



**АЙ ЕН ДЖИ ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО ЕАД**

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА И ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
31 ДЕКЕМВРИ 2008 ГОДИНА

# АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД

## СЪДЪРЖАНИЕ

---

Обща информация.....	i
Доклад за дейността на Ай Ен Джи Пенсионноосигурително Дружество ЕАД .....	ii
Доклад на независимите одитори до акционерите на Ай Ен Джи ПОД ЕАД.....	1
Отчет за доходите .....	2
Баланс.....	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 .....	7
2.3. Промени в счетоводните политики .....	7
2.4. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения .....	8
2.5. Обобщение на съществените счетоводните политики.....	9
2.6. Бъдещи промени в счетоводните политики.....	20
3. Приходи от дейността .....	25
4. Други приходи .....	26
5. Възнаграждения и социални осигуровки.....	26
6. Разходи за комисионни на осигурителни посредници .....	26
7. Разходи за външни услуги .....	26
8. Машини, съоръжения и оборудване .....	27
9. Нематериални активи .....	28
10. Приходи/разходи за резерв за гарантиране на минималната доходност.....	29
11. Печалби / (загуби) от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата ...	29
12. Други разходи за дейността .....	29
13. Финансови приходи.....	29
14. Данъци върху дохода.....	30
15. Парични средства и парични еквиваленти.....	31
16. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.....	32
16.1. Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата.....	32
16.2. Ипотечни облигации .....	33
16.3. Корпоративни облигации .....	33
16.4. Акции и права.....	33
17. Вземания от пенсионни фондове.....	34
18. Други активи .....	34
19. Задължения към персонала .....	34
20. Задължения към осигурителни посредници .....	35
21. Задължения към доставчици .....	35
22. Задължения към пенсионните фондове .....	35
23. Други задължения.....	35
24. Резерв за гарантиране на минимална доходност.....	35
25. Основен капитал .....	35
26. Оповестяване на свързани лица.....	36
27. Управлявани активи на пенсионните фондове от Дружеството.....	37
28. Цели и политика за управление на финансовия риск .....	37
29. Справедливи стойности на финансовите инструменти .....	40
30. Матуритетен анализ на активите и пасивите.....	41
31. Планове за плащане на базата на акции (продължение).....	42
32. Събития след датата на баланса .....	42

**АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД**  
**ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ**

---

***Съвет на директорите***

Николай Стойков Стойков – Председател  
Том Клипхус – Заместник-председател  
Румяна Боянова Сотирова – Изпълнителен директор  
Мая Русева - Член  
Анастас Петров - Член

***Адрес на управление***

Ул. “Димитър Манов” № 10  
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

***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 2008 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:  
Румяна Сотирова – Изпълнителен директор  
Мая Русева – член на СД  
Анастас Петров – 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.)



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.



Румяна Сотирова  
Изпълнителен директор на ING Пенсионно осигуряване

Румяна Сотирова заема позицията главен икономист на ING Bank София от 1997 г., а през 2001 г. става изпълнителен директор на ING Пенсионно осигуряване. Преди това е работила в структурата на Българска Фондова Борса. Тя е завършила международни икономически отношения и има докторска степен по икономика от Руската академия на науките. Специализирала е търговия и финанси в Университета Джорджтаун в САЩ и мениджмънт в ING Business School в Амстердам. Румяна Сотирова е член на УС на Българската асоциация на дружествата за допълнително пенсионно осигуряване.



Анастас Петров  
Член на Съвета на директорите

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



Мая Русева  
Член на Съвета на директорите

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

## **II. Основни насоки в дейността на „Ай Ен Джи Пенсионно-осигурително дружество” ЕАД през 2008 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.

### ***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 305 000 клиенти и притежават активи на стойност 217,583 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 акумулираните активи. Към 31.12.2008 г. пазарният дял на активите на фондовете на Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество достигна 9.46%, а пазарният дял на осигурените лица достигна 8.36%. На българския пенсионен пазар компанията заема 4 място по показателя управлявани активи. Новоосигурените лица, избрали фондовете на Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество през 2008 г., съставляват 9.48%. Близо 300 корпоративни клиенти осигуряват своите служители по различни схеми с вноски от работодател в Ай Ен Джи Доброволен пенсионен фонд.

- Професионалният фонд на Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество отбеляза сериозно нарастване по отношение броя на осигурените лица. Към 31.12.2008 г. той достигна 15 719, което е с 16% повече от броя на осигурените лица в началото на годината. Средномесечният размер на постъпленията от осигурителни вноски за едно лице, осигурено в Професионалния фонд на Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество нараства през годината от 62.87 лв. на 68.62 лв.

Към 31.12.2008 г. общата стойност на активите на Професионалния фонд на Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество възлезе на 21,213 хил. лв., което представлява намаление на активите с 1.5% спрямо 2007 г. Намалението на активите през 2008 г. е резултат от отрицателната преценка на финансовите активи, предизвикана от срива на международните финансови пазари. Въпреки изключително тежките пазарни условия, Професионалният фонд на Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество успя да увеличи пазарния си дял по отношение на управляваните активи от 5.16% на 5.69%, а по отношение на броя осигурени лица – от 6.52% на 7.10%.

- Към 31.12.2008 г. броят на осигурените лица в Универсалния фонд на Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество достигна 252 985. В динамиката на активите в рамките на отчетната година се наблюдава ръст от 20.7%, като от 120,766 хил. лв. в началото на годината те нарастват на 145,780 хил. лв. към 31.12.2008 г. Пазарният дял на управляваните активи нарасна от 9.83% на 10.06%.

Средната сума натрупана по индивидуалните партии на лицата достигна 576.24 лв. при средна натрупана сума по партидите на лицата за пазара 515.20 лв. Средният размер на месечните постъпления от осигурителни вноски за едно лице през 2008 г. е 33.16 лв., който е с 4% по-висок от средния размер на месечните постъпления от осигурителни вноски за едно лице за всички универсални фондове.

- Към 31.12.2008 г. броят на осигурените лица в Доброволния фонд на Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество достигна 36 027. През отчетната календарна година са

регистрирани 7 154 новоосигурени лица. Най-значителен сред новоосигурените е дялът на осигурените с работодателски вноски лица. Това са лица предимно от двата големи работодателски договора, сключени през 2008 г. тези с БТК и bTV. Независимо от намалението на активите под управление, от 68,122 хил. в края на 2007 г. на 50,914 хил. в края на 2008 г., пазарният дял на фонда показва увеличение от 10.04% на 10.57%. Фондът запази водеща позиция по отношение на средния размер на натрупване на средства на едно осигурено лице – то надвишава със 77% средното натрупване на пазара.

***Б. Професионално управление на средствата на осигурените лица в условията на глобална криза на финансовите пазари;***

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 по-добре интересите на осигурените лица в условията на глобална финансова криза, през 2008 г. компанията промени своята инвестиционна стратегия. Дялът на акциите в портфейлите на пенсионните фондове бе намален в полза на инструментите с фиксиран доход и с висок кредитен рейтинг (облигации издадени от държави, държавни агенции и наднационални институции). Дефанзивната политика и доброто управление на риска бяха основната причина представянето на фондовете на Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество да е над средното за индустрията.

Резултатите от управлението на средствата на пенсионните фондове на Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество и средната доходност за пенсионната индустрията за 2008 г. са обобщени както следва:

<b>Пенсионен фонд</b>	<b>ING</b>	<b>Средно за индустрията</b>
Доброволен пенсионен фонд	-23.19%	-25.11%
Професионален пенсионен фонд	-19.60%	-23.27%
Универсален пенсионен фонд	-17.96%	-20.51%

Доходността, реализирана от Доброволните пенсионни фондове на българския пазар за периода 2000-2008 г. (съгласно официални данни) е представена в таблицата по-долу:

**Доходност на Доброволните ПФ за периода от 2000 г. до 2008 г.**

ДФФ	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	Средна геометрич на доходност за периода	Стандартно отклонение за периода
<b>ING</b>	<b>13.84%</b>	<b>12.30%</b>	<b>10.34%</b>	<b>10.06%</b>	<b>9.97%</b>	<b>8.67%</b>	<b>9.37%</b>	<b>16.77%</b>	<b>-23.19%</b>	<b>6.88%</b>	<b>11.81%</b>
ДСК - Родина	9.16%	12.30%	9.71%	9.47%	9.44%	7.04%	9.92%	17.82%	-23.35%	6.16%	11.72%
Доверие	6.30%	8.60%	11.10%	9.84%	14.36%	7.89%	7.80%	15.07%	-23.48%	5.72%	11.59%
Allianz	10.67%	11.80%	8.70%	10.03%	10.38%	9.70%	5.14%	15.43%	-24.48%	5.67%	11.88%
ЦКБ Сила	5.00%	7.20%	10.36%	9.01%	10.41%	7.12%	16.51%	24.23%	-30.11%	5.51%	14.97%
Съгласие	7.10%	7.80%	7.03%	9.28%	9.23%	8.42%	15.62%	17.33%	-27.26%	5.20%	13.04%
Лукойл Гарант	0.00%	6.75%	11.55%	10.09%	9.72%	8.90%	4.69%	20.80%	-27.19%	4.15%	13.32%
<b>Инфлация</b>	<b>11.40%</b>	<b>4.80%</b>	<b>3.80%</b>	<b>5.60%</b>	<b>4.00%</b>	<b>6.50%</b>	<b>6.50%</b>	<b>12.50%</b>	<b>7.80%</b>	<b>6.95%</b>	<b>3.10%</b>

**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 2008 г.**

Към 31 декември 2008 г. общата сума на активите на дружеството възлиза на 5,448 хил. лв.

Структурата на активите към 31 декември 2008 г. е, както следва:

Активи	Стойност /хил.лв./	Относителен дял от активите
Финансови активи и парични средства	4,009	74%
Дълготрайни активи	515	9%
Вземания от пенсионните фондове	506	9%
Отсрочени данъчни активи	340	6%
Други активи	78	1%

Структурата на пасивите към 31 декември 2008 г. е следната:

Пасиви	Стойност /хил.лв./
Основен капитал	11,600
Загуба от текущи и минали години	8,489
Специализирани резерви	1,667
Текущи задължения	670

През 2008 г. Дружеството реализира печалба в размер на 69 хил. лв.



Общите приходи от дейността на дружеството за 2008 г. са в размер на 5,240 хил. лв., като 99% 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	80%
Ай Ен Джи Доброволен пенсионен фонд	11%
Ай Ен Джи Професионален пенсионен фонд	9%

Общите разходи за осъществяване на оперативната дейност на дружеството за 2008 г. са в размер на 5,285 хил. лв. През 2008 г. най-висок дял в разходите за дейността имат разходите за външни услуги – 2,133 хил. лв. Тези разходи представляват 40% от общите разходи. Друга съществена част съставляват разходите за комисионни на осигурителни посредници – 376 хил. лв. (7% от разходите за дейността на дружеството). Разходите за специализирани резерви са нарастнали с 18% спрямо 2007 г. и съставляват 4.7% от разходите на дружеството.

Нетните финансови приходи от управление на собствените средства на Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество са в размер на 193 хил. лв. и представляват приходи от лихви от притежаваните ценни книжа.

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

През 2009 г. Ръководството на дружеството ще продължи усилията си за укрепване позициите на пенсионните фондове на Ай Ен Джи на пенсионния пазар, за нарастване на пазарния дял на компанията и за професионално управление на средствата на осигурените лица.

Нашите планове за 2009 г. включват следните проекти:

- Въвеждане на мултифондовия модел в ДПФ (веднага след приемането на съответното законодателство в тази област);
- Разширяване на каналите за продажба на пенсионни продукти – чрез привличане на агентската мрежа на Ай Ен Джи Животозастраховане;
- Разработване и 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.
- Усъвършенстване на дейността на информационния център, чрез натоварването му с кампании по директен маркетинг и генериране на кръстосани продажби.
- Преместване на компанията в нов централен офис, който предоставя по-добри възможности за работа на екипа на дружеството и отговаря в максимална степен на изискванията на групата за физическа и информационна сигурност.

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 2008 г.

21.03.2009 г.

Изпълнителен директор:  
Румяна Сотирова

# ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

## ДО АКЦИОНЕРИТЕ

### 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 баланс към 31 декември 2008 година, отчет за доходите, 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 счетоводно законодателство, приложимо за пенсионните дружества в България, 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 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 Дружеството към 31 декември 2008 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 пенсионните 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 2008 година. По наше мнение, представеният от ръководството годишен доклад за дейността е в съответствие с финансовия отчет за 2008 година.

Йоанис Мистакидис  
Управител  
„Ърнст и Янг одит“ ООД

Николай Гърнев, ДЕС  
Регистриран одитор

27 март 2009 година  
гр. София, България

**АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД****ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ**

за годината, приключваща на 31 декември 2008 г.

	<u>Бележки</u>	<u>2008 г.</u> <u>хил. лева</u>	<u>2007 г.</u> <u>хил. лева</u>
<b>Приходи от управление на активи:</b>			
Универсален пенсионен фонд	3	4,154	3,067
Доброволен пенсионен фонд	3	554	1,733
Професионален пенсионен фонд	3	478	383
		<b>5,186</b>	<b>5,183</b>
Други приходи	4	54	42
		<b>5,240</b>	<b>5,225</b>
<b>Общо приходи от дейността</b>			
Възнаграждения и социални осигуровки	5	(2,013)	(1,518)
Разходи за комисионни на осигурителни посредници	6	(376)	(531)
Разходи за външни услуги	7	(2,133)	(1,899)
Разходи за амортизации	8, 9	(218)	(275)
Приходи/разходи за резерв за гарантиране на минималната доходност	10	(247)	(747)
Други разходи за дейността	12	(180)	(221)
Печалби / (загуби) от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	11	(118)	95
		<b>(5,285)</b>	<b>(5,096)</b>
<b>Общо разходи за дейността</b>			
<b>Оперативна печалба / (загуба)</b>		<b>(45)</b>	<b>129</b>
Финансови приходи	13	193	161
<b>Печалба / (Загуба) преди данъци</b>		<b>148</b>	<b>290</b>
Разходи за данъци	14	(79)	(80)
<b>Печалба / (Загуба) за годината</b>		<b>69</b>	<b>210</b>

---

Румяна Сотирова  
Изпълнителен директор

---

Ирена Иванова  
Главен счетоводител

Финансовият отчет е одобрен с решение на Съвета на директорите на Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество ЕАД от 25 март 2009 год.

Пояснителните бележки от страница 6 до страница 41 са неразделна част от финансовия отчет.

**АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД****БАЛАНС**

към 31 декември 2008 г.

	<u>Бележки</u>	<u>2008 г.</u> <i>хил. лева</i>	<u>2007 г.</u> <i>хил. лева</i>
<b>АКТИВИ</b>			
Парични средства и парични еквиваленти	15	714	743
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	16	3,295	2,628
Вземания от пенсионни фондове	17	506	700
Машини, съоръжения и оборудване	8	447	476
Нематериални активи	9	68	113
Отсрочени данъчни активи	14	340	419
Други активи	18	78	114
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>		<b><u>5,448</u></b>	<b><u>5,193</u></b>
<b>ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>			
<b>Задължения</b>			
Задължения към персонала	19	100	27
Задължения към осигурителни посредници	20	131	177
Задължения към доставчици	21	44	114
Задължения към пенсионните фондове	22	-	65
Други задължения	23	395	348
		<b><u>670</u></b>	<b><u>731</u></b>
<b>Специализирани резерви</b>			
Резерв за гарантиране на минимална доходност	24	1,667	1,420
		<b><u>1,667</u></b>	<b><u>1,420</u></b>
<b>Собствен капитал</b>			
Основен капитал	25	11,600	11,600
Натрупана загуба		(8,489)	(8,558)
		<b><u>3,111</u></b>	<b><u>3,042</u></b>
<b>ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>		<b><u>5,448</u></b>	<b><u>5,193</u></b>

Румяна Сотирова  
Изпълнителен директор

Ирена Иванова  
Главен счетоводител

Финансовият отчет е одобрен с решение на Съвета на директорите на Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество ЕАД от 25 март 2009 год.

Пояснителните бележки от страница 6 до страница 41 са неразделна част от финансовия отчет.

**АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД**  
**ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ**  
за годината, приключваща на 31 декември 2008 г.

---

	<i>Основен капитал</i> <i>(Бел. 25)</i>	<i>Натрупани</i> <i>загуби</i> <i>от дейността</i>	<i>Общо собствен</i> <i>капитал</i>
<b>На 1 януари 2007 година</b>	<b>11,600</b>	(8,768)	2,832
Печалба за периода	-	210	210
<b>На 31 декември 2007 година</b>	<b>11,600</b>	<b>(8,558)</b>	<b>3,042</b>
Печалба за периода	-	69	69
<b>На 31 декември 2008 година</b>	<b>11,600</b>	<b>(8,489)</b>	<b>3,111</b>

---

Румяна Сотирова  
Изпълнителен директор

---

Ирена Иванова  
Главен счетоводител

Финансовият отчет е одобрен с решение на Съвета на директорите на Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество ЕАД от 25 март 2009 год.

Пояснителните бележки от страница 6 до страница 41 са неразделна част от финансовия отчет.

**АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД****ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ**

за годината, приключваща на 31 декември 2008 г.

	<u>Бележки</u>	<u>2008 г.</u> <i>хил. лева</i>	<u>2007 г.</u> <i>хил. лева</i>
<b>Парични потоци от оперативна дейност</b>			
Нетно получени такси от пенсионните фондове		5,315	5,011
Платени трудови възнаграждения и осигуровки		(1,810)	(1,589)
Платени комисионни на осигурителни посредници		(417)	(409)
Плащания към доставчици		(2,276)	(1,831)
Платени еднократни данъци		(116)	(109)
Други парични потоци от основната дейност		<u>2</u>	<u>60</u>
<b>Нетни парични потоци от оперативна дейност</b>		<b><u>698</u></b>	<b><u>1,133</u></b>
<b>Парични потоци от инвестиционна дейност</b>			
Постъпления от продажба на имоти, машини и съоръжения		16	30
Покупка на имоти, машини и съоръжения	8, 9	(150)	(262)
Придобиване на финансови активи		(1,391)	(5,259)
Продажба на финансови активи		645	4,287
Постъпления от лихви		<u>153</u>	<u>89</u>
<b>Нетни парични потоци използвани в инвестиционната дейност</b>		<b><u>(727)</u></b>	<b><u>(1,115)</u></b>
<b>Парични потоци от финансова дейност</b>			
<b>Нетни парични потоци от финансова дейност</b>		<u>-</u>	<u>-</u>
		-	-
<b>Нетно увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти</b>		<b>(29)</b>	<b>18</b>
<b>Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари</b>	15	<u>743</u>	<u>725</u>
<b>Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември</b>	15	<b><u>714</u></b>	<b><u>743</u></b>

---

Румяна Сотирова  
Изпълнителен директор

---

Ирена Иванова  
Главен счетоводител

Финансовият отчет е одобрен с решение на Съвета на директорите на Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество ЕАД от 25 март 2009 год.

Пояснителните бележки от страница 6 до страница 41 са неразделна част от финансовия отчет.

**АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**  
за годината, приключваща на 31 декември 2008 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 Groer 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, ул. “Димитър Манов” № 10.

Броят на персонала към 31 декември 2008 г. е 55 души (53 души към 31 декември 2007 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 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.

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 01.07.2004 г. Дружеството няма право да има договорни отношения със свързани лица във връзка с управлението на активите на пенсионните фондове.



**АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**  
**за годината, приключваща на 31 декември 2008 г.**

---

**1. Корпоративна информация**

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 на разположение за продажба, които са оценени по справедлива стойност.

Дружеството води счетоводните си записвания в български лева (лв.) – националната валута на Република България. Финансовият отчет е представен в хиляди български лева (хил. лв.), освен ако не е упоменато друго.

**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, 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 партии (“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 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 2008 г.**

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

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

Посочените по-долу разяснения са възприети за първи път от Дружеството през текущия отчетен период. Те не оказват влияние върху финансовото състояние и/или резултати от дейността на Дружеството.

- КРМСФО 11 *МСФО 2- Сделки със собствени акции и с акции на Групата*
- КРМСФО 14 *МСС 19 – Лимит на активи на план с дефинирани доходи, минимални изисквания за финансиране и взаимодействието между тях*

Основните ефекти от тези промени са следните:

*КРМСФО 11 МСФО 2- Сделки със собствени акции и с акции на Групата*

КРМСФО 11 изисква споразумения, които предоставят права на служителите да получат капиталови инструменти на предприятието, да бъдат отчетени като сделки за плащане на акции, уреждани чрез издаване на капиталови инструменти, дори ако предприятието придобие капиталовите инструменти от друго предприятие или когато акционерите на предприятието предоставят тези капиталови инструменти. Дружеството не е издало, придобило или получило от акционерите си инструменти, попадащи в обхвата на КРМСФО 11.

*КРМСФО 14 МСС 19 – Лимит на активи на план с дефинирани доходи, минимални изисквания за финансиране и взаимодействието между тях*

КРМСФО 14 регламентира определянето на лимита на излишъка по план с дефинирани доходи, който може да се признае като актив съгласно МСС 19 *Доходи на наети лица*. Тъй като планът за доходи на персонала при пенсиониране, опериран от Дружеството, не е финансиран, разяснението няма ефект върху него.

### **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 баланса, както и върху отчетените приходи и разходи за периода. Фактическите резултати в бъдеще могат да се различават от направените приблизителни оценки и разликата да е съществена за финансовия отчет. Тези оценки се преразглеждат регулярно и ако е необходима промяна, последната се осчетоводява в периода, през който е станала известна.

#### **Приблизителни оценки и предположения**

Основните предположения, които са свързани с бъдещи и други основни източници на несигурности в приблизителните оценки към датата на баланса, 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.

*Справедлива стойност на некотираните финансови активи, отчетани по справедлива стойност в печалбата или загубата*

Некотираните финансови активи, отчетани по справедлива стойност в печалбата или загубата са оценени на база на очакваните парични потоци, дискотирани с текущи норми, приложими за инструменти със сходна срочност и риск. Тази оценка изисква ръководството да определи очакваните бъдещи парични потоци и норми на дискотиране и следователно, съдържа несигурност. Допълнителна информация е представена в Бележка 16.

**АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**  
за годината, приключваща на 31 декември 2008 г.

---

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

*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 2008 г. е в размер на 340 хил.лв. (2007 г.: 419 хил. лв.). Допълнителна информация е представена в Бележка 14.

*Обезценка на нефинансови активи*

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

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

Съгласно Кодекса на труда Дружеството дължи от 2 до 6 месечни заплати на служителите си при тяхното пенсиониране в зависимост от отработените в Дружеството години. Дружеството начислява съответните провизии за доходи на наети лица след пенсиониране всяка година.

**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 доходите.

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

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
1 евро	1.95583	1.95583
1 щатски долар	1.38731	1.33122

**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 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.

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

### **Инвестиции и други финансови активи**

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

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

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

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

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

Редовните покупки или продажби на финансови активи се признават на датата на търгуване (сделката), т.е. на датата, на която Дружеството се е ангажирало да купи или продаде актив. Редовните покупки или продажби са покупки или продажби на финансови активи, чиито условия изискват прехвърлянето на актива през период от време, установен обикновено с нормативна разпоредба или действаща практика на съответния пазар.

#### *Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата*

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

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

#### Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата

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, 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

**АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**  
**за годината, приключваща на 31 декември 2008 г.**

---

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)*

Ипотечни и корпоративни облигации

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, 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 одобрените 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

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, 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.

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.

*Инвестиции, държани до падеж*

Инвестициите, държани до падеж са финансови активи, които не са деривативи и имат фиксирани или определяеми плащания, и фиксиран падеж, и които Дружеството има положително намерение и възможност да задържи до падежа. След първоначалното им признаване, Дружеството оценява инвестициите, държани до падеж, по амортизирана стойност при използване на метода на ефективния лихвен процент. Печалбите и загубите от инвестиции, държани до падеж, се признават в отчета за доходи, когато инвестицията бъде отписана или обезценена, както и чрез процеса на амортизация.

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

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

#### *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, държани до падеж, по амортизирана стойност, чрез използването на метода на ефективния лихвен процент, намалена със загубата 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.

#### *Финансови инвестиции на разположение за продажба*

Финансови активи на разположение за продажба са тези недеривативни финансови активи, които са определени като на разположение за продажба или не са класифицирани в някоя от предходните три категории. След първоначално им признаване, финансовите активи на разположение за продажба се оценяват по справедлива стойност, като нереализираните печалби или загуби от тях се признават директно в собствения капитал. При отписване или обезценяване на инвестицията, натрупаната печалба или загуба, призната преди това в собствения капитал, се признава в печалбата или загубата.

#### *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

#### *Амортизирана стойност*

Инвестициите, държани до падеж, както и заемите и вземанията, се оценяват по амортизирана стойност. Тя се изчислява като се използва методът на ефективния лихвен процент минус загубата от обезценка. Изчислението отчита всяка премия или отстъпка при придобиването и включва разходите и таксите по сделката, които представляват неразделна част от ефективния лихвен процент.

### **Обезценка на финансови активи**

Дружеството преценява на всяка балансова 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 доходите.

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 печалбата или загубата.

#### *Финансови инвестиции на разположение за продажба*

Когато финансов актив на разположение за продажба е обезценен, сумата представляваща разликата между неговата цена на придобиване (нетно от погашения на главницата и амортизация) и неговата текуща справедлива стойност, минус загубата от обезценка, призната преди това в печалбата или загубата, се изважда от собствения капитал и се признава в печалбата или загубата. Възстановяването на загуба от обезценка за инвестиция в капиталов инструмент не се признава в печалбата или загубата. Възстановяването на загуба от обезценки за дългов инструмент се признава в печалбата или загубата, ако нарастването в справедливата стойност на инструмента може обективно да се свърже със събитие, настъпило след признаването на загубата от обезценката в печалбата или загубата.

### **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 доходите, 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

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

### **Отписване на финансови активи и пасиви**

- 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 запазила контрола върху него.

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

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

#### *Финансови пасиви*

Финансов пасив се отписва от баланса, 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 доходите.

### **Деривативни финансови инструменти и хеджиране**

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

Печалбите или загубите, възникващи от промени в справедливата стойност на деривативите, се признават директно в печалбата или загубата през отчетния период.

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

### **Имоти, машини и съоръжения**

Машините и съоръженията се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаните



**АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**  
**за годината, приключваща на 31 декември 2008 г.**

---

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.

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

**Имоти, машини и съоръжения (продължение)**

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 доходите, 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 са както следва:

	Амортизационни норми 2008 г.
Машини, съоръжения и оборудване	20%
Компютърна техника	25%
Транспортни средства	20%
Стопански инвентар	15%
Ремонт на наети ДМА	21.5%
Други дълготрайни материални активи	15%

**Нематериални активи**

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

Полезният живот на нематериалните активи е определен като ограничен.

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

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 доходите, когато активът бъде отписан.

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

### **Нематериални активи (продължение)**

Годишните амортизационни норми на основните групи дълготрайни нематериални активи са както следва:

	Амортизационни норми 31 декември 2008 г.
Лицензии	15%
Програмни продукти	20%

### **Обезценка на нефинансови активи**

Към всяка дата на баланса, Дружеството оценява дали съществуват индикации, че даден актив е обезценен. В случай на такива индикации или когато се изисква ежегоден тест 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 салдо на преоценъчния резерв, отнасящ се за съответния актив.

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

Увеличената, вследствие на възстановяване на загубата от обезценка, балансова стойност на актив не може да превишава балансовата стойност, такава, каквато би била (след приспадане на

**АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**  
**за годината, приключваща на 31 декември 2008 г.**

---

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.

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

**Специални 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. Нито един от трите фонда, управлявани от Дружеството не е имал доходност под минималното ниво за отрасъла и следователно не е необходимо да се заделя резерв към 31 декември 2008 г. В случай, че резервът не беше начислен, печалбата за годината би се повишила с 247 хил. лева (2007 г.: 747 хил. лева). Собственият капитал би се увеличил с 1,667 хил. лева (2007 г.: 1,420 хил. лева).

*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 2008 г. е 1% (2007: 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.

*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 покрива 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;

**АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**  
**за годината, приключваща на 31 декември 2008 г.**

---

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

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

**Специални резерви (продължение)**

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

Към 31 декември 2008 г., Дружеството няма заделени пенсионни резерви в Ай Ен Джи ДПФ, тъй като не съществува задължение за изплащане на пожизнени пенсии, които да налагат формирането на такъв резерв.

**Приходи от дейността**

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

*Инвестиционна такса и такса за управление*

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

*Приходи от лихви*

Приходите от лихви се признават при начисляването на лихвите (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**

**АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**  
**за годината, приключваща на 31 декември 2008 г.**

---

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 доходите на пропорционална база за периода на наемните договори.

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

### **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 баланса.

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 баланса, 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
- 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 баланса 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 баланса 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.

**АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**  
**за годината, приключваща на 31 декември 2008 г.**

---

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 баланса.

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

**Данъци от печалбата (продължение)**

Отсрочените 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.

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 се 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 2009 г., или по-късно:

*МСФО 1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане (изменение) и МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети (изменение)*

Измененията в МСФО 1 и МСС 27 влизат в сила за финансови години, започващи на или след 1 януари 2009 г. 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". Измененият МСС 27 изисква получените дивиденди от дъщерни предприятия, асоциирани предприятия или съвместно контролирани предприятия да бъдат признати в отчета за доходите 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. Дружеството не очаква тези изменения да окажат ефект върху финансовия му отчет.

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

Това изменение в МСФО 2 Плащания на базата на акции беше публикувано през януари 2008 г. и влиза в сила за финансови години, започващи на или след 1 януари 2009 г. Стандартът ограничава дефиницията за "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. Дружеството е страна по схеми за плащания на базата на акции и е в процес на анализ на промяната и ефекта от нея върху финансовите отчети.

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

### *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. Преработените МСФО 3 и МСС 27 все още не са приети от ЕС.

### *МСФО 8 Оперативни сегменти*

МСФО 8 заменя МСС 14 *Отчитане по сегменти* и влиза в сила за финансови години, започващи на или след 1 януари 2009 г. 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 баланса и отчета за доходите, като се изисква обяснение и равнение на разликите. Тъй като Дружеството няма сегменти, МСФО 8 няма да има ефект върху финансовото му отчитане.

### *Подобрения в Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО) 2008 година.*

Подобрения в МСФО бяха публикувани на 22 май 2008 г. от Борда за Международни Счетоводни Стандарти. Тези подобрения представляват първата част от годишния процес за подобрения и включват редица малки промени в различни МСФО. Измененията са направени с цел да се конкретизира съдържанието на правилата и да се елиминират непредвидени несъответствия в стандартите. Повечето от измененията влизат в сила за финансовите години, започващи на или след 1 януари 2009 г. В момента се анализират ефектите от тези подобрения върху финансовите отчети на Дружеството.

### *МСС 1 Представяне на финансови отчети (преработен)*

Измененият МСС 1 *Представяне на финансови отчети* влиза в сила за финансови години, започващи на или след 1 януари 2009 г. Стандартът разграничава промени в собствения капитал, породени от сделки със собствениците (акционерите) и такива, които не са. Отчетът за промените в собствения капитал ще включва само транзакции със собствениците (акционерите), като промени в капитала, които не са свързани със собствениците ще бъдат представени агрегирано в една статия. Въвежда се нов отчет за общите (всички) приходи. Той представя всички признати приходи и разходи или в един отчет или в два свързани отчета. Дружеството е в процес на анализ дали да представя един или два отчета.

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

### *МСС 23 Разходи по заеми*

Измененият МСС 23 *Разходи по заеми* е публикуван през март 2007 г. и влиза в сила за финансови години, започващи на или след 1 януари 2009 г. Той изисква разходите по заеми, които са извършени във връзка с изграждането 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. Считано от 1 януари 2009 г., занапред, Дружеството следва да промени счетоводната си политика, като капитализира разходите по заеми, свързани с изграждането на активи, изпълняващи определените в стандарта условия. Съгласно преходните разпоредби на МСС 23, Дружеството ще приложи тази промяна в счетоводната политика в бъдещи периоди. Съответно, разходите по заеми извършени след 1 януари 2009 г. ще бъдат капитализирани в стойността на активи изпълняващи определените в стандарта условия. Няма да бъдат извършвани преизчисления по отношение на разходите по заеми, извършени до 1 януари 2009 г. и признати в отчета за доходите за съответните отчетни периоди.

### *МСС 39 и МСФО 7 Рекласификация на финансови активи (изменение)*

Измененията са публикувани през октомври 2008 г. и влизат в сила считано от 1 юли 2008 г. Изменението в МСС 39 позволява рекласификация на недеривативни финансови активи (различни от тези класифицирани като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата при първоначалното им признаване) извън категорията "отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата", както и трансфер от категорията "финансови активи на разположение за продажба" в "заеми и вземания", при определени условия. Измененият МСФО 7 има специфични изисквания за оповестяване на посочените рекласификации. Дружеството не очаква тези изменения да имат ефект върху финансовия му отчет.

### *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. Измененията в МСС 39 все още не са приети от ЕС.

### *Изменения в МСС 32 и МСС 1 Финансови инструменти подлежащи на пут опция и задължения възникващи при ликвидация*

Измененията в МСС 32 и МСС 1 бяха публикувани през февруари 2008 г. и влизат в сила за финансови години, започващи на или след 1 януари 2009 г. Изменението в МСС 32 изисква определени финансови инструменти, подлежащи на пут опция, и задълженията, възникващи по ликвидацията, да се класифицират като собствен капитал, ако бъдат удовлетворени определени критерии. Изменението на МСС 1 изисква оповестяване на определена информация, свързана с инструментите, подлежащи на пут опция, класифицирани като собствен капитал. Дружеството не очаква тези изменения да окажат влияние върху финансовия му отчет.

### *КРМСФО 12 Споразумения за концесионни услуги*

КРМСФО 12 е публикувано през ноември 2006 г. Разяснението регламентира счетоводното отчитане на договори за предоставяне на публични услуги от предприятията (изпълнители). Тъй



**АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**  
**за годината, приключваща на 31 декември 2008 г.**

---

като, Дружеството не е изпълнител по споразумения за концесионни услуги, КРМСФО 12 не е приложимо за дейността му. КРМСФО 12 все още не е прието от ЕС.

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

*КРМСФО 13 Програми за лоялност на клиентите*

КРМСФО 13 е публикувано през юни 2007 година и влиза в сила за финансови години, започващи на или след 1 юли 2008 г. 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 не прилага подобни програми за лоялност на клиентите, КРМСФО 13 няма да има ефект върху неговия финансов отчет.

*КРМСФО 15 – Договори за строителство на недвижими имоти*

КРМСФО 15 е публикувано през юли 2008 г. и влиза в сила за финансови години, започващи на или след 1 януари 2009 г. Разяснението следва да се прилага ретроспективно. То разяснява кога и как следва да се признават приходите и свързаните разходи от продажбата на недвижим имот, ако договорът между строителната компания и купувачът 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 да има ефект върху финансовия отчет на Дружеството. КРМСФО 15 все още не е прието от ЕС.

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

КРМСФО 16 е публикувано през юли 2008 г. и влиза в сила за финансови години, започващи на или след 1 октомври 2008 г. Разяснението следва да се прилага в бъдещи периоди. КРМСФО 16 предоставя насоки за счетоводното отчитане на хедж на нетна инвестиция. Като такава, то предоставя насоки относно идентифицирането на валутни рискове, които отговарят на изискванията за счетоводно отчитане на хеджинг при хедж на нетна инвестиция, когато в рамките на групата хеджинговите инструменти могат да бъдат държани в хедж на нетна инвестиция 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 рециклират при освобождаването на нетната инвестиция. Това разяснение няма да има ефект върху финансовия отчет на Дружеството. КРМСФО 16 все още не е прието от ЕС.

*КРМСФО 17 - Разпределение на немонетарни активи на собствениците*

Разяснението е публикувано на 27 ноември 2008 г. и влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2009 г. и следва да се прилага проспективно. КРМСФО 17 се прилага за всички нересипрочни 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 опише активът и задължението, както и последствията от това. Дружеството е в процес на оценка на ефекта от КРМСФО 17 върху финансовия отчет. КРМСФО 17 все още не е прието от ЕС.

*КРМСФО 18 - Трансфер на активи от клиенти*

Разяснението е публикувано през януари 2009 г. и влиза в сила за трансфери на активи от клиенти, получени на или след 1 юли 2009 г. 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

**АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**  
**за годината, приключваща на 31 декември 2008 г.**

---

първоначалното му признаване? (в) Ако имотът, машината и/или 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? Дружеството не очаква това разяснение да имат ефект върху финансовия му отчет. КРМСФО 18 все още не е прието от ЕС.

**АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**  
**за годината, приключваща на 31 декември 2008 г.**

**3. Приходи от дейността**

	<i>2008 г.</i>	<i>2007 г.</i>
	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
<i>Приходи от Доброволен пенсионен фонд, в т.ч.</i>		
Приходи от въстпителна вноса	57	36
Приходи от удръжки от осигурителни вноски	477	754
Приходи от други удръжки съгласно Правилника на ДПФ	20	19
Приходи от инвестиционна такса	-	924
	<b>554</b>	<b>1,733</b>
<i>Приходи от Професионален пенсионен фонд, в т.ч.</i>		
Приходи от удръжки от осигурителни вноски	256	189
Приходи от такси за прехвърляне на осигурени лица в други фондове	11	14
Приходи от инвестиционна такса	211	180
	<b>478</b>	<b>383</b>
<i>Приходи от Универсален пенсионен фонд, в т.ч.</i>		
Приходи от удръжки от осигурителни вноски	2,705	1,986
Приходи от такси за прехвърляне на осигурени лица в други фондове	132	144
Приходи от инвестиционна такса	1,317	937
	<b>4,154</b>	<b>3,067</b>
<b>Общо приходи от дейността</b>	<b>5,186</b>	<b>5,183</b>

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

*От Фондовете за допълнително задължително пенсионно осигуряване:*

- Удръжка от 5% от всяка осигурителна вноса;
- Инвестиционна такса в размер 1% годишно върху стойността на нетните активи в зависимост от периода, през който те са били управлявани;
- Допълнителна такса в размер на 20 лв. при всяко прехвърляне на средства по индивидуалната партида от един фонд на друг.

*От Фонда за допълнително доброволно пенсионно осигуряване:*

- Еднократна 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 вноса 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 2008 г.

**4. Други приходи**

	<i>2008 г.</i>	<i>2007 г.</i>
	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
Приходи от продажба и брак на ДМА	16	28
Приходи от продажба на услуги	27	3
Отписани задължения	10	9
Други приходи	1	2
	<b>54</b>	<b>42</b>

**5. Възнаграждения и социални осигуровки**

	<i>2008 г.</i>	<i>2007 г.</i>
	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
Разходи за възнаграждения	1,763	1,304
Разходи за фондовете на ДОО и здравно осигуряване	206	174
Социални разходи	21	18
Разходи за пенсионно осигуряване на служителите	23	22
	<b>2,013</b>	<b>1,518</b>

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

	<i>2008 г.</i>	<i>2007 г.</i>
	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
Разходи за комисионни на осигурителни посредници за ДПФ	87	155
Разходи за комисионни на осигурителни посредници за УПФ	184	219
Разходи за комисионни на осигурителни посредници за ППФ	37	43
Комисионни на координатори	45	93
Разходи за фондовете на ДОО и здравно осигуряване	23	21
	<b>376</b>	<b>531</b>

**7. Разходи за външни услуги**

	<i>2008 г.</i>	<i>2007 г.</i>
	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
Разходи за материали	197	168
Разходи за наем	372	390
Разходи за телефони и охрана	103	97
Разходи за пощенски и печатарски услуги	267	265
Разходи за управление, консултации и обучение	535	563
Разходи за реклама	30	21
Разходи за абонаментно поддържане	354	238
Разходи за застраховки	47	4
Разходи за услуги по граждански договори	43	19
Разходи за такси към регулаторни институции и банка	99	84
Разходи за алтернативни данъци	19	16
Други разходи за външни услуги	67	34
	<b>2,133</b>	<b>1,899</b>

**АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**  
за годината, приключваща на 31 декември 2008 г.

**8. Машини, съоръжения и оборудване**

	Машини, съоръжения и транспортни средства	Стопанск и инвентар	Компю- търна техника	Ремонт на наети помещен- ия	Други	Общо
<b>Отчетна стойност:</b>						
На 1 януари 2007 г.	565	199	290	260	5	<b>1,319</b>
Придобити	208	11	37	-	5	<b>261</b>
Отписани	(96)	(1)	(9)	-	-	<b>(106)</b>
На 31 декември 2007 г.	<b>677</b>	<b>209</b>	<b>318</b>	<b>260</b>	<b>10</b>	<b>1,474</b>
Придобити	80	14	20	2	23	<b>139</b>
Отписани	(107)	(37)	(29)	-	-	<b>(173)</b>
На 31 декември 2008 г.	<b>650</b>	<b>186</b>	<b>309</b>	<b>262</b>	<b>33</b>	<b>1,440</b>
<b>Амортизация и обезценка:</b>						
На 1 януари 2007 г.	357	128	211	182	-	<b>878</b>
Начислена амортизация	82	29	40	56	-	<b>207</b>
Отписана	(77)	-	(10)	-	-	<b>(87)</b>
На 31 декември 2007 г.	<b>362</b>	<b>157</b>	<b>241</b>	<b>238</b>	-	<b>998</b>
Начислена амортизация	100	20	37	6	-	<b>163</b>
Отписана	(106)	(33)	(29)	-	-	<b>(168)</b>
На 31 декември 2008 г.	<b>356</b>	<b>144</b>	<b>249</b>	<b>244</b>	-	<b>993</b>
<b>Балансова стойност:</b>						
На 31 декември 2008 г.	<b>294</b>	<b>42</b>	<b>60</b>	<b>18</b>	<b>33</b>	<b>447</b>
На 31 декември 2007 г.	<b>315</b>	<b>52</b>	<b>77</b>	<b>22</b>	<b>10</b>	<b>476</b>

Към 31 декември 2008 г., в други съоръжения и оборудване на Дружеството са отчетени произведения на изкуството за 3 хил. лв. През годината са продадени дълготрайни активи с балансова стойност 18 хил. лв. за сумата от 16 хил. лв.

**АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**  
за годината, приключваща на 31 декември 2008 г.

**9. Нематериални активи**

	Лицензии	Програмни продукти	Общо
<b>Отчетна стойност:</b>			
На 1 януари 2007 г.	126	304	<b>430</b>
Придобити	-	1	<b>1</b>
Отписани	-	-	-
<b>На 31 декември 2007 г.</b>	<b>126</b>	<b>305</b>	<b>431</b>
Придобити	-	11	<b>11</b>
Отписани	-	1	<b>1</b>
<b>На 31 декември 2008 г.</b>	<b>126</b>	<b>315</b>	<b>441</b>
<b>Амортизация и обезценка:</b>			
На 1 януари 2007 г.	115	135	<b>250</b>
Начислена амортизация	11	57	<b>68</b>
Отписана	-	-	-
<b>На 31 декември 2007 г.</b>	<b>126</b>	<b>192</b>	<b>318</b>
Начислена амортизация	-	55	<b>55</b>
Отписана	-	-	-
<b>На 31 декември 2008 г.</b>	<b>126</b>	<b>247</b>	<b>373</b>
<b>Балансова стойност:</b>			
<b>На 31 декември 2008 г.</b>	<b>-</b>	<b>68</b>	<b>68</b>
<b>На 31 декември 2007 г.</b>	<b>-</b>	<b>113</b>	<b>113</b>

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.

**АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**  
за годината, приключваща на 31 декември 2008 г.

**10. Приходи/разходи за резерв за гарантиране на минималната доходност**

	<i>2008 г.</i>	<i>2007 г.</i>
	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
Промяна в резерв за гарантиране на минимална доходност на УПФ	250	655
Промяна в резерв за гарантиране на минимална доходност на ППФ	(3)	92
	<b>247</b>	<b>747</b>

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

	<i>2008 г.</i>	<i>2007 г.</i>
	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
Печалби от преоценка и операции с финансови активи	386	278
Загуби от преоценка и операции с финансови активи	(504)	(183)
	<b>(118)</b>	<b>95</b>

**12. Други разходи за дейността**

	<i>2008 г.</i>	<i>2007 г.</i>
	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
Разходи за командировки	61	37
Представителни разходи	56	52
Разходи за данъци	-	45
Разходи за банкови такси и комисионни	13	12
Други разходи за дейността	50	75
	<b>180</b>	<b>221</b>

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

**13. Финансови приходи**

	<i>2008 г.</i>	<i>2007 г.</i>
	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
Приход от лихви	193	161
Разходи за лихви	-	-
	<b>193</b>	<b>161</b>

**АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**  
**за годината, приключваща на 31 декември 2008 г.**

**14. Данъци върху дохода**

Дружеството реализира печалба преди данъчни преобразувания в размер на 290 хил. лева през 2008 година и започва да възстановява загубите си, които не са с изтекла давност по ЗКПО от 5 години. Данъчният актив възниква от възможността на Дружеството, съгласно българското данъчно законодателство, да пренесе 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 2008 г. и 2007 г. са:

	<i>2008 г.</i>	<i>2007 г.</i>
	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
Разход за текущ данък върху доходите	-	-
Разходи за отсрочени данъци	<u>(79)</u>	<u>(80)</u>
Разход за данък върху дохода, отчетен в отчета за доходите	<u><b>(79)</b></u>	<u><b>(80)</b></u>

Приложимата ставка на данъка върху доходите за 2008 г. е 10% (2007 г.: 10%). През 2009 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 31.12.2007 г. и 31.12.2006 г., е представено по-долу:

	<i>2008 г.</i>	<i>2007 г.</i>
	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
Счетоводна печалба преди данъци	<u>148</u>	<u>290</u>
Приход / (Разход) за данък върху доходите по приложимата данъчна ставка от 10% за 2008 г. (2007 г.: 10%)	(15)	(29)
Данъчни загуби, чийто срок на приспадане е изтекъл	(67)	(62)
Приспадатни данъчни загуби	20	37
Постоянни разлики	(5)	(8)
Непризнат данъчен актив	(12)	(18)
Ефект от промяна в данъчната ставка	-	-
Разход за данък върху доходите	<u><b>(79)</b></u>	<u><b>(80)</b></u>

Отсрочените данъчни активи към 31.12.2008 г. и 31.12.2007 г. са свързани със следното:

	<u>Баланс</u>		<u>Отчет за доходите</u>	
	<i>2008 г.</i>	<i>2007 г.</i>	<i>2008 г.</i>	<i>2007 г.</i>
	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
<i>Отсрочени данъчни активи</i>				
Данъчни загуби за пренасяне	<u>340</u>	<u>419</u>	79	80
	340	419	<u>79</u>	<u>80</u>
Разходи по отсрочени данъци				
Отсрочени данъчни пасиви, нетно	<u><b>340</b></u>	<u><b>419</b></u>		



**АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**  
за годината, приключваща на 31 декември 2008 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>	<i>2008 г.</i>	<i>2007 г.</i>
		<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
2003 г.	от 2004 г. до 2008 г.	-	1,286
2004 г.	от 2005 г. до 2009 г.	1,505	1,505
2005 г.	от 2006 г. до 2010 г.	1,262	1,262
2006 г.	от 2007 г. до 2011 г.	757	757
2007 г.	от 2008 г. до 2012 г.	-	-
		<b>3,524</b>	<b>4,810</b>
Приложима данъчна ставка		10%	10%
Непризнат отсрочен данъчен актив		12	62
<b>Признат отсрочен данъчен актив</b>		<b>340</b>	<b>419</b>

Срокът на признатия и непризнатия данъчен актив към 31 декември 2008 г. изтича през годините, както следва:

<u>Година</u>	<u>Признат данъчен актив</u>	<u>Непризнат данъчен актив</u>
2010	139	12
2011	126	-
2012	75	-
	<b>340</b>	<b>12</b>

**15. Парични средства и парични еквиваленти**

	<i>2008 г.</i>	<i>2007 г.</i>
	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
Парични средства в разплащателни банкови сметки	714	743
	<b>714</b>	<b>743</b>

През 2008 г. са реализирани приходи от лихви по депозити в лева и валута и от разплащателни сметки в размер на 13 хил. лв. (2007 г.: 2 хил.лв.). Лихвените проценти по разплащателните сметки на Дружеството са между 0.2% и 1.7%. 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 2008 г.**

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

	<i>2008 г.</i> <i>хил. лева</i>	<i>2007 г.</i> <i>хил. лева</i>
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	2,674	1,623
Ипотечни облигации	32	33
Корпоративни облигации	589	623
Акции и права	-	349
	<b>3,295</b>	<b>2,628</b>

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

Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата са представени по справедлива стойност, включително с начислената дължима лихва по тези инвестиции към 31 декември 2008 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 следния оригинален остатъчен матуритет и следната структура по вид валута:

	<i>2008 г.</i> <i>хил. лева</i>	<i>2007 г.</i> <i>хил. лева</i>
Ценни книжа деноминирани в евро с оригинален матуритет над 1 година	2,674	1,623
	<b>2,674</b>	<b>1,623</b>

Притежаваните държавни ценни книжа към 31 декември 2008 г. са деноминирани в евро с оригинален матуритет над 1 година. Доходността до падежа е 7,10%. Лихвеният купон на притежаваните ценни книжа се плаща два пъти годишно, в съответствие с регламентираните лихвени условия на емисията от Министерство на финансите.

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, които са част от портфейла с финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, включени в ценните книжа по-горе:

	<i>2008 г.</i> <i>хил. лева</i>	<i>2007 г.</i> <i>хил. лева</i>
Финансови активи за гарантиране на минимална доходност на УПФ	1,458	1,208
Финансови активи за гарантиране на минимална доходност на ППФ	209	212
	<b>1,667</b>	<b>1,420</b>

**АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**  
за годината, приключваща на 31 декември 2008 г.

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

**16.2 Ипотечни облигации**

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

	<i>2008 г.</i>	<i>2007 г.</i>
	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
Ипотечни облигации деноминирани в български лева с остатъчен срок над 1 година	32	-
Ипотечни облигации деноминирани евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	-	33
	<b>32</b>	<b>33</b>

Доходността до падежа на притежаваните ипотечни облигации е 8,10%. Купонните плащания са шестмесечни.

**16.3 Корпоративни облигации**

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

	<i>2008 г.</i>	<i>2007 г.</i>
	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
Корпоративни облигации деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа до 1 година	-	44
Корпоративни облигации деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	589	579
	<b>589</b>	<b>623</b>

Средната доходност до падежа на притежаваните корпоративни облигации е 7,90% .

Купонните плащания са шестмесечни. Лихвеният процент е фиксиран.

**16.4 Акции и права**

	<i>2008 г.</i>	<i>2007 г.</i>
	<i>Хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
Акции	-	192
Права за акции	-	157
	<b>-</b>	<b>349</b>

**АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**  
**за годината, приключваща на 31 декември 2008 г.**

**17. Вземания от пенсионни фондове**

	<i>2008 г.</i> <i>Хил. лева</i>	<i>2007 г.</i> <i>хил. лева</i>
<i>Вземания от Доброволен пенсионен фонд, в т.ч.:</i>		
Вземания от встъпителни такси	2	9
Вземания от такса от осигурителни вноски	55	240
Вземания от инвестиционна такса	-	-
Вземания от други удръжки съгласно Правилника на ДПФ	1	1
	<b>58</b>	<b>250</b>
<i>Вземания от Професионален пенсионен фонд, в т.ч.</i>		
Вземания от такса от осигурителни вноски	23	31
Вземания от инвестиционна такса	19	18
	<b>42</b>	<b>49</b>
<i>Вземания от Универсален пенсионен фонд, в т.ч.</i>		
Вземания от такса от осигурителни вноски	278	300
Вземания от инвестиционна такса	128	101
	<b>406</b>	<b>401</b>
	<b>506</b>	<b>700</b>

Вземанията от пенсионни фондове представляват удръжани в пенсионните фондове, но дължими на Дружеството такси и удръжки съгласно Правилника за дейността на съответния пенсионен фонд към 31 декември 2008 г. и към 31 декември 2007 г.

**18. Други активи**

	<i>2008 г.</i> <i>хил. лева</i>	<i>2007 г.</i> <i>хил. лева</i>
Разходи за бъдещи периоди	58	45
Вземания от данъци	-	25
Други активи	20	44
	<b>78</b>	<b>114</b>

В други активи са посочени краткосрочни вземания, произтичащи от договорни взаимоотношения на Дружеството, текущи вземания с ДОО, свързани с подлежащи на изплащане обезщетения по Кодекса на труда, както и разходите, платени през текущата година, но отнасящи се за следващ отчетен период.

**19. Задължения към персонала**

	<i>2008 г.</i> <i>хил. лева</i>	<i>2007 г.</i> <i>хил. лева</i>
Разходи за неизползван отпуск	52	25
Разходи за доход на наети лица при пенисиране	48	-
	<b>100</b>	<b>25</b>

**АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**  
за годината, приключваща на 31 декември 2008 г.

**20. Задължения към осигурителни посредници**

Задълженията към осигурителните посредници отразяват дължимите неплатени комисионни към 31 декември 2008 г., начислени съгласно Правилника за определяне на размера, условията и реда за изплащане на възнагражденията на осигурителните посредници.

**21. Задължения към доставчици**

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

**22. Задължения към пенсионните фондове**

Дружеството не е отразило задължение за инвестиционна такса към ДПФ във връзка с реализирания отрицателен доход от инвестиране на средства през 2008 г.

**23. Други задължения**

	<i>2008 г.</i>	<i>2007 г.</i>
	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
Задължения към ING Group	369	287
Данъчни задължения	15	7
Задължения към осигурителни предприятия	6	6
Други задължения	<u>5</u>	<u>48</u>
	<b><u>395</u></b>	<b><u>348</u></b>

Всички други задължения са безлихвени, краткосрочни до 1 година след датата на баланса.

Задълженията към ING Group са свързани с предоставени технически услуги, извършване на обучение на служители, провеждане на курсове и др.

**24. 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 2008 г.</b>	<i>2008 г.</i>	<i>2007 г.</i>
		<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
Резерв за гарантиране на минимална доходност на УПФ	145,780	1,458	1,208
Резерв за гарантиране на минимална доходност на ППФ	20,889	209	212
		<b><u>1,667</u></b>	<b><u>1,420</u></b>

**25. Основен капитал**

Регистрираният основен капитал на Дружеството е изцяло внесен и разпределен към 31 декември 2008 г. в 1,450,000 бр. (2007 г.: 1,450,000 бр.) поименни безналични акции с номинална стойност 8 лв. всяка.

**АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**  
**за годината, приключваща на 31 декември 2008 г.**

**26. 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*

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.

Приложената по-долу таблица представя общата сума на сделките, които са били сключвани със свързани лица през 2008 г.

		Продажби на свързани лица	Покупки от свързани лица	Суми дължими от свързани лица	Суми дължими на свързани лица
ING Group	2008	26	(473)	-	369
	2007	-	(405)	-	287
ING Bank	2008	-	106	-	9
	2007	-	78	-	-
ЗАД ING – клон София	2008	1	1	-	-
	2007	1	1	-	-
Ай Ен Джи Универсален пенсионен фонд	2008	-	-	406	-
	2007	-	-	401	-
Ай Ен Джи Професионален пенсионен фонд	2008	-	-	42	-
	2007	-	-	49	-
Ай Ен Джи доброволен пенсионен фонд	2008	-	-	58	-
	2007	-	-	250	65
	2008			<b>506</b>	<b>378</b>
	2007			<b>700</b>	<b>352</b>

**АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**  
за годината, приключваща на 31 декември 2008 г.

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

**Възнаграждения на основния ръководен персонал**

	<i>2008 г.</i>	<i>2007 г.</i>
	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
Краткосрочни доходи	<u>279</u>	<u>250</u>

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

Към 31 декември 2008 г. Дружеството управлява следните активи в пенсионните фондове:

	<b>ДФФ</b>	<b>ПФФ</b>	<b>УПФ</b>
Парични средства и парични еквиваленти	6,793	3,433	24,777
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	7,651	3,226	25,896
Ипотечни облигации	2,954	892	4,871
Акции и права за придобиване на акции	7,995	2,970	16,855
Корпоративни облигации	365	103	557
Чуждестранни ценни книжа	24,538	10,038	71,640
Други финансови активи	706	269	1,597
Други вземания	1	-	-
<b>Управлявани активи към 31 декември 2008 г.</b>	<b><u>51,003</u></b>	<b><u>20,931</u></b>	<b><u>146,193</u></b>

**28. Цели и политика за управление на финансовия риск**

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

През 2008 г., както и през 2007 г., Дружеството не притежава и не търгува с деривативни финансови инструменти.

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

*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.

**АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**  
**за годината, приключваща на 31 декември 2008 г.**

**28. Цели и политика за управление на финансовия риск (продължение)**

*Лихвен риск (продължение)*

В таблицата по-долу е представен анализ на чувствителността към възможните промени в лихвените проценти с ефекта им върху печалбата преди данъци, при условие, че всички други променливи са приемат за константни.

Тъй като Дружеството няма дългосрочни задължения по заеми с плаващи лихвени проценти, лихвеният риск върху Дружеството има само нематериално влияние.

	Увеличение/ Намаление в лихвените проценти	Ефект върху печалбата преди данъци
<b>2008 г.</b>		
В евро	+0.5%	-
В евро	-2%	(2)
<b>2007 г.</b>		
В евро	+0.5%	(1)
В евро	-1%	1

*Ликвиден риск*

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 2008 г., падежната структура на финансовите пасиви на Дружеството, на база на договорените недисконтирани плащания, е представена по-долу:

**Годината, приключваща на 31 декември 2008 г.**

	На поискване	< 3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	> 5 години	Общо
Задължения към персонала	-	100	-	-	-	100
Задължения към осигурителни посредници	-	131	-	-	-	131
Задължения към доставчици	-	44	-	-	-	44
Задължения към пенсионните фондове	-	-	-	-	-	-
Други задължения	-	262	-	-	-	262
	<u>-</u>	<u>537</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>537</u>



**АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**  
**за годината, приключваща на 31 декември 2008 г.**

**28. Цели и политика за управление на финансовия риск (продължение)**

*Ликвиден риск (продължение)*

Годината, приключваща на 31 декември 2007 г.

	На поискване	< 3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	> 5 години	Общо
Задължения към персонала	-	27	-	-	-	27
Задължения към осигурителни посредници	-	177	-	-	-	177
Задължения към доставчици	-	114	-	-	-	114
Задължения към пенсионните фондове	-	65	-	-	-	65
Други задължения	-	348	-	-	-	348
	<u>-</u>	<u>731</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>731</u>

*Валутен риск*

През 2008 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.

*Управление на капитала*

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 2008 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:

	2008 г. хил. лева	2007 г. хил. лева
<b>Нетна печалба (загуба)</b>	<u><b>69</b></u>	<u><b>210</b></u>

**АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**  
**за годината, приключваща на 31 декември 2008 г.**

**29. Справедливи стойности на финансовите инструменти**

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

	<i>Балансова стойност</i>		<i>Справедлива стойност</i>	
	<i>2008 г.</i>	<i>2007 г.</i>	<i>2008 г.</i>	<i>2007 г.</i>
<b>Финансови активи</b>				
Парични средства и парични еквиваленти	714	743	714	743
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	2,674	1,623	2,674	1,623
Ипотечни облигации – с фиксиран лихвен %	32	33	32	33
Корпоративни облигации – с фиксиран лихвен %	589	623	589	623
Акции и права	-	349	-	349
Вземания от пенсионни фондове	506	700	506	700
	<b>4,515</b>	<b>4,071</b>	<b>4,515</b>	<b>4,071</b>
	<i>Балансова стойност</i>		<i>Справедлива стойност</i>	
	<i>2008 г.</i>	<i>2007 г.</i>	<i>2008 г.</i>	<i>2007 г.</i>
<b>Финансови пасиви</b>				
Задължения към персонала	100	27	100	27
Задължения към осигурителни посредници	131	177	131	177
Задължения към доставчици	44	114	44	114
Задължения към пенсионните фондове	-	65	-	65
Други задължения	395	348	395	348
	<b>670</b>	<b>731</b>	<b>670</b>	<b>731</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 баланса е близка до тяхната балансова стойност.

*Финансови инструменти с фиксирани лихвени равнища*

Дружеството счита, че оценката на балансовата стойност към 31 декември 2008 г. на финансовите активи и пасиви извършена в съответствие с изискванията на Наредба 9 и одобрените правила за оценка на Дружеството, както са оповестени в счетоводните политики, не се различават съществено от техните справедливи стойности.

**АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**  
**за годината, приключваща на 31 декември 2008 г.**

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

Матуритетната структура по остатъчен срок на балансова стойност на активите и пасивите към 31 декември 2008 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	714	-	-	-	-	<b>714</b>
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	-	-	32	3,263	-	<b>3,295</b>
Вземания от пенсионни фондове	506	-	-	-	-	<b>506</b>
Машини, съоръжения и оборудване	-	5	49	371	22	<b>447</b>
Нематериални активи	-	-	-	68	-	<b>68</b>
Отсрочени данъчни активи	-	-	-	341	-	<b>341</b>
Други активи	-	-	69	8	-	<b>77</b>
<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	<b>100</b>
Задължения към осигурителни посредници	44	34	53	-	-	<b>131</b>
Задължения към доставчици	44	-	-	-	-	<b>44</b>
Задължения към пенсионните фондове	-	-	-	-	-	-
Други задължения	263	-	-	132	-	<b>395</b>
Резерв за гарантиране на минимална доходност	-	-	-	-	1,667	<b>1,667</b>
<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>2008 г. хил. лева</i>	<i>2007 г. хил. лева</i>
Разходи от сделки за плащане на базата на акции, уреждани чрез емисия на капиталови инструменти	127	-
Разходи от сделки за плащане на базата на акции, уреждани в парични средства	6	-
<b>Общо разходи от сделки за плащане на базата на акции</b>	<b>132</b>	<b>-</b>

**АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД**  
**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**  
**за годината, приключваща на 31 декември 2008 г.**

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

Плановите за плащания на базата на акции са оповестени по-долу. През 2008 г. и 2007 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 (бр.) и промените в опциите по акции и акциите, обвързани с резултати, през годината:

	2008 г.	2007 г.
	хил. лева	хил. лева
<b>Опции</b>		
Закупени през годината	15,484	-
Изплатени през годината	-	-
<b>Салдо към 31 Декември 2008 г.</b>	<b>15,484</b>	<b>-</b>
<b>Акции, обвързани с резултати</b>		
Закупени през годината	2,804	-
Изплатени през годината	-	-
<b>Салдо към 31 Декември 2008 г.</b>	<b>2,804</b>	<b>-</b>

Към 31 декември 2008 г. балансовата стойност на задължението, свързано с ОПОАС, възлиза на 132 хил. лв.

**32. Събития след датата на баланса**

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 2008 г.