



**ПЕНСИОННО ОСИГУРЯВАНЕ**

**АЙ ЕН ДЖИ ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО ЕАД**

**ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА И ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
31 ДЕКЕМВРИ 2009 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 .....	6
2.1. База за изготвяне.....	7
2.2. Изявление за съответствие.....	8
2.3. Промени в счетоводните политики.....	8
2.4. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения .....	12
2.5. Обобщение на съществените счетоводните политики .....	13
2.6. Бъдещи промени в счетоводните политики.....	25
3. Приходи от дейността .....	28
4. Други приходи.....	29
5. Възнаграждения и социални осигуровки .....	29
6. Разходи за комисионни на осигурителни посредници.....	29
7. Разходи за външни услуги.....	29
8. Машини, съоръжения и оборудване.....	30
9. Нематериални активи.....	31
10. Приходи/разходи за резерв за гарантиране на минималната доходност.....	32
11. Печалби / (загуби) от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.....	32
12. Други разходи за дейността .....	32
13. Финансови приходи.....	32
15. Парични средства и парични еквиваленти .....	34
16. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.....	35
17. Вземания от пенсионни фондове.....	38

**АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД**  
**СЪДЪРЖАНИЕ**

---

18. Други активи .....	38
19. Задължения към персонала.....	38
20. Задължения към осигурителни посредници.....	38
21. Задължения към доставчици.....	39
22. Други задължения .....	39
23. Резерви.....	39
24. Основен капитал.....	40
25. Оповестяване на свързани лица .....	40
26. Ангажименти и условни задължения .....	42
27. Управлявани активи на пенсионните фондове от Дружеството.....	42
28. Управление на рисковете.....	42
29. Справедливи стойности на финансовите инструменти.....	47
30. Матуритетен анализ на активите и пасивите.....	50
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**

---

***Съвет на директорите***

Николай Стойков Стойков – Председател  
Том Клипхус – 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

***Одитор***

Ърнст и Янг Одит ООД  
Бизнес парк София  
Сграда 10, етаж 2  
Младост 4  
София 1766

**ДОКЛАД**  
за дейността на „Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество“ ЕАД  
през 2009 година

**I. Обща информация за дружеството**

Ай Ен Джи Group започва своя пенсионен бизнес в България през 2001 г., като придоби Пенсионноосигурително дружество “Солидарност”. Дружеството е регистрирано със съдебно решение № 1, вписано по ф.д. № 7644 по описа за 1998 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 03.10.2000 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 11,600,000 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 Министерство на Финансите, Булбанк и Хиосбанк. Кариерата му е съпътствувана от множество обучения и специализации в Амстердам, Лондон, Ню Йорк, Атина. През 2006 г. завършва двегодишна програма за висши мениджъри към INSEAD, Франция. Ръководи от създаването им ING Пенсионноосигурително дружество (от 2001 г.) и ING Животозастраховане в България (от 2006 г.)

## I. Обща информация за дружеството (продължение)

Том Клипхус

Главен изпълнителен директор на ING Застраховане Централна Европа

Том Клипхус е главен изпълнителен директор на ING Застраховане Централна Европа от януари 2006 г. До тогава той заема позициите главен изпълнителен директор на ING Чили и генерален директор на базирания в Мексико пенсионен фонд - ING Afore. Том Клипхус се присъединява към Национале Недерланден през 1989 г., а през 1990 – 1992 г. работи и за международния отдел на ING Group. В края на 1997 г. той заема поста регионален мениджър на ING - FSI Europe & South America, където отговаря за разработването на стратегии за нов бизнес на ING в Египет и Русия.

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“. Премайна 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".

## **II. Основни насоки в дейността на „Ай Ен Джи Пенсионно-осигурително дружество“ ЕАД през 2009 г.**

Цялостната дейност на „Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество“ ЕАД бе насочена към:

- Утвърждаване 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.
- Преместване на компанията в нов централен офис, който предостави подобри възможности за работа на екипа на дружеството и отговаря в максимална степен на изискванията на групата за физическа и информационна сигурност.

### ***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 311,815 клиенти и притежават активи на стойност 303,148 хил. лв. За периода от своето основаване компанията има постоянно нарастване на пазарния си дял както по отношение на осигурените лица, така и по отношение на управляваните активи. Към 31.12.2009 г. пазарният дял на нетните активи на Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество достигна 9.55%. Пазарният дял на осигурените лица в пенсионните фондове към 31.12.2009 г. е 8,28%. На българския пенсионен пазар дружеството заема 4-то място по показателя управлявани активи. Новоосигурените лица, избрали фондовете на Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество през 2009 г., съставляват 7.49% от общия брой новоосигурени лица на пазара. Близо 300 корпоративни клиенти осигуряват своите служители по различни схеми с вноски от работодател в Ай Ен Джи Доброволен пенсионен фонд.

- През 2009 г. Професионалният фонд на Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество продължи тенденцията на нарастване по отношение броя на осигурените лица и управляваните нетни активи. Към 31.12.2009 броят на осигурените лица достигна 16 460, като фондът увеличи пазарния си дял от 7,10% на 7,25%. Средният размер на натрупаните средства на едно осигурено лице се увеличи с 15%. Към 31.12.2009 г. общата стойност на активите на Професионалния фонд на Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество възлезе на 25,664 хил. лв., което представлява увеличение на активите с 23%. Въпреки трудните пазарни условия, Професионалният фонд на Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество успя да запази пазарния си дял по отношение на управляваните активи от 5,71% (5.69% към 2008 г.).

## II. Основни насоки в дейността на „Ай Ен Джи Пенсионно-осигурително дружество“ ЕАД през 2009 г. (продължение)

- Към 31.12.2009 г. броят на осигурените лица в Универсалния фонд на Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество достигна 259,315. В динамиката на активите в рамките на отчетната година се наблюдава ръст от 33%, като нетните активи в размер на 145,780 хил. лв. в началото на годината нарастват на 217,482 хил. лв. към 31.12.2009 г. Средната сума натрупана по индивидуалните партии на лицата, осигурени в Универсалния пенсионен фонд достигна 838.68 лв. при средна натрупана сума по партидите на лицата за пазара 742.30 лв. Средният размер на месечните постъпления от осигурителни вноски за едно лице през 2009 г. е 37.34 лв., който е със 7,5% по-висок от средния размер на месечните постъпления от осигурителни вноски за едно лице за всички универсални фондове.

- Към 31.12.2009 г. броят на осигурените лица в Доброволния фонд на Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество е 36,040. През отчетната календарна година са регистрирани 1,388 новоосигурени лица. През 2009 г. активите на Доброволния пенсионен фонд са нарастнали от 50,914 хил. лв. в края на 2008 г. на 58,277 хил. в края на 2009 г. Пазарният дял на фонда по размер на нетните активи показва увеличение от 10.57% на 11.07%. Фондът запази водеща позиция по отношение на средния размер на натрупване на средства на едно осигурено лице – то надвишава с 45% средното натрупване на пазара.

### **Б. Професионално управление на средствата на осигурените лица в условията на все още крехко 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, риск свързан с кредитния спред и риск свързан с инвестициите в недвижими имоти. При оценката на пазарния риск Дружеството следва утвърдената методика на ING Group N.V. за оценка и управление на риска.

За да защити интересите на осигурените лица в условията на крехкото възстановяване на световната икономика от дълбоката криза, през 2009 г. компанията запази своята по-консервативна инвестиционна стратегия в сравнение със средното за пенсионната индустрия. По-дефанзивната политика и доброто управление на риска бяха основната причина представянето на фондовете на Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество да е значително над средното за пенсионните фондове в България.

Резултатите от управлението на средствата на пенсионните фондове на Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество и средната доходност за пенсионната индустрията за периода 28.12.2007-31.12.2009 г. са обобщени както следва:

Пенсионен фонд	ING	Модифицирана среднопретеглена доходност на ФДПО
Доброволен пенсионен фонд	-8,26%	-10,24%
Професионален пенсионен фонд	-6,58%	-9,09%
Универсален пенсионен фонд	-6,09%	-7,52%



**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).

В допълнение, 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.

**III. Финансови резултати от дейността на Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество през 2009 г.**

Към 31 декември 2009 г. общата сума на активите на дружеството възлиза на 7,621 хил. лв., което представлява нарастване с 40% спрямо 2008 г..

Структурата на активите към 31 декември 2009 г. е, както следва:

Активи	Стойност /хил.лв./	Относителен дял от активите
Финансови активи и парични средства	6,219	82%
Дълготрайни активи	514	7%
Вземания от пенсионните фондове	597	8%
Отсрочени данъчни активи	178	2%
Други активи	113	1%

Структурата на пасивите към 31 декември 2009 г. е следната:

Пасиви	Стойност /хил.лв./
Основен капитал	11,600
Загуба от текущи и минали години	(7,108)
Специализирани резерви	2,432
Текущи задължения	697

През 2009 г. Дружеството реализира печалба в размер на 1,381 хил. лв.

Общите приходи от дейността на дружеството за 2009 г. са в размер на 6,437 хил. лв., като 99,5% от тях са реализирани от управление на активите на пенсионните фондове, както следва:

Пенсионен фонд	% от приходите от управление на активи
Ай Ен Джи Универсален пенсионен фонд	78%
Ай Ен Джи Доброволен пенсионен фонд	14%
Ай Ен Джи Професионален пенсионен фонд	8%

### III. Финансови резултати от дейността на Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество през 2009 г. (продължение)

Общите разходи за осъществяване на оперативната дейност на дружеството за 2009 г. са в размер на 5,311 хил. лв. През 2009 г. висок дял в разходите за дейността имат разходите за външни услуги – 1,884 хил. лв. Тези разходи представляват 35% от общите разходи. Друга съществена част съставляват разходите за комисионни на осигурителни посредници – 345 хил. лв. (6% от разходите за дейността на дружеството). Разходите за специализирани резерви са нарастнали от 1,667 хил.лв. в началото на 2008 г. до 2,431 хил.лв. към 31.12.2009 г.. Тези разходи представляват 14% от разходите на дружеството.

Нетните финансови приходи от управление на собствените средства на Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество са в размер на 254 хил. лв. и представляват приходи от лихви от притежаваните ценни книжа.

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

През 2010 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 за 2010 г. включват следните проекти:

- i. Въвеждане на мултифондовия модел в ДПФ (веднага след приемането на съответното законодателство в тази област);
- ii. Разширяване на каналите за продажба на пенсионни продукти;
- iii. Усъвършенстване на дейността на информационния център, чрез натоварването му с кампании по директен маркетинг и генериране на кръстосани продажби.

След датата на баланса не са настъпили събития, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания във финансовия отчет на Дружеството за годината, приключваща на 31 декември 2009 г.

17.03.2010 г.

Главен изпълнителен директор:  
Николай Стойков

## Доклад на независимия одитор

### До едноличния собственик 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 2009 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 другите пояснителни бележки.

#### Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет, в съответствие с Националното законодателство, приложило за пенсионно дружества, се носи от ръководството. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които да са разумни при конкретните обстоятелства.

#### 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 професионалните изисквания на 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 неточности, отклонения и несъответствия.

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 неточности, отклонения и несъответствия във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на

Член на Ърнст и Янг Глобал

измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

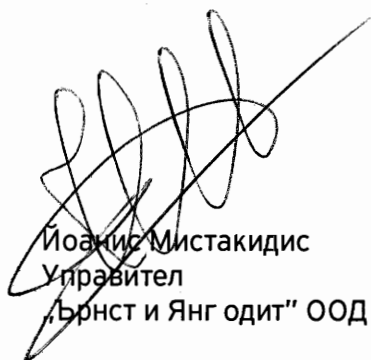
Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас мнение.

#### Мнение

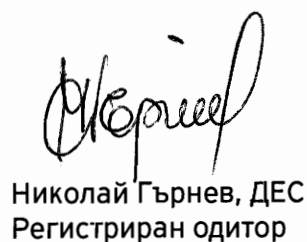
По наше мнение, финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на АЙ ЕН ДЖИ ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО ЕАД към 31 декември 2009 година, както и за неговите финансови резултати от дейността, и паричните му потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с Националното счетоводно законодателство, приложимо за пенсионно дружества в България.

#### 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 2009 година. По наше мнение, представеният от ръководството годишен доклад за дейността е в съответствие с финансовия отчет за 2009 година.



Иоанис Мистакидис  
Управител  
„Ърнст и Янг одит“ ООД



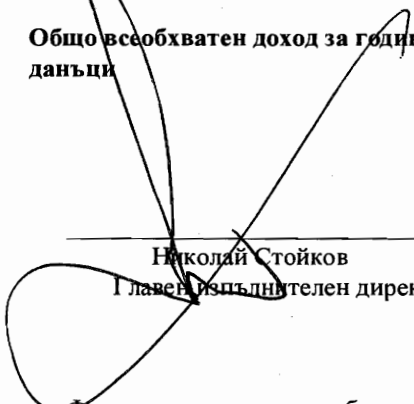
Николай Гърнев, ДЕС  
Регистриран одитор

29 март 2010 година  
гр. София, България



**АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД**  
**ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД**  
за годината, приключваща на 31 декември 2009 г.

	Бележки	2009 г. хил. лева	2008 г. хил. лева
<b>Приходи от управление на активи:</b>			
Универсален пенсионен фонд	3	4,993	4,154
Доброволен пенсионен фонд	3	922	554
Професионален пенсионен фонд	3	493	478
		<b>6,408</b>	<b>5,186</b>
<b>Печалби / (загуби) от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата</b>			
Финансови приходи	11, 16.5	381	58
Други приходи	13	36	17
Други приходи	4	29	54
		<b>6,854</b>	<b>5,315</b>
<b>Общо приходи от дейността</b>			
Възнаграждения и социални осигуровки	5	(1,962)	(2,013)
Разходи за комисионни на осигурителни посредници	6	(345)	(376)
Разходи за външни услуги и материали	7	(1,884)	(2,133)
Разходи за амортизации	8, 9	(207)	(218)
Разходи за резерв за гарантиране на минималната доходност и пенсионни резерви	10	(765)	(247)
Други разходи за дейността	12	(148)	(180)
		<b>1,543</b>	<b>148</b>
<b>Оперативна печалба</b>			
Разходи за данъци	14	(162)	(79)
		<b>1,381</b>	<b>69</b>
<b>Печалба за годината</b>			
Друг всеобхватен доход, нетно от данъци		-	-
		<b>1,381</b>	<b>69</b>
<b>Общо всеобхватен доход за годината, нетно от данъци</b>			

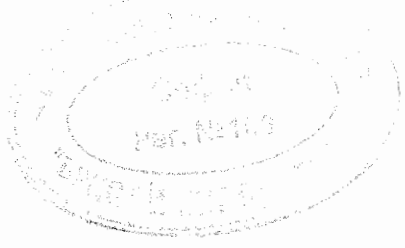
  
Николай Стойков  
Главен изпълнителен директор



  
Ирена Иванова  
Главен счетоводител

Финансовият отчет е одобрен с решение на Съвета на директорите на Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество ЕАД от 17 март 2010 год.

Пояснителните бележки от страница 6 до страница 53 са неразделна част от финансовия отчет




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

**29 -03- 2010**

„Ърнст и Янг Одит“ ООД

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



**АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД**  
**ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ**  
 към 31 декември 2009 г.

	Бележки	2009 г. хил. лева	2008 г. хил. лева
<b>АКТИВИ</b>			
Парични средства и парични еквиваленти	15	2,584	714
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	16	3,635	3,295
Вземания от пенсионни фондове	17	597	506
Други активи	18	113	78
Машини, съоръжения и оборудване	8	487	447
Нематериални активи	9	27	68
Отсрочени данъчни активи	14	178	340
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>		<b>7,621</b>	<b>5,448</b>
<b>ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>			
<b>Задължения</b>			
Задължения към персонала	19	109	100
Задължения към осигурителни посредници	20	141	131
Задължения към доставчици	21	88	44
Други задължения	22	359	395
		<b>697</b>	<b>670</b>
<b>Специализирани резерви</b>			
Резерв за гарантиране на минимална доходност	23.1	2,431	1,667
Пенсионен резерв	23.2	1	-
		<b>2,432</b>	<b>1,667</b>
<b>Общо пасиви</b>		<b>3,129</b>	<b>2,337</b>
<b>Собствен капитал</b>			
Основен капитал	24	11,600	11,600
Натрупана загуба		(7,108)	(8,489)
		<b>4,492</b>	<b>3,111</b>
<b>ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>		<b>7,621</b>	<b>5,448</b>

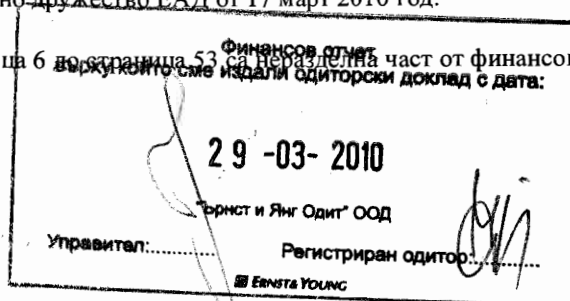
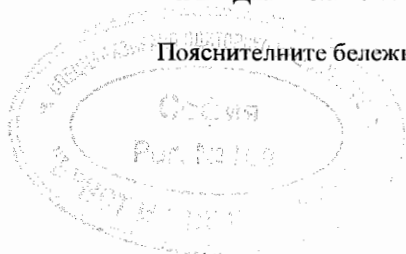
Николай Стойков  
 Главен изпълнителен директор



Ирена Иванова  
 Главен счетоводител

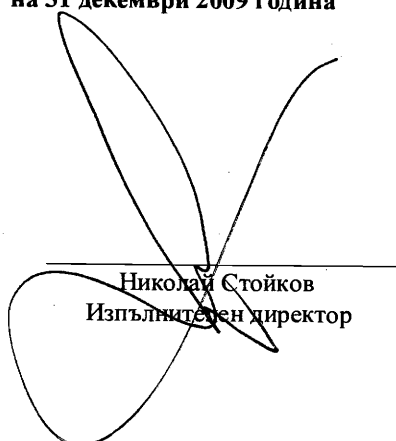
Финансовият отчет е одобрен с решение на Съвета на директорите на Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество ЕАД от 17 март 2010 год.

Пояснителните бележки от страница 6 до страница 53 са неразделна част от финансовия отчет. Вяркужите сме издали одиторски доклад с дата:

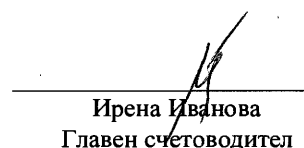


**АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД**  
**ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ**  
за годината, приключваща на 31 декември 2009 г.

	<i>Основен капитал (Бележка 25)</i>	<i>Натрупани загуби от дейността</i>	<i>Общо собствен капитал</i>
<b>на 1 януари 2008 година</b>	<b>11,600</b>	<b>(8,558)</b>	<b>3,042</b>
Печалба за периода	-	69	69
Друг всеобхватен доход, нетно от данъци	-	-	-
<i>Общо всеобхватен доход, нетно от данъци</i>	-	69	69
<b>на 31 декември 2008 година</b>	<b>11,600</b>	<b>(8,489)</b>	<b>3,111</b>
Печалба за периода	-	1,381	1,381
Друг всеобхватен доход, нетно от данъци	-	-	-
<i>Общо всеобхватен доход, нетно от данъци</i>	-	1,381	1,381
<b>на 31 декември 2009 година</b>	<b>11,600</b>	<b>(7,108)</b>	<b>4,492</b>

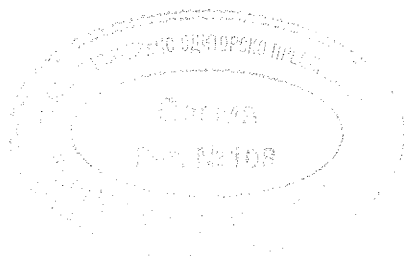
  
Николай Стойков  
Изпълнителен директор



  
Ирена Иванова  
Главен счетоводител

Финансовият отчет е одобрен с решение на Съвета на директорите на Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество ЕАД от 17 март 2010 год.



Пояснителните бележки от страница 6 до страница 53 са неразделна част от финансовия отчет.



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

**29 -03- 2010**

"Ърнст и Янг Одит" ООД  
Управител:..... Регистриран одитор:.....

**АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД**  
**ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ**  
за годината, приключваща на 31 декември 2009 г.

Бележки	2009 г. хил. лева	2008 г. хил. лева
<b>Парични потоци от оперативна дейност</b>		
Нетно получени такси от пенсионните фондове	6,317	5,315
Платени трудови възнаграждения и осигуровки	(1,808)	(1,810)
Платени комисионни на осигурителни посредници	(341)	(417)
Плащания към доставчици	(1,763)	(2,276)
Придобиване на финансови активи	(2,788)	(1,391)
Продажба на финансови активи	2,561	645
Постъпления от лихви	277	153
Платени данъци	(111)	(116)
Други парични потоци от основната дейност	(30)	2
<b>Нетни парични потоци от оперативна дейност</b>	<b>2,314</b>	<b>698</b>
<b>Парични потоци от инвестиционна дейност</b>		
Постъпления от продажба на имоти, машини и съоръжения	9	16
Покупка на имоти, машини и съоръжения	(453)	(150)
<b>Нетни парични потоци използвани в инвестиционната дейност</b>	<b>(444)</b>	<b>(727)</b>
<b>Парични потоци от финансова дейност</b>		
<b>Нетни парични потоци от финансова дейност</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Нетно увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти</b>	<b>1,870</b>	<b>(29)</b>
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	15 714	743
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	15 <b>2,584</b>	<b>714</b>

Николай Стойков  
Изпълнителен директор



Ирена Иванова  
Главен счетоводител

Финансовият отчет е одобрен с решение на Съвета на директорите на Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество ЕАД от 17 март 2010 год.

Пояснителните бележки от страница 6 до страница 8 са свързани с финансовия отчет.



Финансов отчет,  
върху който сме издали одитен доклад.

**29 -03- 2010**

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

Ernst & Young



**АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**  
за годината, приключваща на 31 декември 2009 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 седемчленен 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 2009 г., е 54 души (55 души към 31 декември 2008 г.).

**Регулаторна рамка на дейността**

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

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

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

Дружеството управлява активите и администрира индивидуалните партии на членовете на създадените от него Фондове. Кодексът за социално осигуряване гарантира на всеки член минимална възвръщаемост на направените вноски на база средния доход 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.

**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 01 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.

## **2.2. Изявление за съответствие**

Финансовият отчет на Дружеството е изготвен в съответствие с Националното счетоводно законодателство, приложимо за пенсионните дружества в България. Съгласно Закона за счетоводството, на територията на Република България се прилагат Международни стандарти за финансова отчетност (МСФО), приети от Европейския съюз. В допълнение, съгласно Кодекса за социално осигуряване, Комисията за финансов надзор (КФН) издава изисквания за реда и начина за оценка на активите и пасивите на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване и пенсионно-осигурителните дружества съгласно Кодекса за социално осигуряване. Следователно, този финансов отчет е изготвен на база на МСФО, приети от Европейския съюз и Наредба 9/19.11.2003 г. за начина и реда за оценка на активите и пасивите на фондовете за допълнително пенсионно осигуряване и на пенсионно-осигурителното дружество, на стойността на нетните активи на фонда, за изчисляване и обявяване на стойността на един дял и за изискванията към воденето на индивидуалните партиди ("Наредба 9"). Конкретните счетоводни политики за оценка на активите и пасивите на Дружеството са описани в бележките по-долу.

По отношение на резервите за гарантиране на минимална доходност и 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.

## **2.3. Промени в счетоводните политики**

**Нови и изменени стандарти и разяснения, приложими за отчетни периоди, приключващи на 31 декември 2009 г.**

Възприетите счетоводни политики са последователни с тези, прилагани през предходния отчетен период, с изключение на следното:

Към 1 януари 2009 г. Дружеството е приложило следните нови и изменени МСФО и Разяснения на Комитета за разяснения по Международните стандарти за финансово отчитане („КРМСФО“):

- МСФО 1 *Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане (изменение)*
- МСФО 2 *Плащания на базата на акции – условия за получаване на правата и прекратявания (изменение)*
- МСФО 7 *Финансови инструменти: Оповестяване (Изменение)*
- МСФО 8 *Оперативни сегменти*
- МСС 1 *Представяне на финансови отчети (Преработен)*
- МСС 23 *Разходи по заеми (Преработен)*
- МСС 27 *Консолидирани и индивидуални финансови отчети (изменение)*
- МСС 32 *Финансови инструменти: Представяне* и МСС 1 *Представяне на финансови отчети - Финансови инструменти с пют опция и задължения, възникващи при ликвидация (Изменения)*
- КРМСФО 9 *Преразглеждане на внедрени деривативи* и МСС 39 *Финансови инструменти: Признаване и оценяване (Изменения)*
- КРМСФО 13 *Програми за лоялност на клиентите*
- КРМСФО 15 *Договори за строителство на недвижими имоти*
- КРМСФО 16 *Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна дейност*
- КРМСФО 18 *Трансфер на активи от клиенти*

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

за годината, приключваща на 31 декември 2009 г.

---

- *Подобрения в МСФО (издадени 2008 г.)*

**2.3. Промени в счетоводните политики**

**Нови и изменени стандарти и разяснения, приложими за отчетни периоди, приключващи на 31 декември 2009 г. (продължение)**

Когато приложението на даден стандарт или разяснение се счита, че има ефект върху финансовия отчет или резултати от дейността на Дружеството, този ефект е описан по-долу:

*МСФО 1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане (изменение)*

Измененията на МСФО 1 позволяват цената на придобиване на инвестиции в дъщерни предприятия, асоциирани предприятия или съвместно контролирани предприятия (във встъпителния финансов отчет по МСФО) да бъде определена като цена на придобиване съгласно МСС 27 или "приета стойност". Измененията на МСФО 1 нямат ефект върху финансовото състояние или финансовите резултати от дейността на Дружеството.

*МСФО 2 Плащания на базата на акции – условия за получаване на правата и прекратявания (изменение)*

Стандартът ограничава дефиницията "за условия за получаване на правата" до условие, което включва изрично или косвено изискване за предоставяне на услуги. Каквито и да било други условия не представляват условия за получаване на правата, които следва да бъдат вземани предвид при определяне на справедливата стойност на дадените инструменти от собствения капитал. В случай, че дадените права не бъдат получени в резултат от невъзможност да се отговори на дадено условие, което не дава права, което е в контрола или на предприятието или на контрагента, то трябва да бъде отчетено счетоводно като прекратяване. Измененията нямат ефект върху финансовия отчет на Дружеството.

*МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване (Изменение)*

Измененият стандарт изисква допълнителни оповестявания относно оценката по справедлива стойност и ликвидния риск. Оценката по справедлива стойност свързана с позициите отчетени по справедлива стойност следва да се оповести по източници на входяща информация, като се използва йерархия на справедлива стойност на три нива, по клас за всички финансови инструменти, признати по справедлива стойност. В допълнение, изисква се и равнение между началното и крайното салдо на позициите, отчетени по справедлива стойност оценена на 3-то ниво, както и при съществени трансфери между нивата в йерархията на справедливата стойност. Измененията също поясняват изискванията за оповестяванията за ликвиден риск по отношение на деривативните сделки и активи, използвани за управление на ликвидността. Оповестяванията на оценката по справедлива стойност са представени в Пояснителна бележка 29. Оповестяванията за оценката по справедлива стойност и ликвидния риск не са повлияни от измененията и са представени в Бележки 28 и 29, съответно.

*МСФО 8 Оперативни сегменти*

МСФО 8 заменя МСС 14 *Отчитане по сегменти*. Стандартът възприема управленския подход при отчитането по сегменти. Предприятията следва да представят информация, която ръководството използва за вътрешни цели за оценка на представянето на оперативните сегменти и разпределение на ресурсите между различните сегменти. Тази информация може да се различава от представянето в отчета за финансовото състояние и отчета за всеобхватния доход, като се изисква обяснение и равнение на разликите. Тъй като Дружеството няма сегменти, оповестяванията не са повлияни от новия МСФО.

*МСС 1 Представяне на финансови отчети (Преработен)*

Преработеният стандарт разделя промените в собствения капитал, породени от свързани и несвързани със собствениците сделки. Отчетът за промените в собствения капитал включва информация единствено за сделки със собствениците като промените в собствения капитал, които не са свързани със собствениците се представят като равнение на всеки компонент на собствения капитал. В допълнение, стандартът въвежда отчета за всеобхватния доход: той

представя всички признати приходни и разходни позиции, или в един отчет, или в два свързани отчета. Дружеството е избрало да представи един отчет.

### **2.3. Промени в счетоводните политики (продължение)**

**Нови и изменени стандарти и разяснения, приложими за отчетни периоди, приключващи на 31 декември 2009 г. (продължение)**

#### *МСС 23 Разходи по заеми (Преработен)*

Преработеният МСС 23 изисква разходите по заеми, които са извършени във връзка с придобиването, изграждането или производството на активи изпълняващи определени условия да бъдат включени в тяхната стойност. Тези активи изискват продължителен период от време, за да бъдат готови за използване или продажба. Предишната политика на Дружеството е била да отчита разходите по заеми като разходи при тяхното възникване. В съответствие, с преходните разпоредби на изменения МСС 23 Дружеството е приложило този стандарт проспективно. В резултат на това, разходите по заеми се капитализират в стойността на отговарящите на условията активи с началната дата за капитализация от или след 1 януари 2009 г. За годината, приключваща на 31 декември 2009 г., Дружеството не е капитализирало разходи по заеми в стойността на активите.

#### *МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети - Цена на придобиване на инвестиции в дъщерни предприятия, асоциирани предприятия или съвместно контролирани предприятия (Изменения)*

Измененият МСС 27 изисква получените дивиденди от дъщерни предприятия, асоциирани предприятия или съвместно контролирани предприятия да бъдат признати в отчета за всеобхватния доход в индивидуалния финансов отчет. Изменението в МСС 27 следва да бъде прилагано за бъдещи периоди. Също така, изменението позволява само за определени реорганизации цената на придобиване на инвестиция в дъщерно предприятие да бъде определена на база на предишната ѝ отчетна стойност, а не на справедливата ѝ стойност. Измененията в МСС 27 нямат ефект върху финансовия отчет на Дружеството.

#### *МСС 32 Финансови инструменти: Представяне и МСС 1 Представяне на финансови отчети - Финансови инструменти с пут опция и задължения, възникващи при ликвидация (Изменения)*

Измененията са с цел да се позволи, по изключение, ограничен обхват финансовите инструменти с пут опция, да бъдат класифицирани като собствен капитал, ако отговарят на редица специфични критерии. Прилагането на тези изменения не е оказало влияние върху финансовото състояние или финансовите резултати от дейността на Дружеството.

#### *КРМСФО 9 Преразглеждане на внедрени деривативи и МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване (Изменения)*

Това изменение в КРМСФО 9 изисква от предприятието да прецени дали даден внедрен дериватив трябва да бъде отделен от основния договор, когато то рекласифицира хибриден финансов актив извън категорията по справедлива стойност в печалбата или загубата. Тази оценка са извършва въз основа на обстоятелствата, които са съществуващи на по-късната от датата, на която предприятието за първи път е станало страна по договора, и датата, на която каквито и да било изменения по договора променят съществено паричните потоци по него. МСС 39 регламентира, че ако даден внедрен дериватив не може да бъде надеждно оценен, целият хибриден инструмент трябва да остане класифициран като такъв по справедлива стойност в печалбата или загубата. Измененията нямат ефект върху финансовия отчет на Дружеството.

#### *КРМСФО 13 Програми за лоялност на клиентите*

Това разяснение изисква кредитите, предоставяни като награда за лоялност на клиентите, да се отчитат като отделен компонент на сделката по продажба, в резултат на която възникват. Съответно, част от справедливата стойност на полученото възнаграждение следва да се разпредели към кредитите, предоставени като награда за лоялност на клиентите и да се разсрочи за периода на тяхното използване. Тъй като Дружеството все още не прилага

**АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**  
за годината, приключваща на 31 декември 2009 г.

---

програми за лоялност на клиентите, това разяснение няма ефект върху неговия финансов отчет.

### 2.3. Промени в счетоводните политики (продължение)

**Нови и изменени стандарти и разяснения, приложими за отчетни периоди, приключващи на 31 декември 2009 г. (продължение)**

#### *КРМСФО 15 Договори за строителство на недвижими имоти*

Разяснението следва да се прилага ретроспективно. То уточнява кога и как трябва да се признават приходите и свързаните разходи от продажбата на недвижим имот, ако договорът между строителната компания и купувача е сключен преди изграждането на недвижимия имот да е приключило. В допълнение, разяснението регламентира как се определя дали даден договор за строителство на недвижими имоти попада в обхвата на МСС 11 *Договори за строителство* или на МСС 18 *Приходи* и съответно, кога трябва да се признае приход от строителството. Това разяснение няма ефект върху финансовия отчет на Дружеството.

#### *КРМСФО 16 Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна дейност*

Разяснението следва да се прилага проспективно. КРМСФО 16 предоставя насоки относно счетоводното отчитане на хеджиране на нетна инвестиция включително относно идентифицирането на валутни рискове, които отговарят на изискванията за счетоводно отчитане на хеджиране при хеджиране на нетна инвестиция, когато в рамките на групата хеджиращите инструменти могат да бъдат държани в хеджиране на нетна инвестиция; както и по какъв начин предприятието трябва да определи сумата на положителните или отрицателните курсови разлики, свързани както с нетната инвестиция, така и с хеджиращия инструмент, за да се рекласифицират при освобождаването на нетната инвестиция. Това разяснение няма ефект върху финансовия отчет на Дружеството.

#### *КРМСФО 18 Трансфер на активи от клиенти*

КРМСФО 18 се прилага за счетоводно отчитане на трансферите на имоти, машини и съоръжения, получени от клиенти. Разяснението разглежда следните въпроси: (а) Спазена ли е дефиницията за актив? (б) Ако дефиницията за актив е спазена, как следва да се оценява трансферираният имот, машини и съоръжения при първоначалното му признаване? (в) Ако имотът, машината и съоръжението е оценен по справедлива стойност при първоначалното му признаване, как се отчита съответстващия кредит? (г) Как следва да се отчита трансфера на парични средства от клиентите? Прилагането на тези изменения не е оказало влияние върху финансовото състояние или финансовите резултати от дейността на Дружеството.

#### *Подобрения в МСФО (издадени 2008 г)*

През май 2008 г. Бордът по МСС публикува първия си набор от изменения в стандартите, основно с цел премахване на непоследователностите и разясняване на формулировките. За всеки стандарт съществуват отделни преходни разпоредби. Приложението на следните изменения е довело до промени в счетоводната политика, но не е имало ефект върху финансовото състояние или финансовите резултати от дейността на Дружеството.

- МСС 16 *Имоти, машини и съоръжения*: заменя термина "нетна продажна цена" със "справедлива стойност, намалена с разходите за продажбата".
- МСС 18 *Приходи*: Добавени са насоки (които придружават стандарта) за определяне дали предприятието действа като принципал или като агент. Характеристиките, които следва да се вземат под внимание са дали предприятието:
  - носи основната отговорност за предоставянето на стоките или услугите;
  - носи риск за материалните запаси;
  - определя продажните цени;
  - носи кредитен риск.

Дружеството е оценило договореностите си за продажби съгласно тези критерии и е достигнало до заключение, че действа като принципал във всички договорености. Счетоводната политика за признаването на приходите съответно е актуализирана.

### 2.3. Промени в счетоводните политики (продължение)

**Нови и изменени стандарти и разяснения, приложими за отчетни периоди, приключващи на 31 декември 2009 г. (продължение)**

*Подобрения в МСФО (издадени 2008 г.) (продължение)*

- МСС 23 *Разходи по заеми*: дефиницията на разходи по заеми е преработена за обединяване на два вида позиции, които се разглеждат като елементи на "разходите по заеми" в една – разходи за лихви, изчислени при прилагане на метода на ефективния лихвен процент в съответствие с МСС 39.
- МСС 36 *Обезценка на активи*: когато дисконтираните парични потоци се използват за определяне на "справедливата стойност, намалена с разходите за продажбата", се изискват допълнителни оповестявания относно нормата на дисконтиране, подобно на оповестяванията, изисквани, когато дисконтираните парични потоци се използват за определяне на "стойността в употреба".
- МСС 38 *Нематериални активи*: разходите за реклама и промоционални дейности се признават като разход, когато Дружеството или има право на достъп до стоките или е получило услугата.

Други изменения, възникващи от Подобренията в МСФО в следните стандарти, не са оказали влияние върху счетоводните политики, финансовото състояние или финансовите резултати от дейността на Дружеството:

- МСФО 5 *Нетекущи активи, държани за продажба, и преустановени дейности*:
- МСФО 7 *Финансови инструменти: оповестявания*
- МСС 1 *Представяне на финансовите отчети*:
- МСС 8 *Счетоводна политика, промени в приблизителните счетоводни оценки и грешки*
- МСС 10 *Събития след отчетния период*
- МСС 19 *Доходи на наети лица*
- МСС 20 *Счетоводно отчитане на правителствени дарения и оповестяване на правителствена помощ*
- МСС 27 *Консолидирани и индивидуални финансови отчети*
- МСС 28 *Инвестиции в асоциирани предприятия*
- МСС 29 *Финансово отчитане при схвърхинфлационни икономики*
- МСС 31 *Дялове в съвместни предприятия*
- МСС 34 *Междинно финансово отчитане*
- МСС 38 *Нематериални активи*
- МСС 39 *Финансови инструменти: признаване и оценяване*
- МСС 40 *Инвестиционни имоти*
- МСС 41 *Земеделие*

### 2.4. 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.



#### **2.4. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения (продължение)**

##### **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. Балансовата стойност на признатите отсрочени данъчни активи към 31 декември 2009 г. е в размер на 178 хил. лв. (2008 г.: 340 хил. лв.). Допълнителна информация е представена в Бележка 14.

##### *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 имоти, машини и съоръжения, и нематериални активи*

Финансовото отчитане на имотите, 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, текучеството 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 2009 г. възлиза на 35 хил. лв. (2008 г.: 45 хил. лв.).

#### **2.5. 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).

## 2.5. Обобщение на съществените счетоводните политики (продължение)

### Превръщане в чуждестранна валута (продължение)

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

	<u>2009 г.</u>	<u>2008 г.</u>
1 евро	1.95583	1.95583
1 щатски долар	1.36409	1.38731

### Парични средства и парични еквиваленти

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

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

### Инвестиции и други финансови активи

В съответствие с приетата инвестиционна политика, средствата на Дружеството се инвестират в:

1. Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата;
2. Ценни книжа, приети за търговия на регулираните пазари на ценни книжа – акции и корпоративни облигации;
3. Банкови депозити;
4. Ипотечни облигации, издадени от местни банки съгласно Закона за ипотечните облигации;
5. Чуждестранни ценни книжа;

Подобен 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.

## 2.5. Обобщение на съществените счетоводните политики (продължение)

### **Инвестиции и други финансови активи (продължение)**

*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.

Деривативите, в т. ч. отделените внедрени деривативи, също се класифицират като държани за търгуване, с изключение на деривативите, които са определени като ефективни хеджиращи инструменти или договори за финансови гаранции. Печалбите или загубите от инвестиции, държани за търгуване се признават в отчета за всеобхватния доход.

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.

### Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата

В съответствие с изискванията на Наредба 9 и одобренията от КФН правила за оценка на активите и пасивите на пенсионно-осигурителното дружество и управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване, последващата оценка на ценните книжа, издадени или гарантирани от държавата се извършва по средна цена на всяка емисия за предходния работен ден на вторичния междубанков пазар. Средната цена на емисия се формира като средноаритметична от цените "купува" и "продава", обявени от не по-малко от трима първични дилъри на държавни ценни книжа, или чрез използване на метода на съпоставими цени за ценни книжа със сходни условия за плащане и падеж; или по последна цена на сключена с тях сделка за предходния работен ден, обявена в електронна система за ценова информация за ценни книжа. Когато на съответния пазар се обявява нетна цена на облигации, последващата им оценка се извършва, като към тази цена се прибави дължимият лихвен купон към датата, за която се отнася оценката.

### Ипотечни и корпоративни облигации

В съответствие с изискванията на Наредба 9 и одобренията от КФН правила за оценка на активите и пасивите на пенсионно-осигурителното дружество и управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване, последващата оценка на ипотечните облигации се извършва по среднопретеглена нетна цена на сключените с тях сделки за предходния работен ден, обявена в борсовия бюлетин, към която се добавя дължимият лихвен купон за деня, за който се отнася оценката, обявен в борсовия бюлетин ако обемът на сключените с тези облигации сделки за деня е не по-малък от 3 на сто от обема на съответната емисия; или обявената в борсовия бюлетин най-висока нетна цена "купува" от поръчките за ценни книжа от съответната емисия, които са активни към края на търговската сесия за предходния работен ден към която се добавя дължимият лихвен купон за деня, за който се отнася оценката, обявен в борсовия бюлетин при условие че общата стойност на поръчките с най-висока нетна цена "купува" е не по-ниска от 30,000 лв.; или по метода на дисконтираните парични потоци с норма на дисконтиране, определена в одобренията правила. Когато на съответния пазар се обявява нетна цена на облигации, последващата им оценка се извършва, като към тази цена се прибави дължимият лихвен купон към датата, за която се отнася оценката

## **2.5. Обобщение на съществените счетоводните политики (продължение)**

### **Инвестиции и други финансови активи (продължение)**

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

#### Акции и права

В съответствие с изискванията на Наредба 9 и одобрените от КФН правила за оценка на активите и пасивите на пенсионно-осигурителното дружество и управляваните от него фондове за допълнително пенсионно осигуряване, последваща оценка на акции и права, приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа се извършва по среднопретеглена цена на сключените с тях сделки на предходния работен ден, обявена в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за деня е не по-малък от 1 на сто от обема на съответната емисия; при невъзможност да се използва предходната цена, цената се определя като средноаритметична на най-високата цена "купува" от поръчките, които са активни към края на търговската сесия на фондовата борса за предходния работен ден, и среднопретеглената цена на сключените със съответните ценни книжа сделки за предходния работен ден. Цената се определя по този ред само в случай, че има сключени сделки и подадени поръчки с цена "купува".

Ако не може да се използва и така определената цена, оценката се извършва по най-високата цена "купува" за съответните ценни книжа от поръчките, активни към края на търговската сесия на фондовата борса за предходния работен ден, обявена в борсовия бюлетин.

#### *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.

## **2.5. Обобщение на съществените счетоводните политики (продължение)**

### **Обезценка на финансови активи (продължение)**

#### *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.

### **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 възнаграждението, което може да се наложи да бъде възстановено от Дружеството.

## **2.5. Обобщение на съществените счетоводните политики (продължение)**

### **Отписване на финансови активи и пасиви (продължение)**

#### *Финансови активи (продължение)*

Когато продължаващото участие е под формата на издадена и/или закупена опция за прехвърляния 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.

### **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 дълготрайни материални активи за 2009 г. и 2008 г. са както следва:

	<u>Амортизационни норми</u>
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%

## 2.5. Обобщение на съществените счетоводните политики (продължение)

### 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 третират като промяна в приблизителните счетоводни оценки. Разходите за амортизация на нематериалните активи, с ограничен полезен живот се признават в отчета за всеобхватния доход.

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

Годишните амортизационни норми на основните групи дълготрайни нематериални активи за 2009 г. и 2008 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 съобразно функцията на обезценения актив, с изключение на загубите от обезценка на земи и сгради, които са преоценени в предходни периоди и увеличението от преоценката е отнесено директно в собствения капитал. В този случай, загубата от обезценка също се отнася директно в собствения капитал, в намаление на преоценъчния резерв, до размера на кредитното

**АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**  
за годината, приключваща на 31 декември 2009 г.

---

салдо на преоценъчния резерв, отнасящ се за съответния актив.



## **2.5. Обобщение на съществените счетоводните политики (продължение)**

### **Обезценка на нефинансови активи (продължение)**

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 намалела. 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, освен ако активът се отчита по преоценена стойност, в който случай възстановяването се третира като увеличение от преоценка.

### **Специализирани резерви**

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. При изготвяне на финансовите си отчети, Дружеството представя тези резерви като пасиви във финансовите отчети. Според МСС 37, задължение се признава само в случай, че има вероятност за погасяване на задължението да бъде необходим поток от ресурси, съдържащ икономически ползи. В случай, че резервът не беше начислен, печалбата за годината би се повишила с 764 хил. лв. (2008 г.: 247 хил. лева). Собственият капитал би се увеличил с 2,431 хил. лева (2008 г.: 1,667 хил. лева).

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

#### *Резерв за гарантиране на минимална доходност*

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 2009 г. е 1% (2008: 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.

## **2.5. Обобщение на съществените счетоводните политики (продължение)**

### **Специализирани резерви (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.

#### *Пенсионни резерви*

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

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

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

Към 31 декември 2009г., Дружеството е формирало пенсионен резерв в УПФ от 1 хил. лв. (31 декември 2008г.: нула лв.).

Към 31 декември 2009г., 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.

### **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.

## **2.5. Обобщение на съществените счетоводните политики (продължение)**

### **Приходи от управление на активи (продължение)**

#### *Приходи от лихви*

Приходите от лихви се признават при начисляването на лихвите (като се използва методът на ефективния лихвен процент, т.е. лихвеният процент, който точно дисконтира очакваните бъдещи парични потоци за периода на очаквания живот на финансовия инструмент до балансова стойност на финансовия актив).

#### *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.

### **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.

## **2.5. Обобщение на съществените счетоводните политики (продължение)**

### **Доходи на персонала при пенсиониране (продължение)**

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 31.12.2009 г. е в размер от 35 хил. лв (31.12.2008г. : 48 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 доходите за периода до придобиването на капиталовите инструменти, като се признава съответното задължение в баланса. Задължението се оценява последващо към всяка дата на баланса до и в т. ч. датата на уреждане, като промените в справедливата му стойност се признават в отчета за доходите.

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

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

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

## **2.5. Обобщение на съществените счетоводните политики (продължение)**

### **Планове за плащане на базата на акции (продължение)**

*Сделки за плащане на базата на акции, уреджани чрез издаване на капиталови инструменти (продължение)*

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.

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

## **2.5. Обобщение на съществените счетоводните политики (продължение)**

### **Данъци от печалбата (продължение)**

#### *Отсрочен данък върху доходите(продължение)*

- 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 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.

## **2.6. Бъдещи промени в счетоводните политики**

### **Стандарти, разяснения и изменения в публикувани стандарти, които все още не са влезли в сила**

Дружеството не е приложило по-рано посочените по-долу нови стандарти, разяснения и изменения на съществуващи стандарти, които са публикувани и задължителни за прилагане за отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2010 г., или по-късно:

#### *МСФО 1 Допълнителни освобождавания за предприятията, прилагащи за първи път МСФО (Изменения)*

Измененията на МСФО 1 са публикувани през юли 2009 г. и са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2010 г. Те регламентират допълнителни освобождавания от пълното ретроспективно прилагане на МСФО при оценка на петролни и газови активи, както и на лизингови договори в съответствие с КРМСФО 4. Тези изменения няма да окажат ефект върху финансовия отчет на Дружеството. Те не са приети от ЕС.

**2.6. Бъдещи промени в счетоводните политики (продължение)**

**Стандарти, разяснения и изменения в публикувани стандарти, които все още не са влезли в сила (продължение)**

*МСФО 2 Групови сделки за плащане на базата на акции, уреждани с парични средства (Изменения)*

Измененията на МСФО 2 са публикувани през юни 2009 г. и са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2010 г. Изменението цели да се поясни обхвата и счетоводното отчитане на групови сделки за плащане на базата на акции, уреждани с парични средства. Дружеството анализира ефекта на изменението върху финансовото състояние или финансовите резултати от дейността му. Те не са приети от ЕС.

*МСФО 3 Бизнес комбинации (преработен) и МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети (преработен)*

Преработените стандарти бяха публикувани през януари 2008 г. и влизат в сила за финансови години, започващи на или след 1 юли 2009 г. Преработеният МСФО 3 въвежда редица промени в счетоводното отчитане на бизнес комбинации възникващи след тази дата, които ще се отразят върху сумата на признатата репутация, отчетените резултати в периода на реализиране на придобиването и бъдещите отчетани резултати. Преработеният МСС 27 изисква промяна в притежаваното участие в дъщерно дружество (без загуба на контрол) да се отчита като сделка със собствен капитал. Следователно, такива сделки не поражда репутация, нито довеждат до печалба или загуба. В допълнение, измененият стандарт променя счетоводното отчитане на загуби понесени от дъщерното дружество, както и загуба на контрол върху дадено дъщерно дружество. Промените, въведени от преработените МСФО 3 и МСС 27 ще се отразят върху бъдещи придобивания или загуба на контрол и сделки с малцинствени участия.

*МСФО 9 Финансови инструменти*

Първата фаза на МСФО 9 беше публикувана през ноември 2009 г. и влиза в сила от 1 януари 2013 година. Тя се фокусира върху нови насоки за класификацията и оценяването на финансовите активи. Ефектите от първата фаза на новия МСФО 9 предстои да бъдат анализирани от Дружеството. Стандартът не е приет от ЕС.

*МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване – допустими хеджирани позиции (изменение)*

Тези изменения в МСС 39 бяха публикувани през август 2008 г. и влизат в сила за финансови години, започващи на или след 1 юли 2009 г. Изменението адресира определянето на едностранен риск в хеджирана позиция и определянето на инфлацията като хеджиран риск или част от него в конкретни ситуации. То разяснява, че на предприятието е позволено да определи част от промените в справедливата стойност или променливостта на паричните потоци по финансов инструмент като хеджирана позиция. Дружеството не очаква тези изменения да окажат ефект върху финансовия му отчет.

*МСС 24 Оповестяване на свързани лица (Преработен)*

Преработеният стандарт беше публикуван през ноември 2009 г. и влиза в сила за финансови години, започващи на или след 1 януари 2011 г. Дефиницията на свързани лица се уточнява и опростява. Дружеството не очаква тези изменения да окажат ефект върху финансовия му отчет. Преработеният стандарт не е приет от ЕС.

*КРМСФО 14 Предплащане на минимално изискване за финансиране (Изменение)*

Изменението беше публикувано през ноември 2009 г. и влиза в сила за финансови години, започващи на или след 1 януари 2011 г. То позволява предприятия, които имат минимални изисквания за финансиране да отчитат свързаните предплащания като актив, а не като разход. Дружеството не очаква тези изменения да окажат ефект върху финансовия му отчет. Те не са приети от ЕС.

**2.6. Бъдещи промени в счетоводните политики (продължение)**

**Стандарти, разяснения и изменения в публикувани стандарти, които все още не са влезли в сила (продължение)**

*КРМСФО 17 Разпределение на немонетарни активи на собствениците*

Разяснението е публикувано на 27 ноември 2008 г. и влиза в сила за финансови години, започващи на или след 1 юли 2009 г. и следва да се прилага проспективно. КРМСФО 17 се прилага за всички нерещипрочни разпределения на дълготрайни активи на собствениците. То дава насоки кога да се признава задължение, как да се оцени то и свързаните с него активи, както и кога да се отпише активът и задължението, както и последствията от това. Дружеството е в процес на оценка на ефекта от КРМСФО 17 върху финансовия отчет.

*КРМСФО 19 Погасяване на финансови пасиви с капиталови инструменти*

КРМСФО 19 е публикувано през ноември 2009 г. и е в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2010 г. Разяснението дава насоки относно оценяването на капиталови инструменти, издадени с цел погасяване на финансов пасив, както и относно третирането на разликата между тази оценка и балансовата стойност на финансовия пасив, при неговото отписване. Дружеството е в процес на оценка на ефекта от КРМСФО 19 върху финансовия отчет. Разяснението не е прието от ЕС.

*Подобрения в Международните стандарти за финансово отчитане (издадени през 2009 г.)*

Подобрения в МСФО бяха публикувани през 2009 от Борда за Международни счетоводни стандарти и влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2010 г. В момента се анализират ефектите от тези подобрения върху финансовите отчети на Дружеството.



**АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**  
за годината, приключваща на 31 декември 2009 г.

**3. Приходи от управление на активи**

	<i>2009 г.</i>	<i>2008 г.</i>
	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
<i>Приходи от Доброволен пенсионен фонд, в т.ч.</i>		
Приходи от въстпителна вноска	11	57
Приходи от удържки от осигурителни вноски	340	477
Приходи от други удържки съгласно Правилника на ДПФ	12	20
Приходи от инвестиционна такса	<u>559</u>	<u>-</u>
	<b>922</b>	<b>554</b>
<i>Приходи от Професионален пенсионен фонд, в т.ч.</i>		
Приходи от удържки от осигурителни вноски	247	256
Приходи от такси за прехвърляне на осигурени лица в други фондове	18	11
Приходи от инвестиционна такса	<u>228</u>	<u>211</u>
	<b>493</b>	<b>478</b>
<i>Приходи от Универсален пенсионен фонд, в т.ч.</i>		
Приходи от удържки от осигурителни вноски	3,037	2,705
Приходи от такси за прехвърляне на осигурени лица в други фондове	176	132
Приходи от инвестиционна такса	<u>1,780</u>	<u>1,317</u>
	<b>4,993</b>	<b>4,154</b>
<b>Общо приходи от управление на активи</b>	<b><u>6,408</u></b>	<b><u>5,186</u></b>

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

*От Фондовете за допълнително задължително пенсионно осигуряване:*

- Удръжка от 5% от всяка осигурителна вноска;
- 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 въстпителна такса в размер на 10 лв. по договор за индивидуално пенсионно осигуряване и 8 лв. за всеки осигурен по договор с работодател, осигуряващ над 250 лица;
- Удръжка от 3.5% до 4.5% от всяка осигурителна вноска съгласно Правилника за 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 при настъпване на осигурителен случай.

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

за годината, приключваща на 31 декември 2009 г.

**4. Други приходи**

	<i>2009 г.</i> <i>хил. лева</i>	<i>2008 г.</i> <i>хил. лева</i>
Приходи от продажба и брак на ДМА	8	16
Приходи от продажба на услуги	1	27
Отписани задължения	18	10
Други приходи	2	1
	<b>29</b>	<b>54</b>

**5. Възнаграждения и социални осигуровки**

	<i>2009 г.</i> <i>хил. лева</i>	<i>2008 г.</i> <i>хил. лева</i>
Разходи за възнаграждения	(1,698)	(1,763)
Разходи за фондовете на ДОО и здравно осигуряване	(192)	(206)
Социални разходи	(32)	(21)
Разходи за пенсионно осигуряване на служителите	(40)	(23)
	<b>(1,962)</b>	<b>(2,013)</b>

**6. Разходи за комисионни на осигурителни посредници**

	<i>2009 г.</i> <i>хил. лева</i>	<i>2008 г.</i> <i>хил. лева</i>
Разходи за комисионни на осигурителни посредници за ДПФ	(60)	(87)
Разходи за комисионни на осигурителни посредници за УПФ	(224)	(184)
Разходи за комисионни на осигурителни посредници за ППФ	(30)	(37)
Комисионни на координатори	(13)	(45)
Разходи за фондовете на ДОО и здравно осигуряване	(18)	(23)
	<b>(345)</b>	<b>(376)</b>

**7. Разходи за външни услуги и материали**

	<i>2009 г.</i> <i>хил. лева</i>	<i>2008 г.</i> <i>хил. лева</i>
Разходи за материали	(132)	(197)
Разходи за наем	(273)	(372)
Разходи за телефони и охрана	(76)	(103)
Разходи за пощенски и печатарски услуги	(251)	(267)
Разходи за управление, консултации и обучение	(548)	(535)
Разходи за реклама	(29)	(30)
Разходи за абонаментно поддържане	(326)	(354)
Разходи за застраховки	(48)	(47)
Разходи за услуги по граждански договори	(39)	(43)
Разходи за такси към регулаторни институции и банка	(102)	(99)
Разходи за алтернативни данъци	(16)	(19)
Други разходи за външни услуги	(44)	(67)
	<b>(1,884)</b>	<b>(2,133)</b>

**АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**  
за годината, приключваща на 31 декември 2009 г.

**8. Машини, съоръжения и оборудване**

	Машини, съоръжения и транспортни средства	Стопански инвентар	Компю- -търна техника	Ремонт на насти помещения	Други	Общо
<b>Отчетна стойност:</b>						
на 1 януари 2008 г.	677	209	318	260	10	1,474
Придобити	80	14	20	2	23	139
Отписани	(107)	(37)	(29)	-	-	(173)
на 31 декември 2008 г.	<u>650</u>	<u>186</u>	<u>309</u>	<u>262</u>	<u>33</u>	<u>1,440</u>
Придобити	87	12	6	127	212	444
Отписани	(53)	(36)	(25)	(234)	(242)	(590)
на 31 декември 2009 г.	<u>684</u>	<u>162</u>	<u>290</u>	<u>155</u>	<u>3</u>	<u>1,294</u>
<b>Амортизация и обезценка:</b>						
на 1 януари 2008 г.	362	157	241	238	-	998
Начислена амортизация	100	20	37	6	-	163
Отписана	(106)	(33)	(29)	-	-	(168)
на 31 декември 2008 г.	<u>356</u>	<u>144</u>	<u>249</u>	<u>244</u>	<u>-</u>	<u>993</u>
Начислена амортизация	94	16	32	15	-	157
Отписана	(53)	(34)	(24)	(232)	-	(343)
на 31 декември 2009 г.	<u>397</u>	<u>126</u>	<u>257</u>	<u>27</u>	<u>-</u>	<u>807</u>
<b>Балансова стойност:</b>						
На 31 декември 2009 г.	<u>287</u>	<u>36</u>	<u>33</u>	<u>128</u>	<u>3</u>	<u>487</u>
На 31 декември 2008 г.	<u>294</u>	<u>42</u>	<u>60</u>	<u>18</u>	<u>33</u>	<u>447</u>

*Напълно амортизирани активи*

Дружеството притежава активи с отчетна стойност 498 хил. лв. (2008 г.: 354 хил. лв.), които са напълно амортизирани, но все още са в употреба. Те включват машини, съоръжения и транспортни средства за 189 хил. лв., стопански инвентар за 98 хил. лв. и компютърна техника за 211 хил. лв.

**АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**  
за годината, приключваща на 31 декември 2009 г.

**9. Нематериални активи**

	Лицензии	Програмни продукти	Общо
<b>Отчетна стойност:</b>			
на 1 януари 2008 г.	126	305	431
Придобити	-	11	11
Отписани	-	1	1
<b>на 31 декември 2008 г.</b>	<b>126</b>	<b>315</b>	<b>441</b>
Придобити	-	9	9
Отписани	(1)	(35)	(36)
<b>на 31 декември 2009 г.</b>	<b>125</b>	<b>289</b>	<b>414</b>
<b>Амортизация и обезценка:</b>			
на 1 януари 2008 г.	126	192	318
Начислена амортизация	-	55	55
Отписана	-	-	-
<b>на 31 декември 2008 г.</b>	<b>126</b>	<b>247</b>	<b>373</b>
Начислена амортизация	-	50	50
Отписана	(1)	(35)	(36)
<b>на 31 декември 2009 г.</b>	<b>125</b>	<b>262</b>	<b>387</b>
<b>Балансова стойност:</b>			
На 31 декември 2009 г.	-	27	27
На 31 декември 2008 г.	-	68	68

Като дълготраен 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 181 хил. лв. (2008 г.: 178 хил. лв.), които са напълно амортизирани, но все още са в употреба. Те включват лицензи за 125 хил. лв. и софтуер за 56 хил. лв.

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

за годината, приключваща на 31 декември 2009 г.

**10. Разходи за резерв за гарантиране на минималната доходност**

	<i>2009 г.</i>	<i>2008 г.</i>
	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
Промяна в резерв за гарантиране на минимална доходност на УПФ	(717)	(250)
Промяна в резерв за гарантиране на минимална доходност на ППФ	(47)	3
Промяна в пенсионен резерв на УПФ	(1)	-
	<b>(765)</b>	<b>(247)</b>

**11. Печалби / (загуби) от финансови активи, отчетани по справедлива стойност в печалбата или загубата**

	<i>2009 г.</i>	<i>2008 г.</i>
	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
Печалби от преценка и операции с финансови активи	330	386
Загуби от преценка и операции с финансови активи	(167)	(504)
Приходи от лихви от лихвоносни финансови инструменти	218	176
	<b>381</b>	<b>58</b>

**12. Други разходи за дейността**

	<i>2009 г.</i>	<i>2008 г.</i>
	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
Разходи за командировки	(25)	(61)
Представителни разходи	(40)	(56)
Разходи за банкови такси и комисионни	(9)	(13)
Други разходи за дейността	(74)	(50)
	<b>(148)</b>	<b>(180)</b>

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

**13. Финансови приходи**

През 2009г., Дружеството е признало приходи от лихви по депозити и банкови сметки в размер на 36 хил.лв (2008г.: 17 хил.лв).

**АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**  
за годината, приключваща на 31 декември 2009 г.

**14. Данъци върху доход**

Дружеството реализира печалба преди данъчни преобразувания в размер на 1,381 хил. лева през 2009 година и започва да възстановява загубите си, които не са с изтекла давност по Закона за Корпоративното Подоходно Облагане (ЗКПО) от 5 години. Данъчният актив възниква от възможността на Дружеството, съгласно българското данъчно законодателство, да пренася загубата, преобразувана за данъчни цели и да я приспада от бъдещи данъчни печалби през следващите пет години.

Основните компоненти на разхода за данък върху дохода за годините, приключващи на 31 декември 2009 г. и 2008 г. са:

	<i>2009 г.</i> <i>хил. лева</i>	<i>2008 г.</i> <i>хил. лева</i>
Разход за текущ данък върху доходите	-	-
Разход за отсрочени данъци	<u>(162)</u>	<u>(79)</u>
<b>Разход за данък върху дохода, отчетен в отчета за доходите</b>	<b><u>(162)</u></b>	<b><u>(79)</u></b>

Приложимата ставка на данъка върху доходите за 2009 г. е 10% (2008 г.: 10%). През 2010 г., приложимата данъчна ставка е 10%.

Равнението между разхода за данък върху дохода и счетоводната печалба, умножена по приложимата данъчна ставка за годините, приключващи на 31 декември 2009 г. и 31 декември 2008 г., е представено по-долу:

	<i>2009 г.</i> <i>хил. лева</i>	<i>2008 г.</i> <i>хил. лева</i>
<b>Счетоводна печалба преди данъци</b>	<b><u>1,584</u></b>	<b><u>148</u></b>
Разход за данък върху доходите по приложимата данъчна ставка от 10% за 2009 г. (2008 г.: 10%)	(158)	(15)
Данъчни загуби приспаднати в текущата година, за които не е начислен отсрочен данъчен актив	12	-
Неизползван отсрочен данъчен актив, чийто срок на използване е изтекъл	-	(47)
Постоянни разлики	<u>(16)</u>	<u>(17)</u>
<b>Разход за данък върху доходите</b>	<b><u>(162)</u></b>	<b><u>(79)</u></b>

Отсрочените данъчни активи към 31 декември 2009 г. и 31 декември 2008 г. са свързани със следното:

	Отчет за финансовото състояние		Отчет за доходите	
	<i>2009 г.</i> <i>хил. лева</i>	<i>2008 г.</i> <i>хил. лева</i>	<i>2009 г.</i> <i>хил. лева</i>	<i>2008 г.</i> <i>хил. лева</i>
<i>Отсрочени данъчни активи</i>				
Данъчни загуби за пренасяне	<u>178</u>	<u>340</u>	(162)	(79)
	<b><u>178</u></b>	<b><u>340</u></b>		
Разходи по отсрочени данъци			<u>(162)</u>	<u>(79)</u>
<b>Отсрочени данъчни пасиви, нетно</b>	<b><u>178</u></b>	<b><u>340</u></b>		

**АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**  
за годината, приключваща на 31 декември 2009 г.

**14. Данъци върху дохода (продължение)**

Дружеството е реализирало данъчни загуби както следва:

<u>Данъчен период</u>	<u>Период за приспадане на данъчните загуби</u>	<u>2009 г.</u>	<u>2008 г.</u>
		<u>хил. лева</u>	<u>хил. лева</u>
2004 г.	от 2005 г. до 2009 г.	-	1,505
2005 г.	от 2006 г. до 2010 г.	1,262	1,262
2006 г.	от 2007 г. до 2011 г.	757	757
		<b>2,019</b>	<b>3,524</b>
Приложима данъчна ставка		10%	10%
Непризнат отсрочен данъчен актив		24	12
Признат отсрочен данъчен актив		<b>178</b>	<b>340</b>

Срокът на признатия и непризнатия данъчен актив към 31 декември 2009 г. изтича през годините, както следва:

	<u>Признат данъчен актив</u>	<u>Непризнат данъчен актив</u>
2010 г.	103	24
2011 г.	75	-
	<b>178</b>	<b>24</b>

**15. Парични средства и парични еквиваленти**

	<u>2009 г.</u>	<u>2008 г.</u>
	<u>хил. лева</u>	<u>хил. лева</u>
Парични средства в разплащателни банкови сметки и депозити	2,584	714
	<b>2,584</b>	<b>714</b>

През 2009 г., са реализирани приходи от лихви по депозити в лева и валута и от разплащателни сметки в размер на 36 хил. лв. (2008 г.: 13 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 2009 г.

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

	<i>2009 г.</i> <i>хил. лева</i>	<i>2008 г.</i> <i>хил. лева</i>
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	691	2,674
Ипотечни облигации	-	32
Корпоративни облигации	422	589
Дългови ценни книжа	2,522	-
	<b><u>3,635</u></b>	<b><u>3,295</u></b>

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

Финансовите активи, отчетани по справедлива стойност в печалбата или загубата са представени по справедлива стойност, включително с начислената дължима лихва по тези инвестиции към 31 декември 2009 г. Всички финансови активи са лихвоносни с фиксиран лихвен процент.

**16.1. Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата**

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

	<i>2009 г.</i> <i>хил. лева</i>	<i>2008 г.</i> <i>хил. лева</i>
Ценни книжа деноминирани в лева с оригинален матуритет над 1 година	351	-
Ценни книжа деноминирани в евро с оригинален матуритет над 1 година	340	2,674
	<b><u>691</u></b>	<b><u>2,674</u></b>

Доходността до падежа на притежаваните държавни ценни книжа, деноминирани в евро към 31 декември 2009 г. е 7.50%. Лихвеният купон се плаща веднъж годишно, в съответствие с регламентиранияте лихвени условия на емисията от Министерство на финансите.

Доходността до падежа на притежаваните държавни ценни книжа в лева към 31 декември 2009 г. е 4.95%. Купонните плащания са шестмесечни.



**АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**  
за годината, приключваща на 31 декември 2009 г.

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

**16.1. 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 държавата и чуждестранни ценни книжа (Бележка 16.4), които са част от портфейла с финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, включени в ценните книжа по-горе:

	<i>2009 г.</i>	<i>2008 г.</i>
	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
Финансови активи за гарантиране на пенсионен резерв на УПФ	1	-
Финансови активи за гарантиране на минимална доходност на УПФ	2,175	1,458
Финансови активи за гарантиране на минимална доходност на ППФ	256	209
	<b><u>2,432</u></b>	<b><u>1,667</u></b>

**16.2 Ипотечни облигации**

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

	<i>2009 г.</i>	<i>2008 г.</i>
	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
Ипотечни облигации деноминирани в евро с остатъчен срок до 1 година	-	32
	<b><u>-</u></b>	<b><u>32</u></b>

**16.3 Корпоративни облигации**

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

	<i>2009 г.</i>	<i>2008 г.</i>
	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
Корпоративни облигации деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	422	589
	<b><u>422-</u></b>	<b><u>589</u></b>

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

Средната доходност до падежа на притежаваните корпоративни облигации е 12.46%.

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

за годината, приключваща на 31 декември 2009 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>2009 г.</i>	<i>2008 г.</i>
	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
Дългови ценни книжа деноминирани в лева с остатъчен срок до падежа до 1 година	550	-
Дългови ценни книжа деноминирани в лева с остатъчен срок до падежа над 1 година	697	-
Дългови ценни книжа деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа до 1 година	978	-
Дългови ценни книжа деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	297	-
	<u>2,522</u>	<u>-</u>

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

	Срочност (остатъчен матуритет)	Средна доходност до падежа
Деноминирани в лева	над 1 година	5.7%
Деноминирани в лева	до 1 година	0.10%
Деноминирани в евро	над 1 година	5.70%
Деноминирани в евро	до 1 година	0.30%

Ценни книжа, деноминирани в евро с балансова стойност 978 хил. лв. към 31 декември 2009 г. са сконтови. Ценни книжа, деноминирани в евро с балансова стойност 297 хил.лв. са с фиксирани лихвени проценти. Купонните плащания са годишни.

Ценните книжа в лева с балансова стойност 1,247 хил. лв. са с фиксирани лихвени проценти. Купонните плащания са шестмесечни.

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

Реализираните и нереализираните печалби/загуби от инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата през 2009 г. и съответно през 2008 г., са както следва:

	<i>2009 г.</i>	<i>2008 г.</i>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Реализирани	163	(118)
Нереализирани	-	-
<b>Общо печалби/ (загуби)</b>	<u>163</u>	<u>(118)</u>

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

за годината, приключваща на 31 декември 2009 г.

**17. Вземания от пенсионни фондове**

	<i>2009 г.</i> <i>хил. лева</i>	<i>2008 г.</i> <i>хил. лева</i>
<i>Вземания от Доброволен пенсионен фонд, в т.ч.:</i>		
Вземания от въстпителни такси	1	2
Вземания от такса от осигурителни вноски	42	55
Вземания от инвестиционна такса	50	-
Вземания от други удържки съгласно Правилника на ДПФ	1	1
	<b>94</b>	<b>58</b>
<i>Вземания от Професионален пенсионен фонд, в т.ч.</i>		
Вземания от такса от осигурителни вноски	19	23
Вземания от инвестиционна такса	22	19
	<b>41</b>	<b>42</b>
<i>Вземания от Универсален пенсионен фонд, в т.ч.</i>		
Вземания от такса от осигурителни вноски	280	278
Вземания от инвестиционна такса	182	128
	<b>462</b>	<b>406</b>
	<b>597</b>	<b>506</b>

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 2009 г. и към 31 декември 2008 г.

**18. Други активи**

	<i>2009 г.</i> <i>хил. лева</i>	<i>2008 г.</i> <i>хил. лева</i>
Разходи за бъдещи периоди	63	58
Други активи	50	20
	<b>113</b>	<b>78</b>

В други активи са посочени гаранционни депозити за наем, както и надплатени суми на доставчици към 31 декември 2009г.

**19. Задължения към персонала**

	<i>2009 г.</i> <i>хил. лева</i>	<i>2008 г.</i> <i>хил. лева</i>
Задължения за неизползван отпуск	33	52
Задължения за доход на наети лица при пенсиониране	35	48
Други задължения	41	-
	<b>109</b>	<b>100</b>

**20. Задължения към осигурителни посредници**

Задълженията към осигурителните посредници отразяват дължимите неплатени комисионни към 31 декември 2009 г., начислени съгласно Правилника за определяне на размера, условията и реда за изплащане на възнагражденията на осигурителните посредници.

**АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**  
за годината, приключваща на 31 декември 2009 г.

**21. Задължения към доставчици**

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

**22. Други задължения**

	<i>2009 г.</i> <i>хил. лева</i>	<i>2008 г.</i> <i>хил. лева</i>
Задължения към ING Група	335	369
Данъчни задължения	12	15
Задължения към осигурителни предприятия	7	6
Други задължения	5	5
	<b>359</b>	<b>395</b>

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

Задълженията към ING Група включват както следва: 135 хил. лв., свързани с предоставени технически услуги, извършване на обучение на служители, провеждане на курсове и др., и 200 хил.лв. съгласно План за Опции върху Акции за Служителите.

**23.1. Резерв за гарантиране на минимална доходност**

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

	<b>Нетна стойност на активите към 31 декември 2009 г.</b> <b>хил. лева</b>	<b>Нетна стойност на активите към 31 декември 2008 г.</b> <b>хил. лева</b>	<i>2009 г.</i> <i>хил. лева</i>	<i>2008 г.</i> <i>хил. лева</i>
Резерв за гарантиране на минимална доходност на УПФ	217,482	145,780	2,175	1,458
Резерв за гарантиране на минимална доходност на ППФ	25,664	20,889	256	209
			<b>2,431</b>	<b>1,667</b>

**23.2. 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>2009 г.</i> <i>хил. лева</i>	<i>2008 г.</i> <i>хил. лева</i>
Пенсионен резерв на УПФ	1	-
	<b>1</b>	<b>-</b>

## **АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД**

### **ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**

за годината, приключваща на 31 декември 2009 г.

---

#### **24. Основен капитал**

Регистрираният основен капитал на Дружеството е изцяло внесен и разпределен към 31 декември 2009 г. в 1,450,000 бр. (2008 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 Groep N.V.

##### *Предприятия с контролно участие в Дружеството*

100% от акциите на Ай Ен Джи Пенсионно-осигурително 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 Groep 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 2009 г.

**25. Оповестяване на свързани лица (продължение)**

Приложената по-долу таблица представя общата сума на сделките, които са били сключвани със свързани лица през 2009 г.

		Продажби на свързани лица	Покупки от свързани лица	Суми дължими от свързани лица	Суми дължими на свързани лица
<b>Крайна компания-майка</b>					
ING Groep N.V.	2009 г.	-	(452)	-	335
	2008 г.	26	(473)	-	369
<b>Други свързани лица</b>					
ING Bank	2009 г.	-	69	1	-
	2008 г.	-	106	-	9
ЗАД ING – клон София	2009 г.	1	1	-	-
	2008 г.	1	1	-	-
Ай Ен Джи Универсален пенсионен фонд	2009 г.	-	-	462	-
	2008 г.	-	-	406	-
Ай Ен Джи Професионален пенсионен фонд	2009 г.	-	-	41	-
	2008 г.	-	-	42	-
Ай Ен Джи доброволен пенсионен фонд	2009 г.	-	-	94	-
	2008 г.	-	-	58	-
	<b>2009 г.</b>			<b>598</b>	<b>335</b>
	<b>2008 г.</b>			<b>506</b>	<b>378</b>

**Възнаграждения на основния ръководен персонал**

	2009 г. хил. лева	2008 г. хил. лева
Краткосрочни приходи	322	279

**АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**  
за годината, приключваща на 31 декември 2009 г.

**26. Ангажименти и условни задължения**

**Гаранции**

Дружеството има две банкови гаранции, издадени от ИНГ Банк Н.В.- клон София, както следва:

- Гаранция в полза на Авал ЕООД на стойност от 1,506 лв. за изпълнение на платежни задължение по договор за наем. Гаранцията е валидна до 25 февруари 2010 г.
- Гаранция в полза на Балканстрой Пропъртис ЕАД на стойност от 97,590 лв. за изпълнение на платежни задължение по договор за наем.

**27. Управлявани активи на пенсионните фондове от Дружеството**

Към 31 декември 2009 г., Дружеството управлява следните активи в пенсионните фондове:

	<b>ДФФ</b>	<b>ППФ</b>	<b>УПФ</b>
	<b>хил. лв.</b>	<b>хил. лв.</b>	<b>хил. лв.</b>
Парични средства и парични еквиваленти	10,885	5,391	47,930
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	2,716	887	8,227
Ипотечни облигации	401	160	1,002
Общински облигации	1,228	409	3,480
Акции и права за придобиване на акции	15,922	6,942	50,765
Корпоративни облигации	336	95	513
Чуждестранни ценни книжа	27,125	11,918	106,816
<b>Управлявани активи към 31 декември 2009 г.</b>	<b>58,613</b>	<b>25,802</b>	<b>218,733</b>

**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".

## 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 2009 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>2009 г.</i>	<i>2008 г.</i>
	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
<b>Нетна печалба (загуба)</b>	<b>1,381</b>	<b>69</b>

### *Подход към капиталовото управление*

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

Капиталовите изисквания се прогнозираат 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.

Основните финансови пасиви на Дружеството, включват специализирани резерви, 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.



**28. Управление на рисковете (продължение)**

*Подход към капиталовото управление (продължение)*

През 2009 г., както и през 2008 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 прекомерния концентрационен риск, политиката и процедурите на Дружеството включват конкретни насоки да се съсредоточи върху поддържането на диверсифициран портфейл. Определени концентрации на кредитен риск се контролират и управляват съответно.

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. рисковата 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 Групата 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 2009 г. Салдата по вземанията се наблюдават непрекъснато. Към 31 декември 2009 г., Дружеството няма обезпечения по финансовите активи.

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

	<i>2009 г.</i>	<i>2008 г.</i>
	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
Парични средства и парични еквиваленти	2,584	714
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	3,635	3,295
Вземания от пенсионни фондове	597	506
Други активи	113	78
<b>Обща експозиция към кредитен риск</b>	<b>6,929</b>	<b>4,593</b>

**АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**  
за годината, приключваща на 31 декември 2009 г.

**28. Управление на рисковете (продължение)**

*Кредитен риск (продължение)*

Дружеството няма обезценени или просрочени, но не обезценени активи към 31 декември 2009г. Таблицата по-долу представя информация относно експозицията на Дружеството на кредитен риск чрез класифициране на активите според кредитния рейтинг на контрагентите му.

**31 декември 2009 г.**

								ХИЛ. ЛВ
	AAA	A+	Baa1	BBB	BB-	B2	Други	Общо
<b>Финансови инструменти</b>								
Парични средства и парични еквиваленти	1,701	-	300	-	400	-	183	2,584
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	1,971	550	-	692	350	72	-	3,635
Вземания от пенсионните фондове	-	-	-	-	-	-	597	597
Други активи	-	-	-	-	-	-	113	113
<b>Общо</b>	<b>3,672</b>	<b>550</b>	<b>300</b>	<b>692</b>	<b>750</b>	<b>72</b>	<b>893</b>	<b>6,929</b>

**31 декември 2008 г.**

								ХИЛ. ЛВ
	AAA	A+	Baa1	BBB	BB-	B2	Други	Общо
<b>Финансови инструменти</b>								
Парични средства и парични еквиваленти	516	-	-	-	-	198	-	714
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	-	-	-	2,674	32	-	589	3,295
Вземания от пенсионните фондове	-	-	-	-	-	-	506	506
Други активи	-	-	-	-	-	-	78	78
<b>Общо</b>	<b>516</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,674</b>	<b>32</b>	<b>198</b>	<b>1,173</b>	<b>4,593</b>

*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.

**28. Управление на рисковете (продължение)**

*Лихвен риск (продължение)*

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.

*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.

Към 31 декември 2009 г., падежната структура на финансовите пасиви на Дружеството, на база на договорените недисконтирани плащания, е представена по-долу:

**Годината, приключваща на 31 декември 2009 г.**

	На поискване	< 3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	> 5 години	Общо
Задължения към персонала	-	41	33	-	35	109
Задължения към осигурителни посредници	-	141	-	-	-	141
Задължения към доставчици	-	88	-	-	-	88
Други задължения	-	159	-	200	-	359
	-	<b>429</b>	<b>33</b>	<b>200</b>	<b>35</b>	<b>697</b>

**АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**  
за годината, приключваща на 31 декември 2009 г.

**28. Управление на рисковете (продължение)**

*Ликвиден риск (продължение)*

Годината, приключваща на 31 декември 2008 г.

	На поискване	< 3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	> 5 години	Общо
Задължения към персонала	-	-	52	-	48	100
Задължения към осигурителни посредници	-	131	-	-	-	131
Задължения към доставчици	-	44	-	-	-	44
Задължения към пенсионните фондове	-	-	-	-	-	-
Други задължения	-	395	-	-	-	395
	-	<b>570</b>	<b>52</b>	-	<b>48</b>	<b>670</b>

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

*Валутен риск*

През 2009 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 евровите 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	
	2009 г.	2008 г.	2009 г.	2008 г.
<b>Финансови активи</b>				
Парични средства и парични еквиваленти	2,584	714	2,584	714
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	691	2,674	691	2,674
Ипотечни облигации – с фиксиран лихвен %	-	32	-	32
Корпоративни облигации – с фиксиран лихвен %	422	589	422	589
Дългови ценни книжа	2,522	-	2,522	-
Вземания от пенсионни фондове	597	506	597	506
	<b>6,816</b>	<b>4,515</b>	<b>6,816</b>	<b>4,515</b>

**АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**  
за годината, приключваща на 31 декември 2009 г.

**29. Справедливи стойности на финансовите инструменти (продължение)**

	<i>Балансова стойност</i>		<i>Справедлива стойност</i>	
	<i>2009 г.</i>	<i>2008 г.</i>	<i>2009 г.</i>	<i>2008 г.</i>
<b>Финансови пасиви</b>				
Задължения към персонала	109	100	109	100
Задължения към осигурителни посредници	141	131	141	131
Задължения към доставчици	88	44	88	44
Задължения към пенсионните фондове	-	-	-	-
Други задължения	359	395	359	395
	<b>697</b>	<b>670</b>	<b>697</b>	<b>670</b>

*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 2009 г. на финансовите активи и пасиви извършена в съответствие с изискванията на Наредба 9 на Комисията по Финансов Надзор и одобрените правила за оценка на Дружеството, както са оповестени в 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.

**АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**  
за годината, приключваща на 31 декември 2009 г.

**29. Справедливи стойности на финансовите инструменти (продължение)**

**Определяне йерархия на справедливата стойност( продължение)**

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 2009 г.:

Към 31 декември 2009 г.	Бележки	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Обща справедлива стойност
<b>Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:</b>					
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	16.1	691	-	-	691
Ипотечни облигации	16.2	-	-	-	-
Корпоративни облигации	16.3	422	-	-	422
Дългови ценни книжа	16.4	2,522	-	-	2,522
<b>Общо финансови активи</b>		<b>3,635</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3,635</b>
<b>Обща справедлива стойност</b>					
Към 31 декември 2008 г.	Бележки	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Обща справедлива стойност
<b>Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:</b>					
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	16.1	2,674	-	-	2,674
Ипотечни облигации	16.2	32	-	-	32
Корпоративни облигации	16.3	589	-	-	589
Дългови ценни книжа	16.4	-	-	-	-
<b>Общо финансови активи</b>		<b>3,295</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3,295</b>

През 2009 г. няма трансфери на финансови инструменти между нивата.

**АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**  
за годината, приключваща на 31 декември 2009 г.

**30. Матуритетен анализ на активите и пасивите**

Матуритетната структура по остатъчен срок на балансова стойност на активите и пасивите към 31 декември 2009 г. е изготвена според очакванията на Ръководството за тяхното изплащане или възстановяване. Активи и пасиви, които имат неопределен падеж са посочени в колона „Над 5 години“:

	<i>До 1 месеца</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	2,584	-	-	-	-	<b>2,584</b>
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	-	1,528	-	2,107	-	<b>3,635</b>
Вземания от пенсионни фондове	597	-	-	-	-	<b>597</b>
Машини, съоръжения и оборудване	-	1	2	353	3	<b>359</b>
Нематериални активи	-	3	1	151	-	<b>155</b>
Отсрочени данъчни активи	-	-	-	178	-	<b>178</b>
Други активи	-	-	63	50	-	<b>113</b>
<b>Общо активи</b>	<b>3,181</b>	<b>1,532</b>	<b>66</b>	<b>2,839</b>	<b>3</b>	<b>7,621</b>
Задължения към персонала	-	41	33	-	35	<b>109</b>
Задължения към осигурителни посредници	-	141	-	-	-	<b>141</b>
Задължения към доставчици	88	-	-	-	-	<b>88</b>
Задължения към пенсионните фондове	-	-	-	-	-	-
Други задължения	159	-	-	200	-	<b>359</b>
Пенсионен резерв	-	-	-	-	1	<b>1</b>
Резерв за гарантиране на минимална доходност	-	-	-	-	2,431	<b>2,431</b>
<b>Общо пасиви</b>	<b>247</b>	<b>182</b>	<b>33</b>	<b>200</b>	<b>2,467</b>	<b>3,129</b>
<b>Несъответствие в матуритетната структура</b>	<b>2,934</b>	<b>1,350</b>	<b>33</b>	<b>2,639</b>	<b>(2,464)</b>	<b>4,492</b>

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

за годината, приключваща на 31 декември 2009 г.

**30. Матуритетен анализ на активите и пасивите (продължение)**

Матуритетната структура по остатъчен срок на балансова стойност на активите и пасивите към 31 декември 2008 г. е както следва:

	<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	714	-	-	-	-	714
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	-	-	32	3,263	-	3,295
Вземания от пенсионни фондове	506	-	-	-	-	506
Машини, съоръжения и оборудване	-	5	49	371	22	447
Нематериални активи	-	-	-	68	-	68
Отсрочени данъчни активи	-	-	-	341	-	341
Други активи	-	-	69	8	-	77
<b>Общо активи</b>	<b>1,220</b>	<b>5</b>	<b>150</b>	<b>4,051</b>	<b>22</b>	<b>5,448</b>
Задължения към персонала	-	-	52	-	48	100
Задължения към осигурителни посредници	44	34	53	-	-	131
Задължения към доставчици	44	-	-	-	-	44
Задължения към пенсионните фондове	-	-	-	-	-	-
Други задължения	263	-	-	132	-	395
Резерв за гарантиране на минимална доходност	-	-	-	-	1,667	1,667
<b>Общо пасиви</b>	<b>351</b>	<b>34</b>	<b>105</b>	<b>132</b>	<b>1,715</b>	<b>2,337</b>
<b>Несъответствие в матуритетната структура</b>	<b>869</b>	<b>(29)</b>	<b>45</b>	<b>3,919</b>	<b>(1,693)</b>	<b>3,111</b>

**31. Планове за плащане на базата на акции**

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

	<i>2009 г. хил. лева</i>	<i>2008 г. хил. лева</i>
Разходи от сделки за плащане на базата на акции, уреджани чрез емисия на капиталови инструменти	38	126
Разходи от сделки за плащане на базата на акции, уреджани в парични средства	30	6
<b>Общо разходи от сделки за плащане на базата на акции</b>	<b>68</b>	<b>132</b>



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

за годината, приключваща на 31 декември 2009 г.

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

Плановете за плащания на базата на акции са оповестени по-долу. През 2009 г. и 2008 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 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>2009 г.</u>	<u>2008 г.</u>
	<i>Брой</i>	<i>Брой</i>
<b>Опции</b>		
На 1 януари	15,484	-
Закупени през годината	18,271	15,484
Изплатени през годината	-	-
<b>На 31 Декември</b>	<b>33,755</b>	<b>15,484</b>
	<u>2009 г.</u>	<u>2008 г.</u>
	<i>Брой</i>	<i>Брой</i>
<b>Акции, обвързани с резултати</b>		
На 1 януари	2,804	-
Закупени през годината	45	2,804
Изплатени през годината	-	-
<b>На 31 Декември</b>	<b>2,849</b>	<b>2,804</b>

Към 31 декември 2009 г., балансовата стойност на задължението, свързано с ОПОАС, възлиза на 200 хил. лв. (към 31 декември 2008 г. - 132 хил.лв.)

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

**Изменения през годината (продължение)**

Среднопретегленият оставащ договорен живот на опциите за акции, държани към 31 декември 2009 г. е 6.00 години (2008 г.: 5.06 години).

Среднопретеглената справедлива стойност на опциите, дадени през годината, е била 2.47 Евро (2008 г.: 5.32 Евро).

Обхватът на цените на упражняване на опциите, държани в края на годината, е била от 3.78-32.88 Евро (2008 г.: от 21.70-29.58 Евро).

Среднопретеглената цена на акция през 2009 г. е 16.97 Евро (2008 г.: 27.57 Евро )

**32. Събития след края на отчетния период**

Не са настъпили събития след края на отчетния период, които да налагат допълнителни корекции и/ или оповестявания във финансовия отчет на Дружеството за годината, приключваща на 31 декември 2009 г.