



АЙ ЕН ДЖИ ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО ЕАД

**ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА И ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2011 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.....	27
4. Печалби / (загуби) от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.....	28
5. Финансови приходи.....	28
6. Други приходи.....	28
7. Възнаграждения и социални осигуровки	28
8. Разходи за комисионни на осигурителни посредници	28
9. Разходи за външни услуги и материали	29
10. Машини, съоръжения и оборудване.....	29
11. Нематериални активи	30
12. Резерв за гарантиране на минималната доходност	31
13. Други разходи за дейността.....	31
14. Данъци върху дохода	32
15. Парични средства и парични еквиваленти.....	33
16. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	34
16.1. Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	34
16.2. Ценни книжа за покриване на резервите за гарантиране на минималната доходност	35
16.3. Корпоративни облигации	35
16.4. Чуждестранни ценни книжа.....	36
16.5. Нетна промяна в инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.....	37
17. Вземания от/задължения към пенсионни фондове	37
18. Други активи.....	37
19. Задължения към персонала	38
20. Задължения към осигурителни посредници	38
21. Задължения към доставчици	38
22. Други задължения.....	38
23. Пенсионен резерв.....	38
24. Основен капитал.....	39
25. Оповестяване на свързани лица.....	39
26. Ангажменти и условни задължения	41
27. Управлявани активи на пенсионните фондове от Дружеството.....	41
28. Управление на рисковете.....	41
29. Справедливи стойности на финансовите инструменти	47
30. Матуритетен анализ на активите и пасивите.....	49
31. Планове за плащане на базата на акции.....	51
32. Събития след края на отчетния период	53

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

За годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

Съвет на директорите

Николай Стойков Стойков – Председател
Том Клишкус – 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
“Делта Сток” АД
Mitsubishi UFJ Trust International Limited
ConvergEx Limited, London
Oppenheimer EU Ltd
Citigroup Global Markets Limited
Knight Capital Europe Limited

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 2011 г.

I. Обща информация за дружеството

Ай Ен Джи Group започва своя пенсионен бизнес в България през 2001 г., като придобива 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: Том Клипхус
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 Министерството 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 2011 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“. Преминава 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 последствие 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 2011 г.

II. Основни насоки в дейността на „Ай Ен Джи Пенсионно-осигурително дружество“ ЕАД през 2011 г.

През 2011 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 326,469 клиенти и притежават нетни активи на стойност 437,408 хил. лв. В условията на продължаващата финансова криза, Дружеството запази пазарният дял по размер на нетните активи, който към 31 декември 2011 г. е 9,54%. Пазарният дял на осигурените лица в пенсионните фондове към 31.12.2011г. е 8,18%. На българския пенсионен пазар дружеството заема 5-то място по показателя управлявани активи. Новоосигурените лица, избрали фондовете на Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество през 2011 г., съставляват 7.52% от общия брой новоосигурени лица на пазара. Близо 300 корпоративни клиенти осигуряват своите служители по различни схеми с вноски от работодателя в Ай Ен Джи Доброволен пенсионен фонд.

• През 2011 г. в съответствие с измененията на Кодекса за социално осигуряване /ДВ, бр.100 от 2010/ и разпоредбите на параграф 4а, средствата по индивидуалните партии, налични към 1 януари 2011 г., на жените, родени от 1 януари 1955 г. до 31 декември 1959 г. включително, и мъжете, родени от 1 януари 1952 г. до 31 декември 1959 г. включително, осигурени в «Ай Ен Джи Професионален пенсионен фонд» бяха прехвърлени във фонд „Пенсии“ на държавното обществено осигуряване на 1 март 2011 г. Общият размер на преведените средства на Националния осигурителен институт възлезе на 5,682 хил.лв. В резултат на решение на Конституционния съд и изменение на Кодекса за социално осигуряване, от 18 юни 2011 г. бяха възстановени осигурителните правоотношения с осигурените лица в Професионалния пенсионен фонд, чийто средства бяха преведени във фонд „Пенсии“ на държавното обществено осигуряване. В резултат на това Национална агенция за приходите възстанови превеждането на осигурителни вноски за тези лица в Професионалните пенсионни фондове, като първите вноски бяха получени през месец август 2011 г.

Към 31 декември 2011 г. броят на осигурените лица в Професионалния пенсионен фонд достигна 19,681, като фондът увеличи пазарния си дял от 7,67% на 7,94%. Към 31 декември 2011 г. общата стойност на нетните активи на Професионалния фонд на Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество възлезе на 27,898 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 5,92%(5.87% към 31.12.2010 г.).

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

За годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

- Към 31 декември 2011 г. броят на осигурените лица в Универсалния фонд на Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество достигна 270,871. В динамиката на активите в рамките на отчетната година се наблюдава ръст от 20,2%, като нетните активи в размер на 286,525 хил. лв. в началото на годината нарастват на 344,672 хил. лв. към 31.12.2011 г. Средната сума натрупана по индивидуалните партии на лицата, осигурени в Универсалния пенсионен фонд достигна 1,272.46 лв. при средна натрупана сума по партидите на лицата за пазара 1,123.41 лв. Средният размер на месечните постъпления от осигурителни вноски за едно лице през 2011 г. е 37.63 лв., който е със 8,6% по-висок от средния размер на месечните постъпления от осигурителни вноски за едно лице за всички универсални фондове.

- Към 31.12.2011 г. броят на осигурените лица в Доброволния фонд на Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество е 35,964. През отчетната календарна година са регистрирани 567 новоосигурени лица. През 2011 г. нетните активи на Доброволния пенсионен фонд са нарастнали от 62,742 хил. лв. в края на 2010 г. на 64,838 хил. в края на 2011 г. Пазарният дял на фонда по размер на нетните активи показва увеличение от 11.22% на 11.48%. Фондът запази водеща позиция по отношение на средния размер на натрупване на средства на едно осигурено лице – то надвишава с 90% 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 доходности над средните 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 2011 г. макар и съпроводено с голяма нестабилност на финансовите пазари. Тя бе предизвикана от притесненията свързани с дълговата криза в Европа, опасността от влизане в повторна рецесия на САЩ и страните от Евроната, както и от прегряване на икономиките на водещите развиващи се държави. Ретроспективен анализ за събитията през 2011г. показва, че голяма част от тези опасения са били преувеличени и съответно реакцията на финансовите пазари – пресилен. Дълговата криза изглежда е към края си след адекватните мерки предприети от Европейската централна банка и политиците на засегнатите страни. Икономиката на САЩ изненадата анализаторите с своята устойчивост и не се стигна до влизане в нова рецесия, а мерките на централните банки на водещите развиващи се държави дадоха резултат.

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

За годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

Голямата несигурност на финансовите пазари през годината, както и по-голямото тегло на акциите в портфейлите са основните причина за относително по-слабото представяне на фондовете управлявани от Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество спрямо средното за пенсионните фондове в България. От друга страна, по-високият риск в портфейлите би способствал за компенсиране на изоставането при евентуално успокояване на финансовите пазари и повишаване на рисковия апетит на инвеститорите в следствие на разсейване на техните страхове относно световната икономика.

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 30.12.2009 г. - 30.12.2011 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	1,68%	2,79%
Професионален пенсионен фонд	1,52%	2,75%
Универсален пенсионен фонд	1,20%	2,18%

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).

През 2011 г. стартирахме 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 2011 г. Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество стартира 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 2011 г.

Към 31 декември 2011 г. общата сума на активите на дружеството възлиза на 12,644 хил. лв., което представлява нарастване с 24.65% спрямо 2010 г..

Структурата на активите към 31 декември 2011 г. е, както следва:

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

За годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

Активи	Стойност /хил.лв./	Относителен дял от активите
Финансови активи, отчитани по спр.ст-ст и парични средства	11,400	90%
Дълготрайни активи	528	4%
Вземания от пенсионните фондове	618	5%
Отсрочени данъчни активи	24	-
Други активи	74	1%

Структурата на пасивите и собствения капитал към 31 декември 2011 г. е следната:

Пасиви	Стойност /хил.лв./
Основен капитал	11,600
Резерв за гарантиране на минимална доходност	3,726
Загуба от минали години	(5,902)
Други капиталови резерви	384
Текуща печалба	1,901
Пенсионен резерв	7
Задължения	928

Общите приходи от дейността на дружеството за 2011 г. са в размер на 7,920 хил. лв., като 95% от тях са реализирани от управление на активите на пенсионните фондове, както следва:

Пенсионен фонд	% от приходите от управление на активите
Ай Ен Джи Универсален пенсионен фонд	88%
Ай Ен Джи Доброволен пенсионен фонд	5%
Ай Ен Джи Професионален пенсионен фонд	7%

Общите разходи за осъществяване на оперативната дейност на Дружеството за 2011 г. са в размер на 5,843 хил. лв. През 2011 г. най-висок дял в разходите за дейността имат разходите за възнаграждения – 2,453 хил. лв. Тези разходи представляват 42% от общите разходи. Друга съществена част представляват разходите за външни услуги – 2,116 хил. лв. (36% от разходите за дейността на дружеството). Разходите за комисионни на осигурителни посредници са в размер на 756 хил.лв. Тези разходи представляват 13% от разходите на дружеството.

Нетните финансови приходи от управление на собствените средства на Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество са в размер на 355 хил. лв. и представляват приходи от лихви и приходи от операции с ценни книжа.

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

За годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

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

През 2012 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.

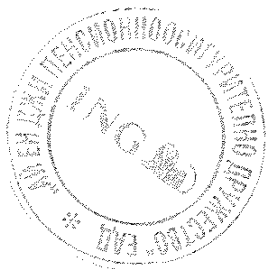
Нашите планове включват реализиране на следните проекти:

- Разширяване на каналите за продажба на пенсионни продукти;
- Инвестиране в проекти за подобряване на обслужването на нашите клиенти;
- Стартиране на проект за изпращане на електронно извлечение от индивидуалната осигурителна партида на клиента

26 март 2012 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 2011 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 съществените счетоводни политики и другата пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и представянето на този 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 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.

Член на Ърнст и Янг Глобал

Ърнст и Янг Одит ООД, седалище и адрес на управление: Полиграфия офис център бул. Цариградско шосе 47А, ет. 4, София 1124
ЕИК: 130972874, ДДС №: BG130972874;
BGN IBAN: BG84 2631 7942 1072 0546 02,
BIC: BPBG0333 в Юробанк и Еф Джи България АД.

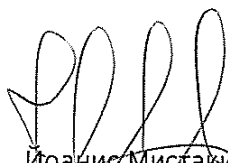
Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

Мнение

По наше мнение, финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на „Ай Ен Джи Пенсионноосигурително Дружество“ ЕАД към 31 декември 2011 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 2011 година. По наше мнение, представеният от ръководството годишен доклад за дейността е в съответствие с финансовия отчет за годината, приключваща на 31 декември 2011 година.



Иоанис Мистакидис
Управител

„Ърнст и Янг Одит“ ООД



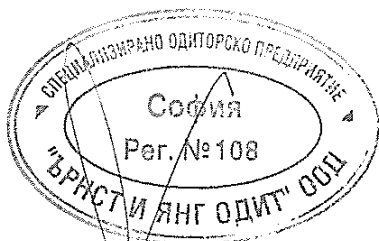
Николай Гърнев, ДЕС
Регистриран одитор

28 март 2012 година
гр. София, България

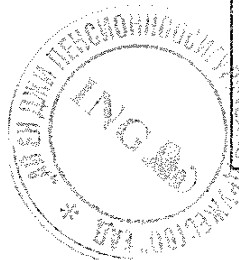


АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

	Бележки	2011 г. хил. лева	2010 г. хил. лева
Приходи от управление на активи:			
Универсален пенсионен фонд	3	6,681	5,816
Доброволен пенсионен фонд	3	334	679
Професионален пенсионен фонд	3	537	544
		7,552	7,039
Печалби / (загуби) от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	4	278	389
Финансови приходи	5	77	60
Други приходи	6	13	3
		7,920	7,491
Общо приходи от дейността			
Възнаграждения и социални осигуровки	7	(2,453)	(2,083)
Разходи за комисионни на осигурителни посредници	8	(756)	(483)
Разходи за външни услуги и материали	9	(2,116)	(1,853)
Разходи за амортизации	10,11	(176)	(173)
Други разходи за дейността	13	(342)	(206)
		2,077	2,693
Оперативна печалба			
Разходи за данъци	14	(176)	(192)
		1,901	2,501
Печалба за годината			
Друг всеобхватен доход, нетно от данъци			
		-	-
Общо всеобхватен доход за годината, нетно от данъци			
		1,901	2,501

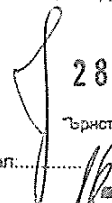



Николай Стойков
Главен изпълнителен директор



Финансов отчет,
върху който сме издали одиторски доклад с дата:

28 -03- 2012

Управител:..... Регистриран одитор.....
 
ERNST & YOUNG

Ирена Иванова
Главен счетоводител

Финансовият отчет е одобрен с решение на Съвета на директорите на Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество ЕАД от 26 март 2012 год.

Пояснителните бележки от страница 8 до страница 53 са неразделна част от финансовия отчет

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
 към 31 декември 2011 г.

	Бележки	2011 г. хил. лева	2010 г. хил. лева
АКТИВИ			
Парични средства и парични еквиваленти	15	1,704	3,836
Вземания по депозити	15.1	1,508	636
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	16	8,188	4,191
Вземания от пенсионни фондове	17	618	824
Други активи	18	74	76
Отсрочени данъчни активи	14	24	19
Машини, съоръжения и оборудване	10	504	539
Нематериални активи	11	24	23
ОБЩО АКТИВИ		12,644	10,144
ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Задължения			
Задължения към персонала	19	76	67
Задължения към осигурителни посредници	20	249	192
Задължения към доставчици	21	177	110
Задължения за данък върху дохода		144	33
Задължения към пенсионни фондове	17	187	-
Други задължения	22	95	46
		928	448
Специализирани резерви			
Пенсионен резерв	23	7	2
		7	2
Общо пасиви		935	450
Собствен капитал			
Основен капитал	24	11,600	11,600
Резерв за гарантиране на минимална доходност	12	3,726	3,169
Други капиталови резерви	31	384	270
Непокрита загуба		(5,902)	(7,846)
Текуща печалба		1,901	2,501
		11,709	9,694
ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ		12,644	10,144

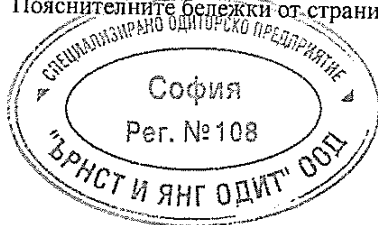
Николай Стойков
 Главен изпълнителен директор



Ирена Иванова
 Главен счетоводител

Финансовият отчет е одобрен с решение на Съвета на директорите на Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество ЕАД от 26 март 2012 год.

Пояснителните бележки от страница 8 до страница 53 са неразделна част от финансовия отчет, върху който е даден одиторски доклад с дата:



28-03-2012

"БРНСТ И ЯНГ ОДИТ" ООД
 4

Управител:..... Регистриран одитор:.....

Ernst & Young

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

	<i>Основен капитал (Бележка 24)</i> <i>хил. лева</i>	<i>Нарупани загуби от дейността</i> <i>хил. лева</i>	<i>Резерв за гарантиране на минимална доходност</i> <i>хил. лева</i>	<i>Други капиталови резерви (Бележка 31)</i> <i>хил. лева</i>	<i>Общо собствен капитал</i> <i>хил. лева</i>
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	-	-	-	-	-
<i>Общо всеобхватен доход, нетно от данъци</i>	-	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



Финансов отчет,
върху който сме издали одиторски доклад с дата:

28-03-2012

"Ернст и Янг Одит" ООД
Управител: Регистриран одитор:

Николай Стойков
Главен изпълнителен директор

Ирена Иванова
Главен счетоводител

Финансовият отчет е одобрен с решение на Съвета на директорите на Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество ЕАД от 26 март 2012 год. Пояснителните бележки от страница 8 до страница 53 са неразделна част от финансовия отчет.

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

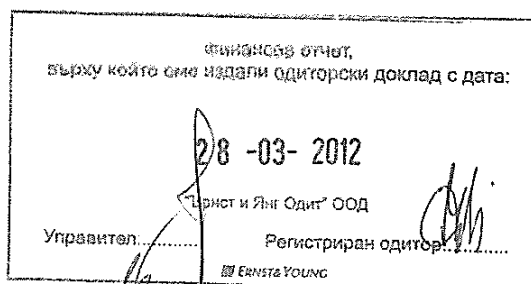
	<i>Основен капитал (Бележка 24)</i> <i>хил. лева</i>	<i>Нарупани загуби от дейността</i> <i>хил. лева</i>	<i>Резерв за гарантиране на минимална доходност</i> <i>хил. лева</i>	<i>Други капиталови резерви (Бележка 31)</i> <i>хил. лева</i>	<i>Общо собствен капитал</i> <i>хил. лева</i>
на 31 декември 2009 година	11,600	(7,108)	2,431	200	7,123
Печалба за периода	-	2,501	-	-	2,501
Друг всеобхватен доход, нетно от данъци	-	-	-	-	-
<i>Общо всеобхватен доход, нетно от данъци</i>	<i>-</i>	<i>2,501</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>2,501</i>
Увеличение на резерва за гарантиране на минимална доходност	-	(738)	738	-	-
Плащане на база акции	-	-	-	70	70
на 31 декември 2010 година	11,600	(5,345)	3,169	270	9,694



Николай Стойков
 Главен изпълнителен директор



Ирена Иванова
 Главен счетоводител



Финансовият отчет е одобрен с решение на Съвета на директорите на Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество ЕАД от 26 март 2012 год.

Пояснителните бележки от страница 8 до страница 53 са неразделна част от финансовия отчет.

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

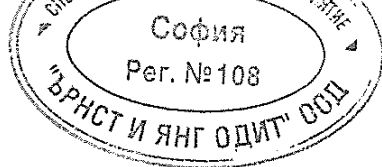
Бележки	2011 г. хил. лева	2010 г. хил. лева
Парични потоци от оперативна дейност		
Нетно получени такси от пенсионните фондове	7,950	6,814
Платени трудови възнаграждения и осигуровки	(2,286)	(2,002)
Платени комисионни на осигурителни посредници	(693)	(432)
Плащания към доставчици	(2,316)	(2,104)
Придобиване на финансови активи	(8,790)	(4,213)
Продажба на финансови активи	4,804	3,861
Постъпления от лихви	345	239
Операции с чуждестранна валута	(1)	(2)
Платен данък върху дохода	(70)	-
Платени косвени данъци	(99)	(90)
Други парични потоци от основната дейност	(8)	(15)
Нетни парични потоци от/(използвани в) оперативна дейност	(1,164)	2,056
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Покупка на машини и съоръжения	(96)	(197)
Нетни парични потоци, използвани в инвестиционната дейност	(96)	(197)
Парични потоци от финансова дейност		
	-	-
Нетни парични потоци от финансова дейност	-	-
Нетно увеличение/(намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти	(1,260)	1,859
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	15 4,472	2,613
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	15 3,212	4,472

Николай Стойков
Главен изпълнителен директор

Ирена Иванова
Главен счетоводител

Финансовият отчет е одобрен с решение на Съвета на директорите на Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество ЕАД от 26 март 2012 год.

Пояснителните бележки от страница 8 до страница 53 са неразделна част от финансовия отчет.



Финансов отчет,
където са дадени одиторски доклад с дата:
28-03-2012
ЪРНСТ И ЯНГ ОДИТ ООД
Управител..... Регистриран одитор.....
ЪРНСТ И ЯНГ ОДИТ ООД 7

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

за годината, приключваща на 31 декември 2011 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 2011 г., е 57 души (53 души към 31 декември 2010 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 (ДДФ) 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 на пенсии. 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 пенсии на осигурените лица, участващи в управляваните Фондове, са до размера на направените вноски по индивидуалните им партии и дохода получен от инвестирането им.

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 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 2011 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 2011 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 2011 г. възлиза на 49 хил. лв. (2010 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>2011 г.</u>	<u>2010 г.</u>
1 евро	1.95583	1.95583
1 щатски долар	1.51158	1.47276

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 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 матурирет 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 (реклафицира) тези активи, за които това е позволено и уместно.

Редовните покупки или продажби на финансови активи се признават на датата на търгуване (сделката), т.е. на датата, на която Дружеството се е ангажирало да купи или продаде 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.

Дружеството преценява дали е необходимо внедрените деривативи да бъдат отделени от основния договор, когато стане за първи път страна по договора. Преразглеждане се извършва единствено при наличие на изменение в условията на договора, водещи до значителни модификации на паричните потоци, които в противен случай биха били изисквани.

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

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 котираните 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.

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

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 финансовия 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 възнаградението, 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 2011 г.

2.3. Обобщение на съществените счетоводните политики (продължение)

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.

Амортизацията се изчислява 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 перспективно.

Годишните амортизационни норми на основните групи материални активи за 2011 г. и 2010 г. са както следва:

	Амортизационни норми
Машини, съоръжения и оборудване	20%
Компютърна техника	25%
Транспортни средства	20%
Стопански инвентар	15%
Ремонт на наети ДМА	21.5%, 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.

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.

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

2.3. Обобщение на съществените счетоводните политики (продължение)

Нематериални активи (продължение)

Годишните амортизационни норми на основните групи нематериални активи за 2011 г. и 2010 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 намаляла. 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.

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.

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

2.3. Обобщение на съществените счетоводните политики (продължение)

Пенсионни резерви

Съгласно изискванията на Кодекса, пенсионни резерви в Дружеството се формират с цел да се обезпечават 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 2011 г., Дружеството е формирало пенсионен резерв в УПФ от 7 хил. лв. (31 декември 2010 г.: 2 хил. лв.).

Към 31 декември 2011 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 2011 г. е 1% (2010: 1%). Суми до размера на заделения резерв се инвестират и отчитат отделно от собствените средства на Дружеството, съгласно специалните регулаторни изисквания в Кодекса.

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.

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

2.3. Обобщение на съществените счетоводните политики (продължение)

Резерв за гарантиране на минимална доходност (продължение)

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 удържките от управление на активите на Фондовете и са определени съгласно законовите изисквания в страната и правилниците в съответния пенсионен фонд. Приходите от такси и удържки 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 преоценка 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 2011 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 брутни 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 брутни месечни заплати при пенсиониране, а в противен случай – две брутни 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 сегашната 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 31.12.2011 г. е в размер от 49 хил. лв (31.12.2010 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 2011 г.

2.3. Обобщение на съществените 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 служителите, 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 наетото лице и го оценява на датата на модификацията.

Отмяната на предоставени капиталовите 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 капиталовите 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.

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

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 2011 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 2011 г.:

- МСС 24 *Оповестяване на свързани лица (Изменение)*, действащ към 1 януари 2011 г.
- МСС 32 *Финансови инструменти: Представяне (Изменение)*, действащ към 1 февруари 2010 г.
- КРМСФО 14 *Предплащане на минимално изискване за финансиране (Изменение)*, действащо към 1 януари 2011 г.
- КРМСФО 19 *Погасяване на финансови пасиви с капиталови инструменти*, действащо към 1 юли 2010 г.
- Подобрения в МСФО (май 2010 г.)

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

МСС 24 Оповестяване на свързани лица (Изменение)

Съветът по международни счетоводни стандарти (СМСС) публикува изменение в МСС 24, което пояснява дефиницията за свързано лице. Новите дефиниции подчертават симетричната гледна точка за взаимоотношенията със свързаните лица и поясняват обстоятелствата, при които дадено лице и член на ключовия ръководен персонал влияе върху взаимоотношенията със свързаните лица на предприятието. В допълнение, изменението предоставя освобождаване от общите изисквания за оповестяване на свързаните лица за сделки с правителството или държавни органи и предприятия, които са контролирани, съвместно контролирани или в които има съществено влияние от страна на същото правителство или държавен орган, както това на отчитащото се предприятие. Възприемането на изменението не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството.

МСС 32 Финансови инструменти: Представяне (Изменение)

СМСС публикува изменение, чрез което се променя дефиницията на финансов пасив в МСС 32, за да се даде възможност на предприятията да класифицират емисиите на права и определени опции или варианти като капиталови инструменти. Изменението е приложимо, ако правата са дадени пропорционално на всички съществуващи собственици на един и същи клас недеривативни капиталови инструменти на предприятието да придобият фиксиран брой от собствените капиталови инструменти на предприятието за фиксирана сума във всяка валута. Изменението се прилага ретроспективно. Изменението не оказва влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството, тъй като то не притежава такъв тип инструменти.

КРМСФО 14 Предплащане на минимално изискване за финансиране (Изменение)

Изменението премахва непредвидена последица, когато предприятието е предмет на изисквания за минимално финансиране и извършва ранно плащане на вноски за покриването на тези изисквания. Изменението позволява предплащането на разходи за бъдещ стаж от страна на предприятието да бъде признавано като пенсионен актив. Изменението се прилага ретроспективно. Дружеството не е предмет на изисквания за минимално финансиране в България и следователно изменението в Разяснението не оказва влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността му.

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

2.4 Промени в счетоводните политики и оповестявания (продължение)

КРМСФО 19 *Погасяване на финансови пасиви с капиталови инструменти*

Разяснението пояснява, че капиталовите инструменти, емитирани за кредитор с цел погасяване на финансов пасив, отговарят на изискванията за платено възнаграждение. Емитираните капиталови инструменти се оценяват по справедлива стойност. В случай, че това не може да се направи надеждно, инструментите се оценяват по справедливата стойност на погасения пасив. Възникващата печалба или загуба се признава незабавно в текущия финансов резултат. Изменението не оказва влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството.

Подобрения в МСФО

През май 2010 г. СМСС публикува третия си набор от изменения в стандартите, основно с цел премахването на някои непоследователности и изясняването на формулировките. За всеки стандарт съществуват отделни преходни разпоредби. Приложението на следните изменения не е довело до промяна на счетоводните политики и не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството:

- МСФО 3 Бизнес комбинации
- МСФО 7 Финансови инструменти – Оповестявания
- МСС 1 Представяне на финансови отчети
- МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети
- МСС 34 Междинно финансово отчитане
- КРМСФО 13 Програми за лоялност на клиентите

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 над 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 в другия 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. Това изменение все още не е прието от ЕС.

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

МСС 12 Данъци върху доходите (Изменение) - Възстановяване на базови активи

Изменението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2012 г. Изменението пояснява определянето на отсрочените данъци за инвестиционни имоти, оценени по справедлива стойност. То въвежда оборимото предположение, че отсрочените данъци върху инвестиционни имоти, оценени по справедлива стойност съгласно модела за справедлива стойност в МСС 40, трябва да се определят въз основа на това, че балансовата им стойност ще бъде възстановена чрез продажба. В допълнение, изменението въвежда изискването, че изчислените отсрочени данъци върху неамортизируемите активи, които са оценени чрез приложение на модела за преоценка в МСС 16, винаги трябва да се определят на база продажбата на актива. Дружеството не очаква никакъв ефект върху финансовото състояние или резултати от дейността.

МСС 19 Доходи на наети лица (Изменения)

Изменението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. СМСС 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. По-ранното прилагане е разрешено. Дружеството е в процес на оценка на ефектите от измененията върху финансовото състояние или резултатите от дейността. Тези изменения все още не са приети от ЕС.

МСС 27 Индивидуални финансови отчети (Преработен)

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 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. По-ранното прилагане е разрешено. Дружеството не очаква никакъв ефект върху финансовото състояние или резултати от дейността.

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

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 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. По-ранното прилагане е разрешено. Дружеството не очаква никакъв ефект върху финансовото състояние или 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 сетълмънт. Измененията на МСС 32 се прилагат ретроспективно. По-ранното прилагане е разрешено. Когато, обаче предприятието вземе решение да ги приложи с по-ранна дата, то следва да оповести този факт и също да направи оповестяванията, изисквани от измененията на МСФО 7 *Нетно представяне на финансови активи и финансови пасиви*. Дружеството е в процес на оценка на ефектите от изменението върху финансовото състояние или резултатите от дейността. Това изменение все още не е прието от ЕС.

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

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

МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания (Изменение) - Подобрени изисквания за оповестяване на отписванията

Изменението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2011 г. Изменението изисква допълнително оповестяване относно финансови активи, които са прехвърлени, но не са отписани, за да се даде възможност на потребителя на финансовия отчет да разбере взаимоотношението с тези активи, които не са били отписани и свързаните с тях пасиви. В допълнение, изменението изисква оповестяване на продължаващото участие в отписаните активи, за да се даде възможност на потребителя да оцени характера им и рисковете, свързани с продължаващото участие в тези отписани активи. Това изменение засяга единствено оповестяванията. Изменението няма ефект върху финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството.

МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания (Изменение) - Нетно представяне на финансови активи и финансови активи

Това изменение влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. Това изменение въвежда изисквания за общи оповестявания. 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. Измененията на МСФО 7 се прилагат ретроспективно. Дружеството е в процес на оценка на ефектите от изменението върху финансовото състояние или резултатите от дейността. Това изменение все още не е прието от ЕС.

МСФО 9 Финансови инструменти: Класификация и оценяване

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2015. МСФО 9, както е публикуван, отразява първата фаза от работата на СМСС за подмяна на МСС 39 и е приложим 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. На последващи етапи, СМСС ще адресира счетоводното отчитане на хеджинга и обезценката на финансови активи. Приключването на този проект се очаква през първата половина на 2012 г. Дружеството е в процес на оценка на ефектите от този стандарт върху финансовото състояние или резултатите от дейността. Стандартът все още не е приет от ЕС.

МСФО 10 Консолидирани финансови отчети

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 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 определя модела на единичния контрол, който е приложим за всички предприятия, включително тези със специално предназначение. В сравнение с изискванията, които съществуваха 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. Дружеството не очаква никакъв ефект върху финансовото състояние или резултати от дейността.

МСФО 11 Съвместни споразумения

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. МСФО 11 заменя МСС 31 *Дялове в съвместни предприятия* и ПКР-13 *Съвместно контролирани предприятия – непарични вноски от участниците*. МСФО 11 премахва опцията за счетоводно отчитане на съвместно контролираните предприятия (СКП) чрез използването на пропорционална консолидация. Вместо това СКП, което отговаря на дефиницията за съвместно предприятие, трябва да бъде отчитано счетоводно чрез приложението на капиталовия метод. Дружеството не очаква никакъв ефект върху финансовото състояние или резултати от дейността.

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

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

МСФО 12 *Оповестяване на дялове в други предприятия*

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. МСФО 12 включва всички оповестявания, които по-рано бяха включени в МСС 27 и които бяха свързани с консолидираните финансови отчети, както и всички оповестявания, които преди бяха включени в 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 оповестявания. Дружеството не очаква никакъв ефект върху финансовото състояние или резултати от дейността.

МСФО 13 *Оценяване по справедлива стойност*

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. МСФО 13 представлява един източник на насоки за всички оценки съгласно МСФО. МСФО 13 не променя изискванията кога от предприятието се изисква да използва справедлива стойност, по-скоро предоставя насоки за това как да се оценява тя съгласно МСФО, когато това се изисква или е позволено. Стандартът следва да се прилага проспективно и по-ранното прилагане е разрешено. Дружеството е в процес на оценка на ефектите от този стандарт върху финансовото състояние или резултатите от дейността. Стандартът все още не е приет от ЕС.

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

Изменението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. Това изменение се прилага само за разходи за разкривка, които възникват от дейности за изземване на въглищни запаси, извършени на повърхността на рудник (експлоатационни разходи за разкривка). Разходите по извършването на дейности за разкривка водят до две възможни ползи: а) производството на руда като материален запас в текущия период и/или б) подобрен достъп до руда, която ще бъде иззета в един бъдещ период (актив, формиран от разходи за разкривка). Когато разходите не могат специфично да бъдат разпределени между произведения запас през периода и актива, формиран от разходите за разкривка, КРСФМО 20 изисква предприятието да използва база за разпределение, въз основа на уместна производствена мярка. По-ранното прилагане е разрешено. Дружеството не очаква никакъв ефект върху финансовото състояние или резултати от дейността.

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

3. Приходи от управление на активи

	<i>2011 г.</i>	<i>2010 г.</i>
	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
<i>Приходи от Доброволен пенсионен фонд, в т.ч.</i>		
Приходи от встъпителна вноса	13	9
Приходи от удръжки от осигурителни вноски	308	325
Приходи от други удръжки съгласно Правилника на ДДФ	13	27
Приходи от инвестиционна такса	-	318
	334	679
<i>Приходи от Професионален пенсионен фонд, в т.ч.</i>		
Приходи от удръжки от осигурителни вноски	242	250
Приходи от такси за прехвърляне на осигурени лица в други фондове	20	21
Приходи от инвестиционна такса	275	273
	537	544
<i>Приходи от Универсален пенсионен фонд, в т.ч.</i>		
Приходи от удръжки от осигурителни вноски	3,244	3,106
Приходи от такси за прехвърляне на осигурени лица в други фондове	277	253
Приходи от инвестиционна такса	3,160	2,457
	6,681	5,816
Общо приходи от управление на активи	7,552	7,039

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

От Фондовете за допълнително задължително пенсионно осигуряване:

- Удръжка 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.

От Фонда за допълнително доброволно пенсионно осигуряване:

- Еднократна встъпителна такса съгласно Правилника за организацията и дейността на Фонда;
- Удръжка от всяка осигурителна вноса съгласно Правилника за организацията и дейността на Фонда;
- 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;
- Удръжка 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 2011 г.

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

	<i>2011 г.</i>	<i>2010 г.</i>
	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
Печалби от преценка и операции с финансови активи	309	292
Загуби от преценка и операции с финансови активи	(419)	(133)
Приходи от лихви от лихвоносни финансови инструменти	388	230
	278	389

5. Финансови приходи

През 2011 г., Дружеството е признало приходи от лихви по депозити и банкови сметки в размер на 77 хил.лв (2010 г.: 60 хил.лв).

6. Други приходи

	<i>2011 г.</i>	<i>2010 г.</i>
	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
Приходи от продажба на услуги	1	3
Други приходи	12	-
	13	3

7. Възнаграждения и социални осигуровки

	<i>2011 г.</i>	<i>2010 г.</i>
	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
Разходи за възнаграждения	(2,178)	(1,839)
Разходи за фондовете на ДОО и здравно осигуряване	(207)	(176)
Социални разходи	(30)	(34)
Разходи за пенсионно осигуряване на служителите	(38)	(34)
	(2,453)	(2,083)

8. Разходи за комисионни на осигурителни посредници

	<i>2011 г.</i>	<i>2010 г.</i>
	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
Разходи за комисионни на осигурителни посредници за ДПФ	(41)	(45)
Разходи за комисионни на осигурителни посредници за УПФ	(391)	(312)
Разходи за комисионни на осигурителни посредници за ППФ	(42)	(52)
Комисионни на координатори	(238)	(55)
Разходи за фондовете на ДОО и здравно осигуряване	(44)	(19)
	(756)	(483)

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

9. Разходи за външни услуги и материали

	<i>2011 г.</i>	<i>2010 г.</i>
	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
Разходи за материали	(157)	(120)
Разходи за наем	(362)	(366)
Разходи за телефони и охрана	(70)	(53)
Разходи за пощенски и печатарски услуги	(301)	(273)
Разходи за управление, консултации и обучение	(448)	(380)
Разходи за реклама	(11)	(18)
Разходи за абонаментно поддържане	(466)	(352)
Разходи за застраховки	(42)	(45)
Разходи за услуги по граждански договори	(32)	(21)
Разходи за такси към регулаторни институции и банка	(171)	(143)
Разходи за алтернативни данъци	(28)	(19)
Други разходи за външни услуги	(28)	(63)
	(2,116)	(1,853)

10. Машини, съоръжения и оборудване

	<u>Машини, съоръжения и транспортни средства</u>	<u>Стопански инвентар</u>	<u>Компю- търна техника</u>	<u>Ремонт на наети помещения</u>	<u>Други</u>	<u>Общо</u>
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.	<u>618</u>	<u>168</u>	<u>264</u>	<u>287</u>	<u>97</u>	<u>1,434</u>
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.	<u>491</u>	<u>130</u>	<u>218</u>	<u>91</u>	<u>-</u>	<u>930</u>
Балансова стойност:						
На 31 декември 2011 г.	<u>127</u>	<u>38</u>	<u>46</u>	<u>196</u>	<u>97</u>	<u>504</u>
На 31 декември 2010 г.	<u>222</u>	<u>40</u>	<u>44</u>	<u>216</u>	<u>17</u>	<u>539</u>

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

10. Машини, съоръжения и оборудване (продължение)

Напълно амортизирани активи

Дружеството притежава активи с отчетна стойност 507 хил. лв. (2010 г.: 452 хил. лв.), които са напълно амортизирани, но все още са в употреба. Те включват машини, съоръжения и транспортни средства за 226 хил. лв., стопански инвентар за 98 хил. лв. и компютърна техника за 182 хил. лв.

11. Нематериални активи

	Лицензии	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
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 393 хил. лв. (2010 г.: 367 хил. лв.), които са напълно амортизирани, но все още са в употреба. Те включват лицензи за 125 хил.лв., софтуер за 268 хил. лв.

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

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 2011 г.	Нетна стойност на активите към 31 декември 2010 г.	<i>2011 г.</i>	<i>2010 г.</i>
	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
Резерв за гарантиране на минимална доходност на УПФ	344,672	286,525	3,447	2,865
Резерв за гарантиране на минимална доходност на ППФ	27,898	30,375	279	304
			3,726	3,169

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

	<i>2011 г.</i>	<i>2010 г.</i>
	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
Резерв в началото на периода	3,169	2,431
Промяна в резерв за гарантиране на минимална доходност на УПФ	582	690
Промяна в резерв за гарантиране на минимална доходност на ППФ	(25)	48
Резерв в края на периода	3,726	3,169

13. Други разходи за дейността

	<i>2011 г.</i>	<i>2010 г.</i>
	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
Разходи за командировки	(62)	(34)
Представителни разходи	(138)	(46)
Разходи за банкови такси и комисионни	(11)	(13)
Други разходи за дейността	(131)	(113)
	(342)	(206)

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

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

14. Данъци върху дохода

Дружеството реализира печалба преди данъчни преобразувания в размер на 2,077 хил. лева. През 2010 година Дружеството възстановява окончателно загубите си, които не са с изтекла давност по Закона за Корпоративното Подоходно Облагане (ЗКПО) от 5 години. За 2011 г. Дружеството отчита данъчна печалба в размер на 1,813 хил.лв. (2010 г.: 336 хил. лв.).

Основните компоненти на разхода за данък върху дохода за годините, приключващи на 31 декември 2011 г. и 2010 г. са:

	<i>2011 г.</i> <i>хил. лева</i>	<i>2010 г.</i> <i>хил. лева</i>
Разход за текущ данък върху доходите	(181)	(33)
Приход/(разход) за отсрочени данъци	5	(159)
Разход за данък върху дохода, отчетен в отчета за доходите	(176)	(192)

Приложимата ставка на данъка върху доходите за 2011 г. е 10% (2010 г.: 10%).

Равнението между разхода за данък върху дохода и счетоводната печалба, умножена по приложимата данъчна ставка за годините, приключващи на 31 декември 2011 г. и 31 декември 2010 г., е представено по-долу:

	<i>2011 г.</i> <i>хил. лева</i>	<i>2010 г.</i> <i>хил. лева</i>
Счетоводна печалба преди данъци	2,077	2,693
Разход за данък върху доходите по приложимата данъчна ставка от 10% за 2011 г. (2010 г.: 10%)	(208)	(269)
Данъчни загуби приспаднати в текущата година, за които не е начислен отсрочен данъчен актив	-	4
Разходи, непризнати за данъчни цели	(24)	-
Разходи, признати за данъчни цели	56	73
Разход за данък върху доходите	(176)	(192)

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

14. Данъци върху дохода (продължение)

Отсрочените данъчни активи към 31 декември 2011 г. и 31 декември 2010 г. са свързани със следното:

	Отчет за финансовото състояние		Отчет за всеобхватния доход	
	2011 г. хил. лева	2010 г. хил. лева	2011 г. хил. лева	2010 г. хил. лева
<i>Отсрочени данъчни активи</i>				
Данъчни загуби за пренасяне	-	-	-	(178)
Разходи, представляващи доходи на местни физически лица	15	12	3	12
Ускорена амортизация за счетоводни цели	1	-	1	-
Неползвани отпуски на персонала	3	2	1	2
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране	5	5	-	5
	24	19		
Приход/(разход) по отсрочени данъци			5	(159)
Отсрочени данъчни активи, нетно	24	19		

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

15. Парични средства и парични еквиваленти

	2011 г. хил. лева	2010 г. хил. лева
Парични средства в разплащателни банкови сметки и депозити	3,212	4,472
	3,212	4,472

През 2011 г., са реализирани приходи от лихви по депозити в лева и валута и от разплащателни сметки в размер на 77 хил. лв. (2010 г.: 60 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.

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

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

	<i>2011 г.</i> <i>хил. лева</i>	<i>2010 г.</i> <i>хил. лева</i>
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Р. България	4,776	2,968
Корпоративни облигации	62	195
Чуждестранни ценни книжа	3,350	1,028
	8,188	4,191

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 2011 г. Всички финансови активи са лихвоносни с фиксиран лихвен процент.

16.1. Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България

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

	<i>2011 г.</i> <i>хил. лева</i>	<i>2010 г.</i> <i>хил. лева</i>
Ценни книжа деноминирани в лева с оригинален матуригет над 1 година	-	694
Ценни книжа деноминирани в евро с оригинален матуригет над 1 година	4,776	2,274
	4,776	2,968

Доходността до падежа на притежаваните държавни ценни книжа, деноминирани в евро към 31 декември 2011 г. варира между 5.75% - 7.50%. Лихвеният купон се плаща веднъж/два пъти годишно, в съответствие с регламентираните лихвени условия на емисията от Министерство на финансите.

Доходността до падежа на притежаваните държавни ценни книжа в лева към 31 декември 2011 г. е 2,57% - 5.47% (2010: 4.95% - 5.00%). Купонните плащания са шестмесечни/годишни.

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

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

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>2011 г.</i>	<i>2010 г.</i>
	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
Финансови активи за гарантиране на пенсионен резерв на УПФ	7	2
Финансови активи за гарантиране на минимална доходност на УПФ	3,447	2,865
Финансови активи за гарантиране на минимална доходност на ППФ	279	304
	<u>3,733</u>	<u>3,171</u>

16.3. Корпоративни облигации

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

	<i>2011 г.</i>	<i>2010 г.</i>
	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
Корпоративни облигации, деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа до 1 година	-	195
Корпоративни облигации, деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	62	-
	<u>62</u>	<u>195</u>

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

Доходността до падежа на притежаваните корпоративни облигации е 14,96% .

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

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

16.4. Чуждестранни ценни книжа

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

	<i>2011 г.</i> <i>хил. лева</i>	<i>2010 г.</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 лева с остатъчен срок до падежа над 1 година	-	723
Дългови ценни книжа, деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа до 1 година	-	305
Дългови ценни книжа, деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	3,247	-
	3,350	1,028

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

	Срочност (остатъчен матуритет)	Средна доходност до падежа
Деноминирани в лева	до 1 година	2.61%
Деноминирани в евро	над 1 година	6.39%

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

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

Държава	Падеж	<i>2011</i> <i>хил. лв.</i>	<i>2010</i> <i>хил. лв.</i>
Германия	28/11/2012	103	723
Литва	07/02/2018	449	-
Румъния	17/06/2016	292	-
Словакия	26/03/2021	760	-
Словения	22/03/2018	720	-
Унгария	31/05/2016	248	-
Чехия	14/04/2021	778	-
		3,350	723

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

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

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

Реализираните загуби от инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата през 2011 г. са 110 хил.лв. (през 2010 г. са реализирани печалби на стойност 159 хил.лв.).

17. Вземания от/задължения към пенсионни фондове

	<i>2011 г.</i>	<i>2010 г.</i>
	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
<i>Вземания от Доброволен пенсионен фонд, в т.ч.:</i>		
Вземания от въстъпителни такси	1	1
Вземания от такса от осигурителни вноски	46	44
(Задължения за)/вземания от инвестиционна такса	(237)	100
Вземания от други удържки съгласно Правилника на ДПФ	3	1
	(187)	146
<i>Вземания от Професионален пенсионен фонд, в т.ч.</i>		
Вземания от такса от осигурителни вноски	30	30
Вземания от инвестиционна такса	23	25
	53	55
<i>Вземания от Универсален пенсионен фонд, в т.ч.</i>		
Вземания от такса от осигурителни вноски	278	385
Вземания от инвестиционна такса	287	238
	565	623
Общо вземания от пенсионни фондове	618	623
Общо задължения към пенсионни фондове	(187)	-
	431	824

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 2011 г. и към 31 декември 2010 г. Дохода, реализиран от инвестиране на средства на Доброволния пенсионен фонд към 31 декември 2011 г. е отрицателен, поради което Дружеството има задължение за инвестиционна такса към 31 декември 2011 г.

18. Други активи

	<i>2011 г.</i>	<i>2010 г.</i>
	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
Разходи за бъдещи периоди	54	56
Други активи	20	20
	74	76

В други активи са посочени гаранционни депозити за наем и надплатени суми на доставчици към 31 декември 2011 г.

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

19. Задължения към персонала

	<i>2011 г.</i>	<i>2010 г.</i>
	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
Задължения за неизползван отпуск	27	18
Задължения за доход на наети лица при пенсиониране	49	49
	<u>76</u>	<u>67</u>

20. Задължения към осигурителни посредници

Задълженията към осигурителните посредници отразяват дължимите неплатени комисионни към 31 декември 2011 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>2011 г.</i>	<i>2010 г.</i>
	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
Задължения към ING Group N.V.	64	28
Данъчни задължения	16	9
Задължения към осигурителни предприятия	10	6
Други задължения	5	3
	<u>95</u>	<u>46</u>

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

Задълженията към ING Group N.V. включват 64 хил. лв., свързани с предоставени технически услуги, извършване на обучение на служители, провеждане на курсове и др.

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:

	<i>2011 г.</i>	<i>2010 г.</i>
	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
Пенсионен резерв на УПФ	7	2
	<u>7</u>	<u>2</u>

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

24. Основен капитал

Регистрираният основен капитал на Дружеството е изцяло внесен и разпределен към 31 декември 2011 г. в 1,450,000 бр. (2010 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 2011 г.

25. Оповестяване на свързани лица (продължение)

Приложената по-долу таблица представя общата сума на сделките, които са били сключвани със свързани лица през 2011 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.	2011 г.	-	(406)	-	64
	2010 г.	-	(359)	-	28
Други свързани лица					
ING Bank	2011 г.	12	(46)	-	3
	2010 г.	2	(33)	-	2
ЗАД ING – клон София	2011 г.	1	-	-	-
	2010 г.	1	-	-	-
Ай Ен Джи Универсален пенсионен фонд	2011 г.	6,681	-	565	1
	2010 г.	5,816	-	623	-
Ай Ен Джи Професионален пенсионен фонд	2011 г.	537	-	53	-
	2010 г.	544	-	55	-
Ай Ен Джи Доброволен пенсионен фонд	2011 г.	334	(237)	50	237
	2010 г.	679	-	146	-
	2011 г.			668	305
	2010 г.			824	30

Възнаграждения на основния ръководен персонал

	<i>2011 г.</i> <i>хил. лева</i>	<i>2010 г.</i> <i>хил. лева</i>
Краткосрочни доходи	<u>305</u>	<u>352</u>

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 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 2011 г., Дружеството управлява следните активи в пенсионните фондове:

	ДПФ	ППФ	УПФ
	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
Парични средства и парични еквиваленти	2,111	3,738	23,456
Вземания от депозити	6,147	2,591	35,363
Акции и права за придобиване на акции	18,171	6,363	81,425
Корпоративни облигации	638	257	2,546
Чуждестранни дългови ценни книжа	37,727	15,032	202,902
Вземания от ПОД/други вземания	237	7	1
Управлявани активи към 31 декември 2011 г.	65,031	27,988	345,693

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 „степената за поемане на риск“.

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 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 2011 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>2011 г.</i>	<i>2010 г.</i>
	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
Нетна печалба след данъци	<u>1,901</u>	<u>2,501</u>

Подход към капиталовото управление

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

Капиталовите изисквания се прогнозира 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.

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

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.

През 2011 г., както и през 2010 г., Дружеството не притежава и не търгува с 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. Концентрация възниква, когато броят на контрагентите, които се занимават с подобни дейности, бизнес, или дейности, в същата географска област, или притежават сходни икономически характеристики, би довело до способността им да посрещнат договорните задължения, да бъде 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 определят и спазват 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 2011 г. Салдата по вземанията се наблюдават непрекъснато. Към 31 декември 2011 г., Дружеството няма обезпечения по финансовите активи.

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 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.

	<i>2011 г.</i>	<i>2010 г.</i>
	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
Парични средства и парични еквиваленти	1,704	3,836
Вземания по депозити	1,508	636
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	8,188	4,191
Вземания от пенсионни фондове	618	824
Други активи	20	20
Обща експозиция към кредитен риск	12,038	9,507

Дружеството няма обезценени или просрочени, но необезценени активи към 31 декември 2011 г. Таблицата по-долу представя информация 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 2011 г.

	Standard & Poor's		Fitch Ratings		Moody's	Други	Общо
	A+ до A-	BBB до BB+	AAA	BBB+ до BB+	Baa3 - Ba1		
	<i>хил. лв</i>	<i>хил. лв</i>	<i>хил. лв</i>	<i>хил. лв</i>	<i>хил. лв</i>	<i>хил. лв</i>	<i>хил. лв</i>
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

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

28. Управление на рисковете (продължение)

Кредитен риск (продължение)

31 декември 2010 г.

	Standard & Poor's		Fitch Ratings		Moody's	Други	Общо
	AAA до AA	BBB до BB+	AAA	BBB+ до BB+	Baa1		
	хил.лв	хил.лв	хил.лв	хил.лв	хил.лв	хил.лв	хил.лв
Финансови инструменти							
Парични средства и парични еквиваленти	138	3,698	-	-	-	-	3,836
Вземания по депозити	-	300	-	-	318	-	636
Инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	305	2,968	723	-	-	195	4,191
Вземания от пенсионните фондове	-	-	-	-	-	824	824
Други активи	-	-	-	-	-	20	20
Общо	442	6,985	723	-	318	1,039	9,507

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 2011 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 2011 г., падежната структура на финансовите пасиви на Дружеството, на база на договорените недисконтирани плащания, е представена по-долу:

Годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

	На поискване	< 3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	> 5 години	Общо
Задължения към персонала	-	-	27	-	49	76
Задължения към осигурителни посредници	-	249	-	-	-	249
Задължения към доставчици	-	177	-	-	-	177
Задължения към пенсионни фондове	-	187	-	-	-	187
Други задължения	-	95	-	-	-	95
	-	708	27	-	49	784

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

28. Управление на рисковете (продължение)

Ликвиден риск (продължение)

Годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

	На поискване	< 3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	> 5 години	Общо
Задължения към персонала	-	-	18	-	49	67
Задължения към осигурителни посредници	-	192	-	-	-	192
Задължения към доставчици	-	110	-	-	-	110
Други задължения	-	46	-	-	-	46
	<u>-</u>	<u>348</u>	<u>18</u>	<u>-</u>	<u>49</u>	<u>415</u>

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 2011 г., средствата на Дружеството са инвестирани в активи, деноминирани в български лева и евро. Тъй като валутният курс лев/евро е фиксиран на 1.95583, валутният риск, произтичащ от еврските експозиции на Дружеството е незначителен. Инвестиционният риск, свързан с управлението на собствените активи на Дружеството е значително намален.

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:

	Балансова стойност		Справедлива стойност	
	2011 г.	2010 г.	2011 г.	2010 г.
Финансови активи				
Парични средства и парични еквиваленти	1,704	3,836	1,704	3,836
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България	1,508	636	1,508	636
Корпоративни облигации – с фиксиран лихвен %	62	195	62	195
Чуждестранни ценни книжа	3,350	1,028	3,350	1,028
Вземания от пенсионни фондове	618	824	618	824
Други активи	<u>20</u>	<u>20</u>	<u>20</u>	<u>20</u>
	<u>12,038</u>	<u>9,507</u>	<u>12,038</u>	<u>9,507</u>

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

29. Справедливи стойности на финансовите инструменти (продължение)

	<i>Балансова стойност</i>		<i>Справедлива стойност</i>	
	<i>2011 г.</i>	<i>2010 г.</i>	<i>2011 г.</i>	<i>2010 г.</i>
Финансови пасиви				
Задължения към персонала	76	67	76	67
Задължения към осигурителни посредници	249	192	249	192
Задължения към доставчици	177	110	177	110
Задължения към пенсионни фондове	187	-	187	-
Други задължения	95	46	95	46
	784	415	784	415

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 2011 г. на финансовите активи и пасиви извършена в съответствие със счетоводните политики, не се различават съществено от техните справедливи стойности.

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 2011 г.:

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

29. Справедливи стойности на финансовите инструменти (продължение)

Определяне йерархия на справедливата стойност (продължение)

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
Към 31 декември 2010 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	2,968	-	-	2,968
Корпоративни облигации	16.3	195	-	-	195
Чуждестранни ценни книжа	16.4	1,028	-	-	1,028
Общо финансови активи		4,191	-	-	4,191

През 2011 г. няма трансфери на финансови инструменти между нивата.

30. Матуритетен анализ на активите и пасивите

Матуритетната структура по остатъчен срок на балансова стойност на активите и пасивите към 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“:

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

30. Матуритетен анализ на активите и пасивите (продължение)

31 декември 2011 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	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
Машины, 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

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

30. Матуритетен анализ на активите и пасивите (продължение)

31 декември 2010 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	3,836	-	-	-	-	3,836
Вземания по депозити	-	636	-	-	-	636
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	-	75	425	1,062	2,629	4,191
Вземания от пенсионни фондове	824	-	-	-	-	824
Машини, съоръжения и оборудване	-	2	14	510	13	539
Нематериални активи	-	-	7	16	-	23
Отсрочени данъчни активи	-	-	-	19	-	19
Други активи	-	-	56	20	-	76
Общо активи	4,660	713	502	1,627	2,642	10,144
Задължения към персонала	-	-	18	-	49	67
Задължения към осигурителни посредници	-	192	-	-	-	192
Задължения към доставчици	110	-	-	-	-	110
Задължения към пенсионните фондове	-	-	-	-	-	-
Други задължения	46	-	-	-	-	46
Задължения за данък върху дохода	-	33	-	-	-	33
Пенсионен резерв	-	-	-	-	2	2
Общо пасиви	156	225	18	-	51	450
Несъответствие в матуритетната структура	4,504	488	484	1,627	2,591	9,694

31. Планове за плащане на базата на акции

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

	2011 г. хил. лева	2010 г. хил. лева
Разходи от сделки за плащане на базата на акции, уреждани чрез емисия на капиталови инструменти	114	70
Разходи от сделки за плащане на базата на акции, уреждани в парични средства	-	-
Общо разходи от сделки за плащане на базата на акции	114	70

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

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

Плановете за плащане на база акции, уреждане чрез емисия на капиталови инструменти на стойност 384 хил. лв. към 31 декември 2011 г. (2010 г.: 27 хил. лв.) са отразени като Други капиталови резерви в Собствения капитал.

Плановете за плащания на базата на акции са оповестени по-долу. През 2011 г. и 2010 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:

	<u>2011 г.</u>	<u>2010 г.</u>
	<i>Брой</i>	<i>Брой</i>
Опции		
На 1 януари	39,648	33,755
Закупени през годината	-	9,800
Изтекли през годината	(2,605)	(3,907)
На 31 Декември	37,043	39,648
	<u>2011 г.</u>	<u>2010 г.</u>
	<i>Брой</i>	<i>Брой</i>
Акции, обвързани с резултати		
На 1 януари	9,005	6,011
Закупени през годината	7,311	3,847
Намаление на база постигнати резултати	(714)	(486)
Упражнени през годината	(947)	(367)
Изтекли през годината	-	-
Издадени права	-	-
На 31 Декември	14,655	9,005

Към 31 декември 2011 г., балансовата стойност на задължението, свързано с ОПОАС, възлиза на 384 хил. лв. (към 31 декември 2010 г. - 270 хил.лв.)

Среднопретегленият оставащ договорен живот на опциите за акции, държани към 31 декември 2011 г. е 4.75 години (2010 г.: 6.24 години).

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

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

Среднопретеглената справедлива стойност на опциите, дадени през годината, е била 5.81 Евро (2010 г.: 3.27 Евро).

Обхватът на цените на упражняване на опциите, държани в края на годината, е била от 2.90-25.16 Евро (2010 г.: от 2.90-26.04 Евро).

Среднопретеглената цена на акция през 2011 г. е 8.09 Евро (2010 г.: 7.46 Евро)

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 2011 г.