

АЙ ЕН ДЖИ ПЕНСИОННОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО ЕАД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2005 ГОДИНА

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

Ръководство:

Съвет на директорите:

Ян Вилем Овъруотър – Председател
Пиит Ван Зантен – Заместник - председател
Хаско Ян Ван Дален
Николай Стойков Стойков – Главен изпълнителен директор
Румяна Боянова Сотирова – Изпълнителен директор

Адрес

Гр. София
Ул. “Димитър Манов” № 10

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 1715

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД

ОТЧЕТ ЗА ПРИХОДИТЕ И РАЗХОДИТЕ

ЗА ГОДИНАТА ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2005 ГОДИНА

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

	<u>Бележка</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Приходи от управление на активи:			
Универсален Пенсионен Фонд	15	1 294	832
Доброволен Пенсионен Фонд	15	718	624
Професионален Пенсионен Фонд	15	217	146
		2 229	1 602
Други приходи от дейността	16	37	26
Общо приходи от дейността		2 266	1 628
Разходи за персонала			
Разходи за персонала	17	(1 287)	(1 178)
Разходи за комисионни на осигурителни посредници	18	(258)	(362)
Разходи за външни услуги	19	(1 582)	(1 326)
Разходи за амортизации	6	(300)	(261)
Разходи за специализиран резерв	20	(190)	(102)
Други разходи за дейността	21	(123)	(88)
Общо разходи за дейността		(3 740)	(3 317)
Загуба от оперативна дейност		(1 474)	(1 689)
Нетни финансови приходи	22	181	160
Загуба от обичайната дейност		(1 293)	(1 529)
(Разходи)/приходи от данъци	7	242	130
Нетна загуба за периода		(1 051)	(1 399)

Обяснителните бележки от стр.5 до стр.21 са неотменима част от финансовия отчет

Финансовият отчет е одобрен с решение на Съвета на Директорите от 03.2006 год.

Изпълнителни Директори

Николай Стойков

Румяна Сотирова

Съставител на отчета

Ирена Иванова

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

ЗА ГОДИНАТА ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2005 ГОДИНА

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

	<u>Бележка</u>	<u>2005</u>	<u>2005</u>
Парични потоци от основната дейност			
Нетно получени такси от пенсионните фондове		2 134	1 578
Платени трудови възнаграждения и осигуровки		(1 379)	(1 174)
Платени комисионни на осигурителни посредници		(298)	(360)
Плащания към доставчици		(1 739)	(1 578)
Платени данъци		(27)	(32)
Други парични потоци от основната дейност		38	(24)
Нетни парични потоци използвани за основната дейност		(1 271)	(1 590)
Парични потоци от инвестиционната дейност			
Покупка на дълготрайни активи		(131)	(96)
Придобиване на финансови активи		(3 990)	(6 304)
Продажба на финансови активи		4 462	5 681
Постъпления от лихви		127	104
Нетни парични потоци (използвани за)/получени от инвестиционната дейност		468	(615)
Парични потоци от финансовата дейност			
Допълнителни вноски на собствениците		1 000	1 600
Нетни парични потоци от финансовата дейност		1 000	1 600
Изменение на паричните потоци през периода		197	(605)
Парични средства в началото на периода	3	132	737
Парични средства в края на периода	3	329	132

Обяснителните бележки от стр.5 до стр.21 са неотменима част от финансовия отчет

Финансовият отчет е одобрен с решение на Съвета на Директорите от .03.2006 год.

Изпълнителни Директори _____
 Николай Стойков Румяна Сотирова

Съставител на отчета _____
 Ирена Иванова

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2005 ГОДИНА

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

1. Обща 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 пет членен 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 2005 г. е 55 души (49 души към 31 декември 2004 г.).

Регулаторна рамка на дейността

Основната дейност на Дружеството се извършва съгласно Кодекса за социално осигуряване в България (Кодекс), 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.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2005 ГОДИНА

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

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. Съществени счетоводни политики

База за изготвяне

Годишният финансов отчет на Дружеството е изготвен в съответствие с изискванията българското национално счетоводно законодателство. Съгласно Закона за счетоводството, в сила от 1 януари 2005 г., на територията на Република България се изисква да бъдат прилагани Международни стандарти за финансова отчетност (МСФО), приети от Комисията на Европейския съюз, официално преведени на български език, одобрени от Министерския съвет и обнародвани в Държавен вестник (ДВ). Към датата на одобряване на финансовите отчети от ръководството на Дружеството, МСФО приети от Комисията на Европейския съюз не са официално преведени, одобрени и обнародвани. Поради тази причина настоящите финансови отчети са изготвени на базата на преведените счетоводни стандарти, приети от Министерския съвет и обнародвани в ДВ, които са основните Международните счетоводни стандарти, издание 2002 г. Счетоводната политика на Дружеството не се различава съществено от прилаганата счетоводна политика, прилагана през 2004 година.

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.).

Приходи от дейността

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.

Разходи по 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

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2005 ГОДИНА

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

реда за изплащане на възнагражденията на осигурителните посредници. Осигурителните посредници трябва да спазват и Етичните правила, които са неразделна част от техния договор.

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.

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 2005		31 декември 2004	
1 Евро	1.95583 Български лева	1 Евро	1.95583 Български лева
1 Щатски долар	1.65790 Български лева	1 Щатски долар	1.43589 Български лева

Пари и парични еквиваленти

Пари и парични 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 25.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2005 ГОДИНА

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

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.

Първоначална оценка

Финансовите активи се оценяват при първоначалното придобиване по цена на придобиване, включваща и разходите по сделката.

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, обявени за продажба
- 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.

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

Последваща оценка

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 анализи
- 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.

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2005 ГОДИНА

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

Дълготрайни активи

Дълготрайните материални и нематериални активи са представени по цена на придобиване, намалена с начислените амортизации и натрупани загуби от обезценка.

Първоначално всеки дълготраен материален и нематериален актив се оценява по цена на придобиване, която включва покупната цена (включително митата и невъзстановимите данъци) и всички преки разходи, необходими за привеждане на актива в работно състояние в съответствие с предназначението му. Последващите разходи, свързани с отделен дълготраен материален актив, като например ремонти и поддръжка, се признават за текущи в периода, през който са направени. В случаите, когато може да бъде доказано, че последващите разходи водят до подобряване на бъдещите икономически изгоди над първоначално оценената ефективност от използването на актива, тези разходи се капитализират към стойността му.

Дружеството амортизира дълготрайните си материални и нематериални активи като прилага линеен метод на амортизация и амортизационни норми, определени въз основа на предполагаемия полезен срок на годност на активите. Относно ремонта на наети ДМА се прилага по-малкия срок от полезния живот или срока на наемния договор. Годишните амортизационни норми на основните групи дълготрайни материални и нематериални активи са както следва:

	Амортизационни норми
	31.12.2005 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%

Дружеството извършва ежегодно преглед дали са налице условия, индикиращи, че балансовата стойност на активите може да не бъде възстановена. При наличие на такива обстоятелства и когато балансовата стойност на актив или генериращ парични постъпления обект спадне под възстановимата му стойност, се отразява намаление на балансовата стойност на съответния актив или генериращ парични постъпления обект до възстановимата му стойност. Намалението се отчита като загуба от обезценка.

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.

Резерв за гарантиране на минимална доходност

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2005 ГОДИНА

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

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 31.12.2005 г. е 0,6 % (2004: 0.4%). 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 31.12.2005 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 2005 година е 15% (за 2004 година е 19.5%).

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). Данъчния 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

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2005 ГОДИНА

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

3. Пари и парични еквиваленти

	31 декември 2005	31 декември 2004
Парични средства в разплащателни банкови сметки	329	132
	329	132

През 2005 г. са реализирани приходи от лихви по депозити в лева и валута и от разплащателни сметки в размер на 9 хил. лв. (2004 г.:8 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.

4. Финансови активи, държани за търгуване

	31 декември 2005	31 декември 2004
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	652	212
Корпоративни облигации	1 338	1 095
Ипотечни облигации	224	1 109
Чуждестранни ценни книжа	-	208
	2 214	2 624

Финансовите активи, държани за търгуване са представени по справедлива стойност, включително с начислената дължима лихва по тези инвестиции към 31.12.2005 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:

	31 декември 2005	31 декември 2004
- деноминирани в български лева с оригинален матуритет до една година,	-	156
- деноминирани в български лева с оригинален матуритет над една година,	-	56
- деноминирани в евро с оригинален матуритет над 1 година	652	-
	652	212

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2005 ГОДИНА

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

Притежаваните държавни ценни книжа са деноминирани в евро с оригинален матуритет над 1 година. Доходността до падежа е 2,70%. 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:

	<u>31 декември 2005</u>	<u>31 декември 2004</u>
<i>Финансови активи за гарантиране на минимална доходност на УПФ</i>		
- Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	254	100
<i>Финансови активи за гарантиране на минимална доходност на ППФ</i>		
- Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	67	31
Общо финансови активи на специализирани резерви	<u><u>321</u></u>	<u><u>131</u></u>

Ипотечни облигации

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

	<u>31 декември 2005</u>	<u>31 декември 2004</u>
- деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа над 1 година	224	205
- деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	-	904
	<u><u>224</u></u>	<u><u>1 109</u></u>

Доходността до падежа на притежаваните ипотечни облигации е 4,00%. Купонните плащания са шестмесечни.

Корпоративни облигации

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

	<u>31 декември 2005</u>	<u>31 декември 2004</u>
- деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа до 1 година	-	229
- деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа над 1 година	1 338	866
	<u><u>1 338</u></u>	<u><u>1 095</u></u>

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2005 ГОДИНА

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

Доходността до падежа на притежаваните корпоративни облигации варира, както следва:

	Срочност (остатъчен матуритет)	Средна доходност до падежа
- деноминирани в български лева	до 5 години	4,00%-5,00%

Купонните плащания са шестмесечни.

5. Вземания от пенсионни фондове

	31 декември 2005	31 декември 2004
<i>Вземания от Доброволен пенсионен фонд, в т.ч.:</i>		
-Вземания от въстпителни такси	4	5
-Вземания от такса от осигурителни вноски	123	71
-Вземания от инвестиционна такса	15	32
-Вземания от други удържки съгласно Правилника за ДДПО	1	1
	143	109
<i>Вземания от Професионален пенсионен фонд, в т.ч.</i>		
-Вземания от такса от осигурителни вноски	17	8
-Вземания от инвестиционна такса	9	6
	26	14
<i>Вземания от Универсален пенсионен фонд, в т.ч.</i>		
-Вземания от такса от осигурителни вноски	103	68
-Вземания от инвестиционна такса	34	20
	137	88
	306	211

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 31.12.2005 г. These receivables are short term and non-interest bearing

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2005 ГОДИНА

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

6. Дълготрайни активи

Дълготрайни материални активи	Машини, съоръжения и транспортни средства	Стопански инвентар	Компютърна техника	Ремонт на наети помещения	Други	Общо
Отчетна стойност на 1 януари	497	191	231	231	3	1 153
Новопридобити	10	8	78	-	-	96
Излезли	(9)	(3)	(21)	-	-	(33)
Отчетна стойност на 31 декември	498	196	288	231	3	1 216
Натрупана амортизация на 1 януари	222	81	138	83	-	524
Разходи за амортизация	96	29	55	50	-	230
Амортизация на излезли активи	(7)	(2)	(21)	-	-	(30)
Натрупана амортизация на 31 декември	311	108	172	133	-	724
Балансова стойност на 31 декември 2005	187	88	116	98	3	492
Балансова стойност на 31 декември 2004	275	110	93	148	3	629

Към 31.12.2005 г. в други ДМА на Дружеството са отчетени произведения на изкуството за 3 хил. лв.

Дълготрайни нематериални активи	Лицензии	Програмни продукти	Други	Общо
Отчетна стойност на 1 януари	126	114	148	388
Новопридобити	-	186	33	219
Излезли	-	(17)	(181)	(198)
Отчетна стойност на 31 декември	126	283	-	409
Натрупана амортизация на 1 януари	78	48	-	126
Разходи за амортизация	19	51	-	70
Амортизация на излезли активи	-	(16)	-	(16)
Натрупана амортизация на 31 декември	97	83	-	180
Балансова стойност на 31 декември 2005	30	199	-	229
Балансова стойност на 31 декември 2004	48	66	148	262

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.

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2005 ГОДИНА

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

7. Отсрочени данъчни активи

Дружеството отчита отсрочени данъчни приходи през 2005 година в размер на 242 хил.лв. (2004: 130 хил.лв.), които възникват от промяна в стойността на признатите отсрочени данъчни активи. 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. Дружеството има счетоводна и данъчна загуба през 2004 и 2005 години и не отчита текущи данъчни разходи.

Ефективната данъчна ставка за 2005 година е 15.0%. През 2006 г. данъчната ставка е 15%, което е приложимата данъчна ставка за изчисление на отсрочения данъчен актив към 31 декември 2005 г.

Formatted: Font: Not Bold

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Счетоводна загуба преди данъчно преобразуване	1 293	1 529
Номинален данъчен приход по ефективната данъчна ставка от 15.0%	(194)	(298)
Ефект от преобразуване на счетоводния резултат за данъчни цели	5	5
Ефект от натрупани загуби, чийто срок за приспадане за данъчни цели е изтекъл през годината	(53)	31
Данъчен ефект от промените в данъчната ставка	-	88
Провизия за непризнат данъчен актив поради неочаквани данъчни печалби в допустимите срокове	-	44
Разходи за отсрочени данъци/(приходи от отсрочени данъци)	<u>(242)</u>	<u>(130)</u>

Промяната в отсрочения данъчният актив е както следва:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Отсрочен данъчен актив в началото на периода	292	162
Увеличение/(намаление) на данъчния актив	242	130
Отсрочен данъчен актив в края на периода	<u>534</u>	<u>292</u>

Съгласно бюджетите на Дружеството се очаква да се реализира печалба, от която ще може да се реализира данъчния актив за първи път през 2007 година. Срокът на признатия и непризнатия данъчен актив към 31 декември 2005 г. изтича през годините, както следва:

Година	Признат данъчен актив	Непризнат данъчен актив
2006	-	416
2007	2	103
2008	132	116
2009	211	14
2010	189	-
	<u>534</u>	<u>649</u>

8. Други активи

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2005 ГОДИНА

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

	31 декември 2005	31 декември 2004
Разходи за бъдещи периоди	36	54
Други активи	21	14
	57	68

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.

9. 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.

10. Задължения към осигурителни посредници

Задълженията към осигурителните посредници отразяват дължимите неплатени комисионни към 31.12.2005 г., начислени съгласно Правилника за определяне на размера, условията и реда за изплащане на възнагражденията на осигурителните посредници.

11. Задължения към доставчици

	31 декември 2005	31 декември 2004
Задължения към външни контрагенти за оказани услуги	61	86
Задължения по договори за закупуване на дълготрайни активи	2	6
	63	92

Liabilities to suppliers are short-term non interest bearing payables resulting from contractual relations of the Company.

12. Други задължения

	31 декември 2005	31 декември 2004
Задължения към ING Group	33	66
Данъчни задължения	5	7
Задължения към осигурителни предприятия	11	10
Други задължения	2	3
	51	86

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

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2005 ГОДИНА

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

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

13. Специализирани резерви

Специализираните резерви за покриване на минимална доходност са формирани както следва:

	Нетна стойност на актива към 31.12.2005	31 декември 2005	31 декември 2004
Резерв за гарантиране на минимална доходност на УПФ	42 357	254	100
Резерв за гарантиране на минимална доходност на ППФ	11 134	67	31
		321	131

14. Собствен капитал

Регистрирания основният капитал на Дружеството е изцяло платен и разпределен към 31 декември 2005 г. в 1,450,000 бр. (2004 г.: 1,325,000 бр.) поименни безналични акции с номинална стойност 8 лв. всяка. Увеличението на капитала през 2005 г. е чрез емитирането на нови 125,000 бр. поименни безналични акции.

15. Приходи от дейността

	2005	2004
<i>Приходи от Доброволен пенсионен фонд, в т.ч.</i>		
А/ Приходи от въстпителна вноска	25	34
Б/ Приходи от удържки от осигурителни вноски	412	347
В/ Приходи от други удържки съгласно Правилника за ДДПО	11	9
Г/ Приходи от инвестиционна такса	270	234
	718	624
<i>Приходи от Професионален пенсионен фонд, в т.ч.</i>		
А/ Приходи от удържки от осигурителни вноски	115	83
Б/ Приходи от други удържки съгласно Правилника за ДЗПО	7	11
В/ Приходи от инвестиционна такса	95	52
	217	146
<i>Приходи от Универсален пенсионен фонд, в т.ч.</i>		
А/ Приходи от удържки от осигурителни вноски	845	609
Б/ Приходи от други удържки съгласно Правилника за ДЗПО	118	56
В/ Приходи от инвестиционна такса	331	167
	1 294	832
Общо приходи от дейността	2 229	1 602

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2005 ГОДИНА

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

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

От Фондовете за допълнително задължително пенсионно осигуряване:

- Удръжка от 5% от всяка осигурителна 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 встъпителна 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

16. Други приходи от дейността

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Приходи от продажба и брак на ДМА	-	1
Приходи от минали години	4	-
Отписани задължения	<u>33</u>	<u>25</u>
	<u>37</u>	<u>26</u>

17. Разходи за персонала

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Разходи за възнаграждения	1 034	946
Разходи за фондовете на ДОО и здравно осигуряване	198	181
Социални разходи	45	42
Разходи за пенсионно осигуряване на служителите	<u>10</u>	<u>9</u>
	<u>1 287</u>	<u>1 178</u>

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2005 ГОДИНА

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

18. Разходи за комисионни на осигурителни посредници

	2005	2004
Разходи за комисионни за ДПФ	85	98
Разходи за комисионни за УПФ	99	134
Разходи за комисионни за ППФ	26	50
Комисионни на координатори	31	52
Разходи за фондовете на ДОО и здравно осигуряване	17	28
	258	362

19. Разходи за външни услуги

	2005	2004
Разходи за материали	136	100
Разходи за наем	293	272
Разходи за телефони и охрана	93	105
Разходи за пощенски и печатарски услуги	243	170
Разходи за управление, консултации и обучение	306	283
Разходи за реклама	13	49
Разходи за абонаментно поддържане	207	112
Разходи за застраховки	12	5
Разходи за услуги по граждански договори	14	8
Разходи за такси към регулаторни институции и банка попечител	211	166
Разходи за алтернативни данъци	26	32
Други разходи за външни услуги	28	24
	1 582	1 326

20. Разходи за специализирани резерви

	2005	2004
Промяна в резерв за гарантиране на минимална доходност на УПФ	154	78
Промяна в резерв за гарантиране на минимална доходност на ППФ	36	24
	190	102

21. Други разходи за дейността

	2005	2004
Разходи за командировки	54	38
Представителни разходи	51	41
Отписани ДМА	4	3
Други разходи за дейността	14	6
	123	88

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2005 ГОДИНА

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

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.

22. Нетни финансови приходи/разходи

	2005	2004
Приходи от лихви	129	140
Нетни приходи/разходи от оценка на финансови активи	23	10
Нетни приходи/разходи от продажба на финансови активи	38	15
Нетни приходи/разходи от курсови разлики по оценка на парични средства	-	7
Разходи за такси и комисионни на банки	(9)	(12)
	181	160

23. 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.

Сделките между свързани лица са осъществени при действащите обичайни пазарни условия.

Сделките със свързани лица включват:

Свързано лице	Характер на сделките	31 декември 2005	31 декември 2004
ING Group	Разходи за управленски и консултантски услуги	(185)	(202)
ING Bank	Приходи от лихви в лева и валута	3	8
ING Bank	Разходи за наем	(119)	(111)
ING Bank	Разходи за услуги	(109)	0
		(410)	(305)

Разчетите със свързани лица се състоят от:

Свързано лице	Характер на разчетите	31 декември 2005	31 декември 2004
ING Group	Задължения за оказани административни услуги	33	66

По искане на Дружеството ING Bank е издала два броя гаранции пред трети лица за гарантиране изплащане на наем със срок до 31 януари 2008.

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2005 ГОДИНА

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

23. 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.

24. Управлявани активи на пенсионните фондове от Дружеството

Към 31.12.2005 г., Дружеството управлява следните активи в пенсионните фондове:

	ДПФ	ППФ	УПФ
Пари и парични еквиваленти	7 750	1 298	5 403
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	18 107	6 487	25 360
Ипотечни облигации	5 087	1 376	5 120
Акции и права за придобиване на акции	3 232	989	3 438
Корпоративни облигации	651	328	1 155
Чуждестранни ценни книжа	2 178	655	1 924
Други финансови активи	56	27	93
Управлявани активи към 31.12.2005	37 061	11 160	42 493

25. 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.

През 2005 г. средствата на Дружеството са инвестирани в активи, деноминирани в български лева и евро. По този начин значително се намалява рискът 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.