

АЙ ЕН ДЖИ ПЕНСИОННОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО ЕАД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2004 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
НДК, пл. България № 1

София 1463, п. к. 120

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

**ДО
ЕДНОЛИЧНИЯ СОБСТВЕНИК
НА “АЙ ЕН ДЖИ ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО
ДРУЖЕСТВО” ЕАД
ГР. СОФИЯ**

ОДИТОРСКИ ДОКЛАД

Ние извършихме одит на приложения счетоводен баланс на “АЙ ЕН ДЖИ ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО” ЕАД (Дружеството) към 31 декември 2004 година, както и на свързаните с него отчет за приходите и разходите, отчет за паричните потоци и отчет за собствения капитал за годината, приключваща на тази дата. Отговорността за изготвянето на този финансов отчет се носи от Ръководството на Дружеството. Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се единствено на извършения от нас одит.

Нашият одит бе проведен в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти изискват одита да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен доколко финансовият отчет не съдържа съществени грешки и пропуски. Одитът включва проверка на базата на тестове на доказателства, които подкрепят сумите и оповестяванията във финансовия отчет. Одитът също така включва оценка на прилаганите счетоводни принципи и на съществените приблизителни оценки, направени от ръководството, както и на цялостното представяне на финансовия отчет. Считаме, че извършеният от нас одит дава достатъчно основание за изразяване на одиторско мнение.

В резултат на това удостоверяваме, че финансовият отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2004 година, както и резултатите от неговата дейност, паричните му потоци и собствения капитал за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност.

“Ърнст и Янг Одит” ООД, рег. №108

Саймън Никълас Дейвис
Търговски пълномощник

Милена Тонева Райкова
Регистриран ДЕС, отговорен за проверката

26 февруари 2005 г.
гр. София

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД

СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС

31 ДЕКЕМВРИ 2004 ГОДИНА

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

	Бележка	31 декември 2004	31 декември 2003
АКТИВИ			
Пари и парични еквиваленти	3	132	737
Финансови активи, държани за търгуване	4	2 624	1 928
Вземания от пенсионни фондове	5	211	190
Дълготрайни материални активи	6	629	815
Дълготрайни нематериални активи	6	262	248
Отсрочени данъчни активи	7	292	162
Други активи	8	68	45
ОБЩО АКТИВИ		4 218	4 125
ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Задължения			
Задължения към персонала	9	130	120
Задължения към осигурителни посредници	10	94	118
Задължения към доставчици	11	92	237
Други задължения	12	86	137
		402	612
Специализирани резерви			
Резерв за гарантиране на минимална доходност	13	131	29
		131	29
Собствен капитал			
Основен капитал	14	10 600	9 000
Натрупана загуба от минали години		(5 516)	(3 772)
Загуба за периода		(1 399)	(1 744)
		3 685	3 484
ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ		4 218	4 125

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 17.02.2005 год.

Изпълнителни Директори _____
Николай Стойков
Румяна Сотирова

Съставител на отчета _____
Ирена Иванова

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД

ОТЧЕТ ЗА ПРИХОДИТЕ И РАЗХОДИТЕ ЗА ГОДИНАТА ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2004 ГОДИНА (Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

	<u>Бележка</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Приходи от управление на активи:			
Универсален Пенсионен Фонд	15	832	394
Доброволен Пенсионен Фонд	15	624	504
Професионален Пенсионен Фонд	15	<u>146</u>	<u>80</u>
		1 602	978
Други приходи от дейността	16	26	56
Общо приходи от дейността		<u>1 628</u>	<u>1 034</u>
Разходи за дейността:			
Разходи за персонала	17	(1 178)	(1 002)
Разходи за комисионни на осигурителни посредници	18	(362)	(436)
Разходи за външни услуги	19	(1 326)	(1 032)
Разходи за амортизации	6	(261)	(199)
Разходи за специализиран резерв	20	(102)	(29)
Други разходи за дейността	21	(88)	(135)
Общо разходи за дейността		<u>(3 317)</u>	<u>(2 833)</u>
Загуба от оперативна дейност		(1 689)	(1 799)
Нетни финансови приходи	22	160	133
Загуба от обичайната дейност		(1 529)	(1 666)
(Разходи)/приходи от данъци	7	<u>130</u>	<u>(78)</u>
Нетна загуба за периода		<u>(1 399)</u>	<u>(1 744)</u>

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 17.02.2005 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 2004 ГОДИНА

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

	<u>Бележка</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Парични потоци от основната дейност			
Получени такси от пенсионните фондове		1 578	1 202
Платени трудови възнаграждения и осигуровки		(1 174)	(1 270)
Платени комисионни на осигурителни посредници		(360)	(141)
Плащания към доставчици		(1578)	(1 135)
Платени данъци		(32)	(28)
Други парични потоци от основната дейност		<u>(24)</u>	<u>(3)</u>
Нетни парични потоци използвани за основната дейност		<u>(1 590)</u>	<u>(1 375)</u>
Парични потоци от инвестиционната дейност			
Покупка на дълготрайни активи		(96)	(591)
Придобиване на финансови активи		(6 304)	(8 633)
Продажба на финансови активи		5 681	8 246
Постъпления от лихви		<u>104</u>	<u>66</u>
Нетни парични потоци използвани за инвестиционната дейност		<u>(615)</u>	<u>(912)</u>
Парични потоци от финансовата дейност			
Допълнителни вноски на собствениците		1 600	-
Нетни парични потоци от финансовата дейност		<u>1 600</u>	<u>-</u>
Изменение на паричните потоци през периода		<u>(605)</u>	<u>(2 287)</u>
Парични средства в началото на периода	3	<u>737</u>	3 024
Парични средства в края на периода	3	<u>132</u>	<u>737</u>

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 17.02.2005 год.

Изпълнителни Директори _____

Николай Стойков

Румяна Сотирова

Съставител на отчета _____

Ирена Иванова

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД

ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

ЗА ГОДИНАТА ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2004 ГОДИНА

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

	<u>Основен капитал</u>	<u>Натрупани загуби от дейността</u>	<u>Общо собствен капитал</u>
Салдо на 1 януари 2003 година	9 000	(3 772)	5 228
Загуба за периода	<u>-</u>	<u>(1 744)</u>	<u>(1 744)</u>
Салдо на 31 декември 2003 година	9 000	(5 516)	3 484
Допълнителни вноски от собственика	1 600	-	1 600
Загуба за периода	<u>-</u>	<u>(1 399)</u>	<u>(1 399)</u>
Салдо на 31 декември 2004 година	<u>10 600</u>	<u>(6 915)</u>	<u>3 685</u>

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 17.02.2005 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 2004 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.

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 2004 г. е 49 души (49 души към 31 декември 2003 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 партиди 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 партиди и дохода от тяхното инвестиране.

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2004 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 на Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО). Счетоводната политика на Дружеството съгласно МСФО не се различава съществено от прилаганата счетоводна политика, прилагана през 2003 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 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.

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 а 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.

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2004 ГОДИНА

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

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 2004		31 декември 2003	
1 Евро	1.95583 Български лева	1 Евро	1.95583 Български лева
1 Щатски долар	1.43589 Български лева	1 Щатски долар	1.54856 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;

Други финансови инструменти в Дружеството са вземания и задължения, свързани с дейността, които са краткосрочни, безлихвени и без фиксиран срок за разплащане и се отчитат по номинална стойност.

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.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2004 ГОДИНА

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

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 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.

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.

Направени аванси за придобиване на дълготрайни материални и нематериални активи, за които няма вероятност да не бъдат придобити в кратки срокове, се отчитат по номиналната стойност на аванса като дълготраен материален или нематериален актив.

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2004 ГОДИНА

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

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 към датата на придобиване. 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
	31.12.2004 г.
Машини, съоръжения и оборудване	20%
Компютърна техника и софтуер	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

Резервът за гарантиране на минималната доходност се формира от собствените средства на Дружеството. Размерът на резерва се определя към края на всеки месец като процента определен съгласно Кодекса е 0,4 процента от нетните активи на УПФ и ППФ към 31.12.2004 г. 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 активи 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, пенсионните 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. Към 31.12.2004 г. Дружеството няма заделени пенсионни резерви,

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2004 ГОДИНА

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

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.

3. Пари и парични еквиваленти

	31 декември 2004	31 декември 2003
Парични средства в банкови сметки	132	737
	132	737

През 2004 г. са реализирани приходи от лихви по депозити в лева и валута и от разплащателни сметки в размер на 8 хил. лв. Няма блокирани суми и други ограничения за ползване на паричните средства на Дружеството.

4. Финансови активи, държани за търгуване

	31 декември 2004	31 декември 2003
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	212	1 482
Корпоративни облигации	1 095	-
Ипотечни облигации	1 109	446
Чуждестранни ценни книжа	208	-
	2 624	1 928

Финансовите активи, държани за търгуване са представени по справедлива стойност, включително с начислената дължима лихва по тези инвестиции към 31.12.2004 г. Всички финансови активи са лихвоносни с фиксиран лихвен процент.

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2004 ГОДИНА

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

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 2004	31 декември 2003
С оригинален матуритет до една година, деноминирани в български лева	156	714
С оригинален матуритет над една година, деноминирани в български лева	56	768
	212	1 482

Притежаваните държавни ценни книжа са с доходност до падежа между 2,70% и 3,50%. 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:

	31 декември 2004	31 декември 2003
<i>Финансови активи за гарантиране на минимална доходност на УПФ</i>		
- Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	100	22
<i>Финансови активи за гарантиране на минимална доходност на ППФ</i>		
- Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	31	7
Общо финансови активи на специализирани резерви	131	29

Ипотечни облигации

Към 31 декември 2004 г. Дружеството притежава ипотечни облигации, емитирани от банки както следва:

	31 декември 2004	31 декември 2003
- деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа над 1 година	205	-
- деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година	904	446
	1 109	446

Средната доходност до падежа на притежаваните ипотечни облигации е 6,2%, Купонните плащания са шестмесечни.

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2004 ГОДИНА

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

Корпоративни облигации

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

	31 декември 2004	31 декември 2003
- 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	866	-
	1 095	-

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

	Срочност (оригинален остатъчен матуритет)	Средна доходност до падежа
- деноминирани в български лева	до 1 година	5,70%
- деноминирани в български лева	до 5 години	6,25%

Купонните плащания са шестмесечни.

Чуждестранни ценни книжа

Чуждестранните ценни книжа представляват корпоративни облигации деноминирани в български лева, издадени от чуждестранни финансови институции, с оригинален остатъчен матуритет над 1 година и доходност до падежа 4,00%. Купонните плащания са годишни.

5. Вземания от пенсионни фондове

	31 декември 2004	31 декември 2003
<i>Вземания от Доброволен пенсионен фонд, в т.ч.:</i>		
-Вземания от встъпителни такси	5	5
-Вземания от такса от осигурителни вноски	71	74
-Вземания от инвестиционна такса	32	58
-Вземания от други удръжки съгласно Правилника за ДДПО	1	-
	109	137
<i>Вземания от Професионален пенсионен фонд, в т.ч.</i>		
-Вземания от такса от осигурителни вноски	8	6
-Вземания от инвестиционна такса	6	3
	14	9
<i>Вземания от Универсален пенсионен фонд, в т.ч.</i>		
-Вземания от такса от осигурителни вноски	68	35
-Вземания от инвестиционна такса	20	9
	88	44
/	211	190

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2004 ГОДИНА

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

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 31.12.2004 г.

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	339	189	201	231	156	1 116
Новопридобити	158	6	31	-	-	195
Излезли	-	(4)	(1)	-	(153)	(158)
Отчетна стойност на 31 декември	497	191	231	231	3	1 153
Натрупана амортизация на 1 януари	130	54	84	33	-	301
Разходи за амортизация	92	29	55	50	-	226
Амортизация на излезли активи	-	(2)	(1)	-	-	(3)
Натрупана амортизация на 31 декември	222	81	138	83	-	524
Балансова стойност на 31 декември 2004	275	110	93	148	3	629
Балансова стойност на 31 декември 2003	205	140	116	198	156	815

Към 31.12.2004 г. в други ДМА на Дружеството са отчетени произведения на изкуството 3 хил. лв.

Дълготрайни нематериални активи	Лицензии	Програмни продукти	Други	Общо
Отчетна стойност на 1 януари	126	73	140	339
Новопридобити	-	41	44	85
Излезли	-	-	(36)	(36)
Отчетна стойност на 31 декември	126	114	148	388
Натрупана амортизация на 1 януари	59	32	-	91
Разходи за амортизация	19	16	-	35
Натрупана амортизация на 31 декември	78	48	-	126
Балансова стойност на 31 декември 2004	48	66	148	262
Балансова стойност на 31 декември 2003	67	41	140	248

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. Като други дълготрайни нематериални активи Дружеството отчита платени и начислени разходи за проектиране и разработване на програмни продукти по сключени договори към 31.12.2004 г., които следва да бъдат въведени за ползване през 2005 г.

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2004 ГОДИНА

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

Отчетната стойност на напълно амортизираните дълготрайни материални активи към 31.12.2004 г. е 14 хил. лв.

7. Отсрочени данъчни активи

Дружеството отчита отсрочени данъчни приходи през 2004 година в размер на 130 хил.лв. (2003: данъчни разходи 78 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 2003 и 2004 години и не отчита текущи данъчни разходи.

Ефективната данъчна ставка за 2004 години е 19.5%. В сила от 1 януари 2005 г. данъчната ставка е намалена до 15%, което е приложимата данъчна ставка за изчисление на отсрочения данъчен актив към 31 декември 2004 г.

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

	2004	2003
Счетоводна загуба преди данъчно преобразуване	1 529	1 666
Номинален данъчен приход по ефективната данъчна ставка от 19.5%	(298)	(392)
Ефект от преобразуване на счетоводния резултат за данъчни цели	5	4
Ефект от натрупани загуби, чийто срок за приспадане за данъчни цели е изтекъл през годината	31	216
Данъчен ефект от промените в данъчната ставка	88	65
Провизия за непризнат данъчен актив поради неочаквани данъчни печалби в допустимите срокове	44	185
Разходи за отсрочени данъци/(приходи от отсрочени данъци)	(130)	78

Промяната в отсрочения данъчния актив е както следва:

	2004	2003
Отсрочен данъчен актив в началото на периода	162	240
Увеличение/(намаление) на данъчния актив	130	(78)
Отсрочен данъчен актив в края на периода	292	162

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 2004 г. изтича през годините, както следва:

Година	Признат данъчен актив	Непризнат данъчен актив
2005	-	44
2006	-	416
2007	8	97
2008	93	154
2009	191	35
	292	746

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2004 ГОДИНА

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

8. Други активи

	31 декември 2004	31 декември 2003
Разходи за бъдещи периоди	54	33
Други активи	14	12
	68	45

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 начислени разходи за материално стимулиране на служителите към 31.12.2004 г. съгласно Правилника за вътрешния ред, както и сумата дължима на персонала за неизползваните годишни отпуски. 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 31.12.2004 г., начислени съгласно Правилника за определяне на размера, условията и реда за изплащане на възнагражденията на осигурителните посредници.

11. Задължения към доставчици

	31 декември 2004	31 декември 2003
Задължения към външни контрагенти за оказани услуги	86	112
Задължения по договори за закупуване на дълготрайни активи	6	125
	92	237

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2004 ГОДИНА

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

12. Други задължения

	31 декември 2004	31 декември 2003
Задължения към ING Group	66	118
Данъчни задължения	7	7
Задължения към осигурителни предприятия	10	11
Задължения към пенсионните фондове	-	1
Други задължения	3	-
	86	137

Всички други задължения са 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.

13. Специализирани резерви

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

	Нетна стойност на актива към 31.12.2004	31 декември 2004	31 декември 2003
Резерв за гарантиране на минимална доходност на УПФ	25 018	100	22
Резерв за гарантиране на минимална доходност на ППФ	7 710	31	7
		131	29

14. Собствен капитал

Основният капитал на Дружеството е изцяло платен и разпределен в 1,325,000 бр. поименни безналични акции с номинална стойност 8 лв. всяка. Увеличението на капитала през 2004г. е чрез емитирането на нови 200,000 бр. поименни безналични акции.

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2004 ГОДИНА

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

15. Приходи от дейността

	2004	2003
<i>Приходи от Доброволен пенсионен фонд, в т.ч.</i>		
А/ Приходи от въстпителна вноса	34	44
Б/ Приходи от удръжки от осигурителни вноски	347	306
В/ Приходи от други удръжки съгласно Правилника за ДДПО	9	5
Г/ Приходи от инвестиционна такса	234	149
	<u>624</u>	<u>504</u>
<i>Приходи от Професионален пенсионен фонд, в т.ч.</i>		
А/ Приходи от удръжки от осигурителни вноски	83	52
Б/ Приходи от други удръжки съгласно Правилника за ДЗПО	11	-
В/ Приходи от инвестиционна такса	52	28
	<u>146</u>	<u>80</u>
<i>Приходи от Универсален пенсионен фонд, в т.ч.</i>		
А/ Приходи от удръжки от осигурителни вноски	609	325
Б/ Приходи от други удръжки съгласно Правилника за ДЗПО	56	-
В/ Приходи от инвестиционна такса	167	69
	<u>832</u>	<u>394</u>
Общо приходи от дейността	<u>1 602</u>	<u>978</u>

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

От Фондовете за допълнително задължително пенсионно осигуряване:

- Удръжка от 5% от всяка осигурителна вноса
- Инвестиционна такса в размер 1 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 вноса 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

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2004 ГОДИНА

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

16. Други приходи от дейността

	2004	2003
Приходи от продажба на ДМА	1	42
Приходи от минали години	-	14
Отписани задължения	25	-
	26	56

17. Разходи за персонала

	2004	2003
Разходи за възнаграждения	946	811
Разходи за фондовете на ДОО и здравно осигуряване	181	146
Социални разходи	42	36
Разходи за пенсионно осигуряване на служителите	9	9
	1 178	1 002

18. Разходи за комисионни на осигурителни посредници

	2004	2003
Разходи за комисионни за ДПФ	98	135
Разходи за комисионни за УПФ	134	211
Разходи за комисионни за ППФ	50	3
Комисионни на координатори	52	56
Разходи за фондовете на ДОО и здравно осигуряване	28	31
	362	436

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2004 ГОДИНА

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

19. Разходи за външни услуги

	2004	2003
Разходи за материали	100	97
Разходи за наем	272	186
Разходи за телефони и охрана	105	96
Разходи за пощенски и печатарски услуги	170	185
Разходи за управление, консултации и обучение	283	160
Разходи за реклама	49	54
Разходи за абонаментно поддържане	112	75
Разходи за застраховки	5	4
Разходи за услуги по граждански договори	8	10
Разходи за такси към регулаторни институции и банка попечител	166	90
Разходи за алтернативни данъци	32	28
Други разходи за външни услуги	24	47
	1 326	1 032

20. Разходи за специализирани резерви

	2004	2003
Промяна в резерв за гарантиране на минимална доходност на УПФ	78	22
Промяна в резерв за гарантиране на минимална доходност на ППФ	24	7
	102	29

21. Други разходи за дейността

	2004	2003
Разходи за командировки	38	34
Представителни разходи	41	45
Отписани ДМА	3	44
Други разходи за дейността	6	12
	88	135

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.

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2004 ГОДИНА

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

22. Нетни финансови приходи/разходи

	2004	2003
Приходи от лихви	140	138
Нетни приходи/разходи от оценка на финансови активи	10	8
Нетни приходи/разходи от продажба на финансови активи	15	11
Нетни приходи/разходи от курсови разлики по валутни операции	-	9
Нетни приходи/разходи от курсови разлики по оценка на парични средства	7	3
Разходи за такси и комисионни на банки	(12)	(36)
	160	133

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 2004	31 декември 2003
ING Group	Разходи за управленски и консултантски услуги	(202)	(94)
ING Bank	Приходи от лихви в лева и валута	8	22
ING Bank	Нетни курсови разлики от оценка на сключени срочни сделки	-	4
ING Bank	Разходи за наем	(111)	(85)
		(305)	(153)

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2004 ГОДИНА

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

Разчетите със свързани лица се състоят от:

Свързано лице	Характер на разчетите	31 декември 2004	31 декември 2003
ING Group	Задължения за оказани административни услуги	66	118
ING Bank	Вземания от лихви от разплащателни сметки	-	2

По искане на Дружеството ING Bank е издала два броя гаранции пред трети лица за гарантиране изплащане на наем в размер на 51 хиляди лева годишно със срок до 31 януари 2008.

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 31.12.2004 г., Дружеството управлява следните активи в пенсионните фондове:

	ДПФ	ППФ	УПФ
Пари и парични еквиваленти	1 659	57	1 569
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	17 884	5 651	17 095
Ипотечни облигации	3 728	990	3 134
Акции	1 933	422	1 424
Корпоративни облигации	813	194	580
Чуждестранни ценни книжа	1 312	385	1 218
Други финансови активи	81	25	86
Управлявани активи към 31.12.2004	27 410	7 724	25 106

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 2004 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.