



АЙ ЕН ДЖИ ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО ЕАД

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА И ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2007 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	8
2.4 Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения	9
2.5. Обобщение на съществените счетоводните политики.....	10
2.6 Бъдещи промени в счетоводните политики.....	20
3. Приходи от дейността	23
4. Други приходи от дейността.....	24
5. Възнаграждения и социални осигуровки.....	24
6. Разходи за комисионни на осигурителни посредници	24
7. Разходи за външни услуги	24
8. Машини, съоръжения и оборудване	25
9. Нематериални активи	26
10. Разходи за резерв за гарантиране на минималната доходност	27
11. Печалби / (загуби) от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата ...	27
12. Други разходи за дейността	27
13. Финансови приходи, нето	27
14. Данъци върху дохода.....	28
Парични средства и парични еквиваленти	29
16. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.....	29
16.1. Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата.....	30
17. Вземания от пенсионни фондове.....	32
18. Други активи	32
19. Задължения към персонала	32
20. Задължения към осигурителни посредници	33
22. Задължения към пенсионните фондове	33
23. Други задължения.....	33
24. Резерв за гарантиране на минимална доходност.....	33
25. Основен капитал	33
26. Оповестяване на свързани лица.....	34
27. Управлявани активи на пенсионните фондове от Дружеството.....	35
28. Цели и политика за управление на финансовия риск.....	35
29. Събития след датата на баланса	37

Съвет на директорите

Николай Стойков Стойков – Председател
Том Клипхус – Заместник-председател
Румяна Боянова Сотирова – Изпълнителен директор
Мая Русева - Член
Анастас Петров - Член
Татяна Битунска - Член
Ирена Иванова - 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 за 2008 година

I. Обща информация за дружеството

Ай Ен Джи Group стартира 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 АД.

„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.

„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

Татяна Битунска – член на СД

Ирена Иванова – член на СД

II. Основни насоки в дейността на „Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество” ЕАД

Цялостната дейност на „Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество” ЕАД бе насочена към утвърждаване позициите на дружеството в пенсионноосигурителната индустрия на България, към изпълнение на инвестиционните цели залегнали в годишния мандат и към все по-доброто обслужване на своите над 285 000 клиенти на пенсионните фондове на ING.

Към края на 2007 г. ING Пенсионноосигурително дружество:

- управлява ING Доброволен пенсионен фонд, ING Универсален пенсионен фонд и ING Професионален пенсионен фонд;
- е привлякло и обслужва над 285 000 клиенти, които са нарастнали осемнадесет пъти спрямо 2001г.;
- управлява активи, чиято стойност към 31.12.2007 г. надвишава 210 млн. лева което представлява нарастване от тридесет и два пъти спрямо 2001 г.;
- е с най-динамично развиващия се доброволен пенсионен фонд - активите на ING ДПФ се увеличиха над тринадесет пъти от 2001 г.;

- има сключени договори с повече от 250 корпоративни клиенти, които осигуряват своите служители по различни схеми с вноски от работодател в ING Доброволен пенсионен фонд;

- въвежда и в България високите стандарти на обслужване на клиентите на ING – индивидуален подход, конфиденциалност; възможност да получат информацията, която искат, по начина, който предпочитат – информационен център, Интернет, регионални клонове, офиси и продажбени точки, професионална консултация на място.

Както навсякъде по света, така и в България, мисията на ING е да помага на своите клиенти да управляват финансовото си бъдеще.

1. Динамика на фондовете, управлявани от „Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество”.

Към 31 декември 2007 г. Дружеството управлява активи във фондовете за допълнително пенсионно осигуряване в размер на 210 102 хил.лв., което представлява 9.06% от активите на пенсионната индустрия. Нетните активи са нараснали с 61.5% спрямо 2006 г. Общият брой на осигурените лица надхвърли 285 хил. души, в т.ч. 22 хил. новоосигурени лица.

С най-изявена динамика на нарастване на активите бе Универсалният пенсионен фонд (УПФ). Неговите активи нарастнаха с 74,5% спрямо 2006 г. и надхвърлиха 120 млн. лв. Пазарният дял на активите на Универсалния фонд достигна 9.83% , за което особено допринесе високото качество на нашите клиенти. Средният размер на месечните постъпления от осигурителни вноски за едно осигурено лице в УПФ бе вторият по размер на пазара (след УПФ Топлина), като в края на годината надвишаваше с 13% средния за пазара размер.

Активите на Доброволния пенсионен фонд (ДПФ) нараснаха с 48,4% (при общо нарастване за пазара от 37%), като достигнаха 68 млн. лв. Пазарният дял на ДПФ се увеличи с 0.77% и възлезе на 10.04%. Активите натрупани от индивидуални вноски съставляват 66% от всичките активи, докато тези по работодателски договори възлязоха на 34%. ДПФ на Ай Ен Джи запази водеща позиция по отношение средния размер на натрупване на средства на едно осигурено лице – то надвишава със 63% средното натрупване на пазара за едно осигурено в ДПФ лице.

Професионалният пенсионен фонд също имаше своето положително развитие. Неговите активи нараснаха с 42% (при общо нарастване на пазара с 31%) и достигнаха 21 млн.лв. Пазарният дял нарасна от 4.76% на 5.16%.

III. Анализ на резултатите от дейността през 2007 г.

Към 31 декември 2007 г. общата сума на активите на дружеството възлиза на 5,193 хил.лв.

Структурата на активите към 31 декември 2007 г. е, както следва:

1. Финансови активи и парични средства – 3 371 хил.лв., представляващи 65% от активите.
2. Дълготрайни активи – 589 хил. лв., представляващи 11% от активите.
3. Вземания от управляваните фондове – 700 хил.лв., представляващи 13% от активите.
4. Отсрочени данъчни активи – 419 хил.лв., представляващи 8% от активите.
5. Други активи – 114 хил.лв. или 2 % от активите на дружеството.

Структурата на пасивите към 31 декември 2007 г. е следната:

1. Основен капитал – 11 600 хил.лв.
2. Загуба от текущата и минали години – 8,558 хил.лв.
3. Специализирани резерви – 1 420 673 хил.лв.
4. Задължения – 731 хил.лв.

Общите приходи от дейността на дружеството за 2007 г. са 5,225 хил.лв. и са нараснали с 66% спрямо 2006 г. През 2007 г. приходите от управление на активите на пенсионните фондове, като основна дейност на пенсионноосигурителното дружество са нараснали с 66% спрямо 2006 г.

Общите разходи за осъществяване на оперативната дейност на дружеството за 2007 г. възлизат на 5,096 хил. лв. и са нараснали с 25% спрямо 2006 г. През 2007 г. най-висок дял в разходите за

дейността имат разходите за външни услуги – 1,899 хил.лв. Тези разходи представляват 37% от общите разходи за дейността на дружеството. Съществена част от разходите за дейността са разходите за комисионни на осигурителните посредници – 531 хил. лв. или 10% от разходите за дейността на дружеството. В резултат на нарастване на нетните активи във фондовете за допълнително задължително пенсионно осигуряване, разходите за специализирани резерви през 2007 г. са увеличени над два пъти спрямо 2006 г.

Нетните финансови приходи от управлението на собствени средства са в размер на 161 хил.лв. и представляват приходи от лихви от притежаваните ценни книжа.

През 2007 г. Дружеството реализира печалба в размер на 210 хил.лв.

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

През 2007 г. Ръководството на дружеството ще продължи усилията си за укрепване позициите на пенсионните фондове на Ай Ен Джи на пенсионния пазар, нарастване на пазарния дял на компанията и разширяване на предлаганите продукти. В нашите планове за 2008 г. влизат:

- Въвеждане на мултифондовия модел в ДПФ (веднага след приемането на съответното законодателство в тази област);
- Разширяване на каналите за продажба на пенсионни продукти – разширяване на клоновата мрежа със създаване на 4 нови регионални представителства – във Враца, Плевен, Русе и Благоевград;
- Привличане на агентската мрежа на Ай Ен Джи Животозастраховане в продажбите на пенсионни продукти;
- Включване на банковия канал в продажбите на пенсионни продукти - предвижда се от втората половина на годината;
- Въвеждане на процедури за повишаване на информационната сигурност и контрола за правомерност на дейността, както и за спазването на принципите на customer acceptance and business partner acceptance.
- Продължение на масираните маркетингови и PR кампании в подкрепа на бранда ING на българския пазар на финансови услуги, като комуникацията ще бъде до голяма степен изградена върху спонсорската ни програма във Формула 1;
- Въвеждане на нови по-ниски такси за обслужване на клиентите по групови договори в ДПФ;
- Усъвършенстване на дейността на информационния център, чрез натоварването му с кампании по директен маркетинг и генериране на кръстосани продажби.

V. Финансови инструменти и управление на финансовия риск

Основната цел на инвестиционната политика на Дружеството бе дългосрочен ръст на стойността на активите, генериране 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 стремеше към реализиране на доходности над средните за фондовете за допълнително пенсионно осигуряване, публикувани от Комисията за финансов надзор. 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.

И през 2007 г. средствата на осигурените лица бяха инвестирани разумно и с премерен риск, като бяха постигнати следните резултати по отношение на разпределената по партидите на осигурените лица доходност:

Доброволен пенсионен фонд – 16,77%
 Професионален пенсионен фонд – 16,82%
 Универсален пенсионен фонд – 16,02%

Доходността, реализирана от Доброволните пенсионни фондове на българския пазар за периода 2000-2007 г.(съгласно данни на Комисията за финансов надзор) е представена в таблицата по-долу.

Доходност на Доброволните ПФ за периода от 2000 г. до 2007 г.

Доброволен ПФ	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	Средна доходност за периода	Стандартно отклонение за периода
ING	13.84%	12.30%	10.34%	10.06%	9.97%	8.67%	9.37%	16.77%	11.39%	2.73%
Доверие	6.30%	8.60%	11.10%	9.84%	14.36%	7.89%	7.80%	15.07%	10.08%	3.18%
Алианц	10.67%	11.80%	8.70%	10.03%	10.38%	9.70%	5.14%	14.43%	10.08%	2.64%
Лукойл Гарант - България		6.75%	11.55%	10.09%	9.72%	8.90%	4.69%	20.80%	10.26%	5.13%
Съгласие	7.10%	7.80%	7.03%	9.28%	9.23%	8.42%	15.62%	17.33%	10.16%	3.97%
ДСК - Родина	9.16%	12.30%	9.71%	9.47%	9.44%	7.04%	9.92%	17.82%	10.57%	3.24%
ЦКБ Сила	5.00%	7.20%	10.36%	9.01%	10.41%	7.12%	16.51%	24.23%	11.08%	6.27%

*Данни за резултатите на доброволните фондове на "Бъдеще" и "Топлина" не са показани, поради по-кратката им история

В рамките на инвестиционния процес Дружеството оценяваше, наблюдаваше и управляваше 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 следваше утвърдената методика на ING Group N.V. за оценка и управление на риска.

29.02.2008

Главен изпълнителен директор:

Николай Стойков

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 2007 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 българското счетоводно законодателство и Кодекса за социално осигуряване 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 Ай Ен Джи Пенсионноосигурително Дружество ЕАД към 31 декември 2007 година, както и за финансовите му резултати от дейността и паричните му потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с българското счетоводно законодателство и Кодекса за социално осигуряване.

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 2007 година. По наше мнение, представеният от ръководството годишен доклад за дейността е в съответствие с финансовия отчет за 2007 година.

Панайотис Папазоглу
Управител

Филип Ляпов
Регистриран ДЕС, отговорен за одита

28 Март 2008 година
гр. София, България

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително Дружество ЕАД
ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ
за годината, приключваща на 31 декември 2007 г.

	<u>Бележки</u>	<u>2007 г.</u> <i>хил. лева</i>	<u>2006 г.</u> <i>хил. лева</i>
Приходи от управление на активи:			
Универсален Пенсионен Фонд	3	3,067	1,809
Доброволен Пенсионен Фонд	3	1,733	1,038
Професионален Пенсионен Фонд	3	383	280
		5,183	3,127
Други приходи от дейността	4	42	52
		5,225	3,179
Общо приходи от дейността			
Възнаграждения и социални осигуровки	5	(1,518)	(1,481)
Разходи за комисионни на осигурителни посредници	6	(531)	(350)
Разходи за външни услуги	7	(1,899)	(1,470)
Разходи за амортизации	8, 9	(275)	(296)
Разходи за резерв за гарантиране на минималната доходност	10	(747)	(352)
Печалби / (загуби) от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	11	95	(14)
Други разходи за дейността	12	(221)	(114)
		(5,096)	(4,077)
Общо разходи за дейността			
		129	(898)
Оперативна печалба / (загуба)			
Финансови приходи, нето	13	161	131
		290	(767)
Печалба / (Загуба) преди данъци			
Разходи за данъци	14	(80)	(35)
		210	(802)
Печалба / (Загуба) за годината			

Николай Стойков
 Главен Изпълнителен Директор

Ирена Иванова
 Главен счетоводител

Финансовият отчет е одобрен с решение на Съвета на Директорите на Ай Ен Джи Пенсионноосигурително Дружество ЕАД от 25 март 2008 год.

Пояснителните бележки от страница 6 до страница 36 са неразделна част от финансовия отчет.

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително Дружество ЕАД
БАЛАНС
към 31 декември 2007 г.

	<u>Бележки</u>	<u>2007 г.</u> <i>хил. лева</i>	<u>2006 г.</u> <i>хил. лева</i>
АКТИВИ			
Парични средства и парични еквиваленти	15	743	725
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	16	2,628	1,488
Вземания от пенсионни фондове	17	700	463
Машини, съоръжения и оборудване	8	476	441
Нематериални активи	9	113	180
Отсрочени данъчни активи	14	419	499
Други активи	18	114	77
ОБЩО АКТИВИ		<u>5,193</u>	<u>3,873</u>
ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Задължения			
Задължения към персонала	19	27	48
Задължения към осигурителни посредници	20	177	66
Задължения към доставчици	21	114	101
Задължения към пенсионните фондове	22	65	-
Други задължения	23	348	153
		<u>731</u>	<u>368</u>
Специализирани резерви			
Резерв за гарантиране на минимална доходност	24	1,420	673
		<u>1,420</u>	<u>673</u>
Собствен капитал			
Основен капитал	25	11,600	11,600
Натрупана загуба		(8,558)	(8,768)
		<u>3,042</u>	<u>2,832</u>
ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ		<u>5,193</u>	<u>3,873</u>

 Николай Стойков
 Главен Изпълнителен Директор

 Ирена Иванова
 Главен счетоводител

Финансовият отчет е одобрен с решение на Съвета на Директорите на Ай Ен Джи Пенсионноосигурително Дружество от ЕАД 25 март 2008 год.

Пояснителните бележки от страница 6 до страница 36 са неразделна част от финансовия отчет.

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително Дружество ЕАД
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
за годината, приключваща на 31 декември 2007 г.

	<i>Основен капитал</i> <i>(Бел. 25)</i>	<i>Натрупани</i> <i>загуби</i> <i>от дейността</i>	<i>Общо</i> <i>собствен</i> <i>капитал</i>
На 1 януари 2006	11,600	(7,966)	3,634
Загуба за периода	-	(802)	(802)
На 31 декември 2006 година	11,600	(8,768)	2,832
Печалба за периода	-	210	210
На 31 декември 2007 година	11,600	(8,558)	3,042

Николай Стойков
Главен Изпълнителен Директор

Ирена Иванова
Главен счетоводител

Финансовият отчет е одобрен с решение на Съвета на Директорите на Ай Ен Джи Пенсионноосигурително Дружество ЕАД от 25 март 2008 год.

Пояснителните бележки от страница 6 до страница 36 са неразделна част от финансовия отчет.

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

за годината, приключваща на 31 декември 2007 г.

	<u>Бележки</u>	<u>2007 г.</u> <i>хил. лева</i>	<u>2006 г.</u> <i>хил. лева</i>
Парични потоци от оперативна дейност			
Нетно получени такси от пенсионните фондове		5,011	2,970
Платени трудови възнаграждения и осигуровки		(1,589)	(1,499)
Платени комисионни на осигурителни посредници		(409)	(315)
Плащания към доставчици		(1,831)	(1,463)
Платени еднократни данъци		(109)	(18)
Други парични потоци от основната дейност		<u>60</u>	<u>92</u>
Нетни парични потоци от оперативна дейност		<u>1,133</u>	<u>(233)</u>
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Постъпления от продажба на имоти, машини и съоръжения		30	7
Покупка на имоти, машини и съоръжения	8, 9	(262)	(221)
Придобиване на финансови активи		(5,259)	(3,398)
Продажба на финансови активи		4,287	4,118
Постъпления от лихви		<u>89</u>	<u>123</u>
Нетни парични потоци използвани в инвестиционната дейност		<u>(1,115)</u>	<u>629</u>
Парични потоци от финансова дейност			
Нетни парични потоци от финансова дейност		<u>-</u>	<u>-</u>
		-	-
Нетно увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти		18	396
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	15	<u>725</u>	<u>329</u>
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	15	<u>743</u>	<u>725</u>

Николай Стойков
Главен Изпълнителен Директор

Ирена Иванова
Главен счетоводител

Финансовият отчет е одобрен с решение на Съвета на Директорите на Ай Ен Джи Пенсионноосигурително Дружество ЕАД от 25 март 2008 год.

Пояснителните бележки от страница 6 до страница 36 са неразделна част от финансовия отчет.

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително Дружество ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
За годината, приключваща на 31 декември 2007 г.

1. Корпоративна информация

Информация за Дружеството

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

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

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

Дружеството е с едностепенна система на управление и дейността му се ръководи от седемчленен Съвет на директорите, чийто състав включва двама изпълнителни директори. Регистрираното седалище и адрес на управление на “Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество” ЕАД е гр. София, ул. “Димитър Манов” № 10.

Броят на персонала към 31 декември 2007 г. е 53 души (54 души към 31 декември 2006 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 (бивша Държавна Агенция за Осигурителен 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 пенси. 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

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително Дружество ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
За годината, приключваща на 31 декември 2007 г.

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.

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 определени 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

Финансовият отчет на Дружеството е изготвен в съответствие с Националното Счетоводно Законодателство, приложимо за пенсионноосигурителни дружества в България и Кодекса за Социално Осигуряване.

Всеки Фонд води собствени счетоводни записвания и публикува индивидуални финансови отчети. Дружеството не консолидира нетните активи на управляваните Фондове, тъй като инвестиционния доход се разпределя в полза на осигурените лица и има правни ограничения, наложени по отношение прехвърлянето на средства от Фондовете към акционерите на Дружеството.

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

На територията на Република България се прилагат Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО), изготвени от Съвета по Международни счетоводни стандарти и приети от Комисията на Европейския съюз, одобрени от Министерския съвет с указ 207/07.08.2006.

При изготвяне на финансовите си отчети Дружеството е приложило МСФО, приети от Европейския съюз с изключение на отчитането на резервите за гарантиране на минимална доходност на пенсионните дружества, които се калкулират в съответствие със Кодекса за социално осигуряване като процент от нетните активи на всеки фонд, управляван от Дружеството и се представят 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 2007 г. В случай, че резервът не беше начислен, печалбата за годината би се повишила с 746 хил. лева (2006: 352 хил. лева). Собственият капитал би се увеличил с 1,420 хил. лева (2006: 673 хил. лева).

2.3 Промени в счетоводните политики

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

Посочените по-долу нови и изменени стандарти и 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, но изискват включването на допълнителни оповестявания във финансовия отчет.

- МСФО 7 Финансови инструменти: оповестяване
- МСС 1 Изменение – Оповестяване на капитала
- КРМСФО 7 Прилагане на преизчислителен подход съгласно МСС 29 Финансово отчитане при хиперинфлационни икономики
- КРМСФО 8 Обхват на МСФО 2
- КРМСФО 9 Преразглеждане на внедрени деривативи
- КРМСФО 10 Междинно финансово отчитане и обезценка

Основните ефекти от тези промени са следните:

МСФО 7 Финансови инструменти: оповестяване

Този стандарт изисква да бъдат направени оповестявания, така че потребителите на финансовия отчет да могат да оценят значимостта на финансовите инструменти на Дружеството, както и характера и степента на рисковете, произтичащи от тези финансови инструменти. В пояснителните бележки към настоящия финансов отчет, където е преценено за уместно, са включени новите изисквани оповестявания. Въпреки, че те не оказват влияние върху финансовото състояние и/или резултати от дейността на Дружеството, сравнителната информация е преработена, където е необходимо.

МСС 1 Изменение – Оповестяване на капитала

Това изменение изисква Дружеството да направи нови оповестявания, които дават възможност на потребителите на финансовия отчет да оценят целите, политиките и процесите за управление на капитала. Тези нови оповестявания са представени в Бележка 28.

КРМСФО 7 Прилагане на преизчислителен подход съгласно МСС 29 Финансово отчитане при хиперинфлационни икономики

Разяснението изисква прилагането на МСС 29 през отчетния период, през който за първи път икономиката на функционалната валута на предприятието се характеризира с хиперинфлация като се предполага, че хиперинфлацията е съществувала и преди. КРМСФО 7 не е приложимо за дейността на Дружеството и няма ефект върху финансовия отчет.

КРМСФО 8, Обхват на МСФО 2

Това разяснение изисква МСФО 2 *Плащане на базата на акции* да се прилага за всяко споразумение, на базата на което се предоставят капиталови инструменти или възникват задължения за предприятието, когато стойността на полученото е по-ниска от справедливата стойност на предоставените инструменти. Тъй като Дружеството не извършва такива сделки, това изменение няма ефект върху финансовия отчет.

КРМСФО 9 Преразглеждане на внедрени деривативи

КРМСФО 9 изисква предприятието да определи дали даден договор съдържа внедрен дериватив в момента, в който то стане за първи път страна по договора. Разяснението забранява последващо преразглеждане на договора, освен ако той не е променен, което води до значителна промяна в паричните потоци, свързаните с договора. Тъй като предприятието няма внедрени деривативи, които трябва да бъдат отделени от основния договор, това разяснение няма ефект върху финансовото състояние и/или резултати от дейността на Дружеството.

2.3. Промени в счетоводните политики (продължение)

КРМСФО 10 Междинно финансово отчетване и обезценка

Това разяснение забранява възстановяването на загуби от обезценка, признати през предходни междинни отчетни периоди, по отношение на репутация и/или на инвестиции в капиталови инструменти или във финансови активи, отчетани по цена на придобиване. Тъй като Дружеството, не е възстановявало загуби от обезценка през предходни междинни отчетни периоди, това разяснение няма ефект върху неговото финансово състояние и/или резултати от дейността.

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 некотиранни 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, дисконтирани с текущи норми, приложими за инструменти със сходна срочност и риск. Тази оценка изисква ръководството да определи очакваните бъдещи парични потоци и норми на дисконтиране и следователно, съдържа несигурност. Допълнителна информация е представена в Бележка 16.

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 2007 г. е в размер на 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. Поради несъществуващия размер на потенциалните задължения за изплащане на това обезщетение, Дружеството преценява сумата като незначителна и съответно провизии не са счетоводно начислени.

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>2007</u>	<u>2006</u>
1 евро	1.95583	1.95583
1 щатски долар	1.33122	1.48506

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.

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 (прекласифицира) тези активи, за които това е позволено и уместно.

2.5. Обобщение на съществените счетоводните политики (продължение)

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.

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.

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, с използването на метода на ефективния лихвен процент, намалена с провизията за 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.

2.5. Обобщение на съществените счетоводните политики (продължение)

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.

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 сегашната 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 провизия за 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 (нето 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.

2.5 Обобщение на съществените счетоводните политики (продължение)

Финансови пасиви

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

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

Печалбите и загубите от лихвените заеми и привлечени средства се признават в отчета за 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
- 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 прехвърлила, нито е запазила в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, но е запазило контрола върху него, то продължава да признава прехвърления финансовия актив до степента на продължаващото си участие в него. Степента на продължаващото участие, което е под формата на гаранция за прехвърления актив, се оценява по по-ниската от първоначалната балансова стойност на актива и максималната стойност на възнаграждението, което може да се наложи да бъде възстановено от Дружеството.

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.

2.5. Обобщение на съществените счетоводните политики (продължение)

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

Амортизацията се изчислява на база на линейния метод за срока на полезния живот на активите.

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

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.

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително Дружество ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
За годината, приключваща на 31 декември 2007 г.

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.

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително Дружество ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
За годината, приключваща на 31 декември 2007 г.

2.5. Обобщение на съществените счетоводните политики (продължение)

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

	Амортизационни норми 31 декември 2007 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%
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 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 сегашна 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.

2.5. Обобщение на съществените счетоводните политики (продължение)

Увеличената, вследствие на възстановяване на загубата от обезценка, балансова стойност на актив не може да превишава балансовата стойност, такава, каквато би била (след приспадане на амортизацията), в случай, че в предходни периоди не е била признавана загуба от обезценка за съответния актив. Възстановяването на загуба от обезценка се признава в печалбата или загубата, освен ако активът се отчита по преоценена стойност, в който случай възстановяването се третира като увеличение от преоценка.

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.

Резерв за гарантиране на минимална доходност

Резервът за гарантиране на минималната доходност се формира от собствените средства на Дружеството. 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 2007 г. е 1 % (2006: 0.8%). Суми до размера на заделения резерв се инвестират и отчитат отделно от собствените средства на Дружеството, съгласно специални регулаторни изисквания в Кодекса.

Резервът за гарантиране на минимална доходност 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.

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

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

Към 31 декември 2007 г. Дружеството няма заделени пенсионни резерви, 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 удържките от управление на активите на Фондовете и са определени съгласно законовите изисквания в страната и правилниците в съответния пенсионен фонд. Приходите от такси и удържки в Дружеството се признават в момента на тяхното начисляване или удържане от партидите на осигурените лица в съответния пенсионен фонд, на периодична база за периода на оказване на услугата по управление на активите.

2.5. Обобщение на съществените счетоводните политики (продължение)

Приходи от лихви

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

Дивиденди

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

Приходи от преоценка на инвестиции

Разликите от промените в оценката на финансови инструменти спрямо пазарната им цена, както и разликата между отчетната стойност и продажната цена на финансовите инструменти при сделки с тях, се признават като текущ приход или разход.

Комисионни на осигурителните посредници

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

Разходи по оперативен лизинг

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

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.

2.5. Обобщение на съществените счетоводните политики (продължение)

Отсрочени данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики,

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

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

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

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.

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 2008 г., или по-късно:

МСС 23 Разходи по заеми

Измененият МСС 23 *Разходи по заеми* е публикуван през март 2007 година и влиза в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 година. 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 година, занапред, Дружеството следва да промени счетоводната си политика, като капитализира разходите по заеми, свързани с изграждането на активи, изпълняващи определените в стандарта условия. Дружеството очаква, че прилагането на този стандарт няма да има ефект върху финансовите отчети. Измененият МСС 23 все още не е приет от ЕС.

МСС 1 (Преработен) Представяне на финансови отчети

Преработеният МСС 1 *Представяне на финансови отчети* беше публикуван през септември 2007 г. и влиза в сила за финансови години, започващи на или след 1 януари 2009 г. Стандартът разделя измененията в собствения капитал на изменения, свързани със собственика и на лицата, които не са собственици. Отчетът за собствения капитал следва да включва единствено данни за сделки със собствениците, като всички промени в собствения капитал, които не се отнасят за собствениците, се представят на един ред. В допълнение, Стандартът въвежда отчета за пълните доходи: той представя всички приходи и разходи, признати в печалбата или загубата, наред с всички други признати приходи и разходи, или в един единствен отчет, или в два свързани отчета. Дружеството все още преценява дали да изготвя един или два отчета.

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 не е страна по схеми за плащания на базата на акции с включени условия, правата по които не се получават, и следователно не очаква съществени последиствия върху счетоводното отчитане на плащанията на базата на акции.

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 комбинациите, което ще се отрази върху сумата на признатата репутация, отчетените резултати в периода на реализиране на придобиването и бъдещите отчетани резултати. Преработеният МСС 27 изисква дадена промяна в притежаваното участие в дъщерно дружество да бъде отчитано като сделка със собствен капитал. Тази промяна, следователно, няма да окаже въздействие върху репутацията, нито ще породи печалба или загуба. В допълнение, измененият стандарт променя счетоводното отчитане на загубите, понесени от дъщерното дружество, както и загубата на контрол върху дадено дъщерно дружество. Промените, въведени от преработените МСФО 3 и МСС 27, трябва да се прилагат проспективно и ще се отразят върху бъдещи придобивания и сделки с малцинствени участия.

Изменения в МСС 32 и МСС 1 Финансови инструменти подлежащи на пут опция

Измененията в МСС 32 и МСС 1 бяха публикувани през февруари 2008 г. и влизат в сила за годишни периоди, 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.

МСФО 8 Оперативни сегменти

МСФО 8 заменя МСС 14 *Отчитане по сегменти* и влиза в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 година. 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 финансовия му отчет.

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

КРМСФО 11 влиза в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 март 2007 година. Разяснението изисква споразумения, при които са предоставени 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 избере или е задължено да закупи капиталовите инструменти от друго предприятие, или когато акционерите на предприятието предоставят тези капиталови инструменти. Разяснението обхваща и отчитането на сделки, при които на служителите се предоставят права да получат капиталови инструменти на компанията-майка, в индивидуалните финансови отчети на дъщерните дружества. КРМСФО 11 не е приложимо за дейността на Дружеството, тъй като не се осъществяват сделки със собствени акции и с акции на Групата.

КРМСФО 12 Споразумения за концесионни услуги

КРМСФО 12 е публикувано през ноември 2006 година и влиза в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2008 година. Разяснението регламентира счетоводното отчитане на договори за предоставяне на публични услуги от предприятията (изпълнители). Тъй 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 годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 юли 2008 година. 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 13 все още не е прието от ЕС.

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

КРМСФО 14 е публикувано през юли 2007 година и влиза в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2008 година. Това разяснение 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, Дружеството няма финансирани планове с дефинирани доходи, разяснението няма да има ефект върху неговото финансово състояние и/или резултати от дейността. КРМСФО 14 все още не е прието от ЕС.

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително Дружество ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
За годината, приключваща на 31 декември 2007 г.

3. Приходи от дейността

	<i>2007 г.</i>	<i>2006 г.</i>
	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
<i>Приходи от Доброволен пенсионен фонд, в т.ч.</i>		
Приходи от въстпителна вноска	36	30
Приходи от удържки от осигурителни вноски	754	570
Приходи от други удържки съгласно Правилника на ДПФ	19	20
Приходи от инвестиционна такса	924	418
	<u>1,733</u>	<u>1,038</u>
<i>Приходи от Професионален пенсионен фонд, в т.ч.</i>		
Приходи от удържки от осигурителни вноски	189	145
Приходи от такси за прехвърляне на осигурени лица в други фондове	14	8
Приходи от инвестиционна такса	180	127
	<u>383</u>	<u>280</u>
<i>Приходи от Универсален пенсионен фонд, в т.ч.</i>		
Приходи от удържки от осигурителни вноски	1,986	1,168
Приходи от такси за прехвърляне на осигурени лица в други фондове	144	104
Приходи от инвестиционна такса	937	537
	<u>3,067</u>	<u>1,809</u>
Общо приходи от дейността	<u>5,183</u>	<u>3,127</u>

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

От Фондовете за допълнително задължително пенсионно осигуряване:

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

От Фонда за допълнително доброволно пенсионно осигуряване:

- Еднократна въстпителна такса в размер на 10 лв. по договор за индивидуално пенсионно осигуряване и 8 лв. за всеки осигурен по договор с работодател, осигуряващ над 250 лица;
- Удръжка от 3,5% до 4,5% от всяка осигурителна вноска съгласно Правилника за дейността на Фонда;
- Инвестиционна такса в размер на 10% от дохода, реализиран от инвестиране на средства;
- Такса в размер на 20 лв. при всяко прехвърляне на средства по индивидуалната партида от един фонд на друг;
- Удръжка в размер на 5 лв. при всяко изтегляне на средства при настъпване на осигурителен случай.

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително Дружество ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
За годината, приключваща на 31 декември 2007 г.

4. Други приходи от дейността

	<i>2007 г.</i>	<i>2006 г.</i>
	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
Приходи от продажба и брак на ДМА	28	2
Приходи от продажба на услуги	3	31
Отписани задължения	9	-
Други приходи	2	19
	42	52

5. Възнаграждения и социални осигуровки

	<i>2007 г.</i>	<i>2006 г.</i>
	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
Разходи за възнаграждения	1,304	1,268
Разходи за фондовете на ДОО и здравно осигуряване	174	167
Социални разходи	18	36
Разходи за пенсионно осигуряване на служителите	22	10
	1,518	1,481

6. Разходи за комисионни на осигурителни посредници

	<i>2007 г.</i>	<i>2006 г.</i>
	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
Разходи за комисионни на осигурителни посредници за ДПФ	155	139
Разходи за комисионни на осигурителни посредници за УПФ	219	144
Разходи за комисионни на осигурителни посредници за ППФ	43	23
Комисионни на координатори	93	28
Разходи за фондовете на ДОО и здравно осигуряване	21	16
	531	350

7. Разходи за външни услуги

	<i>2007 г.</i>	<i>2006 г.</i>
	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
Разходи за материали	168	143
Разходи за наем	390	341
Разходи за телефони и охрана	97	100
Разходи за пощенски и печатарски услуги	265	240
Разходи за управление, консултации и обучение	563	250
Разходи за реклама	21	14
Разходи за абонаментно поддържане	238	263
Разходи за застраховки	4	4
Разходи за услуги по граждански договори	19	14
Разходи за такси към регулаторни институции и банка	84	72
Разходи за алтернативни данъци	16	17
Други разходи за външни услуги	34	12
	1,899	1,470

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително Дружество ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
За годината, приключваща на 31 декември 2007 г.

8. Машини, съоръжения и оборудване

	Машини, съоръжения и транспортни средства	Стопанск и инвентар	Компю- търна техника	Ремонт на наети помещения	Други	Общо
Отчетна стойност:						
На 1 януари 2006	498	196	288	231	3	1,216
Придобити	115	14	15	29	2	175
Отписани	(48)	(11)	(13)	-	-	(72)
На 31 декември 2006	565	199	290	260	5	1,319
Придобити	208	11	37	-	5	261
Отписани	(96)	(1)	(9)	-	-	(106)
На 31 декември 2007	677	209	318	260	10	1,474
Амортизация и обезценка:						
На 1 януари 2006	311	108	172	133	-	724
Начислена амортизация	91	29	52	49	-	221
Отписана	(45)	(9)	(13)	-	-	(67)
На 31 декември 2006	357	128	211	182	-	878
Начислена амортизация	82	29	40	56	-	207
Отписана	(77)	-	(10)	-	-	(87)
На 31 декември 2007	362	157	241	238	-	998
Балансова стойност:						
На 31 декември 2007	315	52	77	22	10	476
На 31 декември 2006	208	71	79	78	5	441

Към 31 декември 2007 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 29 хил. лв. за сумата от 30 хил. лв.

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително Дружество ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
 За годината, приключваща на 31 декември 2007 г.

9. Нематериални активи

	Лицензии	Програмни продукти	Други	Общо
Отчетна стойност:				
На 1 януари 2006	126	283	-	409
Придобити	-	26	20	46
Отписани	-	(5)	(20)	(25)
На 31 декември 2006	126	304	-	430
Придобити	-	1	-	1
Отписани	-	-	-	-
На 31 декември 2007	126	305	-	431
Амортизация и обезценка:				
На 1 януари 2006	97	83	-	180
Начислена амортизация	18	57	-	75
Отписана	-	(5)	-	(5)
На 31 декември 2006	115	135	-	250
Начислена амортизация	11	57	-	68
Отписана	-	-	-	-
На 31 декември 2007	126	192	-	318
Балансова стойност:				
На 31 декември 2007	-	113	-	113
На 31 декември 2006	11	169	-	180

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

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително Дружество ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
За годината, приключваща на 31 декември 2007 г.

10. Разходи за резерв за гарантиране на минималната доходност

	<i>2007 г.</i>	<i>2006 г.</i>
	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
Промяна в резерв за гарантиране на минимална доходност на УПФ	655	299
Промяна в резерв за гарантиране на минимална доходност на ППФ	92	53
	747	352

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

	<i>2007 г.</i>	<i>2006 г.</i>
	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
Печалби от преоценка и операции с финансови активи	278	67
Загуби от преоценка и операции с финансови активи	(183)	(81)
	95	(14)

12. Други разходи за дейността

	<i>2007 г.</i>	<i>2006 г.</i>
	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
Разходи за командировки	37	37
Представителни разходи	52	43
Разходи за данъци	45	-
Разходи за банкови такси и комисионни	12	9
Други разходи за дейността	75	25
	221	114

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

13. Финансови приходи, нето

	<i>2007 г.</i>	<i>2006 г.</i>
	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
Приход от лихви	161	132
Разходи за лихви	-	(1)
	161	131

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително Дружество ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
За годината, приключваща на 31 декември 2007 г.

14. Данъци върху дохода

Дружеството реализира печалба преди данъчни преобразувания в размер на 290 хил. лева през 2007 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 пренася загубата, преобразувана за данъчни цели и да я приспада от бъдещи данъчни печалби през следващите пет години.

Основните компоненти на разхода за данък върху дохода за годините, приключващи на 31 декември 2007 г. и 2006 г. са:

	<u>2007 г.</u> <i>хил. лева</i>	<u>2006 г.</u> <i>хил. лева</i>
Разход за текущ данък върху доходите	-	-
Разходи за отсрочени данъци	<u>(80)</u>	<u>(35)</u>
Разход за данък върху дохода, отчетен в отчета за доходите	<u><u>(80)</u></u>	<u><u>(35)</u></u>

Приложимата ставка на данъка върху доходите за 2007 г. е 10% (2006 г.: 15%). През 2008 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:

	<u>2007 г.</u> <i>хил. лева</i>	<u>2006 г.</u> <i>хил. лева</i>
Счетоводна печалба преди данъци	<u>290</u>	<u>(767)</u>
Приход / (Разход) за данък върху доходите по приложимата данъчна ставка от 10% за 2007 г. (2006 г.: 15%)	(29)	115
Данъчни загуби, чийто срок на приспадане е изтекъл	(22)	(67)
Приспаднати данъчни загуби	(47)	-
Постоянни разлики	18	1
Ефект от промяна в данъчната ставка	-	(14)
Разход за данък върху доходите	<u><u>(80)</u></u>	<u><u>(35)</u></u>

Отсрочените данъчни активи към 31.12.2007 г. и 31.12.2006 г. са свързани със следното:

	<u>Баланс</u>		<u>Отчет за доходите</u>	
	<u>2007 г.</u> <i>хил. лева</i>	<u>2006 г.</u> <i>хил. лева</i>	<u>2007 г.</u> <i>хил. лева</i>	<u>2006 г.</u> <i>хил. лева</i>
<i>Отсрочени данъчни активи</i>				
Данъчни загуби за пренасяне	<u>419</u>	<u>499</u>	80	35
	419	499		
Разходи по отсрочени данъци			<u><u>80</u></u>	<u><u>35</u></u>
Отсрочени данъчни пасиви, нетно	<u><u>419</u></u>	<u><u>499</u></u>		

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително Дружество ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
За годината, приключваща на 31 декември 2007 г.

14. Данъци върху дохода (продължение)

Дружеството е реализирало данъчни загуби както следва:

<u>Данъчен период</u>	<u>Период за приспадане на данъчните загуби</u>	<u>2007 г.</u>	<u>2006 г.</u>
		<u>хил. лева</u>	<u>хил. лева</u>
2002 г.	от 2003 г. до 2007 г.	-	698
2003 г.	от 2004 г. до 2008 г.	1,650	1,650
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
		5,174	5,872
Приложима данъчна ставка		10%	10%
Непризнат отсрочен данъчен актив		98	88
Признат отсрочен данъчен актив		419	499

Срокът на признатия и непризнатия данъчен актив към 31 декември 2007 г. изтича през годините, както следва:

<u>Година</u>	<u>Признат данъчен актив</u>	<u>Непризнат данъчен актив</u>
2008	66	98
2009	150	-
2010	126	-
2011	77	-
	419	98

Парични средства и парични еквиваленти

	<u>2007 г.</u>	<u>2006 г.</u>
	<u>хил. лева</u>	<u>хил. лева</u>
Парични средства в разплащателни банкови сметки	743	725
	743	725

През 2007 г. са реализирани приходи от лихви по депозити в лева и валута и от разплащателни сметки в размер на 2 хил. лв. (2006 г.: 3 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.

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

	<u>2007 г.</u>	<u>2006 г.</u>
	<u>хил. лева</u>	<u>хил. лева</u>
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	1,623	758
Ипотечни облигации	33	254
Корпоративни облигации	623	476
Акции и права	349	-
	2,628	1,488

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително Дружество ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
За годината, приключваща на 31 декември 2007 г.

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

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 2007 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>2007 г.</i>	<i>2006 г.</i>
	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
Ценни книжа деноминирани в български лева с оригинален матуритет 2013 г.	-	758
Ценни книжа деноминирани в евро с оригинален матуритет над 1 година	<u>1,623</u>	<u>-</u>
	<u>1,623</u>	<u>758</u>

Притежаваните държавни ценни книжа към 31 декември 2007 г. са деноминирани в евро с оригинален матуритет над 1 година. Доходността до падежа е 4,90%. 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>2007 г.</i>	<i>2006 г.</i>
	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
Финансови активи за гарантиране на минимална доходност на УПФ	1,208	553
Финансови активи за гарантиране на минимална доходност на ППФ	212	120
	<u>1,420</u>	<u>673</u>

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително Дружество ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
За годината, приключваща на 31 декември 2007 г.

16.2 Ипотечни облигации

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

	<i>2007 г.</i>	<i>2006 г.</i>
	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
Ипотечни облигации деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа между 2-3 години	-	254
Ипотечни облигации деноминирани евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	33	-
	33	254

Доходността до падежа на притежаваните ипотечни облигации е 5,95%. Купонните плащания са шестмесечни.

16.3 Корпоративни облигации

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

	<i>2007 г.</i>	<i>2006 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	579	476
	623	476

Средната доходност до падежа на притежаваните корпоративни облигации е между 4,30% и 8,40%.

Купонните плащания са шестмесечни. Лихвеният процент е фиксиран.

16.4 Акции и права

	<i>2007 г.</i>	<i>2006 г.</i>
	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
Акции	192	-
Права за акции	157	-
	349	-

Дружеството притежава акции в български предприятия, търгувани на Българска Фондова Борса.

Към 31.12.2007 г. Дружеството е записало акции от учредителния капитал на местно дружество, с отчетна стойност 157 хил. лв., чийто срок за упражняване изтича през февруари 2008 г. Акциите са придобити след датата на баланса.

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително Дружество ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
За годината, приключваща на 31 декември 2007 г.

17. Вземания от пенсионни фондове

	<i>2007 г.</i>	<i>2006 г.</i>
	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
<i>Вземания от Доброволен пенсионен фонд, в т.ч.:</i>		
Вземания от встъпителни такси	9	9
Вземания от такса от осигурителни вноски	240	174
Вземания от инвестиционна такса	-	79
Вземания от други удържки съгласно Правилника на ДПФ	1	7
	<u>250</u>	<u>269</u>
<i>Вземания от Професионален пенсионен фонд, в т.ч.</i>		
Вземания от такса от осигурителни вноски	31	12
Вземания от инвестиционна такса	18	13
	<u>49</u>	<u>25</u>
<i>Вземания от Универсален пенсионен фонд, в т.ч.</i>		
Вземания от такса от осигурителни вноски	300	112
Вземания от инвестиционна такса	101	57
	<u>401</u>	<u>169</u>
	<u>700</u>	<u>463</u>

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

18. Други активи

	<i>2007 г.</i>	<i>2006 г.</i>
	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
Разходи за бъдещи периоди	45	35
Вземания от свързани лица: ING Group	-	29
Вземания от данъци	25	-
Други активи	44	13
	<u>114</u>	<u>77</u>

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

Задълженията към персонала отразяват дължими доходи на служители във връзка с неизползван отпуск, платими през следващи отчетни периоди.

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 преценява сумата като незначителна и слабо вероятна и съответно провизии не са счетоводно начислени.

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително Дружество ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
За годината, приключваща на 31 декември 2007 г.

20. Задължения към осигурителни посредници

Задълженията към осигурителните посредници отразяват дължимите неплатени комисионни към 31 декември 2007 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

Задълженията към пенсионните фондове отразяват дължимата инвестиционна такса към ДПФ за реализирания отрицателен доход от инвестиране на средства през месец март, ноември и декември на 2007 г.

23. Други задължения

	<i>2007 г.</i>	<i>2006 г.</i>
	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
Задължения към ING Group	287	118
Данъчни задължения	7	28
Задължения към осигурителни предприятия	6	5
Други задължения	48	2
	348	153

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

Задълженията към ING Group са свързани с 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:

	Нетна стойност на активите към 31 декември 2007	<i>2007 г.</i>	<i>2006 г.</i>
		<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
Резерв за гарантиране на минимална доходност на УПФ	120,767	1,208	553
Резерв за гарантиране на минимална доходност на ППФ	21,213	212	120
		1,420	673

25. Основен капитал

Регистрираният основен капитал на Дружеството е изцяло внесен и разпределен към 31 декември 2007 г. в 1,450,000 бр. (2006 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 2007 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, и 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 2007 г.

		Продажби на свързани лица	Покупки от свързани лица	Суми дължими от свързани лица	Суми дължими на свързани лица
ING Group	2007	-	(405)	-	287
	2006	-	(163)	118	29
ING Bank	2007	-	78	-	-
	2006	13	116	-	-
ЗАД ING – клон София	2007	1	1	-	-
	2006	16	-	-	-
Ай Ен Джи Универсален Пенсионен Фонд	2007	-	-	401	-
	2006	-	-	169	-
Ай Ен Джи Професионален Пенсионен Фонд	2007	-	-	49	-
	2006	-	-	25	-
Ай Ен Джи Доброволен Пенсионен Фонд	2007	-	-	250	65
	2006	-	-	269	-
	2007			700	352
	2006			581	29

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително Дружество ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
За годината, приключваща на 31 декември 2007 г.

26. Оповестяване на свързани лица (продължение)

Възнаграждения на основния ръководен персонал

	<i>2007 г.</i>	<i>2006 г.</i>
	<i>хил. лева</i>	<i>хил. лева</i>
Краткосрочни доходи	250	210

27. Управлявани активи на пенсионните фондове от Дружеството

Към 31 декември 2007 г. Дружеството управлява следните активи в пенсионните фондове:

	<u>ДПФ</u>	<u>ППФ</u>	<u>УПФ</u>
Парични средства и парични еквиваленти	9,362	1,686	8,577
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	8,272	5,267	32,962
Ипотечни облигации	5,112	1,556	6,662
Акции и права за придобиване на акции	21,707	6,119	34,630
Корпоративни облигации	2,251	684	3,347
Чуждестранни ценни книжа	21,399	5,928	34,294
Други финансови активи	37	22	54
Други вземания	252	515	642
Управлявани активи към 31 декември 2007	<u>68,392</u>	<u>21,777</u>	<u>121,168</u>

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 2007 г., както и през 2006 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 дългосрочните 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 2007 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.

	Увеличение/ Намаление в лихвените проценти	Ефект върху печалбата преди данъци
2007		
В евро	+0.5%	(1)
В евро	-1%	1
2006		
В евро	+0.5%	(1)
В евро	-1%	2

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 2007 г., падежната структура на финансовите пасиви на Дружеството, на база на договорените недисконтирани плащания, е представена по-долу:

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
	-	731	-	-	-	731

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително Дружество ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
За годината, приключваща на 31 декември 2007 г.

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

Ликвиден риск (продължение)

Годината, приключваща на 31 декември 2006 г.

	На поискване	< 3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	> 5 години	Общо
Задължения към персонала	-	48	-	-	-	48
Задължения към осигурителни посредници	-	66	-	-	-	66
Задължения към доставчици	-	101	-	-	-	101
Задължения към пенсионните фондове	-	-	-	-	-	-
Други задължения	-	153	-	-	-	153
	<u>-</u>	<u>368</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>368</u>

Валутен риск

През 2007 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 се 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 2007 г., както и през 2006 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:

	2007 г. хил. лева	2006 г. хил. лева
Нетна печалба (загуба)	<u>210</u>	<u>(802)</u>

29. 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 2007 г.