



АЙ ЕН ДЖИ ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО ЕАД

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА И ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2006 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 Промени в счетоводните политики	7
2.3 Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения	12
2.4. Обобщение на съществените счетоводните политики.....	12
2.5 Бъдещи промени в счетоводните политики.....	17
3. Приходи от дейността.....	19
4. Други приходи от дейността	20
5. Възнаграждения и социални осигуровки	20
6. Разходи за комисионни на осигурителни посредници.....	20
7. Разходи за външни услуги.....	20
8. Машини и съоръжения	21
9. Нематериални активи	22
10. Разходи за резерв за гарантиране на минималната доходност.....	23
11. Други разходи за дейността	23
12. 1 Финансови приходи	23
12. 2 Финансови разходи	23
13. Отсрочени данъчни активи	24
14. Пари и парични еквиваленти	25
15. Финансови активи, държани за търгуване.....	25
16. Вземания от пенсионни фондове	27
17. Други активи	27
18. Задължения към персонала	27
19. Задължения към осигурителни посредници	28
20. Задължения към доставчици	28
21. Други задължения	28
22. Специализирани резерви	28
23. Собствен капитал	29
24. Бъдещи разходи за наем по лизингови договори	29
25. Оповестяване на свързани лица.....	29
26. Събития след датата на баланса.....	31
27. Управлявани активи на пенсионните фондове от Дружеството.....	31
28. Управление на финансовите рискове.....	31

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

Съвет на директорите

Ян Вилем Овъруотър – Председател
Корнелис Теодор Таймън – Заместник - председател
Джорджи Бордаш
Николай Стойков Стойков – Главен изпълнителен директор
Румяна Боянова Сотирова – Изпълнителен директор

Адрес на управление

Ул. “Димитър Манов” № 10
Гр. София

Обслужващи банки

ING Банк – Клон София
“Ейч Ви Би Банк Биохим” АД

Инвестиционни посредници

“Райфайзенбанк България” ЕАД;
“Първа Финансова Брокерска Къща” ООД;
“Еврофинанс” АД;
“Делта Сток” АД;
“Карол” АД

Одитор

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

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

за годината, приключваща на 31 декември 2006 г.

ДОКЛАД

за дейността на „Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество” ЕАД за 2006 година

I. Обща информация за дружеството

Ай Ен Джи Group стартира своя 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.

На 20 май 2002 г. ING Continental Europe Holdings B.V. – Holland придоби остатъчния дял от акциите на дружеството в размер на 10,9 % от “Доверие Капитал” АД – дъщерно дружество на Доверие Обединен холдинг АД. С тази сделка ING Continental Europe Holdings B.V. стана едноличен собственик на дружеството и то бе преименувано на Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество ЕАД. На общо събрание на акционерите на 28 юни 2002 г. капиталът на дружеството беше увеличен с 200 хиляди лв. и достигна 9,000 хиляди лв. През 2005 г., в изпълнение на решение на Общо събрание на акционерите от 30 юни 2005 г., капиталът на дружеството беше увеличен с 1,000 хиляди лв. и достигна 11,600 хиляди лв. Капиталът на Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество ЕАД е изцяло внесен.

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

Председател: Ян Вилем Оверватер
Заместник-председател: Корнелиус Теодор Тайман

Членове:
Николай Стойков – Главен изпълнителен директор
Румяна Сотирова – Изпълнителен директор
Джорджи Бордаш

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 удовлетворяване потребностите на близо 270-те хил. клиенти и към развитието на нашите възможности за тяхното оптимално обслужване. Много усилия бяха положени за въвеждането в нашата дейност на най-добрите европейски практики и тяхното постепенно налагане на българския осигурителен пазар.

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

Към 31 декември 2006 г. Дружеството управлява активи във фондовете за допълнително пенсионно осигуряване в размер на 130,091 хил.лв., което представлява 8,57% от активите на пенсионната

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

за годината, приключваща на 31 декември 2006 г.

индустрия. Нетните активи са нараснали с 44% спрямо 2005 г. Общият брой на осигурените лица надхвърли 265 000 души, в т.ч. 21 686 новоосигурени лица.

С най-изявена динамика на нарастване на активите бе Универсалният пенсионен фонд (УПФ). Неговите активи нараснаха с 63,4% спрямо 2005 г. и надхвърлиха 69 млн. лв. Пазарният дял на активите на Универсалния фонд достигна 9,78% , за което особено допринесе високото качество на нашите клиенти. Средният размер на месечните постъпления от осигурителни вноски за едно осигурено лице в УПФ бе най-високият на пазара, като в края на годината надвишаваше с 15% средния за пазара размер.

Активите на Доброволния пенсионен фонд (ДПФ) нараснаха с 24%, като достигнаха 45,9 млн. лв. Пазарният дял на ДПФ се увеличи с 0.44% и възлезе на 9,27%. 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 едно осигурено лице.

Професионалният пенсионен фонд също имаше своето положително развитие. Неговите активи нараснаха с 34% и достигнаха 14,97 млн.лв. Пазарният дял нарасна от 4,40 на 4,46%.

2. Политика по отношение на продажбите и маркетинга

През 2006 г. дистрибуторската мрежа запази съществуващата от 2005 г структура: преки продажби в регионалните офиси, продажби чрез специално обучена агентска мрежа от около 1000 посредници, корпоративен канал за разработване на предложения и провеждане на преговори за работодателски договори. Нов офис бе открит във Велико Търново. Той разгърна своята дейност в Централна Северна България.

С оглед улесняване работата и информираността на работещите за Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество посредници бе въведено специално интернет базирано приложение – On-line за осигурителни посредници. То дава възможност на нашите посредници да проверяват чрез интернет своята продукция (потвърдени от НАП заявления, договори за ДПФ, по които са получени вноски, одобрени заявления за прехвърляне) и съответно начислените, изплатени и дължими комисионни.

През 2006 г, продажбите на пенсионните продукти Ай Ен Джи Пенсионноосигурително дружество получиха масираната маркетингова подкрепа чрез утвърждаването на бранда ING на българския пазар. Проучванията показаха сериозно нарастване на познаваемостта на марката – от 26% на 41%, което очакваме дългосрочно да съдейства за нарастване на продажбите. Успешно бе осъществен проект за създаване на информационни брошури, подчинени на бранда ING, изпълнени в общ дизайн и специализирани по фондове.

По отношение на клиентите бяха въведени пълни процедури за тяхната идентификация, с оглед мониторинг на рисковите групи и предотвратяване на възможни финансови нарушения и изпиране на мръсни пари.

III. Анализ на резултатите от дейността през 2006 г.

Към 31 декември 2006 г. общата сума на активите на дружеството възлиза на 3,873 хил.лв.

Структурата на активите към 31 декември 2006 г. е, както следва:

1. Финансови активи и парични средства – 2 213 хил.лв., представляващи 57% от активите.
2. Дълготрайни активи – 621 хил. лв., представляващи 16% от активите.
3. Вземания от управляваните фондове – 463 хил.лв., представляващи 12% от активите.
4. Отсрочени данъчни активи – 499 хил.лв., представляващи 13% от активите.
5. Други активи – 77 хил.лв. или 2 % от активите на дружеството.

Структурата на пасивите към 31 декември 2006 г. е следната:

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

за годината, приключваща на 31 декември 2006 г.

1. Основен капитал – 11 600 хил.лв.
2. Загуба от текущата и минали години – 8,768 хил.лв.
3. Специализирани резерви – 673 хил.лв.
4. Задължения – 368 хил.лв. С най-голям дял са задълженията към доставчици и осигурителни посредници, представляващи 45% от задълженията на дружеството.

Общите приходи от дейността на дружеството за 2006 г. са 3,179 хил.лв. и са нараснали с 29% спрямо 2005 г.. През 2006 г. приходите от управление на активите на пенсионните фондове, като основна дейност на пенсионноосигурителното дружество са нараснали с 29% спрямо 2005 г.

Общите разходи за осъществяване на оперативната дейност на дружеството за 2006 г. възлизат на 4,054 хил. лв. През 2006 г. най-висок дял в разходите за дейността имат разходите за външни услуги – 1,470 хил.лв. Тези разходи представляват 36% от общите разходи за дейността на дружеството. Съществена част от разходите за дейността са разходите за комисионни на осигурителните посредници – 350 хил. лв. или 9% от разходите за дейността на дружеството. През 2006 г. разходите за специализирани резерви, свързани с управлението на фондовете за допълнително задължително пенсионно осигуряване са увеличени с 46% спрямо 2005 г.

Нетните финансови приходи от управлението на собствени средства са в размер на 109 хил.лв. Основна част от тях представляват приходите от лихви и приходи от операции с ценни книжа.

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.

Дружеството планира да стартира създаването на фонд за допълнително доброволно пенсионно осигуряване по професионални схеми.

Ще бъдат въведени нови канали за продажба на пенсионни продукти – сътрудничество с банка, специализирана в банкирането на дребно за граждани. Ще бъдат привлечени за продажби на пенсионни продукти и обвързаните агенти на Ай Ен Джи Животозастраховане.

Предвижда се да бъдат открити два нови офиса – в Благоевград и в София – Бизнес Парк София, Младост 4.

Във връзка с либерализацията на инвестиционния режим и евентуалното създаване на мултифондове, ще бъде изградено звено Бек офис към отдел „Инвестиционен мениджмънт”.

Предвиждаме създаването на нова интернет страница, позволяваща поддържане на актуална информация, насочена както към клиентите на фондовете на Ай Ен Джи, така и към всички заинтересувани. Тя ще съдържа и приложението за проверка на състоянието на индивидуалните осигурителни партии.

Подобряването на ефективността на функционирането на бизнес процесите в дружеството ще се извършва последователно чрез въвеждането на метода Lean Six Sigma.

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

за годината, приключваща на 31 декември 2006 г.

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 2006 г. инвестирахме средствата на осигурените лица разумно и с премерен риск като постигнахме следните много добри резултати по отношение на разпределената по партидите на осигурените лица доходност:

Доброволен пенсионен фонд	– 9,37%
Професионален пенсионен фонд	– 7,69%
Универсален пенсионен фонд	– 7,20%

В рамките на инвестиционния процес Дружеството оценяваше и наблюдаваше 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 на риска, която е в съответствие с общите принципи за оценка на риска в Европейския Съюз. Това гарантира прозрачност на инвестиционния процес, пълен мониторинг на пазарния риск и своевременна реакция при неблагоприятни пазарни тенденции.

Съветът на директорите на Дружеството утвърждаваше вътрешни правила за процедурите за наблюдение, измерване и управление на риска, свързан с инвестициите. Предложенията за инвестиране са правеха от портфолио мениджърите и инвестиционните консултанти на Дружеството, въз основа на анализа на пазарните обстоятелства и оценката на риска и при спазване на правилата, одобрени от Съвета на директорите. Инвестиционните сделки се одобряваха от ръководството на Дружеството въз основа на предложенията за инвестиране и при спазване на мандата, определен в инвестиционната политика.

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО ЕДНОЛИЧНИЯ СОБСТВЕНИК НА “АЙ ЕН ДЖИ ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО ЕАД”

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на “АЙ ЕН ДЖИ ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО ЕАД”, включващ баланс към 31 декември 2006 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 национално счетоводно законодателство, приложимо за пенсионните дружества в България (българско 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

В резултат на това удостоверяваме, че финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на “АЙ ЕН ДЖИ ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО ЕАД” към 31 декември 2006 година, както и за неговите финансови 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 2006 година. В резултат на това, удостоверяваме, че представеният от ръководството годишен доклад за дейността е в съответствие с финансовия отчет за 2006 година.

Панайотис Папазоглу
Управител

Филип Ляпов
Регистриран ДЕС, отговорен за одита

19.03. 2007 година
гр. София, България

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

за годината, приключваща на 31 декември 2006 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

	<u>Бележки</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Приходи от управление на активи:			
Универсален Пенсионен Фонд	3	1,809	1,294
Доброволен Пенсионен Фонд	3	1,038	718
Професионален Пенсионен Фонд	3	280	217
		3,127	2,229
Други приходи от дейността	4	52	37
		3,179	2,266
Общо приходи от дейността			
Възнаграждения и социални осигуровки	5	(1,481)	(1,287)
Разходи за комисионни на осигурителни посредници	6	(350)	(258)
Разходи за външни услуги	7	(1,470)	(1,582)
Разходи за амортизации	8, 9	(296)	(300)
Разходи за резерв за гарантиране на минималната доходност	10	(352)	(190)
Други разходи за дейността	11	(105)	(123)
		(4,054)	(3,740)
Общо разходи за дейността			
Оперативна загуба		(875)	(1,474)
Финансови приходи	12.1	109	181
Финансови разходи	12.2	(1)	
Загуба преди данъци		(767)	(1,293)
(Разходи)/приходи от данъци	13	(35)	242
Загуба за годината		(802)	(1,051)

Николай Стойков
Главен Изпълнителен ДиректорИрена Иванова
Главен счетоводител

Финансовият отчет е одобрен с решение на Съвета на Директорите на Ай Ен Джи Пенсионноосигурително Дружество от 19 март 2007 год.

Пояснителните бележки от страница 6 до страница 31 са неразделна част от финансовия отчет

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД**БАЛАНС**

към 31 декември 2006

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

	<u>Бележки</u>	<u>2006</u>	<u>2006</u>
АКТИВИ			
Парични средства и парични еквиваленти	14	725	329
Финансови активи, държани за търгуване	15	1,488	2,214
Вземания от пенсионни фондове	16	463	306
Машини и оборудване	8	441	492
Нематериални активи	9	180	229
Отсрочени данъчни активи	13	499	534
Други активи	17	77	57
ОБЩО АКТИВИ		<u>3,873</u>	<u>4,161</u>
ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Задължения			
Задължения към персонала	18	48	38
Задължения към осигурителни посредници	19	66	54
Задължения към доставчици	20	101	63
Други задължения	21	153	51
		<u>368</u>	<u>206</u>
Специализирани резерви			
	22	673	321
		<u>673</u>	<u>321</u>
Собствен капитал			
Основен капитал	23	11,600	11,600
Натрупана загуба		(8,768)	(7,966)
		<u>2,832</u>	<u>3,634</u>
ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ		<u>3,873</u>	<u>4,161</u>

Николай Стойков
Главен Изпълнителен ДиректорИрена Иванова
Главен счетоводител

Финансовият отчет е одобрен с решение на Съвета на Директорите на Ай Ен Джи Пенсионноосигурително Дружество от 19 март 2007 год.

Пояснителните бележки от страница 6 до страница 31 са неразделна част от финансовия отчет

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
за годината приключваща на 31 декември 2006 г.
(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

	Основен капитал (Бележка 22)	Натрупани загуби от дейността	Общо собствен капитал
На 1 януари 2005	10,600	(6,915)	3,685
Допълнителни вноски от собственика	1,000	-	1,000
Загуба за периода	-	(1,051)	(1,051)
На 31 декември 2005 година	<u>11,600</u>	<u>(7,966)</u>	<u>3,634</u>
Загуба за периода	-	(802)	(802)
На 31 декември 2006 година	<u>11,600</u>	<u>(8,768)</u>	<u>2,832</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 19 март 2007 год.

Пояснителните бележки от страница 6 до страница 31 са неразделна част от финансовия отчет

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

а годината приключваща на 31 декември 2006 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

	<u>Бележки</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Основна дейност			
Нетно получени такси от пенсионните фондове		2,970	2,134
Платени трудови възнаграждения и осигуровки		(1,499)	(1,379)
Платени комисионни на осигурителни посредници		(315)	(298)
Плащания към доставчици		(1,463)	(1,739)
Платени еднократни данъци		(18)	(27)
Други парични потоци от основната дейност		<u>92</u>	<u>38</u>
Нетни парични потоци от основна дейност		<u>(233)</u>	<u>(1,271)</u>
Инвестиционна дейност			
Продажба на дълготрайни активи		7	
Покупка на дълготрайни активи	8, 9	(221)	(131)
Придобиване на финансови активи		(3,398)	(3,990)
Продажба на финансови активи		4,118	4,462
Постъпления от лихви		<u>123</u>	<u>127</u>
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност		<u>629</u>	<u>468</u>
Финансова дейност			
Допълнителни вноски на собственика		-	1,000
Нетни парични потоци от финансова дейност		<u>-</u>	<u>1,000</u>
Нетно увеличение на паричните		<u>396</u>	<u>197</u>
Парични средства на 1 Януари	13	<u>329</u>	<u>132</u>
Парични средства на 31 Декември	14	<u>725</u>	<u>329</u>

Николай Стойков
Главен Изпълнителен ДиректорИрена Иванова
Главен счетоводител

Финансовият отчет е одобрен с решение на Съвета на Директорите на Ай Ен Джи Пенсионноосигурително Дружество от 19 март 2007 год.

Пояснителните бележки от страница 6 до страница 31 са неразделна част от финансовия отчет

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2006 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

1. Корпоративна информация

Информация за Дружеството

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

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

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

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

Броят на персонала към 31 декември 2006 г. е 54 души (55 души към 31 декември 2005 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. Дружеството не може да отпуска заеми и да емитира облигации. Съгласно Кодекса са определени инвестиционни ограничения относно вида и структурата на активите на управляваните Фондове. За осъществяване на дейността си, Дружеството сключва договор с банка попечител, която съхранява всички активи на управляваните Фондове. Дружеството сключва договори с инвестиционни посредници, които извършват сделки с ценни книжа, свързани с управление на активите на Фондовете. 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 и резерв за минимална доходност), като актюерското обслужване се извършва от лицензирани актюери. Не могат да се изплащат дивиденди преди формирането на пенсионните резерви. Изплащанията на пенсии на осигурените лица, членове на управляваните Фондове, са до размера на направените вноски по индивидуалните им партии и дохода от тяхното инвестиране.

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

За годината, приключваща на 31 декември 2006 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

1. Корпоративна информация (продължение)

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.

Всеки Фонд има отделно счетоводство и публикува отделни финансови отчети. Дружеството не консолидира нетните активи на управляваните Фондове, защото дохода от инвестирането на активите се разпределя в полза на осигурените лица и съществуват законови ограничения, които не позволяват възможността за прехвърляне на средства от Фондовете в полза на собственика на Дружеството.

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.

2.1. База за изготвяне

Годишният финансов отчет е изготвен на база на историческата стойност, с изключение на финансовите активи, държани за търгуване, които са оценени по справедлива стойност. Счетоводните регистри на Дружеството се водят в български лева - националната валута в Република България. Данните в годишния финансов отчет са представени в хиляди български лева (хил.лв.), освен ако е упоменато друго.

Изявление за съответствие

Финансовият отчет на Дружеството е изготвен в съответствие с Националното Счетоводно Законодателство и Кодекса за Социално Осигуряване. На територията на Република България се прилагат Международни 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.

Провизиите за пенсионните фондове се калкулират в съответствие със Кодекса за социално осигуряване като процент от нетните активи на всеки фонд управляван от Дружеството. Кодекса за социално осигуряване гарантира на всеки клиент минимална възвръщаемост на направените от тях вноски на база средния доход за този отрасъл. В резултат, към всеки пенсионен фонд съществува изискването да заделя резерв на базата на процент от нетните си активи за бъдещите плащания на гарантираната възвръщаемост. Според МСС 37 задължение се признава само в случай, че има вероятност за погасяване на задължението да бъде необходим поток от ресурси, съдържащ икономически ползи. В историята на Дружеството нито един от трите фонда не е имал доходност под средното ниво за отрасъла и следователно не е необходимо да се начислява провизия към 31 декември 2006 г. Ако резервът не беше начислен, финансовата загуба за годината би се понижила с 352 хил. лева (2005: 190 хил. лева). Собственият капитал би се увеличил с 673 хил. лева (2005: 325 хил. лева)

2.2 Промени в счетоводните политики

Нови стандарти, приложими за отчетни периоди, приключващи на 31 декември 2006 г.:

Възприетите счетоводни политики са последователни с тези, прилагани през предходните отчетни периоди, с изключение на следното:

2.2 Промени в счетоводните политики (продължение)

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 резултатите на Дружеството, но изискват включването на допълнителни оповестявания във финансовия отчет.

- МСС 1 (рев. 2003 г.) Представяне на финансовите отчети, както и Изменение (2006 г.) – *Актюерски печалби и загуби, групови планове и оповестявания*
- МСС 2 (рев. 2003 г.) Материални запаси
- МСС 8 (рев. 2003 г.) Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки
- МСС 10 (рев. 2003 г.) Събития след датата на баланса
- МСС 16 (рев. 2003 г.) Имоти, машини и съоръжения
- МСС 17 (рев. 2003 г.) Лизинг
- МСС 18 (рев. 2003 г.) Приходи
- МСС 19 Доходи на наети лица – Изменение (2006 г.) – *Актюерски печалби и загуби, групови планове и оповестявания*
- МСС 21 (рев. 2003 г.) Ефекти от промените в обменните курсове, както и Изменение (2006 г.) – *Ефекти от промени във валутни курсове*
- МСС 24 (рев. 2003 г.) Оповестяване на свързани лица
- МСС 27 (рев. 2003 г.) Консолидирани и индивидуални финансови отчети
- МСС 28 (рев. 2003 г.) Инвестиции в асоциирани предприятия
- МСС 31 (рев. 2003 г.) Дялове в съвместни предприятия
- МСС 32 (рев. 2003 г.) Финансови инструменти: оповестяване и представяне
- МСС 33 (рев. 2003 г.) Доходи на акция
- МСС 36 (рев. 2004) Обезценка на активи
- МСС 38 (рев. 2004) Нематериални активи
- МСС 39 (рев. 2004 г.) Финансови инструменти: признаване и оценяване, както и Изменение (2006г.) – *Счетоводно отчитане на хеджиране на паричен поток на прогнозни вътрешно-групови сделки*, както и Изменение (2006 г.) – *Опция за справедлива стойност*
- МСС 40 (рев. 2003 г.) Инвестиционни имоти
- МСФО 1 (2003 г.) Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане;
- МСФО 2 (2003 г.) Плащане на базата на акции
- МСФО 3 (2004 г.) Бизнес комбинации
- МСФО 4 Изменение (2006 г.) – *Договори за финансови гаранции*
- МСФО 5 (2004 г.) Нетекущи активи, държани за продажба, и преустановени
- МСФО 6 – *Проучване и оценка на минерални ресурси*
- КРМСФО 4 – *Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг*
- КРМСФО 5 – *Права на участие, възникващи във връзка с фондове за извеждане от експлоатация, възстановяване и рехабилитация на околната среда*
- КРМСФО 6 – *Задължения, произтичащи от участие на специфичен пазар – отпадно електрическо и електронно оборудване*

– **МСС 1 Изменение (2003 г.) – Класификация на активите и пасивите; представяне и оповестяване**

Към 1 януари 2005 г. Дружеството е възприело измененията на МСС 1. В резултат на това, Дружеството представя активите и пасивите в порядъка на ликвидността им, тъй като това представяне предоставя информация, която е надеждна и е по-значима от представянето на база текущи/ нетекущи. Също така Дружеството е възприело и отпадането на оповестяването на извънредните позиции като единични позиции на лицевата страна на отчета за доходите, изисквани от предходния вариант на Стандарта.

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

За годината, приключваща на 31 декември 2006 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

2.2 Промени в счетоводните политики (продължение)

– МСС 1 и МСС 19 Изменение (2006 г.) – Актюерски печалби и загуби, групови планове и оповестявания

Към 1 януари 2006 г. Дружеството е възприело измененията на МСС 19. В резултат на това, са направени допълнителни оповестявания, предоставящи информация относно насоките на изменение на активите и пасивите на плановете за дефинирани доходи и предположенията, свързани с

компонентите на разходите за дефинирани доходи. Тези изменения изискват допълнителни оповестявания, които са представени за годините, приключващи на 31 декември 2006 г. и 31 декември

2005 г. (Бележка 28). Те не оказват ефект върху прилаганите политики за признаване и оценка на доходите на наети лица, тъй като Дружеството не е приложило новата възможност за признаване на актюерските печалби и загуби извън отчета за доходите.

– МСС 16 Изменение (2003 г.) – Признаване на дълготрайните материални активи; Амортизация на активите

Към 1 януари 2005 г. Дружеството е възприело измененията на МСС 16. В резултат на това, Дружеството оценява по силата на общия принцип за признаване на всички разходи за имоти, машини и съоръжения в момента, в който те бъдат извършени. Те включват разходи, направени първоначално за придобиване или построяване на обект от имоти, машини и съоръжения и разходи, направени в последствие за добавяне, подмяна на част или обслужване на обект.

Дружеството, също така е възприело и промяната за преразглеждане на метода на амортизация на активите най-малко при приключване на финансовата година и ако е настъпила промяна в очаквания модел на консумиране на икономическите изгоди, въплътени в тези активи, методът трябва да се променя, за да отразява променения модел. При възникване на такава промяна, Дружеството ще я осчетоводи като промяна в приблизителната счетоводна оценка в съответствие с МСС 8. Към датата на баланса такава промяна на амортизационните норми не е направена.

Дружеството започва да амортизира активите си от момента, когато те са налични за използване и продължава да го амортизира, докато той бъде отписан дори ако през този период активът е стоял неизползван.

Нови стандарти, приложими за отчетни периоди, приключващи на 31 декември 2006 г. – продължение:

– МСС 18 Изменение (2003 г.) – рефериране към МСС 39 в частта за признаване на приходи на база ефективен лихвен процент

Към 1 януари 2005 г. Дружеството е възприело измененията на МСС 18. В резултат на това, Дружеството представя приходите си от лихви, в съответствие с МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване, към който реферира и МСС 18.

– МСС 21:

Изменение (2003г.) – Функционална валута и валута на представяне; Избор на функционална валута

Към 1 януари 2005 г. Дружеството е възприело измененията на МСС 21. В резултат на това, Дружеството определя своята функционална валута, т.е. валутата на основната икономическа среда, в която Дружеството функционира, като и своята валутата на представяне, която е валутата на представяне на финансовите отчети. Функционалната валута и валутата на представяне на финансовите отчети на Дружеството към 31 декември 2006 г. е Български лев.

2.2 Промени в счетоводните политики (продължение)

Функционалната валута на Дружеството е определена в съответствие с факторите, изброени в стандарта, както следва – това да е валутата, която основно влияе върху продажните цени на стоките и услугите, както и да е валутата на страната, която основно влияе върху разходите за труд, материали и другите разходи за предоставянето на стоки или услуги и в която те се определят и разплащат.

- Изменение (2006 г.) – Ефекти от промени във валутни курсове

Към 1 януари 2006 г. Дружеството е възприело измененията в МСС 21, които изискват всички курсови разлики, възникващи от дадена парична позиция, която представлява част от нетната инвестиция на предприятие в чуждестранна дейност, се признават като отделен компонент на собствения капитал в консолидирания финансов отчет, независимо от валутата, в която тази парична позиция е деноминирана. Това изменение няма ефект върху финансовия отчет.

- МСС 24 Изменение (2004 г.) – Оповестяване на доходите на ключов ръководен персонал

Към 1 януари 2005 г. Дружеството е възприело измененията на МСС 24. В резултат на това, Дружеството оповестява доходите на ключов ръководен персонал общо за всяка от следните категории: краткосрочни доходи на наети лица; доходи след напускане на работа; други дългосрочни доходи; доходи при напускане и плащания на базата на акции.

- МСС 32 и 39 Изменение (2004 г.) – Уеднаквяване на определенията в двата стандарта

Към 1 януари 2005 г. Дружеството е възприело измененията на МСС 32 и МСС 39. В съответствие с уеднаквените промени на изискванията и в двата стандарта, Дружеството унифицира в своите пояснителни бележки всички определения използвани във връзка гореспомнатите стандарти. Тези промени не предизвикаха съществен ефект върху финансовите отчети на Дружеството към 31 декември 2006 г.

- МСС 39 Изменение (2006 г.) – Счетоводно отчитане на хеджиране на паричен поток на прогнозни вътрешно-групови сделки

Това изменение наложи промяна в МСС 39, която позволява валутният риск по много вероятна прогнозна вътрешно-групова сделка да отговаря на изискванията за хеджирана позиция при хеджиране на паричен поток, при условие, че сделката е деноминирана във валута, различна от функционалната валута на предприятието, сключващо тази сделка и, че валутният риск ще има ефект върху консолидирания отчет за доходите. Това изменение няма ефект върху финансовия отчет.

- МСС 39 Изменение (2006 г.) – Опция за справедлива стойност

Това изменение наложи промяна в МСС 39 с цел ограничаване използването на опцията за класифициране на всеки финансов актив или финансов пасив като финансов актив или финансов пасив, отчитан по справедлива стойност в печалбата или загубата. Това изменение няма ефект върху финансовия отчет.

- МСС 40 Изменение (2003 г.) – Отчитане на оперативен лизинг като инвестиционен имот и последваща оценка на индивидуалните инвестиционни имоти

Към 1 януари 2005 г. Дружеството е възприело измененията на МСС 40. В резултат на това, Дружеството, като лизингополучател, класифицира и отчита имуществен дял като инвестиционен имот, когато оперативният лизинг е отчетен, както се отчита финансов лизинг, в съответствие с МСС 17 и Дружеството използва модела на справедливата стойност, определен в МСС 40.

2.2 Промени в счетоводните политики (продължение)

Дружеството последващо оценява и оповестява във финансовите си отчети, индивидуалните си инвестиционни имоти по модела на цената на придобиване, в съответствие с МСС 16, който изисква бъде оценяван по амортизирана цена на придобиване (минус загуби от обезценка). Дружеството оповестява и справедливата стойност на своя инвестиционен имот.

- МСС 39 и МСФО 4 Изменение (2006 г.) – Договори за финансови гаранции

Това изменение наложи промяна в обхвата на МСС 39, така че договорите за финансови гаранции, които не се считат за застрахователни договори, да бъдат признавани първоначално по справедлива стойност, а впоследствие да бъдат оценявани по по-високата от стойността, определена в съответствие с МСС 37 *Провизии, условия задължения и условия активи* и първоначално признатата стойност, намалена, ако е приложимо, с натрупата амортизация, отчетена съгласно МСС 18 *Приходи*. Това изменение няма ефект върху финансовия отчет.

- МСФО 6 (2006 г.) – Проучване и оценка на минерални ресурси

Дружеството е възприело МСФО 6 към 1 януари 2006 г. МСФО 6 разглежда счетоводното отчитане на разходите, извършени за проучване и оценка на минерални ресурси. Стандартът се ограничава до разглеждане на видовете разходи, които могат да бъдат капитализирани и обстоятелствата, при които тези активи могат да бъдат обезценени и нивото на евентуалните обезценки. МСФО 6 няма ефект върху финансовия отчет.

- КРМСФО 4(2006 г.) – Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг

Дружеството е възприело КРМСФО 4 към 1 януари 2006 г. Разяснението дава насоки за определяне дали едно споразумение съдържа лизинг, при което трябва да се приложи счетоводно отчитане на лизинг. Тази промяна в счетоводната политика няма съществен ефект върху Дружеството към 31 декември 2006 г. или 31 декември 2005 г.

- КРМСФО 5 (2006 г.) – Права на участие, възникващи във връзка с фондове за извеждане от експлоатация, възстановяване и рехабилитация на околната среда

Дружеството е възприело КРМСФО 5 към 1 януари 2006 г. То регламентира счетоводното третиране за фондове, създадени за подпомагане финансирането на извеждането от експлоатация на активи на предприятията. Тъй като, Дружеството няма дейност в държава, където съществуват такива фондове, това разяснение няма ефект върху финансовия отчет.

- КРМСФО 6 (2006 г.) – Задължения, произтичащи от участие на специфичен пазар – отпадъчно електрическо и електронно оборудване

Дружеството е възприело КРМСФО 6 към 1 януари 2006 г. То регламентира датата на признаване на задължения, възникващи във връзка с Директивата на ЕС, отнасяща се до освобождаването от отпадъчно електрическо и електронно оборудване. Това изменение няма ефект върху финансовия отчет.

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2006 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

2.3 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.

2.4. Обобщение на съществените счетоводните политики

Приходи от дейността

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

Инвестиционна такса и такса за управление

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

Финансови приходи и разходи

Лихвите се начисляват текущо пропорционално на времевата база, която отчита ефективния доход от финансовия актив.

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 финансов приход или разход.

Дивидентите се признават, когато се установи правото за тяхното получаване.

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.

Комисионни на осигурителните посредници

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

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

За годината, приключваща на 31 декември 2006 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

2.4. Обобщение на съществените счетоводните политики (продължение)

Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се вписват в лева при първоначалното им счетоводно отразяване, като към сумата в чуждестранна валута се прилага централният курс на Българска Народна Банка (БНБ) към датата на сделката. Паричните позиции в чуждестранна валута се преоценяват в края на всеки месец по централния курс на БНБ за последния работен ден на съответния месец.

Курсовите разлики, възникващи при уреждането на парични позиции или при отчитането на парични позиции по курсове, различни от тези, по които са били заведени първоначално, се отчитат като текущ финансов приход или текущ финансов разход за периода, в който са възникнали.

Основните валутни курсове спрямо българския лев са както следва:

31 декември 2006		31 декември 2005	
1 Евро	1.95583 Български лева	1 Евро	1.95583 Български лева
1 Щатски долар	1.48506 Български лева	1 Щатски долар	1.65790 Български лева

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.

Финансови инструменти

Видове

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 27.

Класификация

Класифицирането на финансовите активи се извършва в съответствие с прието решение на органите на управление. В зависимост от целта на придобиване, Дружеството класифицира придобитите финансови активи в следните категории:

- Финансови активи, държани за търгуване – тези, които са придобити от Дружеството с цел получаване на печалба, произтичаща от краткосрочни колебания в цените.
- Финансови активи, държани до настъпване на падеж – финансови активи с фиксирано или определяемо плащане и фиксиран падеж, които Дружеството има положително намерение и възможност да запази до настъпване на падежа им.

2.4. Обобщение на съществените счетоводните политики (продължение)

- Заемите и вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не се котира на активен пазар
- Финансови активи, обявени за продажба – не принадлежат към нито една от трите категории

Първоначално признаване

Финансовите инструменти се признават в момента, в който Дружеството стане страна по договор свързан с финансов инструмент, като относно финансовите активи се прилага метод на отчитане “дата на уреждане” на сделката. При този метод признаването на актива се извършва в деня, в който е прехвърлен в предприятието. Между дата на търгуване и дата на уреждане се признават като приход/разход само промените в справедливата стойност на придобитите активи, държани за търгуване. При първоначалното придобиване финансовите активи се оценяват по цена на придобиване, включваща и разходите по сделката.

След първоначалното признаване, Дружеството оценява финансовите активи по справедлива стойност. След 1 юли 2004 г. последващата оценка на активите се извършва всеки работен ден 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- Скоулс за оценка на опции
- Други методи, определени в Правилата за оценка на активите и пасивите

Отписване

Дружеството отписва изцяло или частично финансовите си инструменти единствено когато договорените права или задължения по тях бъдат погасени.

Машини и съоръжения

Машините и съоръженията се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и натрупаните загуби от обезценка, като се изключат разходите за текуща поддръжка. 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 дълготраен материален актив.

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

При извършване на разходи за основен преглед на машина и/или съоръжение, те се включват в балансовата стойност на съответния актив като разходи за подмяна, при условие, че отговарят на критериите за признаване на дълготраен материален актив.

Машина или съоръжение се отписва при продажбата му или когато не се очакват никакви бъдещи икономически изгоди от неговото използване, или при освобождаване от него. 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.

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2006 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

2.4. Обобщение на съществените счетоводните политики (продължение)

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.

Разходи по заеми

Разходите по заеми се признават като разход в периода, в който са извършени.

Нематериални активи

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

Полезният живот на нематериалните активи е определен като ограничен.

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

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

Годишните амортизационни норми на основните групи съоръжения и оборудване, и нематериални активи са както следва:

	Амортизационни норми
	<u>31 декември 2006 г.</u>
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%

Специализирани резерви

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

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

За годината, приключваща на 31 декември 2006 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

2.4. Обобщение на съществените счетоводните политики (продължение)

Специализирани резерви (продължение)

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 определения съгласно Кодекса процент към 31 декември 2006 г. е 0,8 % (2005: 0.6%). 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 2006 г. Дружеството няма заделени пенсионни резерви, тъй като не съществува задължение за изплащане на пожизнени пенсии, които да налагат формирането на такъв резерв.

Данъци от печалбата

Текущите разходи за данъци са изчислени в съответствие с изискванията на действащото българското законодателство за корпоративно подоходно облагане. Ефективната данъчна ставка за 2006 година е 15% (за 2005 година е 15%).

Разходите за данъци се определят въз основа на финансовия резултат за годината, преобразуван за целите на корпоративно подоходно облагане, като се вземат пред вид и отсрочените данъци. Последните се изчисляват за всички временни разлики (намаляеми и облагаеми) между балансовата и данъчната стойност на активите и пасивите към датата на баланса. Активите и пасивите по отсрочените данъци се признават като се използват очакваните данъчни ставки за периодите, когато временните разлики, от които произтичат тези активи или пасиви ще бъдат възстановени или погасени.

Активите по отсрочени данъци се признават за всички намаляеми временни разлики, както и до размера на неизползваните данъчни загуби, които могат да се приспадат за данъчни цели от бъдещи печалби в определен период от време (до 5 години). Данъчният актив се признава, когато е вероятно да бъде реализирана облагаема печалба, достатъчна за реализирането на тези активи. Към края на всеки отчетен период Дружеството прави преглед и оценка на непризнатите активи по отсрочени данъци и на балансовата стойност на вече признатите активи по отсрочени данъци.

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

За годината, приключваща на 31 декември 2006 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

2.5 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 2007 г., или по-късно:

– МСФО 7 Финансови инструменти: оповестяване и допълнително изменение на МСС 1 Представяне на финансови отчети – оповестявания на капитала (в сила от 1 януари 2007 г.)

МСФО 7 въвежда нови оповестявания с цел подобряване на представянето на финансовите инструменти. Стандартът изисква оповестяване на качествена и количествена информация за експозицията на Дружеството към рисковете, свързани с финансови инструменти. Минимално изискваните оповестявания включват оповестявания за кредитен риск, ликвиден риск и пазарен риск, в т. ч. анализ на чувствителността към пазарния риск. МСФО 7 заменя МСС 30 *Оповестявания във финансовите отчети на банки и сходни финансови институции*, както и изискванията за оповестяване на МСС 32 *Финансови инструменти: оповестяване и представяне*. МСФО 7 се прилага за всички предприятия, които изготвят и представят финансовите си отчети съгласно МСФО. Изменението на МСС 1 въвежда изисквания за оповестяване на нивото на капитала на Дружеството и как той се управлява. Дружеството е анализирано ефектите от МСФО 7 и изменението на МСС 1 и счита, че основните допълнителни оповестявания ще се отнасят до анализа на чувствителността на пазарния риск и капитала.

- МСФО 8 Оперативни сегменти (в сила от 1 януари 2009 г.)

МСФО 8 заменя МСС 14 *Отчитане по сегменти* и 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. МСФО 8 все още не е прието от ЕС и не е приложимо за дейността на Дружеството.

- КРМСФО 7 Прилагане на преизчислителен подход съгласно МСС 29 Финансово отчитане при хиперинфлационни икономики (в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 март 2006 г.)

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

- КРМСФО 8, Обхват на МСФО 2 (в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 май 2006 г.)

КРМСФО 8 изяснява, че МСФО 2 *Плащане на базата на акции* ще 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. КРМСФО 8 не е приложимо за дейността на Дружеството.

- КРМСФО 9 Преразглеждане на внедрени деривативи (в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 юни 2006 г.)

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. КРМСФО 9 не е приложимо за дейността на Дружеството.

2.5 Бъдещи промени в счетоводните политики (продължение)

- КРМСФО 10 Междинно финансово отчитане и обезценка (в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 ноември 2006 г.)

КРМСФО 10 може да окаже ефект върху финансовия отчет, ако през даден междинен отчетен период, предприятието е признало загуби от обезценка на инвестиции на разположение за продажба, на некотираните капиталови инструменти, отчитани по цена на придобиване и на репутация, тъй като тези загуби не могат да бъдат възстановени през последващи междинни отчетни периоди или при изготвяне на годишния финансов отчет. Разяснението все още не е прието от ЕС.

- КРМСФО 11 МСФО 2 - IFRS 2- Сделки със собствени акции и с акции на Групата (в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 март 2007 г.)

КРМСФО 11 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 отчитането на сделките, 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. Разяснението все още не е прието от ЕС.

- КРМСФО 12 Споразумения за концесионни услуги (в сила от 1 януари 2008 г.)

КРМСФО 12 регламентира счетоводното отчитане на договори за предоставяне на публични услуги от предприятията (изпълнители). Те не следва да отчитат инфраструктурата, която използват за предоставяне на публични услуги като имоти, машини и съоръжения, а да признават финансов актив или нематериален актив. КРМСФО 12 не е приложимо за дейността на Дружеството. Разяснението все още не е прието от ЕС.

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2006 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

3. Приходи от дейността

	2006	2005
<i>Приходи от Доброволен пенсионен фонд, в т.ч.</i>		
Приходи от въстпителна вноска	30	25
Приходи от удържки от осигурителни вноски	570	412
Приходи от други удържки съгласно Правилника за ДДПО	20	11
Приходи от инвестиционна такса	418	270
	<u>1,038</u>	<u>718</u>
<i>Приходи от Професионален пенсионен фонд, в т.ч.</i>		
Приходи от удържки от осигурителни вноски	145	115
Приходи от други удържки съгласно Правилника за ДЗПО	8	7
Приходи от инвестиционна такса	127	95
	<u>280</u>	<u>217</u>
<i>Приходи от Универсален пенсионен фонд, в т.ч.</i>		
Приходи от удържки от осигурителни вноски	1,168	845
Приходи от други удържки съгласно Правилника за ДЗПО	104	118
Приходи от инвестиционна такса	537	331
	<u>1,809</u>	<u>1,294</u>
Общо приходи от дейността	<u>3,127</u>	<u>2,229</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
- Допълнителни такси при прехвърляне на средства в друг пенсионен фонд

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

За годината, приключваща на 31 декември 2006 г.

*(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)***4. Други приходи от дейността**

	2006	2005
Приходи от продажба и брак на ДМА	2	-
Приходи от продажба на услуги	31	
Приходи от минали години	19	4
Отписани задължения	-	33
	52	37

5. Възнаграждения и социални осигуровки

	2006	2005
Разходи за възнаграждения	1,268	1,034
Разходи за фондовете на ДОО и здравно осигуряване	167	198
Социални разходи	36	45
Разходи за пенсионно осигуряване на служителите	10	10
	1,481	1 287

6. Разходи за комисионни на осигурителни посредници

	2006	2005
Разходи за комисионни на осигурителни посредници за ДПФ	139	85
Разходи за комисионни на осигурителни посредници за УПФ	144	99
Разходи за комисионни на осигурителни посредници за ППФ	23	26
Комисионни на координатори	28	31
Разходи за фондовете на ДОО и здравно осигуряване	16	17
	350	258

7. Разходи за външни услуги

	2006	2005
Разходи за материали	143	136
Разходи за наем	341	293
Разходи за телефони и охрана	100	93
Разходи за пощенски и печатарски услуги	240	243
Разходи за управление, консултации и обучение	250	306
Разходи за реклама	14	13
Разходи за абонаментно поддържане	263	207
Разходи за застраховки	4	12
Разходи за услуги по граждански договори	14	14
Разходи за такси към регулаторни институции и банка попечител	72	211
Разходи за алтернативни данъци	17	26
Други разходи за външни услуги	12	28
	1,470	1,582

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

За годината, приключваща на 31 декември 2006 г.

*(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)***8. Машини и съоръжения**

	Машини, съоръжения и транспортн и средства	Стопански инвентар	Компо- търна техника	Ремонт на наети помещени я	Други	Общо
Отчетна стойност:						
На 1 януари 2005	497	191	231	231	3	1,153
Придобити	10	8	78	-	-	96
Отписани	(9)	(3)	(21)	-	-	(33)
На 31 декември 2005	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
Амортизация и обезценка:						
На 1 януари 2005	222	81	138	83	-	524
Начислена амортизация	96	29	55	50	-	230
Отписана	(7)	(2)	(21)	-	-	(30)
На 31 декември 2005	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
Балансова стойност:						
На 31 декември 2006	208	71	79	78	5	441
На 31 декември 2005	187	88	116	98	3	492

Към 31 декември 2006 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 5 хил. лв. за сумата от 7 хил. лв.

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

За годината, приключваща на 31 декември 2006 г.

*(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)***9. Нематериални активи**

	Лицензии	Програмни продукти	Други	Общо
Отчетна стойност:				
На 1 януари 2005	126	114	148	388
Придобити	-	186	33	219
Отписани	-	(17)	(181)	(198)
На 31 декември 2005	126	283	-	409
Придобити	-	26	20	46
Отписани	-	(5)	(20)	(25)
На 31 декември 2006	126	304	-	430
Амортизация и обезценка:				
На 1 януари 2005	78	48	-	126
Начислена амортизация	19	51	-	70
Отписана	-	(16)	-	(16)
На 31 декември 2005	97	83	-	180
Начислена амортизация	18	57	-	75
Отписана	-	(5)	-	(5)
На 31 декември 2006	115	135	-	250
Балансова стойност:				
На 31 декември 2006	11	169	-	180
На 31 декември 2005	29	200	-	229

Като дълготраен нематериален актив Дружеството е признало платените на ДАОН (сега Комисия за финансов надзор) такси за лицензии за осъществяването на доброволно и задължително допълнително пенсионно осигуряване.

Амортизацията на дълготрайни нематериални активи е включена в ред „Амортизация” в отчета за доходите.

Остатъчният амортизационен срок на дълготрайните нематериални активи е както следва:

- Софтуер – 1 до 3 години
- Лицензии за програмни продукти – 4 до 6 години
- Лицензии от Комисията за финансов надзор – 7 години
- Подобрения – 1 до 4 години

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

За годината, приключваща на 31 декември 2006 г.

*(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)***10. Разходи за резерв за гарантиране на минималната доходност**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Промяна в резерв за гарантиране на минимална доходност на УПФ	299	154
Промяна в резерв за гарантиране на минимална доходност на ППФ	53	36
	<u>352</u>	<u>190</u>

11. Други разходи за дейността

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Разходи за командировки	37	54
Представителни разходи	43	51
Отписани ДМА	-	4
Други разходи за дейността	25	14
	<u>105</u>	<u>123</u>

В други разходи за дейността са включени платени съдебни такси, разходи за нотариална заверка и разходи, които са направени през текущия период, но се отнасят за минали отчетни периоди.

12. 1 Финансови приходи

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Приход от лихви	132	129
(Разходи)/ приходи от финансови активи	(14)	60
Разходи за банкови такси и комисионни	(9)	(8)
	<u>109</u>	<u>181</u>

12. 2 Финансови разходи

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Разходи за лихви	(1)	-
	<u>(1)</u>	<u>(53)</u>

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2006 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

13. Отсрочени данъчни активи

Дружеството отчита отсрочени данъчни разходи през 2006 година в размер на 35 хил.лв. (2005: приход: 242 хил.лв.), които възникват от промяна в стойността на признатите отсрочени данъчни активи, в резултат на промяната на данъчната ставка. Данъчният актив възниква от възможността на Дружеството, съгласно българското данъчно законодателство, да пренесе загубата, преобразувана за данъчни цели и да я приспада от бъдещи данъчни печалби през следващите пет години. Дружеството има счетоводна и данъчна загуба през 2005 и 2006 години и не отчита текущи данъчни разходи.

Ефективната данъчна ставка за 2006 година е 15%. През 2007 г. данъчната ставка е 10%, което е приложимата данъчна ставка за изчисление на отсрочения данъчен актив към 31 декември 2006 г.

Връзката между счетоводната загуба и данъчния приход за годината е както следва:

	2006	2005
Счетоводна загуба преди данъчно преобразуване	767	1,293
Номинален данъчен приход по ефективната данъчна ставка от 10%	(77)	(194)
Ефект от преобразуване на счетоводния резултат за данъчни цели	1	
Ефект от натрупани загуби, чийто срок за приспадане за данъчни цели е изтекъл през годината	(67)	(53)
Данъчен ефект от промените в данъчната ставка	178	
Провизия за непризнат данъчен актив поради неочаквани данъчни печалби в допустимите срокове	-	
Разходи за отсрочени данъци/(приходи от отсрочени данъци)	35	(242)

Промяната в отсрочения данъчният актив е както следва:

	2006	2005
Отсрочен данъчен актив в началото на периода	534	292
Увеличение/(намаление) на данъчния актив	(35)	242
Отсрочен данъчен актив в края на периода	499	534

Съгласно бюджетите на Дружеството се очаква да се реализира печалба, от която ще може да се реализира данъчния актив за първи път през 2008 година. Срокът на признатия и непризнатия данъчен актив към 31 декември 2006 г. изтича през годините, както следва:

Година	Признат данъчен актив	Непризнат данъчен актив
2007	-	70
2008	147	18
2009	150	-
2010	126	-
2011	76	-
	499	88

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2006 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

14. Парични средства и парични еквиваленти

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Парични средства в разплащателни банкови сметки	725	329
	<u>725</u>	<u>329</u>

През 2006 г. са реализирани приходи от лихви по депозити в лева и валута и от разплащателни сметки в размер на 3 хил. лв. (2005 г.:9 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.

15. Финансови активи, държани за търгуване

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	758	652
Ипотечни облигации	254	224
Корпоративни облигации	476	1 338
	<u>1,488</u>	<u>2,214</u>

Към датата на баланса всички инвестиции на Дружеството са класифицирани като финансови активи, държани за търгуване.

Финансовите активи, държани за търгуване са представени по справедлива стойност, включително с начислената дължима лихва по тези инвестиции към 31 декември 2006 г. Всички финансови активи са лихвоносни с фиксиран лихвен процент.

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:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
- деноминирани в български лева с оригинален матуритет 2008 г.	758	-
- деноминирани в евро с оригинален матуритет над 1 година	-	652
	<u>758</u>	<u>652</u>

Притежаваните държавни ценни книжа към 31 декември 2006 г. са деноминирани в евро с оригинален матуритет над 1 година. Доходността до падежа е 3,80%. Лихвеният купон на притежаваните ценни книжа се плаща два пъти годишно, в съответствие с регламентираните лихвени условия на емисията от МФ.

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 на финансови активи, държани за търгуване:

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

За годината, приключваща на 31 декември 2006 г.

*(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)***15. Финансови активи, държани за търгуване (продължение)**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<i>Финансови активи за гарантиране на минимална доходност на УПФ</i>		
- Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	553	254
<i>Финансови активи за гарантиране на минимална доходност на ППФ</i>		
- Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	120	67
Общо финансови активи на специализирани резерви	<u>673</u>	<u>321</u>

Ипотечни облигации

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
- деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа между 2-3 години	254	224
	<u>254</u>	<u>224</u>

Доходността до падежа на притежаваните ипотечни облигации е 5,40%. Купонните плащания са шестмесечни.

Корпоративни облигации

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
- деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа между 2 и 5 години	476	1,338
	<u>476</u>	<u>1 338</u>

Средната доходност до падежа на притежаваните корпоративни облигации е между 5,80%-6,90%.

Купонните плащания са шестмесечни. Лихвеният процент е фиксиран.

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2006 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

16. Вземания от пенсионни фондове

	2006	2005
<i>Вземания от Доброволен пенсионен фонд, в т.ч.:</i>		
-Вземания от встъпителни такси	9	4
-Вземания от такса от осигурителни вноски	174	123
-Вземания от инвестиционна такса	79	15
-Вземания от други удържки съгласно Правилника за ДДПО	7	1
	<u>269</u>	<u>143</u>
<i>Вземания от Професионален пенсионен фонд, в т.ч.</i>		
-Вземания от такса от осигурителни вноски	12	17
-Вземания от инвестиционна такса	13	9
	<u>25</u>	<u>26</u>
<i>Вземания от Универсален пенсионен фонд, в т.ч.</i>		
-Вземания от такса от осигурителни вноски	112	103
-Вземания от инвестиционна такса	57	34
	<u>169</u>	<u>137</u>
	<u>463</u>	<u>306</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 2006 г.

17. Други активи

	2006	2005
Разходи за бъдещи периоди	35	36
Вземания от свързани лица: ING Group	29	-
Други активи	13	21
	<u>77</u>	<u>57</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.

18. 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. Поради несъществения размер на потенциалните задължения за изплащане на това обезщетение, 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 2006 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

19. Задължения към осигурителни посредници

Задълженията към осигурителните посредници отразяват дължимите неплатени комисионни към 31 декември 2006 г., начислени съгласно Правилника за определяне на размера, условията и реда за изплащане на възнагражденията на осигурителните посредници.

20. Задължения към доставчици

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Задължения към външни контрагенти за оказани услуги	101	61
Задължения по договори за закупуване на дълготрайни активи	-	2
	<u>101</u>	<u>63</u>

21. Други задължения

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Задължения към ING Group	118	33
Данъчни задължения	28	5
Задължения към осигурителни предприятия	5	11
Други задължения	2	2
	<u>153</u>	<u>51</u>

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.

22. Специализирани резерви

Специализираните резерви за покриване на минимална доходност според изискванията на Комисията за Финансов Надзор, са формирани, както следва:

	Нетна стойност на актива към 31 декември 2006	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Резерв за гарантиране на минимална доходност на УПФ	69,205	553	254
Резерв за гарантиране на минимална доходност на ППФ	14,968	120	67
		<u>673</u>	<u>321</u>

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

За годината, приключваща на 31 декември 2006 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

23. Собствен капитал

Регистрирания основният капитал на Дружеството е изцяло платен и разпределен към 31 декември 2006 г. в 1,450,000 бр. (2005 г.: 1,450,000 бр.) поименни безналични акции с номинална стойност 8 лв. всяка. Компанията няма премии, свързани с дружествения капитал.

24. Бъдещи разходи за наем по лизингови договори

Дружеството е сключило договори за лизинг на недвижимо имущество на сградите, в които се намират Централния офис и клоновете. Лизинговите договори имат остатъчен срок между 1 и 5 години. Всички договори включват клауза за актуализация на наема на годишна база в зависимост от преобладаващите пазарни условия.

Местоположение	Дължими за 1 година	Дължими между 1-5 години
София	310	232
Пловдив	6	1
Варна	14	5
Перник	3	-
Бургас	6	7
Велико Търново	6	7
	343	252

25. Оповестяване на свързани лица

Свързани лица на Дружеството са ING Group в качеството му на едноличен собственик и ING Bank като част от структурата на ING Group и Застрахователно дружество ING .

Сделките между свързани лица са осъществени при действащите обичайни пазарни условия. Задълженията/вземанията безлихвени и необезпечени. Няма получени/дадени гаранции за задълженията към свързаните 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 ПОД 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, Ай Ен Джи Доброволен Пенсионен Фонд, Застрахователно-акционерно дружество Ай Ен Джи – клон София, ИНГ Банк АД, и всички компании от групата на Ай Ен Джи са свързани лица, защото са под общ контрол на ING Groep N.V.

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

За годината, приключваща на 31 декември 2006 г.

*(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)***25. Оповестяване на свързани лица (продължение)**

Продажби на / покупки от свързани лица		Продажби на	Покупки от	Суми	Суми
		свързани лица	свързани лица	дължими от свързани лица	дължими на свързани лица
ING Group	2006		(163)	118	29
	2005		(185)	33	-
ING Bank	2006	13	116		
	2005	3	228		
ЗАД ING – клон София	2006	16			
	2005	-			
	2006			<u>118</u>	<u>29</u>
	2005			<u>33</u>	<u>-</u>

Възнаграждения на основния ръководен персонал

	2006	2005
Краткосрочни доходи	210	206

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2006 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

26. Събития след датата на баланса

След датата на баланса не са настъпили съществени събития с коригиращ и/или некоригиращ характер, които следва да се отчетат или оповестят в представения финансов отчет.

27. Управлявани активи на пенсионните фондове от Дружеството

Към 31 декември 2006 г., Дружеството управлява следните активи в пенсионните фондове:

	ДПФ	ППФ	УПФ
Парични средства и парични еквиваленти	12,601	1,455	8,299
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	10,399	5,024	24,980
Ипотечни облигации	5,102	1,584	6,386
Акции и права за придобиване на акции	12,168	3,374	14,866
Корпоративни облигации	2,587	800	3,605
Чуждестранни ценни книжа	3,710	2,788	11,386
Други финансови активи	(4)	(2)	(17)
Други вземания	1	-	-
Управлявани активи към 31 декември 2006	46,564	15,023	69,505

28. Управление на финансовите рискове

Дружеството осъществява инвестиционната си политика при спазване на високи професионални стандарти за управление на портфейли. Управлението на финансовите ресурси се осъществява на базата на периодично утвърждавана инвестиционна политика от Съвета на директорите на Дружеството и одобрявана от Регионалния комитет по управление на активите в Амстердам.

Кредитен риск

Няма значителна концентрация на кредитен риск във Фонда. Всички контрагенти подлежат на стриктно одобрение на групово ниво преди осъществяване на търговска дейност. Максималната кредитна експозиция на Фонда към 31 декември 2006 г. е 1,488 хиляди.

Валутен риск

През 2006 г. средствата на Фонда са инвестирани в активи, деноминирани в български лева, евро и щатски долари. По този начин значително се намалява риска от обезценяване на националната валута и се запазва покупателната сила на средствата. Валутният риск свързан с движението на валутния курс се покрива чрез сключване на срочни сделки във валута.

Лихвен риск

Фондът е със средна продължителност на портфолиото от 1.5 години. В настоящият момент риска от промяната на пазарните лихвени проценти на портфолиото не се хеджира, което е в съответствие с изискванията на Кодекса за социално осигуряване.