



ПЕНСИОННО ОСИГУРЯВАНЕ

АЙ ЕН ДЖИ ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО ЕАД

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА И ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2012 ГОДИНА

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД

СЪДЪРЖАНИЕ

Обща информация.....	i
Доклад за дейността на Ай Ен Джи Пенсионноосигурително Дружество ЕАД.....	ii
Доклад на независимия одитор до едноличния собственик на Ай Ен Джи ПОД ЕАД.....	1
Отчет за всеобхватния доход	2
Отчет за финансовото състояние	3
Отчет за собствения капитал.....	4
Отчет за паричните потоци	5
Пояснителни бележки	
1. Корпоративна информация	8
2.1. База за изготвяне	9
2.2. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения	10
2.3. Обобщение на съществените счетоводните политики.....	11
2.4 Промени в счетоводните политики и оповестявания.....	22
2.5 Публикувани стандарти, които все още не са в сила	23
3. Приходи от управление на активи.....	26
4. Печалби / (загуби) от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	27
5. Финансови приходи.....	27
6. Други приходи	27
7. Възнаграждения и социални осигуровки.....	27
8. Разходи за комисионни на осигурителни посредници	27
9. Разходи за външни услуги и материали.....	28
10. Машини, съоръжения и оборудване.....	28
11. Нематериални активи	30
12. Резерв за гарантиране на минималната доходност	31
13. Други разходи за дейността	32
14. Данъци върху дохода	32
15. Парични средства и парични еквиваленти.....	34
15.1. Вземания по депозити.....	34
16. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	34
16.1. Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	35
16.2. Ценни книжа за покриване на резервите за гарантиране на минималната доходност	35
16.3. Корпоративни облигации	36
16.4. Чуждестранни ценни книжа	36
16.5. Нетна промяна в инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.....	37
16.6. Деривативни финансови инструменти	37
17. Вземания от/задължения към пенсионни фондове	38
18. Други активи	39
19. Задължения към персонала	39
20. Задължения към осигурителни посредници	39
21. Задължения към доставчици	39
22. Други задължения	39
23. Пенсионен резерв.....	40
24. Основен капитал	40

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
СЪДЪРЖАНИЕ

25. Оповестяване на свързани лица.....	40
26. Ангажменти и условни задължения	42
27. Управлявани активи на пенсионните фондове от Дружеството	42
28. Управление на рисковете	42
29. Справедливи стойности на финансовите инструменти.....	49
30. Матуритетен анализ на активите и пасивите.....	51
31. Други капиталови активи	52
31.1. Планове за плащане на базата на акции.....	52
32. Събития след края на отчетния период.....	54

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

За годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

Съвет на директорите

Николай Стойков Стойков – Председател
Дейвид Книбе – Заместник-председател
Анастас Петров – Изпълнителен директор
Мая Русева - Член
Елица Занчева - Член

Адрес на управление

бул. "България" № 49 Б
гр. София

Обслужващи банки

ING Банк – Клон София
"УниКредит Булбанк" АД

Инвестиционни посредници

"Райфайзенбанк България" ЕАД
"Първа Финансова Брокерска Къща" ООД
Mitsubishi UFJ Trust International Limited
ConvergEx Limited, London
Oppenheimer EU Ltd
Knight Capital Europe Limited
KBC Securities NV Bulgaria
Commerzbank AG

Одитор

„Ърнст и Янг Одит“ ООД
Полиграфия Офис център
бул. Цариградско шосе 47А, етаж 4
София 1124

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

За годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

I. Обща информация за Дружеството

Ай Ен Джи Group започва своя пенсионен бизнес в България през 2001 г., като придоби Пенсионноосигурително дружество "Солидарност". Дружеството е регистрирано със съдебно решение № 1, вписано по ф.д. № 7644 по описа за 1998 г. на СГС. По решение на Общото събрание от 28 март 2001 г., вписано в Търговския регистър с решение № 9/04.04.2001 г. е извършена промяна на името на Дружеството от "Солидарност" на Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество ЕАД.

„Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество“ ЕАД е лицензирано да извършва допълнително пенсионно осигуряване – Лиценз № 6 от 3 октомври 2000 г. Съгласно получения лиценз Дружеството създаде Ай Ен Джи Универсален пенсионен фонд, Ай Ен Джи Доброволен пенсионен фонд и Ай Ен Джи Професионален пенсионен фонд. Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество развива своята дейност и управлява пенсионните фондове в съответствие с изискванията на Кодекса за социално осигуряване. Капиталът на Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество ЕАД възлиза на 11,600 хил. лв. и е изцяло внесен.

В своята дейност Дружеството се ръководи от общата за всички компании на групата Ай Ен Джи мисия - *Да подпомага своите клиенти да планират финансово си бъдеще.*

„Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество“ ЕАД има едностепенна система за управление. Съветът на директорите се състои от:

Председател: Николай Стойков
Заместник-председател: Дейвид Книбе
Членове:
Анастас Петров – Изпълнителен директор
Мая Русева – член на СД
Елица Занчева – член на СД

Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество се управлява от екип от професионални мениджъри, които имат значителен опит в управлението на големи корпоративни структури и инвестиционни портфейли.

Членове на Съвета на директорите са:

Николай Стойков
Главен изпълнителен директор и Председател на Съвета на директорите на ING Пенсионно осигуряване.

Николай Стойков е главен изпълнителен директор на ING Пенсионно осигуряване и на ING Животозастраховане в България. Кариерата си в ING започва през 1994 г. като директор „Финансови пазари“ в ING Bank. Преди това е работил последователно в Министерство на Финансите, Булбанк и Хиосбанк. Кариерата му е съпътствувана от множество обучения и специализации в Амстердам, Лондон, Ню Йорк, Атина. През 2006 г. завършва двегодишна програма за висши мениджъри към INSEAD, Франция. Ръководи от създаването им ING Пенсионноосигурително дружество (от 2001 г.) и ING Животозастраховане в България (от 2006 г.)

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД **ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**

За годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

Дейвид Книбе

Главен изпълнителен директор на ING Застраховане Централна и Източна Европа

Дейвид Книбе започва своята кариера в ING през февруари 1997 г. като стажант в ING Group Management. През 1998 г. след временно назначение в ING Bank заема поста Портфолио мениджър институционални клиенти в ING Управление на инвестициите. През 2000 г. заема позицията Ръководител отдел Инвестиции за региона на Централна Холандия в ING Bank. През 2002 г. Дейвид е назначен на поста Управляващ директор на джоинт венчъра на ING с Пиреос в Атина, Гърция. От 2004 г. е директор Застраховане на приходите в Национале-Недерланден. През 2007 г. като Генерален мениджър в Национале-Недерланден, Дейвид отговаря за животозастрахователните операции за индивидуални клиенти, както и за пенсионноосигурителните операции за индивидуални и корпоративни клиенти. През януари 2010 г. Дейвид заема позицията Главен изпълнителен директор Корпоративни клиенти и като такъв е ръководител на три звена: Корпоративни клиенти Национале - Недерланден, ING Управление на инвестициите и компанията AZL. През януари 2011 г. е назначен на позицията Главен изпълнителен директор Застраховане Централна и Източна Европа. Дейвид има магистърска степен по Парична теория и политика, както и по Финанси и инвестиции от Университет Еразмус - Ротердам.

Анастас Петров

Изпълнителен директор на ING Пенсионно осигуряване

Анастас Петров е началник на отдел „Управление на инвестициите“ в ING Пенсионно осигуряване от април 2003 г. Той придобива значителен опит в банковата и финансовата сфера от работата си в СИБАНК в София, където последователно ръководи управление „Ликвидност“ и отдела за „Корпоративни клиенти“ на финансовата институция. Анастас Петров е член на „Комитета по инвестиции и капиталови пазари“ в Българската асоциация на дружествата за допълнително пенсионно осигуряване. Той е завършил УНСС в София със специалност „Стопанско управление и администрация“. Има и степен Бакалавър по „Европейска бизнес администрация“ от University of Lincolnshire and Humberside (ULH) във Великобритания.

Мая Русева

Член на Съвета на директорите

Мая Русева започва работа в ING Пенсионно осигуряване през 2002 г. като юрист на компанията. От януари 2007 г. тя е началник на отдел „Правен и регулативен“. Преди това работи в Агенцията за приватизация. Завършила е „Право“ в СУ „Св. Климент Охридски“. Преминува специализирано обучение и в Adam Smith Institute London.

Елица Занчева

Член на Съвета на директорите

Елица Занчева започва работа в ING Пенсионно осигуряване през 2007 г. като мениджър отдел „Развитие на бизнеса“. От септември 2009 г. тя е директор направление „Продажби“. Своята кариера във финансовата сфера Елица Занчева стартира в Обединена българска банка, а в следствие продължава в Райфайзен България, като там заема позициите мениджър на специализираната мрежа от мобилни банкери на Райфайзенбанк и управител на Райфайзен имоти. Завършила е Университета за национално и световно стопанство в София и има магистърска степен по "Финанси".

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД **ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**

За годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

II. Основни насоки в дейността на „Ай Ен Джи Пенсионно-осигурително дружество” ЕАД през 2012 г.

През 2012 г. дейността на „Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество” ЕАД бе насочена към:

- Утвърждаване на позициите на Дружеството в пенсионноосигурителната индустрия на България;
- Професионално управление на средствата на осигурените лица в условията на глобална криза на финансовите пазари;
- Поддържане на високи професионални стандарти в обслужването на своите клиенти по индивидуални и групови договори.
- Осъществяване на проект за актуализация на базата данни на клиентите на пенсионните фондове, с оглед възможността за осъществяване на директен контакт с тях и предоставяне на допълнителна информация и услуги.

A. Утвърждаване позициите на Дружеството в пенсионноосигурителната индустрия на България

- Управляваните от Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество фондове - Ай Ен Джи Универсален пенсионен фонд, Ай Ен Джи Професионален пенсионен фонд и Ай Ен Джи Доброволен пенсионен фонд - наброяват вече 335,610 /данни КФН/ клиенти и притежават нетни активи на стойност 548,341 хил. лв. В условията на продължаващата финансова криза, Дружеството запази пазарният дял по размер на нетните активи, който към 31 декември 2012г. е 9,62% (31 декември 2011 г. е 9,54%). Пазарният дял на осигурените лица в пенсионните фондове към 31.12.2012г. е 8,20%. На българския пенсионен пазар Дружеството заема 5-то място по показателя управлявани активи. Новоосигурените лица, избрали фондовете на Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество през 2012 г., съставляват 7.67% от общия брой новоосигурени лица на пазара. Близо 300 корпоративни клиенти осигуряват своите служители по различни схеми с вноски от работодател в Ай Ен Джи Доброволен пенсионен фонд.

- Към 31 декември 2012 г. броят на осигурените лица в Професионалния пенсионен фонд достигна 20,788, като фондът увеличи пазарния си дял от 7,94% на 8,11%. Към 31 декември 2012 г. общата стойност на нетните активи на Професионалния фонд на Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество възлезе на 34,451 хил. лв. Въпреки трудните пазарни условия през отчетния период, Професионалният фонд на Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество успя да увеличи пазарния си дял по размер на управляваните активи на 6,06%(5.92% към 31.12.2011 г.).

- Към 31 декември 2012 г. броят на осигурените лица в Универсалния фонд на Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество достигна 279,257. В динамиката на активите в рамките на отчетната година се наблюдава ръст от 27,8%, като нетните активи в размер на 344,672 хил. лв. в началото на годината нарастват на 440,722 хил. лв. към 31.12.2012 г. Средната сума натрупана по индивидуалните партии на лицата, осигурени в Универсалния пенсионен фонд достигна 1,578.20 лв. при средна натрупана сума по партидите на лицата за пазара 1,385.17 лв. Средният размер на месечните постъпления от осигурителни вноски за едно лице през 2012 г. е 42.57 лв., който е със 12% по-висок от средния размер на месечните постъпления от осигурителни вноски за едно лице за всички универсални фондове.

- Към 31.12.2012 г. броят на осигурените лица в Доброволния фонд на Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество е 35,565. През отчетната календарна година са регистрирани 1,029 новоосигурени лица. През 2012 г. нетните активи на Доброволния пенсионен фонд са нарастнали от 64,838 хил. лв. в края на 2011 г. на 73,168 хил. в края на 2012 г. Пазарният дял на фонда по размер на нетните активи показва увеличение от 11.48% на 12.85%.

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД **ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**

За годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

Фондът запази водеща позиция по отношение на средния размер на натрупване на средства на едно осигурено лице – то надвишава с 96% средното натрупване на пазара.

Б. Професионално управление на средствата на осигурените лица в условията на възстановяване на световната икономика;

Основната цел на инвестиционната политика на Дружеството е дългосрочен ръст на стойността на активите, реализиране на доход и инфлационна защита на средствата на осигурените лица, чрез постигане на оптимална доходност при умерено ниво на риск. В допълнение към основната цел, Дружеството се стреми към реализиране на доходност над средната за фондовете за допълнително пенсионно осигуряване.

За постигане на гореспоменатите цели Дружеството следва активна стратегия на управление на активите. Като част от ING Group N.V. то определя инвестиционната си политика съвместно с Инвестиционния Мениджмънт на ING Group N.V, базиран в Хага. Инвестиционната политика се одобрява от Комитета за управление на активите и пасивите на ING Group N.V. за Централна Европа.

В рамките на инвестиционния процес Дружеството оценява, наблюдава и управлява компонентите на пазарния риск: лихвен риск, валутен риск, риск свързан с инвестициите в акции и риск свързан с кредитния спред. При оценката на пазарния риск Дружеството следва утвърдената методика на ING Group N.V. за оценка и управление на риска.

Възстановяване на световната икономика от дълбоката криза продължи и през 2012 г. съпроводено със стабилизиране на финансовите пазари. Притесненията на инвеститорите бяха свързани с дълговата криза в Европа, фискалната ситуация в САЩ и страните от Евророната, както и забавянето на растежа на икономиките на водещите развиващи се държави. Ретроспективен анализ за събитията през 2012г. показва, че голяма част от тези опасения са били преувеличени и съответно реакцията на финансовите пазари – пресилената. Дълговата криза изглежда е към края си след адекватните мерки предприети от Европейската централна банка и политиките на засегнатите страни. Икономиката на САЩ изненадата анализаторите със своята устойчивост, а мерките на централните банки на водещите развиващи се държави дадоха резултат.

Резултатите от управлението на средствата на пенсионните фондове на Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество и средната доходност за пенсионната индустрията на годишна база за периода 30.12.2010 г. - 30.12.2012 г. са обобщени както следва:

Пенсионен фонд	Доходност ING за периода на годишна база	Модифицирана среднопретеглена доходност на ФДПО за периода на годишна база
Доброволен пенсионен фонд	3,76%	4,06 %
Професионален пенсионен фонд	2,93%	3,66 %
Универсален пенсионен фонд	3,14%	3,40 %

В. Поддържане на високи професионални стандарти в обслужването на клиенти по индивидуални и групови договори.

Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество въвежда и в България високите стандарти на обслужване на клиентите на ING Group – индивидуален подход, конфиденциалност, прозрачност и честно отношение към клиента, предоставяне на информация (по начин, който клиентите предпочитат – информационен център, интернет, регионални клонове и офиси, професионална консултация на място).

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

За годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

През 2012 г. продължи развитието на програмата Net Promoter Score (NPS), която има за цел да подобри процеса на обслужване на нашите клиенти, на база на обратната информация, споделена от тях. ING е първата финансова институция на българския пазар, която изгражда взаимодействието си с клиентите въз основа на модела NPS.

Бяха разработени месечни и тримесечни презентации за развитието на финансовите пазари и резултатите на пенсионните фондове, които бяха представяни/предоставени на корпоративните клиенти на Дружеството и на всички индивидуални клиенти, проявили интерес или задали въпроси свързани с управлението на средствата.

През 2012 г. Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество продължи започаналата през 2011 г. образователна програма „Лесни финанси“ за предоставяне на икономическа и финансова информация по лесен и достъпен начин на нашите клиенти. Нейната цел е да представи максимално разбираемо полезни идеи за планиране и управление на личния бюджет.

III. Финансови резултати от дейността на Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество през 2012 г.

Към 31 декември 2012 г. общата сума на активите на Дружеството възлиза на 16,011 хил. лв., което представлява нарастване с 26.63% спрямо 2011 г..

Структурата на активите към 31 декември 2012 г. е, както следва:

Активи	Стойност /хил.лв./	Относителен дял от активите
Финансови активи, отчитани по справедлива ст-ст, парични средства и вземания по депозити	14,719	91.93%
Деривативни финансови инструменти	30	0.19%
Дълготрайни активи	528	3.30%
Вземания от пенсионните фондове	643	4.06%
Отсрочени данъчни активи	24	0.15%
Други активи	67	0.37%

Структурата на пасивите и собствения капитал към 31 декември 2012 г. е следната:

Пасиви	Стойност /хил.лв./
Основен капитал	11,600
Резерв за гарантиране на минимална доходност	4,752
Загуба от минали години	(5,208)
Други капиталови резерви	706
Текуща печалба	3,446
Пенсионен резерв	12
Задължения	703

Общите приходи от дейността на Дружеството за 2012 г. са в размер на 10,462 хил. лв., като 86,6% от тях са реализирани от управление на активите на пенсионните фондове, както следва:

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

За годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

Пенсионен фонд	% от приходите от управление на активи
Ай Ен Джи Универсален пенсионен фонд	83%
Ай Ен Джи Доброволен пенсионен фонд	11%
Ай Ен Джи Професионален пенсионен фонд	6%

Общите разходи за осъществяване на оперативната дейност на Дружеството за 2012 г. са в размер на 6,708 хил. лв. През 2012 г. най-висок дял в разходите за дейността имат разходите за външни услуги и материали – 2,787 хил. лв. Тези разходи представляват 41,55 % от общите разходи. Друга съществена част представляват разходите за възнаграждения и социални осигуровки – 2,740 хил. лв. (40.85% от разходите за дейността на Дружеството). Разходите за комисионни на осигурителни посредници са в размер на 577 хил.лв. Тези разходи представляват 8.60% от разходите на Дружеството.

Нетните финансови приходи от управление на собствените средства на Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество са в размер на 1,389 хил. лв. и представляват приходи от лихви и приходи от операции с ценни книжа и деривативи.

IV. План за развитие на „Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество” ЕАД

През 2013 г. Ръководството на Дружеството ще продължи усилията си за укрепване позициите на пенсионните фондове, управлявани от Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество ЕАД на пенсионния пазар, за нарастване на пазарния дял на компанията и за професионално управление на средствата на осигурените лица.

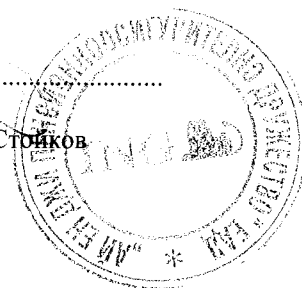
Нашите планове включват реализиране на следните проекти:

- Разширяване на каналите за продажба на пенсионни продукти;
- Инвестиране в проекти за подобряване на обслужването на нашите клиенти;

29 март 2013 г.

Главен изпълнителен директор:

Николай Стойков



Доклад на независимия одитор

До едноличния акционер

На „АЙ ЕН ДЖИ ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО“ ЕАД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на „АЙ ЕН Джи Пенсионноосигурително Дружество“ ЕАД, включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2012 година, отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, както и обобщено оповестяване на същественияте счетоводни политики и другата пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и представянето на този индивидуален финансов отчет, който дава вярна и честна представа, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, така както са приети за прилагане в Европейския съюз, и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на индивидуален финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или грешка.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени отклонения.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска, одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето, от страна на предприятието, на финансов отчет, който дава вярна и честна представа, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

Мнение

По наше мнение, финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на „Ай Ен Джи Пенсионноосигурително Дружество“ ЕАД към 31 декември 2012 година, както и за неговите финансови резултати от дейността, и паричните му потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, така както са приети за прилагане в Европейския съюз.

Доклад върху други законови изисквания

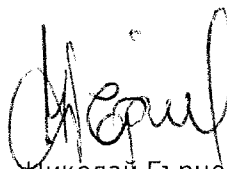
Съгласно изискванията на чл. 38, ал. 4 от Закона за счетоводството, ние се запознахме със съдържанието на приложения доклад за дейността за 2012 година. По наше мнение, представеният от ръководството годишен доклад за дейността е в съответствие с финансовия отчет за годината, приключваща на 31 декември 2012 година.



Йоанис Мистакидис

Управител

„Ърнст и Янг Одит“ ООД



Николай Гърнев, ДЕС

Регистриран одитор

29 март 2013 година

гр. София, България

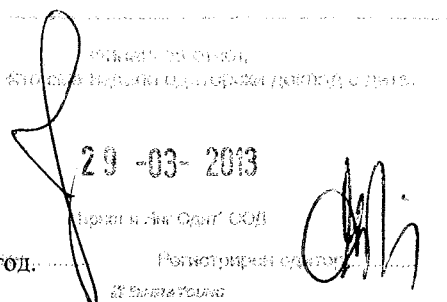
АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

	Бележки	2012 г. хил. лева	2011 г. хил. лева
Приходи от управление на активи:			
Универсален пенсионен фонд	3	7,475	6,681
Доброволен пенсионен фонд	3	1,008	334
Професионален пенсионен фонд	3	579	537
		9,062	7,552
Печалби / (загуби) от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	4	1,308	278
Финансови приходи	5	75	77
Други приходи	6	17	13
		10,462	7,920
Общо приходи от дейността			
Възнаграждения и социални осигуровки	7	(2,740)	(2,453)
Разходи за комисионни на осигурителни посредници	8	(577)	(756)
Разходи за външни услуги и материали	9	(2,787)	(2,116)
Разходи за амортизации	10,11	(157)	(176)
Други разходи за дейността	13	(447)	(342)
Оперативна печалба		3,754	2,077
Разходи за данъци	14	(308)	(176)
Печалба за годината		3,446	1,901
Друг всеобхватен доход, нетно от данъци		-	-
Общо всеобхватен доход за годината, нетно от данъци		3,446	1,901

Николай Стойков
Главен изпълнителен директор



Диляна Милева
Финансов мениджър



Финансовият отчет е одобрен с решение на Съвета на директорите на
Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество ЕАД от 29 март 2013 год.

Пояснителните бележки от страница 8 до страница 54 са неразделна част от финансовия отчет

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
 към 31 декември 2012 г.

	Бележки	2012 г. хил. лева	2011 г. хил. лева
АКТИВИ			
Парични средства и парични еквиваленти	15	3,819	1,704
Вземания по депозити	15.1	1,879	1,508
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	16	9,021	8,188
Деривативни финансови инструменти	16.6	30	-
Вземания от пенсионни фондове	17	643	618
Други активи	18	67	74
Отсрочени данъчни активи	14	24	24
Машини, съоръжения и оборудване	10	454	504
Нематериални активи	11	74	24
ОБЩО АКТИВИ		16,011	12,644
ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Задължения			
Задължения към персонала	19	137	76
Задължения към осигурителни посредници	20	200	249
Задължения към доставчици	21	115	177
Задължения за данък върху дохода		109	144
Задължения към пенсионни фондове	17	-	187
Други задължения	22	142	95
		703	928
Специализирани резерви			
Пенсионен резерв	23	12	7
		12	7
Общо пасиви		715	935
Собствен капитал			
Основен капитал	24	11,600	11,600
Резерв за гарантиране на минимална доходност	12	4,752	3,726
Други капиталови резерви	31	706	384
Непокрита загуба		(5,208)	(5,902)
Текуща печалба		3,446	1,901
		15,296	11,709
ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ		16,011	12,644

Николай Стойков

Главен изпълнителен директор

Финансовият отчет е одобрен с решение на Съвета на директорите на

Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество ЕАД от 29 март 2013 год.

Пояснителните бележки от страница 8 до страница 54 са неразделна част от финансовия отчет.

Диляна Милева

Финансов мениджър

29 -03- 2013

Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество ЕАД

Управляващ

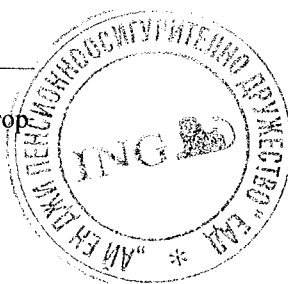
Регистриран

ОБЩО АКТИВИ

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

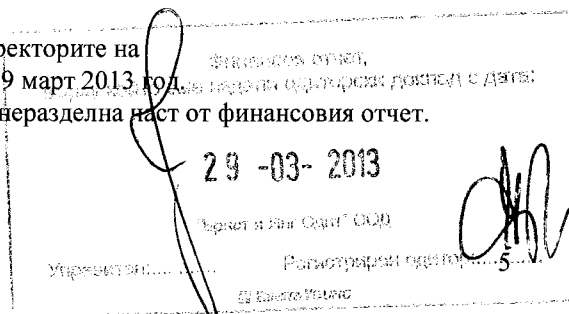
	Основен капитал (Бележка 24) хил. лева	Натрупани загуби от дейността хил. лева	Резерв за гарантиране на минимална доходност хил. лева	Други капиталови резерви (Бележка 31) хил. лева	Общо собствен капитал хил. лева
на 1 януари 2012 година	11,600	(4,001)	3,726	384	11,709
Печалба за периода	-	3,446	-	-	3,446
Друг всеобхватен доход, нетно от данъци	-	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход, нетно от данъци	-	3,446	-	-	3,446
Общи резерви		(181)		181	-
Увеличение на резерва за гарантиране на минимална доходност	-	(1,026)	1,026	-	-
Плащане на база акции	-	-	-	141	141
на 31 декември 2012 година	<u>11,600</u>	<u>(1,762)</u>	<u>4,752</u>	<u>706</u>	<u>15,296</u>

Николай Стойков
Главен изпълнителен директор



Дилиана Милева
Финансов мениджър

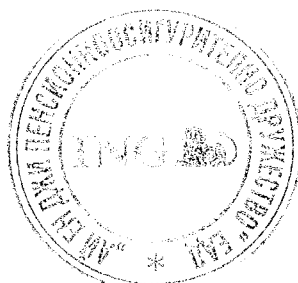
Финансовият отчет е одобрен с решение на Съвета на директорите на Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество ЕАД от 29 март 2013 год. Пояснителните бележки от страница 8 до страница 54 са неразделна част от финансовия отчет.



АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

	Основен капитал (Бележка 24) хил. лева	Натрупани загуби от дейността хил. лева	Резерв за гарантиране на минимална доходност хил. лева	Други капиталови резерви (Бележка 31) хил. лева	Общо собствен капитал хил. лева
на 1 януари 2011 година	11,600	(5,345)	3,169	270	9,694
Печалба за периода	-	1,901	-	-	1,901
Друг всеобхватен доход, нетно от данъци	-	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход, нетно от данъци	-	1,901	-	-	1,901
Увеличение на резерва за гарантиране на минимална доходност	-	(557)	557	-	-
Плащане на база акции	-	-	-	114	114
на 31 декември 2011 година	11,600	(4,001)	3,726	384	11,709

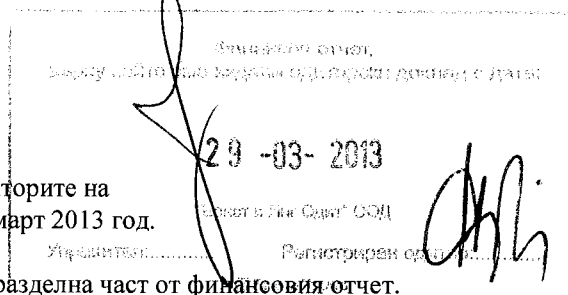
Николай Стойков
Главен изпълнителен директор



Диляна Милева
Финансов мениджър

Финансовият отчет е одобрен с решение на Съвета на директорите на Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество ЕАД от 29 март 2013 год.

Пояснителните бележки от страница 8 до страница 54 са неразделна част от финансовия отчет.



АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

	Бележки	2012 г. хил. лева	2011 г. хил. лева
Парични потоци от оперативна дейност			
Нетно получени такси от пенсионните фондове		9,331	7,078
Платени трудови възнаграждения и осигуровки		(2,539)	(2,286)
Платени комисионни на осигурителни посредници		(633)	(693)
Плащания към доставчици		(3,067)	(2,316)
Придобиване на финансови активи		(5,035)	(8,790)
Продажба на финансови активи		4,118	4,804
Постъпления от лихви		478	345
Операции с чуждестранна валута		18	(1)
Платен данък върху дохода		(344)	(70)
Платени косвени данъци		(211)	(99)
Други парични потоци от основната дейност		119	(8)
Нетни парични потоци от/(използвани в) оперативна дейност		2,235	(2,036)
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Покупка на машини и съоръжения		(120)	(96)
Нетни парични потоци, използвани в инвестиционната дейност		(120)	(96)
Парични потоци от финансова дейност			
		-	-
Нетни парични потоци от финансова дейност		-	-
Нетно увеличение/(намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти			
		2,115	(2,132)
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	15	1,704	3,836
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	15	3,819	1,704

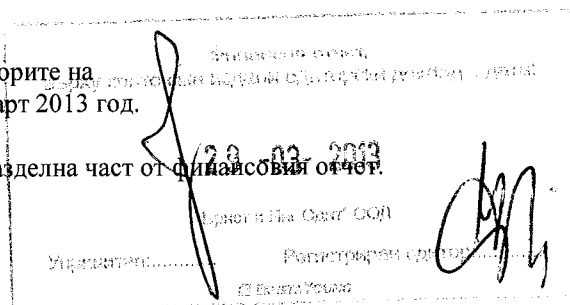
Николай Стойков
Главен изпълнителен директор



Диляна Милева
Финансов мениджър

Финансовият отчет е одобрен с решение на Съвета на директорите на Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество ЕАД от 29 март 2013 год.

Пояснителните бележки от страница 8 до страница 54 са неразделна част от финансовия отчет.



АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД **ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**

за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

1. Корпоративна информация

Информация за Дружеството

“Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество” ЕАД (Дружеството) е регистрирано с решение №1/02.07.1998 г. на Софийски градски съд по ф. д. 7644/98 г. с наименование Обединен доброволен пенсионен фонд “Солидарност”.

През 2001 г., е извършена промяна в собствеността на Дружеството чрез закупуване на 89.09% от акциите от страна на ING CONTINENTAL EUROPE HOLDINGS B.V., Холандия, Амстердам, в резултат на което е променено и наименованието на Дружеството - “Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество” АД.

През 2002 г., ING CONTINENTAL EUROPE HOLDINGS B.V., Холандия, Амстердам, придобива допълнително 10.91% от акциите на Дружеството, с което става едноличен собственик на капитала. ING Groep N.V. е крайната компания майка на Дружеството.

Дружеството е с едностепенна система на управление и дейността му се ръководи от петчленен Съвет на директорите, чийто състав включва двама изпълнителни директори. Регистрираното седалище и адрес на управление на “Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество” ЕАД е гр. София, бул. “България” № 49 Б.

Броят на персонала към 31 декември 2012 г., е 59 души (57 души към 31 декември 2011 г.).

Регулаторна рамка на дейността

Основната дейност на Дружеството се извършва съгласно Кодекса за социално осигуряване в България (Кодекса), който регламентира държавното и допълнителното пенсионно осигуряване в страната. Дружеството е лицензирано съгласно Кодекса от Комисията за финансов надзор (КФН) да извършва допълнително задължително и доброволно пенсионно осигуряване, чрез създаването и управлението на следните пенсионни фондове („Фондове”):

- Ай Ен Джи Доброволен Пенсионен Фонд (ДПФ) за допълнително доброволно пенсионно осигуряване;
- Ай Ен Джи Универсален Пенсионен Фонд (УПФ) за допълнително задължително пенсионно осигуряване;
- Ай Ен Джи Професионален Пенсионен Фонд (ППФ) за допълнително задължително пенсионно осигуряване;

Дружеството извършва единствено допълнително пенсионно осигуряване и не може да осъществява други търговски сделки извън предмета на дейността му.

Дружеството управлява активите и администрира индивидуалните партии на членовете на създадените от него Фондове. Кодексът за социално осигуряване гарантира на всеки член минимална възвръщаемост на направените вноски на база средния доход за пенсия. В резултат, за всяко пенсионноосигурително дружество съществува изискването да заделя резерв на базата на процент от нетните активи на фондовете за задължително доброволно пенсионно осигуряване, с цел покриване на бъдещи плащания на гарантираната доходност. Изплащанията на пенсия на осигурените лица, участващи в управляваните Фондове, са до размера на направените вноски по индивидуалните им партии и доходът получен от инвестирането им.

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД **ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**

за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

1. Корпоративна информация (продължение)

Дружеството не може да отпуска заеми и да емитира облигации. Съгласно Кодекса са определени инвестиционни ограничения относно вида и структурата на активите на управляваните Фондове. За осъществяване на дейността си, Дружеството сключва договор с банка попечител, която съхранява всички активи на управляваните Фондове. Дружеството сключва договори с инвестиционни посредници, които извършват сделки с ценни книжа, свързани с управление на активите на Фондовете. Съгласно изискванията на Кодекса, от 1 юли 2004 г., Дружеството няма право да има договорни отношения със свързани лица във връзка с управлението на активите на пенсионните фондове.

По всяко време Дружеството трябва да разполага със собствен капитал над 50% от установения минимум от 5 милиона лева. Съгласно изискванията на Кодекса, Дружеството формира пенсионни и специализирани резерви (пенсионни резерви и резерви за гарантиране на минимална доходност), като актюерското обслужване се извършва от лицензирани актюери. Не могат да се изплащат дивиденди преди формирането на пенсионните резерви.

За осъществяване управлението на активите на Фондовете, Дружеството получава такси и удържки, лимитирани съгласно изискванията на Кодекса и установени съгласно правилниците за организацията и дейността на съответните Фондове. Основните приходи от дейността са свързани с получаването от Фондовете на инвестиционна такса и удържки от всяка осигурителна вноска.

2.1. База за изготвяне

Годишният финансов отчет на Дружеството е изготвен на база на историческата стойност, с изключение на деривативните финансови инструменти и инвестициите, оценени по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Финансовият отчет е представен в хиляди български лева (хил. лв.), освен ако не е упоменато друго.

Дружеството представя активите и пасивите в отчета си за финансово състояние най-общо по степен на ликвидност. Анализ относно възстановяването на активите и уреждането на пасивите в съответните интервали по очакван падеж, е представен в Бележка 30.

Финансовите активи и пасиви се компенсират и нетната сума се представя в отчета за финансовото състояние, единствено когато е налице намерение за уреждане на нетна база, или едновременно реализиране на активите и уреждане на пасивите. Приходите и разходите не се компенсират в отчета за всеобхватен доход, освен ако не е позволено или разрешено от определен счетоводен стандарт или разяснение, както конкретно е оповестено в счетоводната политика на Дружеството.

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

2.1. База за изготвяне (продължение)

Изявление за съответствие

Финансовият отчет на Дружеството е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, така както са приети за прилагане в Европейския съюз („МСФО, приети от ЕС”).

По отношение на пенсионните резерви се прилагат критерии и принципи, определени от Комисията по финансов надзор (КФН) в Кодекса за социално осигуряване, както и с Наредба 19/08.12.2004 г. за реда за създаване на пенсионни резерви от пенсионноосигурителните дружества, които управляват универсален пенсионен фонд и/или фонд за допълнително доброволно пенсионно осигуряване, както това е оповестено в бележка по-долу.

Посочените в предходния параграф представяния не се различават от изискванията на МСФО.

2.2. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения

Изготвянето на финансовия отчет налага Ръководството да направи приблизителни оценки и предположения, които влияят върху стойността на отчетените активи и пасиви, и оповестяването на условни активи и пасиви към датата на отчета за финансовото състояние, както и върху отчетените приходи и разходи за периода. Фактическите резултати в бъдеще могат да се различават от направените приблизителни оценки и разликата да е съществена за финансовия отчет. Тези оценки се преразглеждат регулярно и ако е необходима промяна, последната се осчетоводява в периода, през който е станала известна.

Приблизителни оценки и предположения

Основните предположения, които са свързани с бъдещи и други основни източници на несигурности в приблизителните оценки към датата на отчета за финансовото състояние, и за които съществува значителен риск да доведат до съществени корекции в балансовите стойности на активите и пасивите през следващия отчетен период, са посочени по-долу.

Отсрочени данъчни активи

Отсрочените данъчни активи се признават за всички неизползвани данъчни загуби до степента, до която е вероятно да е налице облагаема печалба, срещу която те да бъдат приспаднати. Определянето на сумата на отсрочените данъчни активи, която да бъде призната, изисква да бъде направена съществена преценка от Ръководството, която се базира на очакваното време на възникване и нивото на бъдещите облагаеми печалби на Дружеството. През 2010 г. Дружеството възстановява окончателно загубите си и през 2011 г. няма признат данъчен актив от тях. Допълнителна информация е представена в Бележка 14.

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

2.2. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения (продължение)

Обезценка на нефинансови активи

Към всяка дата на отчета за финансовото състояние, Дружеството преценява дали са налице индикации за обезценка за всички нефинансови активи. Към датата на отчета за финансовото състояние няма индикации, че някои от нефинансовите активи на Дружеството може да бъдат обезценени.

Полезни животи на машини и съоръжения, и нематериални активи

Финансовото отчитане на машините и съоръженията, и нематериалните активи включва използването на приблизителни оценки за техните очаквани полезни животи и остатъчни стойности, които се базират на преценки от страна на Ръководството на Дружеството. Информация за полезните животи на имоти, машини и съоръжения е представена в счетоводните политики по-долу.

Пенсионни и други доходи на наети лица след напускане (пенсиониране)

Разходите за плана за пенсионни доходи се определят чрез използване на актюерска оценка. Актюерската оценка включва използването на предположения относно нормите на дисконтиране, бъдещите увеличения на заплатите, текущото на персонала и нивата на смъртност. Поради дългосрочния характер на плана, тези приблизителни оценки са обект на съществена несигурност. Нетното задължение към персонала към 31 декември 2012 г. възлиза на 85хил. лв. (2011 г.: 49 хил. лв.).

2.3. Обобщение на съществените счетоводните политики

Превръщане в чуждестранна валута

Финансовият отчет е представен в български лева, която е функционалната валута и валутата на представяне на Дружеството. Сделките в чуждестранна валута първоначално се отразяват във функционалната валута по обменния курс на датата на сделката. Монетарните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранни валути се преизчисляват във функционалната валута, в края на всеки месец, по заключителния обменен курс на Българска народна банка за последния работен ден от съответния месец. Всички курсови разлики се признават в отчета за всеобхватния доход.

Немонетарните активи и пасиви, които се оценяват по историческа цена на придобиване в чуждестранна валута, се превръщат във функционалната валута по обменния курс към датата на първоначалната сделка (придобиване).

Основните валутни курсове към 31 декември на съответната година спрямо българския лев са както следва:

	<u>2012 г.</u>	<u>2011 г.</u>
1 евро	1.95583	1.95583
1 щатски долар	1.4836	1.51158

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

2.3. Обобщение на съществените счетоводните политики (продължение)

Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и еквиваленти представляват паричните средства в каса и по разплащателни сметки, банкови депозити в български лева и валута с оригинален матуритет до 3 месеца и се отчитат по номиналната им стойност.

За целите на отчета за паричните потоци, паричните средства и паричните еквиваленти включват паричните средства и парични еквиваленти, както те са дефинирани по-горе.

Инвестиции и други финансови активи

В съответствие с приетата инвестиционна политика, средствата на Дружеството 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.

Подробен анализ на управлението на финансовия риск е изложен в Бележка 28.

Финансовите активи, в обхвата на МСС 39, се класифицират като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата или като заеми и вземания, или като инвестиции, държани до падеж или като финансови активи на разположение за продажба, както това е по-уместно. Финансовите активи се признават първоначално по справедливата им стойност, плюс, в случай на инвестиции, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, разходите по сделката, които се отнасят пряко към придобиването на финансовия актив.

Дружеството класифицира финансовите си активи след първоначалното им признаване и в края на всеки отчетен период, преразглежда класификацията на (рекласифицира) тези активи, за които това е позволено и уместно.

Редовните покупки или продажби на финансови активи се признават на датата на сепълмент на сделката, т.е. на датата, на която Дружеството реално е закупило или продало актив.

Редовните покупки или продажби са покупки или продажби на финансови активи, чиито условия изискват прехвърлянето на актива през период от време, установен обикновено с нормативна разпоредба или действаща практика на съответния пазар.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата включват финансови активи, държани за търгуване и финансови активи, които при първоначалното им признаване са определени като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Финансовите активи се класифицират като държани за търгуване, ако са придобити с намерение да бъдат продадени в близко бъдеще.

2.3. Обобщение на съществените счетоводните политики (продължение)

Инвестиции и други финансови активи (продължение)

Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата първоначално се признават по цена на придобиване, а впоследствие се оценяват по справедлива стойност въз основа на котиран пазарни цени. Всички реализирани или нереализирани печалби и загуби, свързани с финансови активи, отчитани по справедлива стойност се отчитат като печалба/(загуба) от операции с ценни книжа.

Заеми и вземания

Заемите и вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не се котират на активен пазар. След първоначалното им признаване, Дружеството оценява заемите и вземанията, по амортизирана стойност, чрез използването на метода на ефективния лихвен процент, намалена със загуба от обезценка. Печалбите и загубите от заеми и вземания се признават в печалбата или загубата, когато заемите и вземанията бъдат отписани или обезценени, както и чрез процеса на амортизация.

Справедлива стойност

След първоначалното признаване, Дружеството оценява финансовите активи по справедлива стойност, използвайки пазарните цени в края на всеки месец в съответствие с приетите Правила за оценка на активите и пасивите на Дружеството и управляваните от него Фондове за допълнително пенсионно осигуряване. 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 - Шоулс за оценка на опции;
- Други методи, определени в Правилата за оценка на активите и пасивите;

Обезценка на финансови активи

Дружеството преценява на всяка отчетна дата дали са налице обективни доказателства за обезценката на финансов актив или на група от финансови активи.

Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност

Ако има обективни доказателства, че е възникнала загуба от обезценка във връзка с активи, отчитани по амортизирана стойност, сумата на загубата се оценява като разликата между балансовата стойност на актива и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци (с изключение на очакваните бъдещи загуби, които не са възникнали), дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент за финансовия актив (т.е. ефективният лихвен процент, изчислен при първоначалното признаване). Балансовата стойност на актива се намалява чрез използване на корективна сметка за загуба от обезценка. Сумата на загубата се признава в отчета за всеобхватния доход.

Ако в следващ период сумата на загубата от обезценка намалее и спадът може по обективен начин да се свърже със събитие, което възниква, след като обезценката е призната, преди това признатите загуби от обезценка се възстановяват до степента, до която балансовата стойност на актива не превишава неговата амортизирана стойност към датата на възстановяване. Възстановяването на загубата от обезценка се признава в отчета за всеобхватния доход.

2.3. Обобщение на съществените счетоводните политики (продължение)

Финансови пасиви

При първоначалното им признаване, финансовите пасиви се оценяват по справедлива стойност, като за тези, които не са класифицирани като „отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата” справедливата стойност е намалена с пряко свързаните разходи по сделката.

След първоначалното им признаване, Дружеството оценява финансовите си пасиви, които не са класифицирани като „отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата” по амортизирана стойност, чрез използване на метода на ефективния лихвен процент.

Печалбите и загубите от лихвените заеми и привлечени средства се признават в отчета за всеобхватния доход, когато пасивът се отписва, както и чрез процеса на амортизация.

Отписване на финансови активи и пасиви

Финансови активи

Финансов актив (или, когато е приложимо, част от финансов актив или част от група от сходни финансови активи) се отписва, когато:

- договорните права върху паричните потоци от финансовия актив са изтекли;
- договорните права за получаване на парични потоци от финансовия актив са запазени, но е поето договорно задължение за плащане на всички събрани парични потоци, без съществено отлагане, на трета страна по сделка за прехвърляне; или
- договорните права за получаване на парични потоци от финансовия актив са прехвърлени, при което (а) Дружеството е прехвърлило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив; или (б) Дружеството нито е прехвърлило, нито е запазило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, но не е запазило контрола върху него.

Когато Дружеството е прехвърлило договорните си права за получаване на парични потоци от финансовия актив и нито е прехвърлило, нито е запазило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансов актив, но е запазило контрола върху него, то продължава да признава прехвърления финансов актив до степента на продължаващото си участие в него. Степента на продължаващото участие, което е под формата на гаранция за прехвърления актив, се оценява по по-ниската от първоначалната балансова стойност на актива и максималната стойност на възнаграждението, което може да се наложи да бъде възстановено от Дружеството.

Когато продължаващото участие е под формата на издадена и/или закупена опция за прехвърления актив (в т. ч. опция, уреждана в парични средства или други подобни), степента на продължаващото участие на Дружеството е равна на стойността на прехвърления актив, за която Дружеството може да го изкупи обратно. В случаите, обаче, на издадена пут опция (в т. ч. опция, уреждана в парични средства или други подобни) за актив, който се оценява по справедлива стойност, степента на продължаващото участие на Дружеството е ограничена до по-ниската между справедливата стойност на прехвърления актив и цената на упражняване на опцията.

Финансови пасиви

Финансов пасив се отписва от отчета за финансовото състояние, когато той е погасен, т.е. когато задължението, определено в договора, е отпаднало или е анулирано или срокът му е изтекъл.

Замяната на съществуващ финансов пасив с друг дългов инструмент от същия заемодател със съществено различни условия, или същественото модифициране на условията на съществуващ финансов пасив, се отчита като отписване на първоначалния финансов пасив и признаване на нов финансов пасив. Разликата между балансовите стойности на първоначалния и новия пасив се признава в отчета за всеобхватния доход.

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

2.3. Обобщение на съществените счетоводните политики (продължение)

Деривативни финансови инструменти

Дружеството използва деривативни финансови инструменти като валутни форуърди за хеджиране на рисковете, свързани с промените във валутните курсове. Тези деривативни финансови инструменти се признават първоначално по справедлива стойност на датата, на която е сключен деривативния договор. След първоначалното си признаване, деривативите се оценяват по справедлива стойност. Те се отчитат като активи, когато справедливата стойност е положителна и като пасиви, когато справедливата стойност е отрицателна.

Печалбите или загубите, възникващи от промени в справедливата стойност на деривативите, се признават директно в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица през отчетния период.

Справедливата стойност на валутните форуърдни договори се определя на база на текущите форуърдни валутни курсове за договори с подобна падежна структура.

Машини, съоръжения и оборудване

Машините и съоръженията се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и натрупаните загуби от обезценка. Цената на придобиване включва и разходи за подмяна на части от машините и съоръженията, когато тези разходи бъдат извършени и при условие, че отговарят на критериите за признаване на актив.

Амортизациите се изчисляват на база на линейния метод за срока на полезния живот на активите.

Машините, съоръженията и оборудването се отписват при продажбата им или когато не се очакват никакви бъдещи икономически изгоди от тяхното използване, или при освобождаване от тях. Печалбите или загубите, възникващи при отписването на актива (представляващи разликата между нетните постъпления от продажбата, ако има такива, и балансовата стойност на актива), се включват в отчета за всеобхватния доход, когато активът бъде отписан.

В края на всяка финансова година, се извършва преглед на остатъчните стойности, полезния живот и прилаганите методи на амортизация на активите и ако очакванията се различават от предходните приблизителни оценки, последните се променят проспективно.

Годишните амортизационни норми на основните групи материални активи за 2012 г. и 2011 г. са както следва:

	Амортизационни норми
Машини, съоръжения и оборудване	20%
Компютърна техника	25%
Транспортни средства	20%
Стопански инвентар	15%
Ремонт на наети ДМА	27%- 14.3%
Други дълготрайни материални активи	15%

Нематериални активи

Нематериалните активи се оценяват първоначално по цена на придобиване. След първоначалното признаване, нематериалните активи се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и натрупаните загуби от обезценка. Полезният живот на нематериалните активи е определен като ограничен.

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

2.3. Обобщение на съществените счетоводните политики (продължение)

Нематериални активи (продължение)

Нематериалните активи, с ограничен полезен живот, се амортизират за срока на полезния им живот и се тестват за обезценка, когато съществуват индикации, че стойността им е обезценена. Поне в края на всяка финансова година, се извършва преглед на полезния живот и прилаганите методи на амортизация на нематериалните активи, с ограничен полезен живот. Промените в очаквания полезен живот или модел на консумиране на бъдещите икономически изгоди от нематериалния актив се отчитат чрез промяна на амортизационния срок или метод и се третира като промяна в приблизителните счетоводни оценки. Разходите за амортизация на нематериалните активи, с ограничен полезен живот се признават в отчета за всеобхватния доход.

Печалбите или загубите, възникващи при отписването на нематериален актив, представляващи разликата между нетните постъпления от продажбата, ако има такива, и балансовата стойност на актива, се включват в отчета за всеобхватния доход, когато активът бъде отписан.

Годишните амортизационни норми на основните групи нематериални активи за 2012 г. и 2011 г. са както следва:

	Амортизационни норми
Лицензии	15%
Програмни продукти	20%

Обезценка на нефинансови активи

Към всяка дата на отчета за финансовото състояние, Дружеството оценява дали съществуват индикации, че даден актив е обезценен. В случай на такива индикации или когато се изисква ежегоден преглед за обезценка на даден актив, Дружеството определя възстановимата стойност на този актив. Възстановимата стойност на актива е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите за продажба на актива или на обекта, генериращ парични потоци и стойността му в употреба. Възстановимата стойност се определя за отделен актив, освен в случай, че при използването на актива не се генерират парични потоци, които да са в значителна степен независими от паричните потоци, генерирани от други активи или групи от активи. Когато балансовата стойност на даден актив е по-висока от неговата възстановима стойност, той се счита за обезценен и балансовата му стойност се намалява до неговата възстановима стойност. При определянето на стойността в употреба на актив, очакваните бъдещи парични потоци се дисконтират до тяхната настояща стойност като се използва норма на дисконтиране преди данъци, която отразява текущата пазарна оценка на стойността на парите във времето и специфичните за актива рискове. Справедливата стойност, намалена с разходите за продажбата се определя чрез използването на подходящ модел за оценка. Направените изчисления се потвърждават чрез използването на други модели за оценка, борсови цени на акциите на публичните дъщерни дружества или други налични източници на информация за справедливата стойност на актив или обект, генериращ парични потоци.

Загубите от обезценка на продължаващи дейности се признават като разходи в печалбата или загубата.

Към всяка дата на отчета за финансовото състояние, Дружеството преценява дали съществуват индикации, че загубата от обезценка на актив, различен от репутация, която е призната в предходни периоди, може вече да не съществува или пък да е намалена. Ако съществуват подобни индикации, Дружеството определя възстановимата стойност на този актив. Загубата от обезценка се възстановява обратно само тогава, когато е настъпила промяна в приблизителните оценки, използвани при определяне на възстановимата стойност на актива, след признаването на последната загуба от обезценка. В този случай, балансовата стойност на актива се увеличава до неговата възстановима стойност.

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

2.3. Обобщение на съществените счетоводните политики (продължение)

Обезценка на нефинансови активи (продължение)

Увеличената, вследствие на възстановяване на загубата от обезценка, балансова стойност на актив не може да превишава балансовата стойност, такава, каквато би била (след приспадане на амортизацията), в случай, че в предходни периоди не е била признавана загуба от обезценка за съответния актив. Възстановяването на загуба от обезценка се признава в печалбата или загубата.

Пенсионни резерви

Съгласно изискванията на Кодекса, пенсионни резерви в Дружеството се формират с цел да се обезпечава изплащането на пожизнени пенсии на лицата, преживели по-дълго от предварителните актюерски разчети в УПФ и ДПФ. Пенсионният резерв за тези Фондове се формира от:

- собствените средства на Дружеството;
- средства на починали осигурени лица или пенсионери в УПФ и ДПФ, които нямат наследници.

Дружеството преизчислява размера на формирания пенсионен резерв към 31 декември всяка година.

Към 31 декември 2012 г., Дружеството е формирало пенсионен резерв в УПФ от 12 хил. лв. (31 декември 2011 г.: 7 хил. лв.).

Към 31 декември 2012 г., Дружеството няма заделени пенсионни резерви в Ай Ен Джи ДПФ, тъй като не съществува задължение за изплащане на пожизнени пенсии, които налагат формирането на такъв резерв.

Регистриран капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се отчита по номинална стойност на акциите, издадени и записани от Дружеството. Всички допълнителни приходи от продажбата на акциите над номиналната им стойност се отчитат в премийния резерв.

Резерв за гарантиране на минимална доходност

Дружеството, осъществявайки дейността си по управление на Фондовете за допълнително задължително пенсионно осигуряване (УПФ и ППФ), гарантира изпълнението на задълженията към осигурените във Фондовете лица, като формира резерви съгласно изискванията на Кодекса за социално осигуряване като процент от нетните активи на всеки фонд, управляван от Дружеството.

Нито един от трите фонда, управлявани от Дружеството не е имал доходност под минималното ниво за отрасъла.

Дружеството създава резерв за гарантиране на минималната доходност във фондовете за допълнително задължително пенсионно осигуряване и в пенсионноосигурителното дружество.

Резерв за гарантиране на минимална доходност в Дружеството

Резервът за гарантиране на минималната доходност в Дружеството се формира от собствените средства. Размерът на резерва се определя към края на всеки месец като процент от нетните активи на УПФ и ППФ, като определеният съгласно Кодекса процент към 31 декември 2012 г. е 1% (2011 г.: 1%). Суми до размера на заделения резерв се инвестират и отчитат отделно от собствените средства на Дружеството, съгласно специалните регулаторни изисквания в Кодекса.

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД **ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**

за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

2.3. Обобщение на съществените счетоводните политики (продължение)

Резерв за гарантиране на минимална доходност в Дружеството (продължение)

Резервът за гарантиране на минимална доходност, заделен в Дружеството се използва при определени условия, когато постигнатата доходност във Фондовете за допълнително задължително пенсионно осигуряване е под гарантиран минимум, определен от Комисията за финансов надзор на база на доходността, постигната от управление на активите на всички подобни други фондове за последните 24 месеца. При използването на резерва се прехвърлят средства във Фондовете, които се разпределят по партидите на осигурените лица.

Резерв за гарантиране на минимална доходност в пенсионните фондове

Когато постигнатата доходност от фонд за допълнително задължително пенсионно осигуряване е с над 40 на сто по-висока от средната постигната доходност за съответния 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 и професионалния пенсионен фонд е под гарантирания минимум, разликата се покрива от резерва във фонда. Когато средствата от резерва във фонда не са достатъчни, недостигът се покрива със средствата от резерва за гарантиране на минимална доходност, създаден в Дружеството.

Приходи от управление на активи

Приходите се признават до степента, в която е вероятно икономически ползи да бъдат получени от Дружеството и сумата на прихода може да бъде надеждно оценена. Приходите се оценяват по справедливата стойност на полученото възнаграждение.

Инвестиционна такса и такса за управление

Основните приходи на Дружеството представляват таксите и удръжките от управление на активите на Фондовете и са определени съгласно законовите изисквания в страната и правилниците в съответния пенсионен фонд. Приходите от такси и удръжки в Дружеството се признават в момента на тяхното начисляване или удържане от партидите на осигурените лица в съответния пенсионен фонд, на периодична база за периода на оказване на услугата по управление на активите.

Приходи от лихви

Приходите от лихви се признават при начисляването на лихвите.

Дивиденди

Приходите от дивиденди се признават, когато се установи правото на Дружеството да получи плащането.

Приходи от переоценка на инвестиции

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 приход или разход.

Комисионни на осигурителните посредници

За осъществяване на дейността по допълнително пенсионно осигуряване, Дружеството има сключени договори с осигурителни посредници - физически и юридически лица. Възнагражденията на осигурителните посредници се начисляват ежемесечно на база на реализираните продажби и нивото на професионално развитие на осигурителния посредник, като комисионната се определя съгласно договорите за осигурително посредничество и Правилника за определяне на размера, условията и реда за изплащане на възнагражденията на осигурителните посредници. Осигурителните посредници трябва да спазват и Етичните правила, които са неразделна част от техния договор.

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

2.3. Обобщение на съществените счетоводните политики (продължение)

Разходи по оперативен лизинг

Лизинг, при който лизингодателят запазва всички съществени рискове и изгоди от собствеността върху актива се класифицира като оперативен лизинг. Плащанията за наеми по договори за оперативен лизинг се признават като разход в отчета за всеобхватния доход на пропорционална база за периода на наемните договори.

Доходи на персонала при пенсиониране

Съгласно българското трудово законодателство, Дружеството като работодател, е задължено да изплати две или шест brutни месечни заплати на своите служители при пенсиониране, в зависимост от прослуженото време. Ако служителят е работил при същия работодател през последните 10 години от трудовия си стаж, той трябва да получи шест brutни месечни заплати при пенсиониране, а в противен случай – две brutни месечни заплати. Планът за доходи на персонала при пенсиониране не е финансиран. Дружеството определя своите задължения за изплащане на доходи на персонала при пенсиониране като използва актюерски метод на оценка. Актюерските печалби и загуби се признават като приход или разход, когато нетните кумулативни непризнати актюерски печалби или загуби в края на предходната отчетна година са превишавали 10% от настоящата стойност на задължението за изплащане на доходи на персонала при пенсиониране. Актюерските печалби или загуби се признават за очаквания средно-оставащ брой години трудов стаж на персонала.

Разходите за минал трудов стаж се признават като разход на линейна база за средния срок, докато доходите станат безусловно придобити. Ако доходите са вече безусловно придобити, незабавно след въвеждането или промените в плана за доходи при пенсиониране, Дружеството признава разхода за минал трудов стаж веднага. Задължението за доходи на персонала при пенсиониране се състои от настоящата стойност на задължението за изплащане на тези доходи, намалена с непризнатите разходи за минал трудов стаж и непризнатата актюерска печалба и загуба. Начислената провизия при пенсиониране към 31.12.2012 г. е в размер от 85 хил. лв (31.12.2011 г. : 49 хил. лв).

Планове за плащане на базата на акции

Служителите (в т. ч. директорите) на Дружеството получават възнаграждения под формата на сделки за плащане на базата на акции, при които те предоставят услуги в замяна на капиталови инструменти („сделки за плащане на базата на акции, уреждани чрез издаване на капиталови инструменти”).

Когато Дружеството получава част или всички стоки или услуги, които не са разграничими, като възнаграждение за капиталови инструменти на Дружеството, неразграничимите получени стоки или услуги (или които ще бъдат получени) се оценяват като разлика между справедливата стойност на плащането на базата на акции и справедливата стойност на някоя от разграничимите стоки или услуги, получени на датата на споразумяване. Тогава те се капитализират или отчитат като разходи, както това е подходящо.

Сделки за плащане на базата на акции, уреждани в парични средства

Сделки за плащане на базата на акции, уреждани в парични средства се оценяват първоначално на база на справедливата стойност на датата на споразумяването, като се използва биномен модел. Тази справедлива стойност се отнася в отчета за всеобхватния доход за периода до придобиването на капиталовите инструменти, като се признава съответното задължение в отчета за финансовото състояние. Задължението се оценява последващо към всяка дата на отчета за финансовото състояние до и в т. ч. датата на уреждане, като промените в справедливата му стойност се признават в отчета за всеобхватния доход.

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

2.3. Обобщение на същественияте счетоводните политики (продължение)

Планове за плащане на базата на акции (продължение)

Сделки за плащане на базата на акции, уреждани чрез издаване на капиталови инструменти

Сделки със служители, уреждани чрез издаване на капиталови инструменти, по които се предоставят акции, опции за акции или други капиталови инструменти, след 7 ноември 2002 г., се оценяват на база на справедливата стойност на датата на споразумяването.

Стойността на сделките, уреждани чрез издаване на капиталови инструменти, както и съответстващото увеличение в собствения капитал, се признава за периода, през който са изпълнени условията за постигане на резултати и/или условията на услугата и който приключва на датата, на която съответните служители безусловно придобиват правото върху акции, опции за акции или други капиталови инструменти ("дата на придобиване"). Кумулативния разход, който се признава за сделки, уреждани чрез издаване на капиталови инструменти, на всяка отчетна дата до датата на придобиване, отразява степента, отразява изминалия период на придобиване и най-добрата приблизителна оценка на Дружеството за броя на капиталовите инструменти, които ще бъдат придобити накрая. Изменението на кумулативния разход, признат в началото и в края на отчетния период се отразява в отчета за всеобхватния доход.

Когато се модифицират условията, при които са предоставени капиталовите инструменти, минималният разход, който се признава е разходът, който би бил признат ако условията не бяха модифицирани. Освен това, Дружеството признава допълнителен разход за ефектите от модификациите, които повишават общата справедлива стойност на споразумението за плащане на базата на акции или по друг начин носят полза на настоящото лице и го оценява на датата на модификацията.

Отмяната на предоставени капиталови инструменти се третира като, че ли те са били придобити на датата на отмяната и следователно, разходите, които все още не са били признати за тях, се признават веднага. Ако се предоставят нови капиталови инструменти в замяна на отменените и те са дефинирани като такива на датата на споразумяване, отменените и новите капиталови инструменти се третират като модификация на първоначално предоставените капиталови инструменти и се отчитат, както е описано в предходния параграф.

Данъци от печалбата

Текущ данък върху доходите

Текущите данъчни активи и пасиви за текущия и предходни периоди се признават по сумата, която се очаква да бъде възстановена от или платена на данъчните власти. При изчисление на текущите данъци се прилагат данъчните ставки и данъчните закони, които са в сила или са в значителна степен приети към датата на отчета за финансовото състояние.

Текущите данъци се признават директно в собствения капитал (а не в печалбата или загубата), когато данъкът се отнася до статии, които са били признати директно в собствения капитал.

Отсрочен данък върху доходите

Отсрочените данъци се признават по балансовия метод за всички временни разлики към датата на отчета за финансовото състояние, които възникват между данъчната основа на активите и пасивите и техните балансови стойности.

2.3. Обобщение на съществените счетоводните политики (продължение)

Данъци от печалбата (продължение)

Отсрочен данък върху доходите(продължение)

Отсрочени данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики:

- освен до степента, до която отсроченият данъчен пасив възниква от първоначално признаване на репутация или от първоначално признаване на актив или пасив от дадена сделка, която не е бизнес комбинация и не влияе нито върху счетоводната печалба, нито върху данъчната печалба или загуба към момента на извършване на сделката;
- за облагаеми временни разлики, свързани с инвестиции в дъщерни дружества, асоциирани предприятия и участия в съвместни предприятия, освен до степента, до която Дружеството е в състояние да контролира времето на обратното проявление на временната разлика и съществува вероятност временната разлика да не се прояви обратно в предвидимо бъдеще.

Активи по отсрочени данъци се признават за всички намаляеми временни разлики, пренесени неизползвани данъчни кредити и неизползвани данъчни загуби, до степента, до която е вероятно да е налице облагаема печалба, срещу която да бъдат използвани намаляемите временни разлики, пренесените неизползвани данъчни кредити и неизползваните данъчни загуби:

- освен ако отсроченият данъчен актив възниква от първоначално признаване на актив или пасив от дадена сделка, която не е бизнес комбинация и не влияе нито върху счетоводната печалба, нито върху данъчната печалба или загуба към момента на извършване на сделката; и
- за намаляеми временни разлики, свързани с инвестиции в дъщерни дружества, асоциирани предприятия и участия в съвместни предприятия, отсрочен данъчен актив се признава единствено до степента, до която има вероятност временната разлика да се прояви обратно в обозримо бъдеще и да бъде реализирана облагаема печалба, срещу която да се оползотвори временната разлика.

Дружеството извършва преглед на балансовата стойност на отсрочените данъчни активи към всяка дата на отчета за финансовото състояние и я намалява до степента, до която вече не е вероятно да бъде реализирана достатъчна облагаема печалба, която да позволява целия или част от отсрочения данъчен актив да бъде възстановен. Непризнатите отсрочени данъчни активи се преразглеждат към всяка дата на отчета за финансовото състояние и се признават до степента, до която е станало вероятно да бъде реализирана бъдеща облагаема печалба, която да позволи отсрочения данъчен актив да бъде възстановен.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват по данъчните ставки, които се очаква да бъдат в сила за периода, в който активът се реализира или пасивът се уреди, въз основа на данъчните ставки (и данъчни закони), действащи или влезли в сила, в значителна степен, към датата на отчета за финансовото състояние.

Дружеството компенсира отсрочени данъчни активи и пасиви само тогава, когато има законово право да приспада текущи данъчни активи срещу текущи данъчни пасиви и отсрочените данъчни активи и пасиви се отнасят до данъци върху дохода, наложени от един и същ данъчен орган за едно и също данъчнозадължено предприятие.

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

2.4 Промени в счетоводните политики и оповестявания

Нови и изменени стандарти и разяснения

Възприетите счетоводни политики са последователни с тези, прилагани през предходния отчетен период, с изключение на следните нови и изменени МСФО и Разяснения на Комитета за разяснения по Международните стандарти за финансово отчитане („КРМСФО“), възприети от Дружеството към 1 януари 2012 г.:

- МСС 12 *Данъци върху доходите (Изменение)*
- МСФО 7 *Финансови инструменти: Оповестяване (Изменение)*
- МСФО 1 *Възприемане на Международните стандарти за финансово отчитане за първи път (Изменение)*

Ефектът от възприемането на стандарт или разяснение е описан по-долу:

МСС 12 Данъци върху доходите (Изменение)

Изменението пояснява определянето на отсрочените данъци за инвестиционни имоти, оценени по справедлива стойност. То въвежда оборимото предположение, че отсрочените данъци, произтичащи от инвестиционни имоти, оценени по модела на справедлива стойност съгласно МСС 40, трябва да се определят въз основа на това, че балансовата им стойност ще бъде възстановена чрез продажба. В допълнение, изменението въвежда изискването отсрочени данъци, произтичащи от неамортизируеми активи, оценени по модела на преоценената стойност съгласно МСС 16, винаги да се определят на база очаквана реализация чрез продажбата на актива. Възприемането на изменението не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството.

МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания (Изменение)

Изменението изисква допълнителни оповестявания относно финансови активи, които са прехвърлени, но не са отписани, за да могат потребителите на финансовия отчет да разберат взаимовръзката с онези активи, които не са били отписани и съпътстващите ги пасиви. Също така са включени допълнителни оповестявания относно продължаващи участия в отписани активи с цел предоставяне на информация за характера им и рисковете, свързани с продължаващото участие в тези отписани активи. Изменението не води до включване на допълнителни оповестявания в настоящия финансов отчет.

МСФО 1 Възприемане на Международните стандарти за финансово отчитане за първи път (Изменение)

Изменението въвежда ново освобождаване, свързано с използването на „намерена/приета цена“ от предприятията, които оперират в хиперинфлационни икономики. Когато датата на възприемане на МСФО за първи път е на или след датата на „нормализация от хиперинфлация“ на функционалната валута, предприятието може да избере да оцени всички свои активи и пасиви, съществуващи преди датата на „нормализация“ по справедлива стойност към датата на преминаване към МСФО. Също така се премахват предишните фиксирани дати за отписване, както и за печалба или загуба от сделки, възникващи в ден първи, като тези дати се заменят с датата на преминаване към МСФО. Тъй като Дружеството вече е възприел МСФО, това изменение няма ефект върху настоящия финансов отчет.

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД **ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**

за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

2.5 Публикувани стандарти, които все още не са в сила

Публикуваните стандарти, които все още не са действащи или не са приложени по-рано до датата на издаване на финансовия отчет на Дружеството, са изброени по-долу. Списъкът включва стандарти и разяснения, които Дружеството в разумна степен очаква да повлияят на оповестяванията, финансовото състояние и резултатите от дейността, когато те се прилагат в бъдеще. Дружеството възнамерява да приложи тези стандарти, когато те влязат в сила.

МСС 1 *Представяне на финансови отчети (Изменение)* - Представяне на позициите от друг всеобхватен доход

Изменението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2012 г. Измененията в МСС 1 променят групирането на позициите, представени в Отчета за всеобхватния доход. Позициите, които могат да бъдат рекласифицирани (или "рециклирани") в печалбата или загубата в определен момент в бъдещето (например, при отписване или уреждане), следва да се представят отделно от позициите, които никога няма да бъдат рекласифицирани. Изменението засяга единствено представянето и не оказва влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството.

МСС 19 *Доходи на наети лица (Изменения)*

Изменението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. Бордът по международни счетоводни стандарти (БМСС) публикува редица изменения в МСС 19. Те варират от фундаментални промени, като например премахването на коридорния подход и концепцията за очакваната възвръщаемост по активите на плана, до прости разяснения и промени във формулировката на текстовете. Дружеството е в процес на оценка на ефектите от измененията върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

МСС 27 *Индивидуални финансови отчети (Преработен)*

Преработеният стандарт, така както е приет за прилагане в ЕС, влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г. Като последица от въвеждането на новите МСФО 10 и МСФО 12 това, което остава в МСС 27, се ограничава до счетоводно отчитане на дъщерни дружества, съвместно контролирани предприятия и асоциирани предприятия в индивидуалните финансови отчети. Тъй като Дружеството не отчита инвестиции в дъщерни дружества, съвместно контролирани предприятия и асоциирани предприятия, преработеният стандарт няма да намери отражение върху неговото финансово състояние и резултати от дейността.

МСС 28 *Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия (Преработен)*

Преработеният стандарт, така както е приет за прилагане в ЕС, влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г. Като последица от въвеждането на новите МСФО 11 и МСФО 12, МСС 28 беше преименуван МСС 28 *Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия*. Стандартът описва приложението на метода на собствения капитал по отношение на инвестициите в съвместни предприятия като допълнение към асоциираните предприятия. Тъй като Дружеството не отчита инвестиции в съвместно контролирани предприятия и асоциирани предприятия, преработеният стандарт няма да намери отражение върху неговото финансово състояние и резултати от дейността.

МСС 32 *Финансови инструменти (Изменение): Представяне* – Нетно представяне на финансови активи и финансови пасиви

Изменението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г. Това изменение пояснява значението на „понастоящем има законово влязло в сила право да нетира“ и също така пояснява прилагането на критериите на МСС 32 за нетно представяне при системи за сепарация. Дружеството е в процес на оценка на ефектите от изменението върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

2.5 Публикувани стандарти, които все още не са в сила (продължение)

МСФО 1 Правителствени заеми – Изменение в МСФО 1

Това изменение влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. БМСС е добавил изключение от ретроспективното прилагане на МСФО 9 Финансови инструменти (или МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценка) и МСС 20 Отчитане на правителствени дарения и оповестяване на правителствени помощи по отношение на оценяването на правителствени заеми, получени при лихвени нива под пазарните. Дружеството е възприело за първи път МСФО през предходни отчетни периоди, изменението няма да има отражение върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания (Изменение) – Нетирание на финансови активи и финансови активи

Това изменение влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. То изисква отчитащото предприятие да оповести информация относно права за прихващане и съпътстващите ги споразумения (напр. обезпечителни споразумения). Тези оповестявания ще предоставят на потребителите на финансовия отчет полезна информация, за да могат те да оценят ефекта или потенциалния ефект от споразуменията за нетиране върху финансовото състояние на предприятието. Дружеството е в процес на оценка на ефектите от изменението върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

МСФО 9 Финансови инструменти: Класификация и оценяване

Новият стандарт влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2015 г. МСФО 9, както е публикуван, отразява първата фаза от работата на БМСС за подмяна на МСС 39 и е приложен за класификацията и оценяването на финансови активи, както са дефинирани в МСС 39. Фаза I на МСФО 9 ще има съществен ефект върху (i) класификацията и оценяването на финансови активи и (ii) промяна в отчитането за тези предприятия, които са определили оценяването на финансови пасиви посредством опцията за справедлива стойност. В следващите фази, БМСС ще адресира счетоводното отчитане на хеджирането и обезценката на финансови активи. Дружеството е в процес на оценка на ефектите от този стандарт върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

МСФО 10 Консолидирани финансови отчети

Новият стандарт, така както е приет за прилагане в ЕС, влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г. МСФО 10 заменя частта от МСС 27 *Консолидирани и индивидуални финансови отчети*, която адресира счетоводното отчитане в консолидираните финансови отчети. Той включва и въпросите, повдигнати в ПКР-12 *Консолидация - предприятия със специално предназначение*. МСФО 10 въвежда единен модел на контрола, който е приложен за всички предприятия, включително тези със специално предназначение. В сравнение с изискванията, които съществуват в МСС 27, направените чрез МСФО 10 промени изискват от ръководството да упражнява значителна преценка при определянето на това кои предприятия са контролирани и следователно за кои от тях се изисква да бъдат консолидирани от компанията-майка. Тъй като Дружеството не отчита инвестиции в дъщерни дружества и не изготвя консолидиран финансов отчет новият стандарт няма да намери отражение върху неговото финансово отчитане.

МСФО 11 Съвместни споразумения

Новият стандарт, така както е приет за прилагане в ЕС, влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г. МСФО 11 заменя МСС 31 *Дялове в съвместни предприятия* и ПКР-13 *Съвместно контролирани предприятия – непарични вноски от участниците*. МСФО 11 променя отчитането на съвместните споразумения като вместо трите класификационни категории съгласно МСС 31, въвежда две – съвместна дейност и съвместно предприятие. Съвместните предприятия се изисква да бъдат отчитани по метода на собствения капитал. Премахната е опцията по МСС 31, позволяваща съвместните предприятия (така както са дефинирани в МСФО 11) да бъдат отчитани по метода на пропорционална консолидация. Тъй като Дружеството не отчита съвместни споразумения, новият стандарт няма да намери отражение върху неговото финансово състояние и резултати от дейността.

2.5 Публикувани стандарти, които все още не са в сила (продължение)

МСФО 12 *Оповестяване на участия в други предприятия*

Новият стандарт, така както е приет за прилагане в ЕС, влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г. МСФО 12 включва всички оповестявания, които по-рано бяха обхванати от МСС 27 и които бяха свързани с консолидираните финансови отчети, както и всички оповестявания, които преди бяха обхванати от МСС 31 *Дялове в съвместни предприятия* и МСС 28 *Инвестиции в асоциирани предприятия*. Тези оповестявания са свързани с участието на предприятието в дъщерни дружества, съвместни споразумения, асоциирани предприятия и структурирани предприятия. Изискват се и редица нови и по-детайлни качествени и количествени оповестявания. Тъй като Дружеството не отчита участия в други предприятия, новият стандарт няма да намери отражение върху неговите бъдещи финансови отчети.

МСФО 13 *Оценяване по справедлива стойност*

Новият стандарт, така както е приет за прилагане в ЕС, влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г. МСФО 13 се установява като единен източник на насоки по МСФО относно оценяването по справедлива стойност. МСФО 13 не променя изискванията кога от предприятието се изисква да използва справедлива стойност, а по-скоро предоставя насоки за това как да се определи справедливата стойност за целите на финансовото отчитане по МСФО, когато това се изисква или е позволено. Дружеството е в процес на оценка на ефектите от този стандарт върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

КРМСФО 20 *Разходи за разкривка във фазата на експлоатация на повърхността на рудник*

Разяснението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. Това разяснение се прилага само за разходи за разкривка, които възникват от дейности за извличане на запаси от минерални ресурси, извършени на повърхността на рудник (експлоатационни разходи за разкривка). Разходите по извършването на дейности за разкривка водят до две възможни ползи: а) производството/добив на материален запас в текущия период и/или б) подобрен достъп до минералния ресурс, който ще бъде извличан в бъдещи периоди (актив, формиран от разходи за разкривка). Когато разходите не могат специфично да бъдат разпределени между произведения материален запас през периода и актива, формиран от разходите за разкривка, КРМСФО 20 изисква предприятието да използва база за разпределение, въз основа на уместна производствена мярка. По-ранното прилагане е разрешено. Тъй като дейността на Дружеството не е свързана с експлоатация на рудници, разяснението няма да окаже влияние върху финансовата отчетност.

Подобрения в МСФО – Цикъл 2009 – 2011 година

По проекта Подобрения в МСФО – Цикъл 2009 – 2011 година, БМСС публикува шест изменения, касаещи пет стандарта, които влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. Обобщение на измененията по съответните стандарти е представено по-долу:

- МСФО 1 Възприемане на Международните стандарти за финансово отчитане за първи път - повторно възприемане на МСФО и уточняване на освобождаването, свързано с разходи по заеми
- МСС 1 Представяне на финансови отчети – уточняване на изискванията за представяне на сравнителна информация
- МСС 16 Имоти, машини и съоръжения – класификация на сервизно оборудване и основни резервни части
- МСС 32 Финансови инструменти: Представяне - уточнения относно данъчните ефекти от разпределения към собствениците на капиталови инструменти
- МСС 34 Междинно финансово отчитане – уточнения относно представянето на сегментна информация за общо активи и пасиви

Дружеството е в процес на оценка на ефектите от измененията върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

3. Приходи от управление на активи

	<i>2012 г.</i> <i>хил. лева</i>	<i>2011 г.</i> <i>хил. лева</i>
<i>Приходи от Доброволен пенсионен фонд, в т.ч.</i>		
Приходи от встъпителна вноса	6	13
Приходи от удържки от осигурителни вноски	274	308
Приходи от други удържки съгласно Правилника на ДПФ	17	13
Приходи от инвестиционна такса	711	-
	1,008	334
<i>Приходи от Професионален пенсионен фонд, в т.ч.</i>		
Приходи от удържки от осигурителни вноски	252	242
Приходи от такси за прехвърляне на осигурени лица в други фондове	13	20
Приходи от инвестиционна такса	314	275
	579	537
<i>Приходи от Универсален пенсионен фонд, в т.ч.</i>		
Приходи от удържки от осигурителни вноски	3,352	3,244
Приходи от такси за прехвърляне на осигурени лица в други фондове	166	277
Приходи от инвестиционна такса	3,957	3,160
	7,475	6,681
Общо приходи от управление на активи	9,062	7,552

Като приходи от дейността са отчетени таксите и удържките в полза на Дружеството за управление активите на Фондовете, както следва:

От Фондовете за допълнително задължително пенсионно осигуряване:

- Удържка от 5% от всяка осигурителна вноса;
- Инвестиционна такса в размер 1% 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 на друг. Таксата се заплаща от лицата по разкрита за тази цел разплащателна сметка в ПОД.

От Дружеството за допълнително доброволно пенсионно осигуряване:

- Еднократна встъпителна такса съгласно Правилника за организацията и дейността на Дружеството;
- Удържка от всяка осигурителна вноса съгласно Правилника за организацията и дейността на Дружеството;
- Инвестиционна такса в размер на 10% от дохода, реализиран от инвестиране на средства;
- Такса в размер на 20 лв. при всяко прехвърляне на средства по индивидуалната партида от един фонд на друг. Таксата се заплаща от лицата по разкрита за тази цел разплащателна сметка в ПОД.
- Удържка в размер на 5 лв. при всяко изтегляне на средства преди настъпване на осигурителен случай.

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

4. Печалби / (загуби) от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

	<i>2012 г.</i> <i>хил. лева</i>	<i>2011 г.</i> <i>хил. лева</i>
Печалби от преоценка и операции с финансови активи	1,095	309
Загуби от преоценка и операции с финансови активи	(231)	(419)
Приходи от лихви от лихвоносни финансови инструменти	444	388
	1,308	278

5. Финансови приходи

През 2012 г., Дружеството е признало приходи от лихви по депозити и банкови сметки в размер на 81 хил. лв. (2011 г.: 77 хил. лв.).

6. Други приходи

	<i>2012 г.</i> <i>хил. лева</i>	<i>2011 г.</i> <i>хил. лева</i>
Приходи от продажба на услуги / ДМА	16	1
Други приходи	1	12
	17	13

7. Възнаграждения и социални осигуровки

	<i>2012 г.</i> <i>хил. лева</i>	<i>2011 г.</i> <i>хил. лева</i>
Разходи за възнаграждения	(2,437)	(2,178)
Разходи за фондовете на ДОО и здравно осигуряване	(221)	(207)
Социални разходи	(39)	(30)
Разходи за пенсионно осигуряване на служителите	(43)	(38)
	(2,740)	(2,453)

8. Разходи за комисионни на осигурителни посредници

	<i>2012 г.</i> <i>хил. лева</i>	<i>2011 г.</i> <i>хил. лева</i>
Разходи за комисионни на осигурителни посредници за ДПФ	(36)	(41)
Разходи за комисионни на осигурителни посредници за УПФ	(442)	(391)
Разходи за комисионни на осигурителни посредници за ППФ	(30)	(42)
Комисионни на координатори	(30)	(238)
Разходи за фондовете на ДОО и здравно осигуряване	(39)	(44)
	(577)	(756)

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**

за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

9. Разходи за външни услуги и материали

	2012 г. хил. лева	2011 г. хил. лева
Разходи за материали	(202)	(157)
Разходи за наем	(410)	(362)
Разходи за телефони и охрана	(44)	(70)
Разходи за пощенски и печатарски услуги	(336)	(301)
Разходи за управление, консултации и обучение	(537)	(448)
Разходи за реклама	(3)	(11)
Разходи за абонаментно поддържане	(948)	(466)
Разходи за застраховки	(40)	(42)
Разходи за услуги по граждански договори	(19)	(32)
Разходи за такси към регулаторни институции и банка	(188)	(171)
Разходи за алтернативни данъци	(34)	(28)
Други разходи за външни услуги	(26)	(28)
	(2,787)	(2,116)

10. Машини, съоръжения и оборудване

	Машини, съоръжения и транспортни средства	Стопански инвентар	Компю- терна техника	Ремонт на наети помещения	Други	Общо
Отчетна стойност:						
на 1 януари 2011 г.	701	169	267	268	17	1,422
Придобити	6	10	23	31	80	150
Отписани	(89)	(11)	(26)	(12)	-	(138)
на 31 декември 2011 г.	618	168	264	287	97	1,434
Придобити	30	19	49	6	-	104
Отписани	(105)	(8)	(17)	-	(4)	(134)
на 31 декември 2012 г.	543	179	296	293	93	1,404
Амортизация:						
на 1 януари 2011 г.	479	129	223	52	-	883
Начислена амортизация	89	10	21	41	-	161
Отписана	(77)	(9)	(26)	(2)	-	(114)
на 31 декември 2011 г.	491	130	218	91	-	930
Начислена амортизация	67	10	22	44	-	143
Отписана	(99)	(7)	(17)	-	-	(123)
на 31 декември 2012 г.	459	133	223	135	-	950
Балансова стойност:						
На 31 декември 2012 г.	84	46	73	158	93	454
На 31 декември 2011 г.	127	38	46	196	97	504

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

10. Машини, съоръжения и оборудване (продължение)

	Машини, съоръжения и транспортни средства	Стопански инвентар	Компю- търна техника	Ремонт на наети помещения	Други	Общо
Отчетна стойност:						
на 1 януари 2010 г.	684	162	290	155	3	1,294
Придобити	37	17	33	113	14	214
Отписани	(20)	(10)	(56)	-	-	(86)
на 31 декември 2010 г.	701	169	267	268	17	1,422
Придобити	6	10	23	31	80	150
Отписани	(89)	(11)	(26)	(12)	-	(138)
на 31 декември 2011 г.	618	168	264	287	97	1,434
Амортизация:						
на 1 януари 2010 г.	397	126	257	27	-	807
Начислена амортизация	101	10	22	25	-	158
Отписана	(19)	(7)	(56)	-	-	(82)
на 31 декември 2010 г.	479	129	223	52	-	883
Начислена амортизация	89	10	21	41	-	161
Отписана	(77)	(9)	(26)	(2)	-	(114)
на 31 декември 2011 г.	491	130	218	91	-	930
Балансова стойност:						
На 31 декември 2011 г.	127	38	46	196	97	504
На 31 декември 2010 г.	222	40	44	216	17	539

Напълно амортизирани активи

Дружеството притежава активи с отчетна стойност 639 хил. лв. (2011 г.: 507 хил. лв.), които са напълно амортизирани, но все още са в употреба. Те включват машини, съоръжения и транспортни средства за 327 хил. лв., стопански инвентар за 99 хил. лв., компютърна техника за 186 хил. лв. и ремонт на наети помещения – 27 хил.лв.

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

11. Нематериални активи

	Лицензи	Програмни продукти	Общо
Отчетна стойност:			
на 1 януари 2011 г.	125	300	425
Придобити	1	9	10
Отписани	-	-	-
на 31 декември 2011 г.	126	309	435
Придобити	-	64	64
Отписани	-	-	-
на 31 декември 2012 г.	126	373	499
Амортизация:			
на 1 януари 2011 г.	125	277	402
Начислена амортизация	-	9	9
Отписана	-	-	-
на 31 декември 2011 г.	125	286	411
Начислена амортизация	-	14	14
Отписана	-	-	-
на 31 декември 2012 г.	125	300	425
Балансова стойност:			
На 31 декември 2012 г.	1	73	74
На 31 декември 2011 г.	1	23	24

	Лицензи	Програмни продукти	Общо
Отчетна стойност:			
на 1 януари 2010 г.	125	289	414
Придобити	-	11	11
Отписани	-	-	-
на 31 декември 2010 г.	125	300	425
Придобити	1	9	10
Отписани	-	-	-
на 31 декември 2011 г.	126	309	435

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

11. Нематериални активи (продължение)

Амортизация:			
на 1 януари 2010 г.	125	262	387
Начислена амортизация	-	15	15
Отписана	-	-	-
на 31 декември 2010 г.	125	277	402
Начислена амортизация	-	9	9
Отписана	-	-	-
на 31 декември 2011 г.	125	286	411
Балансова стойност:			
На 31 декември 2011 г.	1	23	24
На 31 декември 2010 г.	-	23	23

Като нематериален актив Дружеството е признало платените на Комисията за финансов надзор такси за лицензи за осъществяването на доброволно и задължително допълнително пенсионно осигуряване.

Напълно амортизирани нематериални активи

Дружеството притежава нематериални активи с отчетна стойност 394 хил. лв. (2011 г.: 393 хил. лв.), които са напълно амортизирани, но все още са в употреба. Те включват лицензи за 125 хил. лв., софтуер за 269 хил. лв.

12. Резерв за гарантиране на минималната доходност

Резервите за гарантиране на минимална доходност според изискванията на Комисията за финансов надзор, са формирани, както следва:

	Нетна стойност на активите към 31 декември 2012 г.	Нетна стойност на активите към 31 декември 2011 г.	2012 г.	2011 г.
	хил. лева	хил. лева	хил. лева	хил. лева
Резерв за гарантиране на минимална доходност на УПФ	440,722	344,672	4,407	3,447
Резерв за гарантиране на минимална доходност на ППФ	34,451	27,898	345	279
			<u>4,752</u>	<u>3,726</u>

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

12. Резерв за гарантиране на минималната доходност (продължение)

Увеличението на резерва за гарантиране на минималната доходност е, както следва:

	2012 г. хил. лева	2011 г. хил. лева
Резерв в началото на периода	3,726	3,169
Промяна в резерв за гарантиране на минимална доходност на УПФ	960	582
Промяна в резерв за гарантиране на минимална доходност на ППФ	66	(25)
Резерв в края на периода	4,752	3,726

13. Други разходи за дейността

	2012 г. хил. лева	2011 г. хил. лева
Разходи за командировки	(88)	(62)
Представителни разходи	(183)	(138)
Разходи за банкови такси и комисионни	(11)	(11)
Други разходи за дейността	(165)	(131)
	(447)	(342)

В други разходи за дейността са включени платени съдебни такси, разходи за нотариална заверка и брак на активи.

14. Данъци върху дохода

Дружеството реализира печалба преди данъчни преобразувания в размер на 3,754 хил. лева. За 2012 г. Дружеството отчита данъчна печалба в размер на 3,080 хил. лв. (2011 г.: 1,813 хил. лв.).

Основните компоненти на разхода за данък върху дохода за годините, приключващи на 31 декември 2012 г. и 2011 г. са:

	2012 г. хил. лева	2011 г. хил. лева
Разход за текущ данък върху доходите	(308)	(181)
Приход/(разход) за отсрочени данъци	-	5
Разход за данък върху дохода, отчетен в отчета за доходите	(308)	(176)

Приложимата ставка на данъка върху доходите за 2012г. е 10% (2011 г.: 10%).

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

14. Данъци върху дохода (продължение)

Равнението между разхода за данък върху дохода и счетоводната печалба, умножена по приложимата данъчна ставка за годините, приключващи на 31 декември 2012 г. и 31 декември 2011 г., е представено по-долу:

	2012 г. хил. лева	2011 г. хил. лева
Счетоводна печалба преди данъци	3,754	2,077
Разход за данък върху доходите по приложимата данъчна ставка от 10% за 2012 г. (2011 г.: 10%)	(375)	(208)
Данъчни загуби приспаднати в текущата година, за които не е начислен отсрочен данъчен актив	-	-
Разходи, непризнати за данъчни цели	(36)	(24)
Разходи, признати за данъчни цели	103	56
Разход за данък върху доходите	(308)	(176)

Отсрочените данъчни активи към 31 декември 2012 г. и 31 декември 2011 г. са свързани със следното:

	Отчет за финансовото състояние		Отчет за всеобхватния доход	
	2012 г. хил. лева	2011 г. хил. лева	2012 г. хил. лева	2011 г. хил. лева
<i>Отсрочени данъчни активи</i>				
Данъчни загуби за пренасяне	-	-	-	-
Разходи, представляващи доходи на местни физически лица	9	15	(6)	3
Ускорена амортизация за счетоводни цели	-	1	(1)	1
Неползвани отпуски на персонала	6	3	3	1
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране	9	5	4	-
	24	24		
Приход/(разход) по отсрочени данъци			-	5
Отсрочени данъчни активи, нетно	24	24		

Към 31 декември 2012 г. и към 31 декември 2011 г. Дружеството няма непризнат отсрочен данъчен актив.

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

15. Парични средства и парични еквиваленти

	<i>2012 г. хил. лева</i>	<i>2011 г. хил. лева</i>
Парични средства в разплащателни банкови сметки и депозити	3,819	1,704
	3,819	1,704

През 2012 г., са реализирани приходи от лихви по разплащателни сметки в размер на 10 хил. лв. (2011 г.: 8 хил. лв.). Лихвените проценти по разплащателните сметки на Дружеството са между 0.25% и 1%. Няма блокирани суми и други ограничения за ползване на паричните средства на Дружеството.

15.1. Вземания по депозити

Към 31 декември 2012 г., Дружеството има срочни депозити, с оригинален матуритет над 3 месеца в размер на 1,879 хил. лв. (2011 г.: 1,508 хил. лв.). Лихвените проценти по депозитите на Дружеството са между 4.4% и 4.5%.

През 2012 г., са реализирани приходи от лихви по депозити в лева и валута в размер на 71 хил. лв. (2011 г.: 69 хил.лв.).

16. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

	<i>2012г. хил. лева</i>	<i>2011 г. хил. лева</i>
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Р. България	3,057	4,776
Корпоративни облигации	573	62
Чуждестранни ценни книжа	5,391	3,350
	9,021	8,188

Към датата на отчета за финансовото състояние, всички инвестиции на Дружеството са класифицирани като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата са представени по справедлива стойност, включително с начислената дължима лихва по тези инвестиции към 31 декември 2012 г. Ценни книжа, деноминирани в евро с балансова стойност 57 хил. лв. към 31 декември 2012 г. са с плаващ лихвен процент (2011 г.: нула). Всички останали финансови активи са с фиксиран лихвен процент.

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

16. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата (продължение)

16.1. Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България

Ценните книжа издадени или гарантирани от държавата имат следната структура по вид валута:

	<i>2012 г.</i>	<i>2011 г.</i>
	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
Ценни книжа деноминирани в евро с оригинален матуритет над 1 година	1,314	4,776
	1,314	4,776

Доходността до падежа на притежаваните държавни ценни книжа, деноминирани в евро към 31 декември 2012 г. е 3.60%. Лихвеният купон се плаща два пъти годишно, в съответствие с регламентираните лихвени условия на емисията от Министерство на финансите.

	<i>2012 г.</i>	<i>2011 г.</i>
	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
Ценни книжа деноминирани в щ.д. с оригинален матуритет над 1 година	1,743	-
	1,743	-

Доходността до падежа на притежаваните държавни ценни книжа деноминирани в щатски долари към 31 декември 2012 г. е 1,42%. Купонните плащания са два пъти годишно.

16.2. Ценни книжа за покриване на резервите за гарантиране на минималната доходност

Съгласно изискванията на Кодекса за инвестиране на сумите, които покриват резервите за гарантиране на минимална доходност, Дружеството притежава следните инвестиции в ценни книжа, издадени от Република България и други държави (Бележка 16.4), които са част от портфейла с финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:

	<i>2012 г.</i>	<i>2011 г.</i>
	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
Финансови активи за гарантиране на пенсионен резерв на УПФ	12	7
Финансови активи за гарантиране на минимална доходност на УПФ	4,407	3,447
Финансови активи за гарантиране на минимална доходност на ППФ	345	279
	4,764	3,733

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

16. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата (продължение)

16.3. Корпоративни облигации

Корпоративните облигации имат следната структура по остатъчен матуритет и по вид валута:

	<i>2012 г.</i>	<i>2011 г.</i>
	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
Корпоративни облигации, деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа до 1 година	-	-
Корпоративни облигации, деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	573	62
	<u>573</u>	<u>62</u>

Притежаваните корпоративни облигации са с фиксиран/плаващ лихвен процент. Купонните плащания са тримесечни/шестмесечни.

Доходността до падежа на притежаваните корпоративни облигации е 3,02%-20,89% .

16.4. Чуждестранни ценни книжа

Чуждестранните ценни книжа имат следната структура по остатъчен матуритет и по вид валута:

	<i>2012 г.</i>	<i>2011 г.</i>
	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
Дългови ценни книжа, деноминирани в лева с остатъчен срок до падежа до 1 година	-	103
Дългови ценни книжа, деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	5,097	3,247
Дългови ценни книжа, деноминирани в щ.долари с остатъчен срок до падежа над 1 година	294	-
	<u>5,391</u>	<u>3,350</u>

Доходността до падежа на притежаваните чуждестранни ценни книжа варира, както следва:

	<i>Срочност (остатъчен матуритет)</i>	<i>Средна доходност до падежа</i>
Деноминирани в евро	над 1 година	2.89%
Деноминирани в щ.д.	над 1 година	2.93%

Чуждестранните ценни книжа са с фиксирани лихвени проценти. Купонните плащания са годишни.

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

16. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата (продължение)

16.4. Чуждестранни ценни книжа (продължение)

Концентрацията на чуждестранните държавни ценни книжа и техния матуритет е, както следва:

Държава	Падеж	2012	2011
		хил. лв.	хил. лв.
Германия	28/11/2012	-	103
Латвия	12/01/2020	294	-
Литва	07/02/2018	521	449
Румъния	17/06/2016	-	292
	19/01/2017		
Словакия	26/03/2021	1,829	760
Словения	22/03/2018	-	720
Турция	01/03/2016	441	
Унгария	31/05/2016	303	248
Хърватска	11/07/2016	393	-
	11/06/2018		
Чехия	14/04/2021	1,610	778
		5,391	3,350

16.5. Нетна промяна в инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Реализираните печалби от инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата през 2012 г. са 864 хил. лв. (през 2011 г. са реализирани загуби на стойност 110 хил. лв.).

16.6. Деривативни финансови инструменти

През 2012 г. Дружеството притежава деривативни финансови инструменти като валутни форуърди за хеджиране на рисковете, свързани с промените във валутните курсове. Тези деривативни финансови инструменти се признават първоначално по справедлива стойност на датата, на която е сключен деривативния договор. След първоначалното си признаване, деривативите се оценяват по справедлива стойност. Те се отчитат като активи, когато справедливата стойност е положителна и като пасиви, когато справедливата стойност е отрицателна.

Справедливата стойност на валутните форуърдни договори се определя на база на текущите форуърдни валутни курсове за договори с подобна падежна структура.

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

16. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата (продължение)

16.6. Деривативни финансови инструменти (продължение)

Към 31 декември 2012 г. Дружеството има отворени сделки с валутни деривативни финансови инструменти за покупка на щатски долари с цел намаляване на валутния риск от промяна на валутния курс, свързан с управлението на притежаваните финансови активи, деноминирани в чуждестранна валута, които не отговарят на изискванията за отчитане на хеджиране и са отчетени като деривативни финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Сделките са краткосрочни, със срок до падежа по-малък от една година. Параметрите на сделките са следните:

към 31 декември 2012 г	Валута	Падеж	Номинална стойност в оригинална валута
Валутен форуърд	Щатски долар	14 януари 2013 г.	1,380,000

Реализираните печалби от деривативни финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, включени в нетните приходи / (разходи) от оценка на финансови активи през 2012 г. са 57 хил.лв. (2011 г.: нула).

17. Вземания от/задължения към пенсионни фондове

	2012 г. хил. лева	2011 г. хил. лева
<i>Вземания от Доброволен пенсионен фонд, в т.ч.:</i>		
Вземания от встъпителни такси	1	1
Вземания от такса от осигурителни вноски	41	46
(Задължения за)/вземания от инвестиционна такса	68	(237)
Вземания от други удържки съгласно Правилника на ДПФ	-	3
	110	(187)
<i>Вземания от Професионален пенсионен фонд, в т.ч.</i>		
Вземания от такса от осигурителни вноски	7	30
Вземания от инвестиционна такса	29	23
	36	53
<i>Вземания от Универсален пенсионен фонд, в т.ч.</i>		
Вземания от такса от осигурителни вноски	125	278
Вземания от инвестиционна такса	372	287
	497	565
Общо вземания от пенсионни фондове	643	618
Общо задължения към пенсионни фондове	-	(187)
	643	431

Вземанията от пенсионни фондове представляват удържани в пенсионните фондове, но дължими на Дружеството такси и удържки съгласно Правилника за дейността на съответния пенсионен фонд към 31 декември 2012 г. и към 31 декември 2011 г.

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

18. Други активи

	<i>2012 г.</i>	<i>2011 г.</i>
	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
Разходи за бъдещи периоди	44	54
Други активи	23	20
	67	74

В други активи са посочени гаранционни депозити за наем и надплатени суми на доставчици към 31 декември 2012 г.

19. Задължения към персонала

	<i>2012 г.</i>	<i>2011 г.</i>
	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
Задължения за неизползван отпуск	52	27
Задължения за доход на наети лица при пенсиониране	85	49
	137	76

20. Задължения към осигурителни посредници

Задълженията към осигурителните посредници отразяват дължимите неплатени комисионни към 31 декември 2012 г., начислени съгласно Правилника за определяне на размера, условията и реда за изплащане на възнагражденията на осигурителните посредници.

21. Задължения към доставчици

Задълженията към доставчици включват задължения към външни контрагенти за оказани услуги.

22. Други задължения

	<i>2012 г.</i>	<i>2011 г.</i>
	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
Задължения към ING Group N.V.	101	64
Данъчни задължения	25	16
Задължения към осигурителни предприятия	8	10
Други задължения	8	5
	142	95

Всички други задължения са безлихвени, краткосрочни до 1 година след датата на отчета за финансовото състояние.

Задълженията към ING Group N.V. включват 101 хил. лв., свързани с предоставени технически услуги, извършване на обучение на служители, провеждане на курсове и др.

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

23. Пенсионен резерв

Пенсионният резерв е формиран от средства на починали осигурени лица, които нямат наследници по реда на чл.170, ал.1 от Кодекса за Социално Осигуряване, както следва:

	2012 г. хил. лева	2011 г. хил. лева
Пенсионен резерв на УПФ	12	7
	<u>12</u>	<u>7</u>

24. Основен капитал

Регистрираният основен капитал на Дружеството е изцяло внесен и разпределен към 31 декември 2012 г. в 1,450,000 бр. (2011 г.: 1,450,000 бр.) поименни безналични акции с номинална стойност 8 лв. всяка.

25. Оповестяване на свързани лица

Крайна компания- майка

Крайната компания-майка на Дружеството е ING Group N.V.

Предприятия с контролно участие в Дружеството

100% от акциите на Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество ЕАД се притежават от ING Continental Europe Holdings B.V., Холандия, Амстердам.

Други свързани лица

Ай Ен Джи Универсален Пенсионен Фонд, Ай Ен Джи Професионален Пенсионен Фонд и Ай Ен Джи Доброволен Пенсионен Фонд като фондове, управлявани от Дружеството. Застрахователно-акционерно дружество Ай Ен Джи – клон София, ИНГ Банк – клон София. Всички компании от групата на Ай Ен Джи са свързани лица, защото са под общ контрол на ING Group N.V.

Условия на сделките със свързани лица

Продажбите на и покупките от свързани лица се осъществяват по обичайни пазарни цени. Неиздължените салда в края на годината са необезпечени, безлихвени и уреждането се извършва в парични средства. Няма гаранции, предоставени или получени за вземания от или задължения към свързани лица.

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

25. Оповестяване на свързани лица (продължение)

Приложената по-долу таблица представя общата сума на сделките, които са били сключвани със свързани лица през 2012 г.

		Продажби на свързани лица	Покупки от свързани лица	Суми дължими от свързани лица	Суми дължими на свързани лица
Крайна компания-майка					
ING Group N.V.	2012 г.	-	(548)	-	56
	2011 г.	-	(406)	-	64
Други свързани лица					
ING Bank	2012 г.	-	(17)	-	-
	2011 г.	12	(46)	-	3
ЗАД ING – клон София	2012 г.	-	-	-	-
	2011 г.	1	-	-	-
Ай Ен Джи Универсален пенсионен фонд	2012 г.	7,475	-	497	-
	2011 г.	6,681	-	565	1
Ай Ен Джи Професионален пенсионен фонд	2012 г.	579	-	36	-
	2011 г.	537	-	53	-
Ай Ен Джи Доброволен пенсионен фонд	2012 г.	1,008	-	110	-
	2011 г.	334	(237)	50	237
	2012 г.			643	56
	2011 г.			668	305

Възнаграждения на основния ръководен персонал

	<i>2012 г.</i> <i>хил. лева</i>	<i>2011 г.</i> <i>хил. лева</i>
Краткосрочни доходи	<u>312</u>	<u>305</u>

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

26. Ангажименти и условни задължения

Гаранции

Дружеството има банкова гаранция, издадени от ИНГ Банк Н.В.- клон София, както следва:

Гаранция в полза на Балканстрой Пропъртис ЕАД на стойност от 97 хил. лв. за изпълнение на платежни задължение по договор за наем.

27. Управлявани активи на пенсионните фондове от Дружеството

Към 31 декември 2012 г., Дружеството управлява следните активи в пенсионните фондове:

	ДПФ	ППФ	УПФ
	хил. лева	хил. лева	хил. лева
Парични средства и парични еквиваленти	2,073	832	6,080
Вземания от депозити	9,777	4,557	57,784
Държавни ценни книжа	2,821	1,809	21,721
Акции и права за придобиване на акции	18,830	8,133	114,679
Корпоративни облигации	1,900	770	9,798
Ипотечни облигации	362	182	2,177
Чуждестранни дългови ценни книжа	37,485	18,172	228,550
Деривативи/други вземания	40	32	430
Управлявани активи към 31 декември 2012 г.	73,288	34,487	441,219

28. Управление на рисковете

Основната цел на рамката за управление на риска и за финансово управление на Дружеството е да се защитят акционерите от събития, които са пречка за последователното постигане на целите по отношение на финансовите резултати, включително невъзможността да се използват възникнали възможности. Ключовите ръководители отчитат важността на внедряването на ефективни и ефикасни системи за управление на риска.

Дружеството е създадо Комитет за управление на риска с ясни правила за наблюдение, измерване и управление на рисковете, одобрени от Съвета на директорите. Процесът на управление на рисковете има за цел да определи нивото на рисковете в Дружеството и необходимостта от прилагането на допълнителни контроли по отношение на конкретни дейности и процеси.

Съветът на директорите одобрява политиките на Дружеството за управление на риска. Комитетът за управление на риска заседава регулярно, за да одобрява каквито и да било регулаторни и организационни изисквания на тези политики. Те дефинират идентифицирането на риска от страна на Дружеството и неговото тълкуване, ограничават структурата, за да се гарантира подходящо качество и диверсификация на активите. Дружеството отдава по-голяма важност на оценката и документирането на рисковете и контролите, включително разработването на становище за „степенна за поемане на риск”.

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

28. Управление на рисковете (продължение)

Цели, политики и подход за управление на капитала

Дружеството е установило следните цели, политики и подход за управление на капитала за управление на рисковете, които се отразяват на капиталовата му позиция:

- за поддържане на необходимото ниво на финансова стабилност на Дружеството.
- за разпределяне на капитала ефикасно и в подкрепа на развитието на бизнеса като се гарантира, че възвръщаемостта върху използвания капитал отговаря на изискванията на акционерите.
- за запазване на финансова гъвкавост чрез поддържане на силна ликвидност и достъп до редица капиталови пазари.
- за хармонизиране на профила на активите и пасивите, като се вземат под внимание вътрешноприсъщите за бизнеса рискове.

Дейността на Дружеството е предмет на регулаторни изисквания. Тези нормативни изисквания са свързани с наблюдение на дейностите и налагат определени рестриктивни разпоредби (например, капиталова адекватност) за свеждане до минимум на риска от неизпълнение и неплатежоспособност от страна на Дружеството за посрещане на непредвидени задължения при тяхното възникване.

Дружеството е отговаряло на тези изисквания през цялата финансова година.

Основната цел на управлението на капитала на Дружеството е да си осигури стабилни капиталови показатели, с оглед продължаващото функциониране на бизнеса и максимизиране на стойността му за акционерите.

Дружеството управлява капиталовата си структура и я изменя, ако е необходимо, в зависимост от промените в икономическите условия. С оглед поддържане или промяна на капиталовата си структура, Дружеството може да коригира изплащането на дивиденди на акционерите, да намали или увеличи основния си капитал, по решение на акционерите. През 2012 г., няма промени в целите, политиките или процесите по отношение на управлението на капитала на Дружеството.

Дружеството следи собствения си капитал чрез реализирания финансов резултат за отчетния период, както следва:

	<i>2012 г.</i>	<i>2011 г.</i>
	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
Нетна печалба след данъци	<u>3,446</u>	<u>1,901</u>

Подход към капиталовото управление

Основният източник на капитал на Дружеството са средства от собствениците на акционерния капитал.

Капиталовите изисквания се прогнозируют периодично и се оценяват както спрямо прогнозния наличен капитал, така и спрямо очакваната вътрешна възвръщаемост, включително анализи на риска и чувствителността.

През изминалата година Дружеството няма съществени промени в политиките и процесите за капиталовата си структура спрямо предходни години.

28. Управление на рисковете (продължение)

Подход към капиталовото управление (продължение)

Основните финансови пасиви на Дружеството, включват търговски задължения, задължения към персонала и към пенсионни фондове. Дружеството притежава и различни финансови активи, като: търговски вземания, парични средства, краткосрочни депозити и инвестиции, които възникват пряко от дейността и деривативни финансови инструменти.

Рамка за управление на активите и пасивите (УАП)

Основните рискове, произтичащи от финансовите инструменти на Дружеството са кредитен риск, лихвен риск, ликвиден риск и валутен риск. Политиката, която Ръководството на Дружеството прилага за управление на тези рискове, е обобщена по-долу.

Кредитен риск

Кредитният риск е общо рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент при евентуални събития от кредитен характер, свързани с емитентите на финансови инструменти, насрещната страна по борсови и извънборсови сделки, както и с държавите, в които те извършват дейност.

Риска от концентрация възниква, при висок брой контрагенти, които се занимават с дейности със сходен характер, бизнес, или дейности, в същата географска област, или притежават сходни икономически характеристики. Това, при неблагоприятни условия на средата би подложило на риск способността им да посрещнат договорните задължения и да бъдат също са засегнати от промените в икономически, политически или други условия.

С цел да се избегне риска от концентрация, политиката и процедурите на Дружеството включват конкретни насоки да определя и спазва лимити на позициите в инвестиционния портфейл.

За смекчаване на експозицията на Дружеството на кредитен риск са въведени следните политики и процедури:

- Политика на Дружеството за измерване на кредитния риск – чрез т. нар. рискова премия, представляваща спреда между корпоративната крива на доходност и приложимата бенчмарк – крива, формирана от съответните за пазара на емитента правителствени акции в обръщение.
- Анализ както на кредитното качество (рейтинг) на емитента на ценната книга, така и на контрагентите, с които Дружеството извършва инвестиционните си операции.
- Спазване на утвърдената от ING Group N.V. процедура за оценка на кредитния риск на емитенти и контрагенти.

Няма значителна концентрация на кредитен риск в Дружеството.

Дружеството няма несъбираеми вземания към 31 декември 2012 г. Салдата по вземанията се наблюдават непрекъснато. Към 31 декември 2012 г., Дружеството няма обезпечения по финансовите активи.

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

28. Управление на рисковете (продължение)

Кредитен риск (продължение)

Таблицата по-долу показва максималната експозиция към кредитен риск за компонентите от отчета за финансовото състояние. Максималната експозиция е показана брутно.

	2012 г. хил. лева	2011 г. хил. лева
Парични средства и парични еквиваленти	3,819	1,704
Вземания по депозити	1,879	1,508
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	9,021	8,188
Деривативни финансови инструменти	30	-
Вземания от пенсионни фондове	643	618
Други активи	23	20
Обща експозиция към кредитен риск	15,415	12,038

Дружеството няма обезценени или просрочени, но необезценени активи към 31 декември 2012 г. Таблицата по-долу представя информацията относно експозицията на Дружеството на кредитен риск чрез класифициране на активите на контрагентите му според кредитните агенции на Fitch, Moody's Investors Service и Standard & Poor's (S&P).

31 декември 2012 г.

	Standard & Poor's		Fitch Ratings		Moody's	Други	Общо
	BBB до						
	A+ до A-	BB+	AAA	BBB+ до BB+	Baa3 - Ba1		
	хил. лв	хил. лв	хил. лв	хил. лв	хил. лв	хил. лв	хил. лв
Финансови инструменти							
Парични средства и парични еквиваленти	199	3,620	-	-	-		3,819
Вземания по депозити		636	-	621	622		1,879
Инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	3,439	4,706	-	516	303	57	9,021
Деривативни финансови инструменти	30	-	-	-	-	-	30
Вземания от пенсионните фондове	-	-	-	-	-	643	643
Други активи	-	-	-	-	-	23	23
Общо	3,668	8,962	-	1,137	925	723	15,415

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

28. Управление на рисковете (продължение)

Кредитен риск (продължение)

31 декември 2011 г.

	Standard & Poor's		Fitch Ratings		Moody's	Други	Общо
	BBB до		AAA	BBB+ до BB+	Baa3 - Ba1		
	A+ до A-	BB+					
	хил.лв	хил.лв	хил.лв	хил.лв	хил.лв	хил.лв	хил.лв
Финансови инструменти							
Парични средства и парични еквиваленти	163	1,541	-	-	-	-	1,704
Вземания по депозити	-	-	-	525	478	505	1,508
Инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	2,258	5,518	103	-	248	61	8,188
Вземания от пенсионните фондове	-	-	-	-	-	618	618
Други активи	-	-	-	-	-	20	20
Общо	2,421	7,044	103	1,044	727	699	12,038

Лихвен риск

Дружеството е изложено на риск от промяна в пазарните лихвени проценти, основно, по отношение краткосрочните и дългосрочни си финансови активи с променлив (плаващ) лихвен процент. Политиката на Дружеството е да управлява приходите от лихви чрез използване на финансови инструменти, както с фиксирани, така и с плаващи лихвени проценти.

Лихвеният риск е рискът, че стойността на бъдещите парични потоци по даден финансов инструмент ще варира поради промени в пазарните лихвени проценти.

Инструментите с плаващ лихвен процент излагат Дружеството на риск на паричните потоци, докато инструментите с фиксиран лихвен процент излагат Дружеството на риск на справедливата стойност.

Тъй като Дружеството няма дългосрочни задължения по заеми с плаващи лихвени проценти, лихвеният риск върху Дружеството има само несъществено влияние - от промяната в лихвените проценти по депозити и разплащателни сметки. Финансовите инструменти с фиксиран лихвен процент са представени в Бележка 29.

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

28. Управление на рисковете (продължение)

Ликвиден риск

Ликвидният риск е рискът, че предприятието може да е изправено пред затруднения при посрещането на задълженията, свързани с финансовите инструменти.

Въведени са следните политики и процедури за ограничаване на експозицията на Дружеството към ликвиден риск:

- Политика за ликвидния риск на Дружеството, излагаща оценката и определянето на това какво представлява ликвиден риск. Политиката се подлага на регулярен преглед за уместност и за промени в рисковата среда.
- Набор от правила за разпределение на активите, структури на лимити на портфейлите и профили на падеж на активите.

Дружеството наблюдава риска си от недостиг на средства като използва повтарящ се инструмент за планиране на ликвидността. Този инструмент отчита падежа както на финансовите инвестиции, така и на финансовите активи (например, вземания, други финансови активи) и прогнозираните парични потоци от дейността.

Ефективното управление на ликвидността на Дружеството предполага осигуряване на достатъчно ликвидни средства за покриване на текущите задължения на Дружеството. Дружеството управлява ликвидните средства чрез поддържане на парични средства и/или бързо ликвидни дългови ценни книжа. Дружеството няма дългосрочни задължения, с изключение на доходите на персонала при пенсиониране.

Към 31 декември 2012 г., падежната структура на финансовите пасиви на Дружеството, на база на договорените недисконтирани плащания, е представена по-долу:

Годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

	На поискване	< 3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	> 5 години	Общо
Задължения към персонала	-	-	52	-	-	52
Задължения към осигурителни посредници	-	200	-	-	-	200
Задължения към доставчици	-	115	-	-	-	115
Задължения към пенсионни фондове	-	-	-	-	-	-
Други задължения	-	142	-	-	-	142
	-	457	52	-	85	509

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

28. Управление на рисковете (продължение)

Ликвиден риск (продължение)

Годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

	На поискване	< 3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	> 5 години	Общо
Задължения към персонала	-	-	27	-	-	27
Задължения към осигурителни посредници	-	249	-	-	-	249
Задължения към доставчици	-	177	-	-	-	177
Задължения към пенсионни фондове	-	187	-	-	-	187
Други задължения	-	95	-	-	-	95
	-	708	27	-	49	735

Пенсионните резерви не са представени в падежната структура на финансовите пасиви на Дружеството, тъй като не са считани за финансови пасиви, поради спецификата на тяхното формиране и изчисление, определено от КСО и съответните наредби на КФН.

Валутен риск

През 2012 г., средствата на Дружеството са инвестирани в активи, деноминирани в евро и щатски долари. Тъй като валутният курс лев/евро е фиксиран на 1.95583, валутният риск, произтичащ от евровите експозиции на Дружеството е незначителен. Инвестиционният риск, свързан с управлението на собствените активи на Дружеството е значително намален.

В таблицата по-долу, е представен анализ на чувствителността към възможните промените във валутния курс лев/щ. дол. с ефекта му върху промяната в активите (чрез промените в балансовите стойности на монетарните активи), при условие, че всички други променливи са приемат за константни.

	Увеличение/Намаление във валутния курс лев/щ. дол. %	Ефект върху промените в нетните активи хил.лв.
2012 г.	+ 7.5	153
	- 7.5	(153)
2011 г.	+ 7.5	-
	- 7.5	-

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

29. Справедливи стойности на финансовите инструменти

По-долу е изложено сравнение по категории на балансовите и справедливите стойности на всички финансови инструменти на Дружеството, които се отчитат във финансовия отчет:

	<i>Балансова стойност</i>		<i>Справедлива стойност</i>	
	<i>2012 г.</i>	<i>2011 г.</i>	<i>2012 г.</i>	<i>2011 г.</i>
Финансови активи				
Парични средства и парични еквиваленти	3,819	1,704	3,819	1,704
Вземания по депозити	1,879	1,508	1,879	1,508
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	3,057	4,776	3,057	4,776
Корпоративни облигации	573	62	573	62
Чуждестранни ценни книжа	5,391	3,350	5,391	3,350
Деривативни финансови инструменти	30	-	30	-
Вземания от пенсионни фондове	643	618	643	618
Други активи	23	20	23	20
	15,415	12,038	15,415	12,038

	<i>Балансова стойност</i>		<i>Справедлива стойност</i>	
	<i>2012 г.</i>	<i>2011 г.</i>	<i>2012 г.</i>	<i>2011 г.</i>
Финансови пасиви				
Задължения към персонала	137	76	137	76
Задължения към осигурителни посредници	200	249	200	249
Задължения към доставчици	115	177	115	177
Задължения към пенсионни фондове	-	187	-	187
Други задължения	142	95	142	95
	594	784	594	784

Активи, за които справедливата стойност е близка до балансовата им стойност

Ръководството на Дружеството смята, че справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, които са бързо ликвидни или имат срок до падежа до три месеца от датата на отчета за финансовото състояние е близка до тяхната балансова стойност.

Финансови инструменти с фиксирани лихвени равнища

Дружеството счита, че оценката на балансовата стойност към 31 декември 2012 г. на финансовите активи и пасиви извършена в съответствие със счетоводните политики, не се различават съществено от техните справедливи стойности.

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

29. Справедливи стойности на финансовите инструменти (продължение)

Определяне йерархия на справедливата стойност

Дружеството използва следната йерархия за определяне и оповестяване на справедливата стойност на финансовите инструменти чрез оценителска техника:

- *Ниво 1*: котиран (некоригиран) цени на активни пазари за идентични активи или пасиви.
- *Ниво 2*: други техники, за които цялата входяща информация, която има съществен ефект върху отчетената справедлива стойност, подлежи на наблюдение на пазара или пряко, или косвено.
- *Ниво 3*: техники, които използват входяща информация, която има съществен ефект върху отразената справедлива стойност, които не се базират на подлежащи на наблюдение пазарни данни.

За финансови активи и финансови пасиви, които имат краткосрочни падежи (по-малко от три месеца) се предполага, че балансовите стойности се доближават до справедливите стойности. Това предположение се прилага и за безсрочните депозити и спестовните сметки без посочен падеж. За други инструменти с плаващ лихвен процент се прави и корекция за отразяване на промяната в изисквания кредитен спред от момента на първоначалното признаване на инструмента.

Представената по-долу таблица показва анализ на финансовите инструменти, отчетени по справедлива стойност, по ниво на йерархия на справедливата стойност за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.:

Към 31 декември 2012 г.					Обща справедлива стойност
	Бележки	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:					
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Р.България	16.1	3,057	-	-	3,057
Корпоративни облигации	16.3	573	-	-	573
Чуждестранни ценни книжа	16.4	5,391	-	-	5,391
Деривативи	16.6	-	30	-	30
Общо финансови активи		9,021	30	-	9,051

Към 31 декември 2011 г.					Обща справедлива стойност
	Бележки	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:					
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Р.България	16.1	4,776	-	-	4,776
Корпоративни облигации	16.3	62	-	-	62
Чуждестранни ценни книжа	16.4	3,350	-	-	3,350
Общо финансови активи		8,188	-	-	8,188

През 2012 г. няма трансфери на финансови инструменти между нивата.

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

30. Матуритетен анализ на активите и пасивите

Матуритетната структура по остатъчен срок на балансова стойност на активите и пасивите към 31 декември 2012 г. е изготвена според очакванията на Ръководството за тяхното изплащане или възстановяване. Активи и пасиви, които имат неопределен падеж са посочени в колона „Над 5 години“:

31 декември 2012 г.

	<i>До 1 месец</i>	<i>От 1 до 3 месеца</i>	<i>От 3 месеца до 1 година</i>	<i>От 1 до 5 години</i>	<i>Над 5 години</i>	<i>Обща сума</i>
Парични средства и парични еквиваленти	3,819	-	-	-	-	3,819
Вземания по депозити	-	1,242	637	-	-	1,879
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	-	-	-	5,610	3,411	9,021
Деривативни финансови инструменти	30					30
Вземания от пенсионни фондове	643	-	-	-	-	643
Машини, съоръжения и оборудване	-	-	7	350	97	454
Нематериални активи	-	-	-	74	-	74
Отсрочени данъчни активи	-	-	-	24	-	24
Други активи	-	-	67	-	-	67
Общо активи	4,492	1,242	711	6,058	3,508	16,011
Задължения към персонала	-	-	52	-	85	137
Задължения към осигурителни посредници	-	200	-	-	-	200
Задължения към доставчици	115	-	-	-	-	115
Задължения към пенсионните фондове	-	-	-	-	-	-
Други задължения	142	-	-	-	-	142
Задължения за данък върху дохода		109	-	-	-	109
Пенсионен резерв	-	-	-	-	12	12
Общо пасиви	257	309	52	-	97	715
Несъответствие в матуритетната структура	4,235	933	659	6,058	3,411	15,296

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

30. Матуритетен анализ на активите и пасивите (продължение)

31 декември 2011 г.

	До 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Обща сума
Парични средства и парични еквиваленти	1,704	-	-	-	-	1,704
Вземания по депозити	-	1,508	-	-	-	1,508
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	-	-	103	3,290	4,795	8,188
Вземания от пенсионни фондове	618	-	-	-	-	618
Машини, съоръжения и оборудване	26	-	73	397	8	504
Нематериални активи	-	-	-	24	-	24
Отсрочени данъчни активи	-	-	-	24	-	24
Други активи	-	-	74	-	-	74
Общо активи	2,334	1,522	250	3,735	4,803	12,644
Задължения към персонала	-	-	27	-	49	76
Задължения към осигурителни посредници	-	249	-	-	-	249
Задължения към доставчици	177	-	-	-	-	177
Задължения към пенсионните фондове	187	-	-	-	-	187
Други задължения	95	-	-	-	-	95
Задължения за данък върху дохода	-	144	-	-	-	144
Пенсионен резерв	-	-	-	-	7	7
Общо пасиви	459	393	27	-	56	935
Несъответствие в матуритетната структура	1,875	1,129	223	3,735	4,747	11,709

31. Други капиталови активи

31.1. Планове за плащане на базата на акции

Разходите за получените от служителите услуги през текущия и предходния отчетни периоди са както следва:

	2012 г. хил. лева	2011 г. хил. лева
Разходи от сделки за плащане на базата на акции, уреджани чрез емисия на капиталови инструменти	141	114
Разходи от сделки за плащане на базата на акции, уреджани в парични средства	-	-
Общо разходи от сделки за плащане на базата на акции	141	114

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**

за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

31.1. Планове за плащане на базата на акции (продължение)

Плановете за плащане на база акции, уреджани чрез емисия на капиталови инструменти на стойност 525 хил. лв. към 31 декември 2012 г. (2011 г.: 384 хил. лв.), са отразени като Други капиталови резерви в Собствения капитал.

Плановете за плащания на базата на акции са оповестени по-долу. През 2012 г. и 2011 г. не е имало прекратявания или модификации в тези планове.

Ръководните служители имат право да получат опции върху акции и акции, обвързани с представянето на компанията спрямо основните ѝ конкуренти, съгласно План за Опции върху Акции за Служителите (ОПОАС). Правата по опциите се получават в рамките на определен одобрен период през годината.

Акциите, обвързани с резултатите на компанията се предоставят в зависимост от общата възвръщаемост за акционерите (ОВА) на ING Group N.V. (Групата) в сравнение с представянето на предварително определени компании-конкуренти на Групата, в рамките на три-годишен период. Необходимо условие за придобиване правото на упражняване на предоставените финансови инструменти е служителите да останат на работа за период от три години от датата на предоставянето, а след изтичане на този срок, те могат да бъдат упражнени в срок от седем години. Цената, по която опциите могат да бъдат упражнени е равна на цената на депозитарните разписки на акциите на Ай Ен Джи, котиращи на Юронекс Амстердам.

Справедливата стойност на предоставените капиталови инструменти се определя по пазарна цена на инструмента на датата на предоставянето.

Изменения през годината

Представената по-долу таблица илюстрира броя и промените в опциите по акции и акциите, обвързани с резултати, през годината:

	2012 г.	2011 г.
	Брой	Брой
Опции		
На 1 януари	37,043	39,648
Прехвърлени	(2,018)	-
Закупени през годината	-	-
Упражнени	(3,082)	-
Изтекли през годината	(2,279)	(2,605)
На 31 Декември	29,664	37,043
	2012 г.	2011 г.
	Брой	Брой
Акции, обвързани с резултати		
На 1 януари	14,655	9,005
Прехвърлени	(956)	-
Закупени през годината	9,107	7,311
Намаление на база постигнати резултати	(452)	(714)
Упражнени през годината	(5,064)	(947)
Изтекли през годината	-	-
Издадени права	-	-
На 31 Декември	17,290	14,655

Към 31 декември 2012 г. балансовата стойност на задължението, свързано с ОПОАС, възлиза на 525 хил. лв. (към 31 декември 2011 г. - 384 хил. лв.)

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.

31.1. Планове за плащане на базата на акции (продължение)

Среднопретегленият оставащ договорен живот на опциите за акции, държани към 31 декември 2012 г., е 4.21 години (2011 г.: 4.75 години).

Среднопретеглената справедлива стойност на опциите, дадени през годината, е била 6.71 Евро (2011 г.: 5.81 Евро).

Обхватът на цените на упражняване на опциите, държани в края на годината, е била от 2.90-25.16 Евро (2011 г.: от 2.90-25.16 Евро).

Среднопретеглената цена на акция през 2012 г. е 6.15 Евро (2011 г.: 8.09 Евро)

31.2. Допълнителни резерви

През 2012 г., съгласно Устава на Дружеството и с решение на Общото събрание и Съвета на директорите, Дружеството формира Допълнителни резерви под формата на Фонд "Резервен" в размер на 181 хил. лв. Фондът е формиран от неразпределената печалба за 2011 година.

	2012 г. хил. лева	2011 г. хил. лева
Фонд „Резервен”	181	-
Общо фонд „Резервен”	<u>181</u>	<u>-</u>

32. Събития след края на отчетния период

След датата на отчета за финансовото състояние не са настъпили събития, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания във финансовия отчет на Дружеството за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.