружеството. Нашата отговорност е да изразим становище по финансовите отчети на базата на извършения от нас одит.

База за становище

Осъществихме одита в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС), публикувани от Международната федерация на счетоводителите (IFAC). Те изискват да планираме и осъществим одита така, че да получим достатъчна увереност, че във финансовите отчети няма съществени грешки и пропуски. Одитът включва преглед, чрез спот тестове, на доказателствения материал, подкрепящ сумите, оповестени във финансовите отчети. Одитът включва също оценка на прилаганите счетоводни принципи и на съществените приблизителни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне на данните във финансовите отчети. Убедени сме, че одитът, който осъществихме, ни дава достатъчно основания за формиране на становището ни.

Одиторско мнение

Според нас финансовите отчети дават вярна и честна представа за финансовото състояние на фонда към 31 декември 2004 година, както и за получения финансов резултат и промяната в паричните потоци за периода, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети.



Обръщане на внимание

Без да изразяваме резерви, обръщаме внимание на следното:

Финансовите отчети на Български професионален пенсионен фонд към датата на вливане (20 май 2003 г.), включени в сравнителните данни на тези финансови отчети, са одитирани от друг одитор.

София, 28 февруари 2005 година

БДО България ООД



Стоянка Апостолова, управител
ДЕС, регистриран одитор

Богданка Соколова, управител
ДЕС, регистриран одитор

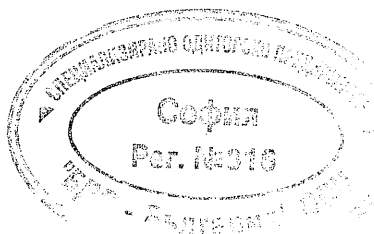
| | |
|--------------------------|-------|
| ПОК "ДОВЕРИЕ" АД | |
| Съставител (предприятие) | |
| София, ул. "Дунав" № 5 | |
| Град (село) | ул. № |

| | | |
|--------------------|-----------------|------|
| Приложение № 5 | | |
| ЕИК по БУЛСТАТ | | НОК |
| Юридическа единица | Клон/ подел. | клас |
| 130427646 | | |

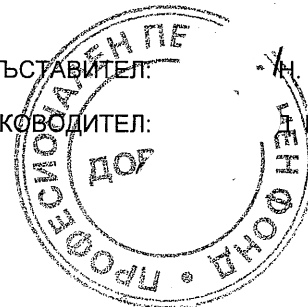
БАЛАНС
на
Професионален пенсионен фонд "Доверие"
към 31.12.2004 г.

| АКТИВ | | | ПАСИВ | | |
|--|-----------------|------------------|--|-----------------|------------------|
| РАЗДЕЛИ, ГРУПИ, СТАТИИ | Сума (хил. лв.) | | РАЗДЕЛИ, ГРУПИ, СТАТИИ | Сума (хил. лв.) | |
| | текуща година | предходна година | | текуща година | предходна година |
| a | 1 | 2 | a | 1 | 2 |
| A. Инвестиции | | | A. Резерв за гарантиране на минималната доходност | 0 | 0 |
| | | | Б. Дългосрочни задължения | | |
| I. Държани за търгуване | | | 1. Дългосрочни задължения към осигурените лица | 85 637 | 61 328 |
| 1. Ценни книжа издадени или гарантирани от държавата | 46 946 | 42 153 | 2. Дългосрочни задължения към пенсионери | 0 | 0 |
| 2. Ценни книжа, приети за търговия на регулираните пазари за ценни книжа | 9 560 | 11 029 | Общо за раздел Б | 85 637 | 61 328 |
| 3. Общински облигации | 1 862 | 429 | | | |
| 4. Ипотечни облигации | 11 810 | 0 | | | |
| 5. Деривати на ценни книжа | 0 | 0 | | | |
| 6. Инвестиции в чужбина | 0 | 0 | | | |
| Общо за група I: | 70 178 | 53 611 | | | |
| II. Обявени за продажба | | | B. Краткосрочни задължения | | |
| 1. Ценни книжа издадени или гарантирани от държавата | 0 | 0 | 1. Краткосрочни задължения към осигурени лица | 0 | 0 |
| 2. Ценни книжа, приети за търговия на регулираните пазари за ценни книжа | 0 | 0 | 2. Краткосрочни задължения към пенсионери | 0 | 0 |
| 3. Общински облигации | 0 | 0 | 3. Краткосрочни задължения към ПОД | 72 | 51 |
| 4. Ипотечни облигации | 0 | 0 | 4. Други | 4 055 | 0 |
| 5. Деривати на ценни книжа | 0 | 0 | Общо за раздел B | 4 127 | 51 |
| 6. Инвестиции в чужбина | 0 | 0 | | | |
| Общо за група II. | 0 | 0 | | | |
| III. Банкови депозити | 16 970 | 5 974 | | | |
| IV. Инвестиционни имоти | 1 393 | 114 | | | |
| Общо за раздел A | 88541 | 59699 | | | |
| Б. Парични средства по разплащателни сметки | 52 | 595 | | | |
| В. Краткосрочни вземания | | | | | |
| 1. Вземания свързани с инвестиции | 1 171 | 1 084 | | | |
| 2. Вземания от ПОД | 0 | 0 | | | |
| 3. Други краткосрочни вземания | 0 | 1 | | | |
| Общо за раздел B | 1 171 | 1 085 | | | |
| Сума на актива: (A+B+V) | 89764 | 61379 | Сума на пасива: (A+B+B) | 89 764 | 61 379 |

Дата: 28.02.2005



СЪСТАВИТЕЛ: Н. Кънчева /
РЪКОВОДИТЕЛ: Петкова /



| | |
|--------------------------|-------|
| ПОК "ДОВЕРИЕ" АД | |
| Съставител (предприятие) | |
| София, ул. "Дунав" № 5 | ул. № |
| Град (село) | |

| | | |
|--------------------|--------------------|------|
| ЕИК по БУЛСТАТ | | НОК |
| Юридическа единица | Клон/ поделение | клас |
| 130427646 | | |

ОТЧЕТ
за приходите
на
Професионален пенсионен фонд "Доверие"

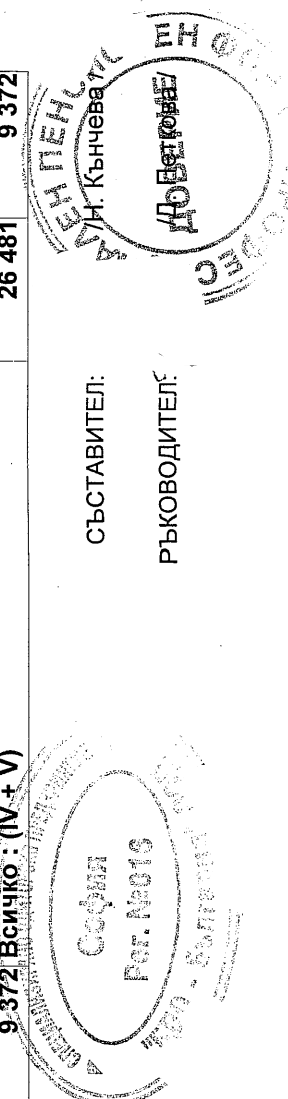
към 31.12.2004 г.

| Наименование на разходите | Сума (хил. лв.) | | Наименование на приходите | Сума (хил. лв.) | |
|--|-----------------|------------------|---|-----------------|------------------|
| | текуща година | предходна година | | текуща година | предходна година |
| I. Разходи за инвестиции | 1 | 2 | a | 1 | 2 |
| 1. Разходи за лихви | 49 | 45 | 1. Приходи от дивиденди | 87 | 45 |
| 2. Разходи по операции с ценни книжа, в т.ч.: - преоценка | 10 531 | 3 217 | 2. Приходи от лихви | 3 856 | 3 900 |
| 3. Разходи по операции с чуждестранна валута | 10 357 | 2 683 | 3. Приходи от операции с ценни книжа, в т.ч.: | 17 912 | 3 517 |
| 4. Разходи по инвестиционни имоти | 5 449 | 1 043 | - преоценка | 17 403 | 2 189 |
| 5. Други разходи | 3 | 5 | 4. Приходи от операции с чуждестранна валута | 4 597 | 1 897 |
| Всичко за група I | 16 035 | 4 320 | 5. Приходи от инвестиционни имоти | 29 | 13 |
| Положителен резултат от инвестиране на средствата | 10446 | 5052 | 6. Други приходи | 0 | 0 |
| II. Извънредни разходи | 0 | 0 | Всичко за група I: | 26 481 | 9 372 |
| III. Общо разходи (I+II) | 16 035 | 4 320 | Отрицателен резултат от инвестиране на средствата | 0 | 0 |
| IV. Доход | 10 446 | 5 052 | II. Извънредни приходи | 0 | 0 |
| Всичко: (III+IV) | 26 481 | 9 372 | Общо (I+II) | 26 481 | 9 372 |
| | | | III. Приход от ПОД за покриване на разликата до минималната доходност | 0 | 0 |
| | | | IV. Общо приходи (I+II+III) | 26481 | 9372 |
| | | | V. Отрицателен резултат | 0 | 0 |
| | | | Всичко: (IV + V) | 26 481 | 9 372 |

Дата: 28.02.2005

СЪСТАВИТЕЛ:

РЪКОВОДИТЕЛ:

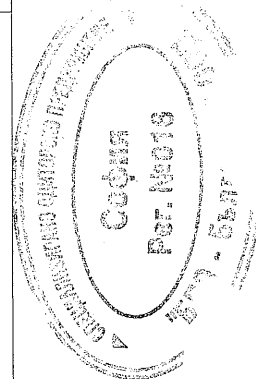


| | |
|--|-------|
| Пенсионно осигурителна компания "Доверие" АД | |
| Съставител (предприятие) | |
| София, ул. "Дунав" № 5 | |
| Град (село) | ул. № |

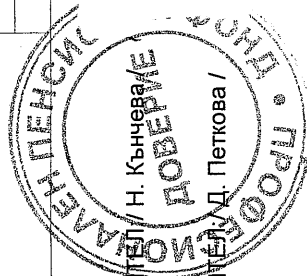
| | | |
|--------------------|--------------|------|
| ЕИК по БУЛСТАТ | | НОК |
| Юридическа единица | Клон/ подел. | клас |
| 130427646 | | |

ОТЧЕТ
за паричните потоци по прекия метод
на
Професионален пенсионен фонд "Доверие"
към 31.12.2004 г.

| Наименование на паричните потоци | Текущ период | | | Предходен период | | |
|--|--------------|----------|---------------|------------------|----------|--------------|
| | постъпления | плащания | нетен поток | постъпления | плащания | нетен поток |
| а | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| А. Парични потоци от пенсионноосигурителна дейност | | | | | | |
| 1. Парични потоци, свързани с осигурени лица | 20 177 | 3 102 | 17 075 | 19 387 | 1 883 | 17 504 |
| 2. Парични потоци свързани с пенсионери | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3. Парични потоци от/към други пенсионни фондове | 1 677 | 3 122 | -1 445 | 1 | 486 | -485 |
| 4. Парични потоци от/към пенсионноосигурителното дружество | 0 | 1 747 | -1 747 | 8 | 1 451 | -1 443 |
| 4.1. Такси | 0 | 1 747 | -1 747 | 8 | 1 451 | -1 443 |
| 4.2. Резерв за гарантиране на минималната доходност | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 4.4. Други | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 5. Парични потоци от дивиденди | 78 | 0 | 78 | 45 | 0 | 45 |
| 6. Парични потоци от лихви | 2 934 | 46 | 2 888 | 3 108 | 45 | 3 063 |
| 7. Парични потоци от сделки с инвестиции | 364 984 | 370 890 | -5 906 | 203 098 | 221 701 | -18 603 |
| 8. Парични потоци от сделки с чуждестранна валута | 1 928 | 1 312 | 616 | 1 233 | 808 | 425 |
| 9. Парични потоци свързани с инвестиционни имоти | 38 | 1 291 | -1 253 | 13 | 23 | -10 |
| 10. Други парични потоци | 6 | 9 | -3 | 0 | 9 | -9 |
| Б. Изменение на паричните средства през периода | | | 10 303 | | | 487 |
| В. Парични средства в началото на периода | | | 6 569 | | | 6 082 |
| Г. Парични средства в края на периода | | | 16 872 | | | 6 569 |



Дата: 28.02.2005



СЪСТАВИТЕЛ: Н. Кънчева
 РЪКОВОДИТЕЛ: Д. Петкова

1 Организация и дейност на Фонда

1.1 Организация

Професионален Пенсионен Фонд "Доверие" (Фонда, ППФ "Доверие", ППФ) е регистриран на 28 ноември 2000 година с решение No 13905 /2000 година на Софийски Градски Съд.

Фондът е отделно юридическо лице, като се представлява пред трети лица и се управлява от - Пенсионно-осигурителна компания "Доверие" (ПОК "Доверие", Дружеството) като се представлява от Главния изпълнителен директор на Пенсионно-осигурителна компания "Доверие".

Общото събрание на акционерите на ПОК "Доверие" от 24 юни 2002 година взе решение за вливане на Българско пенсионноосигурително дружество и управляваните от него фондове в Пенсионно осигурителна компания "Доверие" и управляваните от нея съответни пенсионни фондове. След осъществяване на необходимите процедури на 20 май 2003 година Български професионален пенсионен фонд се вля в Професионален пенсионен фонд "Доверие".

1.2 Дейност

Първите осигурителни вноски във Фонда се получават през 2001 година и се отнасят за 2000 и 2001 година. Към 31 декември 2004 година общия брой на членовете на ППФ "Доверие" е 72 990. Доходността от инвестирането на активите на ППФ „Доверие“ за периода 01.01.2004-31.12.2004 г. е 14.21% на годишна база (по данни на КФН).

2 Основни принципи на счетоводната политика

2.1 Счетоводни принципи

Професионален Пенсионен Фонд "Доверие" води своето счетоводство, съгласно счетоводните принципи и методи, заложи в българския Закон за счетоводство, Международните стандарти за финансови отчети (МСФО) и Наредба №9/19.11.2003 година за начина и реда за оценка на активите и пасивите на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване и на пенсионно осигурителното дружество, на стойността на нетните активи на фонда, за изчисляване и обявяване на стойността на един дял и за изискванията към воденето на индивидуалните партиди (Наредба 9), издадена от председателя на Комисията за финансов Надзор (КФН).

2.2 Отчетна единица

Приложените финансови отчети са представени в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго.

2.3 Парични средства

Паричните средства включват парични средства в брой и по сметки в банки. Паричните средства, вземанията и задълженията, деноминирани в чуждестранна валута се отчитат в легова равностойност на база валутния курс към датата на операцията и се преоценяват ежедневно, като се използва официалният курс на БНБ. Към 31.12.2004 година те са представени по заключителния курс на БНБ.

Курсовите разлики от преоценката се третират като текущи финансови приходи и разходи за годината и се включват в отчета за приходи и разходи за текущата година.

2.4 Вземания

Вземанията се отчитат по номинална стойност. Вземанията на Професионален Пенсионен Фонд "Доверие" са свързани с инвестициите / вземания на дължими към периода, но неполучени лихви, дивиденди и др./.

2.5 Инвестиционен имот

Първоначално инвестиционните имоти се оценяват по цена на придобиване, която включва покупната цена и разходите по сделката.

Последващи разходи – с последващите разходи, свързани с инвестиционния имот, се коригира балансовата стойност, когато е вероятно ППФ да има икономическа изгода над тази от първоначално оценената стандартна ефективност на съществуващия инвестиционен имот.

Последваща оценка – прилага се модела на справедлива стойност. След първоначално признаване, всеки отделен инвестиционен имот се отчита по справедлива стойност, като разликите възникващи от промяната в справедливата стойност се признават като текущ финансов приход или разход.

Към 31 декември 2004 година, Професионален Пенсионен Фонд "Доверие" притежава инвестиция в следните два недвижими имота:

| Описание | Дата на придобиване | Местонахождение на имота | Цена на придобиване | Справедлива стойност |
|----------------|---------------------|--------------------------|---------------------|----------------------|
| офис помещение | 11/07/2002 | гр. Търговище | 49 | 81 |
| земя, 2 линия | 10/11/2004 | с. Свети Влас | 1 269 | 1 312 |
| | | | | 1 393 |

Стойността на недвижимите имоти в счетоводния баланс е посочена по справедливата им стойност, определена въз основа на едновременна оценка от двама независими оценители, като е използвана по-ниската от двете оценки, съгласно изискванията на Наредба 9.

2.6 Задължения

Краткосрочните задължения се отчитат по номинална стойност. Краткосрочните задължения на Професионален Пенсионен Фонд "Доверие" са от такси към Пенсионно осигурителното дружество. Всички получени вноски от пенсионно осигурените лица се отчитат с датата на постъпване по сметка на Фонда и се третираат като дългосрочни задължения.

2.7 Приходи от лихви

Приходите на ППФ се признават, съгласно характеристиките на всеки финансов инструмент. Лихвите по депозити, ДЦК, корпоративните, общинските и ипотечни облигации и ЗУНК облигации са изчислени с натрупване към края на годината. Общо приходите от лихви през 2004 година са в размер на 3 856 хил. лв.

2.8 Приходи и разходи от операции с финансови активи и инструменти

В резултат на извършените сделки през 2004 година с ценни книжа държани за търгуване и месечната, а от 1 Юли и ежедневната им преоценка по тяхната справедлива цена фондът е реализирал приходи в размер на 17 912 хил.лв. и респективно 10 531 хил.лв. разходи.

2.9 Приходи от инвестиционни имоти

През 2004 година фондът е реализирал общо приход от притежаваните инвестиционни имоти в размер на 29 хил. лв.

2.10 Преоценка на чуждестранни валути

Сделките в чуждестранна валута се оценяват в български лева по действащия в момента на сделката обменен курс на БНБ.

Валутно-курсните разлики, възникващи при уреждането на сделки или отчитането на операции в чуждестранни валути по курсове, различни от тези, по които те са били първоначално оценени, се включват в отчета за приходите и разходите в момента на тяхното възникване.

Съгласно Наредба 9, считано от 1 Юли 2004 г. паричните средства, вземанията и задълженията, деноминирани в чуждестранна валута се преоценяват ежедневно по централния курс на БНБ.

2.11 Справедлива стойност на финансовите инструменти

Ползването на адекватна информация от финансовите пазари (банки – полечители и БФБ), позволява определянето на справедливата стойност на притежаваните от Фонда финансови инструменти, спазвайки и изискванията на Наредбата 9.

2.12 Инвестиции

Инвестициите в ценни книжа се отчитат като ценни книжа държани за търгуване и считано от 1 Юли ежедневно се оценяват по справедлива стойност, съгласно изискванията на Наредба 9. Разликите, от преоценката на инвестициите в ценни книжа, се признават текущо в отчета за приходи и разходи, като финансови приходи и разходи.

Събития след датата на финансовите отчети

Събития, настъпили след датата, към която са съставени финансовите отчети, които дават допълнителна информация за състоянието на Фонда към тази дата (коригиращи събития), са отразени във финансовите отчети.

Събития, настъпили след датата, към която са съставени финансовите отчети, които не са коригиращи, се оповестяват в бележките към финансовите отчети, ако са съществени.

Закон за счетоводството и Международни счетоводни стандарти

На 2 ноември 2001 година бе приет нов Закон за счетоводството в сила от 1 януари 2002 година. Съгласно чл. 23 от Закона предприятията следва да изготвят и представят годишните си финансови отчети на база Международните счетоводни стандарти, приети от Борда по Международни счетоводни стандарти, утвърдени от Министерския съвет. За предприятията осъществяващи дейността си въз основа на отделни закони, каквото е ПОК "Доверие" АД и управляваните от нея фондове, разпоредбите на чл. 23 влизат в сила от 1 януари 2003 година.

3 Нетни активи на пенсионния фонд

Нетните активи на ППФ към 31 декември 2004 и 2003 година са, както следва:

| | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| АКТИВИ | | |
| Държавни ценни книжа | 46 336 | 37 310 |
| Депозити в лева | 4 580 | 3 041 |
| Депозити във валута | 12 241 | 2 935 |
| Инвестиционни имоти | 1 393 | 114 |
| Ипотечни облигации | 11 595 | 6 854 |
| Корпоративни облигации | 5 222 | 3 205 |
| Общински облигации | 1 852 | 429 |
| Други инвестиции | - | - |
| Вземания, свързани с инвестиции | 1 261 | 1 084 |
| Други вземания, нето | - | 1 |
| Акции, търгувани на БФБ - София | 4 230 | 970 |
| Репо сделки | (3 052) | 4 842 |
| Разплащателни сметки в лева | 17 | 589 |
| Разплащателни сметки във валута | 34 | 6 |
| ОБЩО АКТИВИ | <u>85 709</u> | <u>61 379</u> |
| Минус: Задължения | <u>(72)</u> | <u>(51)</u> |
| ОБЩО НЕТНИ АКТИВИ НА ППФ | <u>85 637</u> | <u>61 328</u> |

Инвестиции на Професионалния пенсионен фонд

Активите на Професионалния пенсионен фонд са инвестирани предимно в български ДЦК, деноминирани в лева или в евро. Освен това, част от средствата на фонда са инвестирани в ипотечни, корпоративни и общински облигации, както и в банкови депозити, в акции търгувани на БФБ – София и инвестиционни имоти. Всички инвестиции са преоценени по пазарната им стойност.

3.1 Държавни Ценни Книжа, деноминирани в лева

Повечето от ДЦК са закупени на първичен пазар на съответната дата на тяхното емитиране. Притежаваните книжа са лихвоносни, с матуритети от 2, 3, 5, 7 и 10 години и с полугодишни лихвени плащания. Тъй като, по принцип, тези книжа не се търгуват на официален пазар, съгласно Наредба 9, при преоценката им се ползват осреднени цени към съответната дата, котираните от банки - попечители.

3.2 Държавни Ценни Книжа, деноминирани в чуждестранна валута

ППФ "Доверие" притежава ЗУНК облигации, деноминирани в щатски долари и емитирани през 1994 година с оригинален срок до падежа от 25 години. Облигациите са емитирани от Министерство на Финансите на Република България, за да покрият необслужваните кредити на държавни предприятия към местни банки. Книжата носят лихва в размер на 6-месечния ЛИБОР за щатския долар, която е платима два пъти годишно. ППФ притежава книжа в размер на 5 786 603 щ.д. и 14 607 464 евро номинална стойност към края на годината.

В допълнение, Фондът притежава еврооблигации в размер на 678 900 евро номинална стойност.

Тъй като, по принцип, тези книжа не се търгуват на официален пазар, съгласно Наредба 9, при преоценката им се ползват осреднени цени към съответната дата, котирани от банки - попечители.

По-важни индивидуални инвестиции в ценни книжа

Долуизложената таблица представя по-големите инвестиции в конкретна емисия ценни книжа на Фонда към 31 декември 2004 година:

| <u>Емисия</u> | <u>Падеж</u> | <u>Вид</u> | <u>Валута</u> | <u>Купон</u> | <u>Пазарна стойност в хиляди лева</u> |
|---------------|--------------|----------------|---------------|--------------|---------------------------------------|
| BG2040099223 | 1-януари-19 | Лихвоносни ДЦК | Евро | евролибор | 25 923 |
| BG2009794228 | 1-януари-19 | Лихвоносни ДЦК | USD | USD либор | 7 887 |

Гореизброените индивидуални инвестиции представляват поединично над 5% от активите на ППФ към 31 декември 2004 година.

3.3 Ипотечни, корпоративни и общински облигации

През последната година ипотечните облигации, и по-специално тези с две до три-годишен срок до падежа, се представят като привлекателни инвестиционни инструменти, поради по-високата доходност в сравнение с държавните облигации с такава срочност.

Поради факта, че са по-ниско рискови от акциите, корпоративните дългови инструменти имат потенциал да се развиват по-интензивно в следващите години. Основният проблем е, че все още дружествата предпочитат да финансират дейността си чрез банкови заеми.

Пазарът на общински облигации все още не е достатъчно развит, поради липса на достатъчно информация за възможностите, която тази форма на финансиране предлага, като се очаква той да се развива значително през следващите години.

Облигациите са приети за търговия на облигационния сегмент на БФБ – София.

Съгласно действащото законодателство, ипотечни, корпоративни и общински облигации се оценяват ежедневно по справедлива стойност, която най-често е обявената цена «купува» на БФБ-София.

Ипотечни облигации

| <u>Емитент</u> | <u>ISIN</u> | <u>лихвен купон</u> | <u>валута</u> | <u>номинал</u> | <u>падеж</u> | <u>пазарна стойност лв.</u> |
|--|--------------|---------------------|---------------|----------------|--------------|-----------------------------|
| Българска пощенска банка АД - първа емисия | BG2100004022 | 7.625 | BGN | 1 044 | 22.5.2005 | 1 064 |
| Прокредитбанк АД | BG2100004030 | 7.125 | BGN | 1 340 | 15.4.2006 | 1 435 |
| Българо-американска кредитна банка АД - втора емисия | BG2100003024 | 7.000 | EUR | 147 | 28.3.2005 | 294 |
| Българска пощенска банка АД - втора емисия | BG2100008031 | 5.625 | EUR | 485 | 30.6.2006 | 953 |
| ТБ Алианц България | BG2100005037 | 6.125 | EUR | 700 | 23.5.2006 | 1 390 |

| | | | | | | |
|--|--------------|-------|-----|-------|------------|--------|
| Българо-американска кредитна банка АД - трета емисия | BG2100001036 | 7.000 | EUR | 1 285 | 31.1.2008 | 2 678 |
| Първа инвестиционна банка АД -втора емисия | BG2100011035 | 7.000 | EUR | 1 000 | 12.11.2008 | 2 008 |
| Стопанска инвестиционна банка АД - втора емисия | BG2100020044 | 6.900 | EUR | 1 000 | 06.10.2009 | 1 988 |
| Общо | | | | | | 11 810 |

Корпоративни облигации

| | | | | | | |
|------------------|--------------|-------|-----|-------|------------|-------|
| Петрол АД | BG2100013031 | 8.375 | BGN | 100 | 20.11.2008 | 105 |
| Юнионбанк АД | BG2100006035 | 7.700 | EUR | 485 | 31.5.2006 | 977 |
| Руно Казанлък АД | BG2100017040 | 6.543 | EUR | 2 120 | 17.8.2011 | 4 249 |
| Общо | | | | | | 5 330 |

Общински облигации

| | | | | | | |
|---------------|--------------|-------|-----|-----|------------|-------|
| Община Сливен | BG2100005029 | 9.000 | BGN | 267 | 04.12.2006 | 274 |
| Община Добрич | BG2100007041 | 6.750 | EUR | 800 | 03.6.2009 | 1 589 |
| Общо | | | | | | 1 862 |

3.4 Банкови депозити

Размерът на банковите депозити на ППФ "Доверие" към 31 декември 2004 година възлиза на 4 579 978 лева и депозит 6 258 678 евро. Натрупаната лихва по тези депозити към 31 декември 2004 година е 150 хил. лева, отразена в стойността на депозитите в баланса на фонда.

Професионалният пенсионен фонд притежава депозити в лева и евро към 31 декември 2004 година, както следва:

| Банка | Сума на депозита | Валута | Лихвен % | Падеж |
|-----------------------|---------------------|--------|----------|---------------------|
| Евробанк | 1 500 | Лева | 5.50% | 20 януари 2005 |
| Евробанк | 1 500 | Лева | 5.50% | 28 януари 2005 |
| СИБ | 1 000 | Лева | 7.50% | 27 януари 2005 |
| СИБ | 400 | Евро | 8.50% | 11 август 2005 |
| СИБ | 1 000 | Евро | 7.75% | 31 юли 2007 |
| СИБ | 2 359 | Евро | 8.50% | 30 април 2014 |
| Корпоративна банка | 1 500 | Евро | 7.80% | 20 декември 2005 |
| Корпоративна банка | 500 | Евро | 7.50% | 13 май 2006 |
| БАКБ | 500 | Евро | 6.00% | 22 март 2005 |
| ТБ Гърция | 580 | Лева | 7.25% | 03 януари 2005 |

3.5 Акции

Последната година беше добра за пазара на акции. На пазара се включиха големи местни и чуждестранни институционални инвеститори. Предвид развиващия се и не напълно ефективен финансов пазар, поне към настоящия момент ППФ «Доверие» прилага активна стратегия по повод управлението на портфейла от акции. Съгласно действащото законодателство, акциите се

оценяват ежедневно по справедлива стойност, която най-често е обявената цена «купува» на БФБ-София.

Портфейла от акции на ППФ към 31 декември 2004 година се състои, както следва:

| <u>Компания</u> | <u>Брой акции</u> | <u>% от капитала</u> | <u>Количество в хиляди лева</u> | <u>Сектор</u> |
|---------------------------------|-------------------|----------------------|---------------------------------|---------------------------------------|
| Пампорово АД | 53,805 | 5.00% | 685 | Туризъм |
| Алкомет | 31,060 | 0.69% | 255 | Металообработване |
| Оргахим | 9,805 | 1.95% | 235 | Производство на бои и химикали |
| Българска роза | 10,601 | 5.00% | 15 | Козметика и парфюмерия |
| Благоевград БТ | 5,355 | 0.20% | 490 | Тютюнев |
| София БТ | 14,401 | 1.18% | 1 515 | Тютюнев |
| Проучване и добив на нефт и газ | 2,982 | 0.34% | 42 | Нефтодобив |
| ЦКБ АД | 107,455 | 0.33% | 336 | Финансово посредничество |
| Деспред АД | 96,414 | 5.00% | 314 | Транспортен |
| | | | | Производство на акумулатори и батерии |
| Елхим Искра | 20,926 | 2.50% | 168 | Финансово посредничество |
| Ти Би Ай БАК | 120,000 | 9.71% | <u>175</u> | |
| | | Общо | <u>4 230</u> | |

Таблица по матуритети на ценните книжа

Долуизложената таблица представя матуритетната структура по пазарна стойност на ценните книжа към 31 декември 2004 година:

| Матуритет | ДЦК лева | ДЦК в евро | ДЦК в долари | Ипотечни облигации в лева | Корпоративни облигации в лева | Корпоративни облигации в евро | Ипотечни облигации в евро |
|----------------------|----------|------------|--------------|---------------------------|-------------------------------|-------------------------------|---------------------------|
| До 1 месец | - | - | - | - | - | - | - |
| 1 до 6 месеца | - | - | - | 1 064 | - | - | 294 |
| 6 месеца до 1 година | - | - | - | - | - | - | - |
| 1 до 5 години | 5 104 | - | - | 1 435 | 105 | 977 | 9 016 |
| Над 5 години | 6 553 | 27 402 | 7 887 | - | - | 4 249 | - |
| Общо | 11 657 | 27 402 | 7 887 | 2 499 | 105 | 5 226 | 9 311 |

Задължения на Професионалния пенсионен фонд

Професионалният пенсионен фонд има краткосрочно задължение към 31 декември 2004 година към Пенсионно-осигурителна компания "Доверие" в размер на дължимата инвестиционна такса за месец декември на 2004 година.

4 Оперативна дейност на Професионалния пенсионен фонд

Оперативната дейност на ППФ към 31 декември 2004 и 2003 година е, както следва:

| | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
|---|----------------------|----------------------|
| НЕТНИ АКТИВИ НА ФОНДА КЪМ 1 ЯНУАРИ | 61 328 | 40 718 |
| Платени вноски, без такси | 18 452 | 18 424 |
| Прехвърлени от друг фонд | 5 565 | |
| Намалени: С плащания към членове и пенсионери без такси | (3 102) | (2 368) |
| Намалени: С прехвърлени в друг фонд | (6 334) | |
| Нетни приходи от търговия и инвестиции | <u>10 446</u> | <u>5 052</u> |
| Общо активи на Фонда преди инвестиционна такса | <u>86 355</u> | <u>61 831</u> |
| Намалени: С инвестиционна такса | <u>(718)</u> | <u>(503)</u> |
| НЕТНИ АКТИВИ НА ФОНДА КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ | <u><u>85 637</u></u> | <u><u>61 328</u></u> |

5 Нетни приходи от търговия и инвестиции

Долуизложената таблица представя дохода за разпределение за осигурените лица по видове инвестиции:

| | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
|--|----------------------|---------------------|
| Приходи (разходи) | | |
| ДЦК и корпоративни облигации | 3 744 | 3 705 |
| Лихви по депозити и разплащателни сметки | 645 | 445 |
| Общински облигации | 118 | - |
| Ипотечни облигации | 784 | 544 |
| Акции | 5 044 | 302 |
| РЕПО сделки | 87 | 55 |
| Инвестиционни имоти | 27 | 8 |
| Такси и комисионни | <u>(3)</u> | <u>(7)</u> |
| Нетни приходи преди инвестиционна такса | <u><u>10 446</u></u> | <u><u>5 052</u></u> |

6 Обобщен счетоводен баланс

Посочената по-долу таблица обобщава баланса на Фонда към 31 декември 2004 и 2003 година:

| | Бележки | 2004 | 2003 |
|--|---------|----------------------|----------------------|
| АКТИВИ | | | |
| Инвестиции | 2.12 | | |
| Държани за търгуване: | | | |
| Акции | 3.5 | 4 230 | 970 |
| Облигации | | 19 002 | 10 488 |
| Държавни ценни книжа | 3.1 | 46 946 | 42 153 |
| Инвестиционни имоти | 2.5 | 1 393 | 114 |
| Други инвестиции | | - | - |
| Общо инвестиции държани за търгуване | | <u>71 571</u> | <u>53 725</u> |
| Парични средства: | 2.3 | | |
| Парични средства в брой | | - | - |
| Парични средства в банкови сметки | | 52 | 595 |
| Парични средства по депозити | | 16 970 | 5 974 |
| Други парични средства | | - | - |
| Общо парични средства | | <u>17 022</u> | <u>6 569</u> |
| Краткосрочни вземания: | 2.4 | | |
| Вземания, свързани с инвестиции | | 1 171 | 1 084 |
| Вземания от пенсионно-осигурително дружество | | - | - |
| Други краткосрочни вземания | | - | 1 |
| Общо краткосрочни вземания | | <u>1 171</u> | <u>1 085</u> |
| ОБЩО АКТИВИ | | <u>89 764</u> | <u>61 379</u> |
| ПАСИВИ | | | |
| Дългосрочни пасиви: | 2.6 | | |
| Дългосрочни задължения към осигурени лица | | 85 637 | 61 328 |
| Други | | - | - |
| Общо дългосрочни пасиви | | <u>85 637</u> | <u>61 328</u> |
| Краткосрочни пасиви: | 2.6 | | |
| Краткосрочни задължения към осигурени лица | | - | - |
| Краткосрочни задължения към пенсионно-осигурително дружество | | 72 | 51 |
| Други | | 4 055 | - |
| Общо краткосрочни пасиви | | <u>4 127</u> | <u>51</u> |
| ОБЩО ПАСИВИ | | <u>89 764</u> | <u>61 379</u> |

7 Обобщен отчет за приходите и разходите

Посочената по-долу таблица обобщава отчета за приходи и разходи на Фонда за 2004 и 2003 година:

| | Бележки | 2004 | 2003 |
|---|---------|---------------|--------------|
| Финансови разходи: | | | |
| Разходи за лихви | | 49 | 45 |
| Отрицателни разлики от операции с инвестиции | 2.8 | 10 531 | 3 217 |
| Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове | 2.10 | 5 449 | 1 043 |
| Разходи по инвестиционни имоти | | 3 | 5 |
| Други финансови разлики | | 3 | 10 |
| Общо финансови разходи | | 16 035 | 4 320 |
| Извънредни разходи | | - | - |
| Доход за разпределение | | | |
| За осигурени лица | | 10 446 | 5 052 |
| За пенсионно-осигурителното дружество | | - | - |
| Общо доход за разпределение | 5 | 10 446 | 5 052 |
| Общо разходи | | 26 481 | 9 372 |
| Финансови приходи: | | | |
| Дивиденди | | 87 | 45 |
| Приходи от лихви | | 3 856 | 3 900 |
| Положителни разлики от операции с инвестиции | 2.8 | 17 912 | 3 517 |
| Положителни разлики от промяна на валутни курсове | 2.10 | 4 597 | 1 897 |
| Приходи от инвестиционни имоти | 2.5 | 29 | 13 |
| Други финансови приходи | | - | - |
| Общо финансови приходи | | 26 481 | 9 372 |
| Извънредни приходи | | - | - |
| Загуби от инвестиции за покриване от пенсионно-осигурителното дружество | | - | - |
| Общо приходи | | 26 481 | 9 372 |