

АЙ ЕН ДЖИ ПЕНСИОННОСИГУРИТЕЛНО ДРУЖЕСТВО ЕАД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2003 ГОДИНА

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД

Обща информация

Ръководство:

Съвет на директорите:

Ян Вилем Овъруотър – Председател
Пиит Ван Зантен – Заместник - председател
“Ен Ен Сървисис” – Полша, представлявано от Юзеф Прон
Николай Стойков Стойков – Главен изпълнителен директор
Румяна Боянова Сотирова – Изпълнителен директор

Адрес

Гр. София
Ул. “Димитър Манов” № 10

Банки депозитари

ING Банк – Клон София

Българска пощенска банка АД
ТБ “Хеброс” АД
СИТИ Банк – Клон София
ТБ “Юнионбанк” АД
“Общинска банка” АД

Инвестиционни посредници

Райфайзенбанк България
ТБ “Биохим” АД
“Първа финансова брокерска къща” ООД
“Еврофинанс” АД
“Делта Сток”

Одитор

Ърнст и Янг Одит ООД
НДК, пл. България № 1

София 1463, п. к. 120

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 2003 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 2003 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

Саймън Никълас Дейвис
Търговски пълномощник

Милена Тонева Райкова
Регистриран ДЕС, отговорен за проверката

22 март 2004 г.
гр. София

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД

СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС

31 ДЕКЕМВРИ 2003 ГОДИНА

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

	<u>Бележка</u>	<u>31 декември 2003</u>	<u>31 декември 2002</u>
АКТИВИ			
Пари и парични еквиваленти	3	737	3 024
Финансови активи, държани за търгуване	4	1 928	1 439
Вземания от пенсионни фондове	5	190	440
Дълготрайни материални активи	6	815	450
Дълготрайни нематериални активи	6	248	146
Разсрочени данъчни активи	7	162	240
Други активи	8	45	19
ОБЩО АКТИВИ		<u>4 125</u>	<u>5 758</u>
ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Задължения			
Задължения към персонала	9	120	106
Задължения към осигурителни посредници	10	118	201
Задължения към доставчици	11	237	124
Други задължения	12	137	99
		<u>612</u>	<u>530</u>
Специализирани резерви			
Резерв за гарантиране на минимална доходност	13	29	-
		<u>29</u>	<u>-</u>
Собствен капитал			
Основен капитал	14	9 000	9 000
Натрупана загуба от минали години		(3 772)	(3 073)
Загуба за периода		(1 744)	(699)
		<u>3 484</u>	<u>5 228</u>
ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ		<u>4 125</u>	<u>5 758</u>

Обяснителните бележки от стр.8 до стр.24 са неотменима част от финансовия отчет

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД

ОТЧЕТ ЗА ПРИХОДИТЕ И РАЗХОДИТЕ

ЗА ГОДИНАТА ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2003 ГОДИНА

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

	<u>Бележка</u>	<u>31 декември 2003</u>	<u>31 декември 2002</u>
Приходи от управление на активи:			
Универсален Пенсионен Фонд	15	394	222
Доброволен Пенсионен Фонд	15	504	997
Професионален Пенсионен Фонд	15	<u>80</u>	<u>59</u>
		978	1 278
Други приходи от дейността	16	56	86
Общо приходи от дейността		<u>1 034</u>	<u>1 364</u>
Разходи за персонала	17	(1 002)	(855)
Разходи за комисионни на осигурителни посредници	18	(436)	(454)
Разходи за външни услуги	19	(1 032)	(838)
Разходи за амортизации	6	(199)	(126)
Разходи за специализиран резерв	13	(29)	-
Други разходи за дейността	20	(135)	(95)
Общо разходи за дейността		<u>(2 833)</u>	<u>(2 368)</u>
Загуба от оперативна дейност		(1 799)	(1 004)
Нетни финансови приходи/(разходи)	21	<u>133</u>	<u>202</u>
Загуба от обичайната дейност		(1 666)	(802)
(Разходи)/приходи от данъци	7	<u>(78)</u>	<u>103</u>
Нетна загуба за периода		<u>(1 744)</u>	<u>(699)</u>

Обяснителните бележки от стр.8 до стр.24 са неотменима част от финансовия отчет

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

ЗА ГОДИНАТА ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2003 ГОДИНА

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

	<u>Бележка</u>	<u>31 декември 2003</u>	<u>31 декември 2002</u>
Парични потоци от основната дейност			
Получени такси от пенсионните фондове		1 202	1 058
Платени трудови възнаграждения и осигуровки		(1 270)	(1 357)
Платени комисионни на осигурителни посредници		(141)	(94)
Плащания към доставчици		(1 135)	(859)
Други парични потоци от основната дейност		<u>(31)</u>	<u>(29)</u>
Нетни парични потоци използвани за основната дейност		<u>(1 375)</u>	<u>(1 281)</u>
Парични потоци от инвестиционната дейност			
Покупка на дълготрайни активи		(591)	(131)
Придобиване на финансови активи		(8 633)	(8 323)
Продажба на финансови активи		8 246	7 850
Други парични потоци свързани с инвестиционна дейност		<u>66</u>	<u>326</u>
Нетни парични потоци използвани за инвестиционната дейност		<u>(912)</u>	<u>(278)</u>
Парични потоци от финансовата дейност			
Допълнителни вноски на собствениците		-	200
Нетни парични потоци от финансовата дейност		<u>-</u>	<u>200</u>
Изменение на паричните потоци през периода		<u>(2 287)</u>	<u>(1 359)</u>
Парични средства в началото на периода	3	<u>3 024</u>	<u>4 383</u>
Парични средства в края на периода	3	<u>737</u>	<u>3 024</u>

Обяснителните бележки от стр.8 до стр.24 са неотменима част от финансовия отчет

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД

ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

ЗА ГОДИНАТА ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2003 ГОДИНА

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

	<u>Основен капитал</u>	<u>Нагрупани Печалби /(Загуби) от дейността</u>	<u>Общо собствен капитал</u>
Салдо на 1 януари 2002 година преди корекции от преминаване към МСФО	8 800	(3 210)	5 590
Корекции от преминаване към МСФО	-	137	137
Салдо на 1 януари 2002 година след корекции от преминаване към МСФО	8 800	(3 073)	5 727
Допълнителни вноски от собственика	200	-	200
Загуба за периода	-	(699)	(699)
Салдо на 31 декември 2002 година	9 000	(3 772)	5 228
Загуба за периода	-	(1 744)	(1 744)
Салдо на 31 януари 2003 година	9 000	(5 516)	3 484

Обяснителните бележки от стр.8 до стр.24 са неотменима част от финансовия отчет

Финансовият отчет е одобрен с решение на Съвета на Директорите от 22.03.2004 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 2003 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 2003 г. е 49 души (45 души към 31 декември 2002 г.). Основна дейност и регулаторна рамка на дейността.

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 банки депозитари (в сила от 1 юли 2004 с една банка-попечител), които съхраняват 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 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 натрупания и разпределен доход от тяхното инвестиране.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2003 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.

2. Съществени счетоводни политики

База за изготвяне

Годишният финансов отчет на Дружеството е изготвен за първи път през 2003 година в съответствие с изискванията на Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО), които считано от 1 януари 2003 г., са задължителни за финансовите институции в България. Счетоводната политика на Дружеството съгласно МСФО не се различава съществено от прилаганата счетоводна политика съгласно българските счетоводни стандарти през 2002 година и съответно не са направени съществени преизчисления в началните салда на собствения капитал, като резултат от преминаването към МСФО. За нуждите на представяне на отсрочените данъци, съгласно изискванията на МСФО е направено преизчисление на данъчния актив към 31 декември 2002 г. и съответно на данъчните приходи за 2002 година, които са намалени със 137 хил.лв. Тази сума се отнася за данъчни активи, възникнали в отчетни периоди преди 2002 година и съответно е коригирана от началните салда на натрупани загуби от минали години на 2002 година.

По отделни позиции от финансовия отчет е извършена рекласификация на сравнителната информация, за да се представи в съответствие с изискванията и възприетата практика по МСФО.

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 да спазват и Етичните правила, които са неразделна част от техния договор.

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2003 ГОДИНА

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

Финансови приходи и разходи

Лихвите се начисляват текущо пропорционално на времевата база, която отчита ефективния доход от финансовия актив. Платената лихва при придобиване на лихвоносна инвестиция се отразява като вземане и не се признава в текущите приходи на Дружеството.

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 БНБ към датата на сделката. Паричните позиции в чуждестранна валута се преоценяват в края на всеки месец по централния курс на Българска Народна Банка (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 2003		31 декември 2002	
1 Евро	1.95583 Български лева	1 Евро	1.95583 Български лева
1 Щатски долар	1.54856 Български лева	1 Щатски долар	1.88496 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. Други срочни сделки в чуждестранна валута.

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.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2003 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. Определянето на справедлива стойност се извършва чрез използване на публикувана ценова котировка на активен пазар, ако има такава, или котировки “купува” от активно търгуващи български банки. При липса на котировки са използвани техники за надеждно определяне на справедливата стойност на финансовия инструмент чрез:

- Съпоставяне с текуща пазарна стойност на друг подобен финансов инструмент;
- Определяне на дисконтираните парични потоци, които се очакват от финансовия инструмент чрез сконтони проценти, равни на преобладаващия процент на възвръщаемост за финансовия инструмент.

Поетите условни ангажменти по сключени сключени срочни сделки за размяна на суми в чуждестранна валута по фиксиран курс на бъдеща дата, се оценяват в края на всеки месец по централния курс на Българска Народна Банка (БНБ), който се приема, че не се различава значително от форуърдния курс на сделката. Курсовите разлики, възникващи между датата на уреждане и датата на последваща оценка на поетите условни ангажменти, се отчитат като вземане (респ. задължение) в баланса на Дружеството и като текущ финансов приход/разход за периода, в който са възникнали.

Отписване

Дружеството отписва изцяло или частично финансовите си инструменти, когато договорените права или задължения по тях бъдат погасени или Дружеството не носи рискове и не ползва изгодите от тях.

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2003 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.

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 актив.

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

	Амортизационни норми
	31.12.2003 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%
Разходи за учредяване и лицензии	15%
Програмни продукти	20%

Дружеството извършва преглед за обезценка на дълготрайните материални активи, когато са налице условия или са настъпили промени в условията, 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.

Отчетната стойност на напълно амортизираните дълготрайни материални активи към 31.12.2003 г. е 3хил. лв.

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.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2003 ГОДИНА

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

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 на база нетните активи на УПФ и ППФ, като към 31.12.2003 г. е заделен резерв в размер на 0,2 % от нетните им активи. 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 пенсията на лицата, преживели по-дълго от предварителните актюерски разчети в УПФ. Към 31.12.2003 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 2003 година е 23.5% (за 2002 година е 23.5%).

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.

Провизии

Провизиите се признават като разход и задължение, когато Дружеството има надеждни измерители (правни и конструктивни), произтичащи от минали събития и когато е вероятно определен поток от икономически ползи да бъде необходим за покриване на задължението.

Съгласно Кодекса на труда Дружеството дължи от 2 до 6 месечни заплати на служителите си при тяхното пенсиониране в зависимост от отработените в Дружеството години. Поради несъществуващия размер на потенциалните задължения за изплащане на това обезщетение, Дружеството преценява сумата като незначителна и слабо вероятна и съответно провизии не са счетоводно начислени.

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2003 ГОДИНА

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

3. Пари и парични еквиваленти

	31 декември 2003	31 декември 2002
Парични средства в брой	-	6
Парични средства в срочни депозити	-	2 901
Парични средства в банкови сметки	737	117
Общо парични средства	737	3 024

Дружеството управлява паричните си средства в банки депозитари. Дружеството е регламентирало взаимоотношенията си с банките чрез съответните договори. През 2003 г. са реализирани приходи от лихви по депозити в лева и валута и от разплащателни сметки в размер на 14 хил. лв. Няма блокирани суми и други ограничения за ползване на паричните средства на Дружеството.

4. Финансови активи, държани за търгуване

	31 декември 2003	31 декември 2002
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	1 482	1 300
Ипотечни облигации	446	131
Други финансови активи	-	8
Общо финансови активи, държани за търгуване	1 928	1 439

Финансовите активи, държани за търгуване са представени по справедлива стойност, включително с начислената дължима лихва по тези инвестиции към 31.12.2003 г.

Ценните книжа издадени или гарантирани от държавата имат следния оригинален остатъчен матуритет и следната структура по вид валута:

	31 декември 2003	31 декември 2002
С оригинален матуритет до една година, деноминирани в български лева	714	-
С оригинален матуритет над една година, деноминирани в български лева (лихвен купон 6.50%)	768	1 300
Общо ценни книжа издадени или гарантиран от държавата	1 482	1 300

Лихвеният купон на притежаваните ценни книжа се плаща два пъти годишно в съответствие с регламентирания лихвени условия на емисията от МФ.

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2003 ГОДИНА

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

Към 31.12.2003 г. Дружеството притежава ипотечни облигации, емитирани от Първа инвестиционна банка с номинал 225 хил. EUR и отчетна стойност 446 хил.лв. Падежа на облигациите е 11.11.2008 и лихвата е 7 %. Плащането на лихвите по притежаваните ипотечни облигации се извършва два пъти годишно от Банката-емитент.

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 (ДЦК), които са част от портфейла на финансови активи, държани за търгуване:

	31 декември 2003	31 декември 2002
<i>Финансови активи за гарантиране на минимална доходност на УПФ</i>		
- ДЦК ем. 302/02	22	-
<i>Финансови активи за гарантиране на минимална доходност на ППФ</i>		
- ДЦК ем. 302/02	7	-
Общо финансови активи на специализирани резерви	29	-

5. Вземания от пенсионни фондове

	31 декември 2003	31 декември 2002
<i>Вземания от Доброволен пенсионен фонд, в т.ч.:</i>		
-Вземания от встъпителни такси	5	14
-Вземания от такса от осигурителни вноски	74	289
-Вземания от инвестиционна такса	58	56
-Вземания от други удържки съгласно Правилника за ДДПО	-	2
	137	361
<i>Вземания от Професионален пенсионен фонд, в т.ч.</i>		
-Вземания от такса от осигурителни вноски	6	3
-Вземания от инвестиционна такса	3	17
	9	20
<i>Вземания от Универсален пенсионен фонд, в т.ч.</i>		
-Вземания от такса от осигурителни вноски	35	17
-Вземания от инвестиционна такса	9	15
	44	32
Общо вземания от пенсионни фондове	190	413

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 31.12.2003 г.

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2003 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 и софтуер	Ремонт на наети помещения	Други	Общо
Отчетна стойност на 1 януари	274	183	139	-	16	612
Новопридобити	85	61	63	231	490	930
Излезли	(20)	(43)	(1)	-	(350)	(414)
Отчетна стойност на 31 декември	339	201	201	231	156	1 128
Натрупана обезценка на 1 януари	-	12	-	-	-	12
Отписана обезценка на излезли активи		(12)	-	-	-	(12)
Натрупана амортизация на 1 януари	71	40	39	-	-	150
Разходи за амортизация	63	26	46	33	-	168
Амортизация на излезли активи	-	(5)	-	-	-	(5)
Натрупана амортизация на 31 декември	134	61	85	33	-	313
Балансова стойност на 31 декември 2003	205	140	116	198	156	815
Балансова стойност на 31 декември 2002	203	131	100	-	16	450

Към 31.12.2003 г. в други ДМА на Дружеството са отчетени начислени разходи за придобиване на дълготрайни материални активи по сключени договори на стойност 153 хил.лв. и произведения на изкуството 3 хил. лв.

Дълготрайни нематериални активи	Разходи за учредяване и лицензии	Програмни продукти	Други	Общо
Отчетна стойност на 1 януари	126	43	37	206
Новопридобити	-	30	132	163
Излезли	-	-	29	29
Отчетна стойност на 31 декември	126	73	140	339
Натрупана амортизация на 1 януари	40	20	-	60
Разходи за амортизация	19	12	-	31
Натрупана амортизация на 31 декември	59	32	-	91
Балансова стойност на 31 декември 2003	67	41	140	248
Балансова стойност на 31 декември 2002	86	23	37	146

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 третира платени и начислени разходи за проектиране и разработване на програмни продукти по сключени договори към 31.12.2003 г., които следва да бъдат въведени за ползване през 2004 г.

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2003 ГОДИНА

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

7. Данъци от печалбата

Дружеството отчита данъчни разходи през 2003 година в размер на 78 хил.лв. (2002: данъчни приходи 240хил.лв.), които възникват от промяна в стойността на признатите отсрочени данъчни активи. 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 2002 и 2003 години и не отчита текущи данъчни разходи.

Ефективната данъчна ставка за 2002 и 2003 години е 23.5%. В сила от 1 януари 2004 г. данъчната ставка е намалена до 19.5%, което е приложимата данъчна ставка за изчисление на отсрочения данъчен актив към 31 декември 2003 г.

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

	2003	2002
Счетоводна загуба преди данъчно преобразуване	1 666	802
Номинален данъчен приход по ефективната данъчна ставка от 23.5%	(392)	(188)
Ефект от преобразуване на счетоводния резултат за данъчни цели	4	24
Ефект от натрупани загуби, чийто срок за приспадане за данъчни цели е изтекъл през годината	216	61
Данъчен ефект от промените в данъчната ставка	65	-
Провизия за непризнат данъчен актив поради неочаквани данъчни печалби в допустимите срокове	185	-
Разходи за отсрочени данъци/(приходи от отсрочени данъци)	78	(103)

Промяната в отсрочения данъчният актив е както следва:

	2003	2002
Отсрочен данъчен актив в началото на периода	240	137
Увеличение/(намаление) на данъчния актив	(78)	103
Отсрочен данъчен актив в края на периода	162	240

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 2003 г. изтича през годините, както следва:

Година	Признат данъчен актив	Непризнат данъчен актив
2004	-	11
2005	-	57
2006	-	540
2007	25	111
2008	137	185
Общо данъчен актив от натрупани загуби, които се приспадат за данъчни цели	162	905

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2003 ГОДИНА

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

8. Други активи

	31 декември 2003	31 декември 2002
Разходи за бъдещи периоди	33	10
Други активи	12	9
Общо други активи	45	19

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 31.12.2003 г. съгласно Правилника за вътрешния ред, както и сумата дължима на персонала за неизползваните годишни отпуски.

10. Задължения към осигурителни посредници

Задълженията към осигурителните посредници отразяват дължимите неплатени комисионни към 31.12.2003 г., начислени съгласно Правилника за определяне на размера, условията и реда за изплащане на възнагражденията на осигурителните посредници.

11. Задължения към доставчици

	31 декември 2003	31 декември 2002
Задължения за текущи административни разходи	21	22
Задължения към външни контрагенти за оказани услуги	91	76
Задължения по договори за закупуване на дълготрайни активи	125	26
Общо задължения към доставчици	237	124

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2003 ГОДИНА

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

12. Други краткосрочни задължения

	31 декември 2003	31 декември 2002
Задължения към ING Group	118	83
Данъчни задължения	7	8
Задължения към осигурителни предприятия	11	7
Задължения към пенсионните фондове	1	1
Общо други краткосрочни задължения	137	99

Задълженията към свързани лица отразяват задължения към ING Group в размер на 118 хил.лв. относно извършване на обучение на служители, провеждане на курсове и др.

13. Специализирани резерви

	Нетна стойност на актива към 31.12.2003	31 декември 2003	31 декември 2002
Специализирани резерви за покриване на минимална доходност			
Резерв за гарантиране на минимална доходност на УПФ	10 718	22	-
Резерв за гарантиране на минимална доходност на ППФ	3 545	7	-
		29	-

14. Собствен капитал

Основният капитал на Дружеството е изцяло платен и разпределен в 1,125,000 бр. поименни безналични акции с номинална стойност 8 лв. всяка.

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2003 ГОДИНА

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

15. Приходи от дейността

	2003	2002
<i>Приходи от Доброволен пенсионен фонд, в т.ч.</i>		
А/ Приходи от встъпителна вноска	44	52
Б/ Приходи от удържки от осигурителни вноски	306	833
В/ Приходи от други удържки съгласно Правилника за ДДПО	5	24
Г/ Приходи от инвестиционна такса	149	88
	<u>504</u>	<u>997</u>
<i>Приходи от Професионален пенсионен фонд, в т.ч.</i>		
А/ Приходи от удържки от осигурителни вноски	52	42
Б/ Приходи от инвестиционна такса	28	17
	<u>80</u>	<u>59</u>
<i>Приходи от Универсален пенсионен фонд, в т.ч.</i>		
А/ Приходи от удържки от осигурителни вноски	325	207
Б/ Приходи от инвестиционна такса	69	15
	<u>394</u>	<u>222</u>
Общо приходи от дейността	<u>978</u>	<u>1 278</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:

- Удържка 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.
- Удържка 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

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2003 ГОДИНА

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

16. Други приходи от дейността

	2003	2002
Приходи от продажба на ДМА	42	-
Приходи от минали години	14	2
Отписани задължения	-	69
Приходи от реинтегрирани провизии	-	12
Приходи от застрахователни обезщетения	-	3
Общо други приходи от дейността	56	86

17. Разходи за персонала

	2003	2002
Разходи за възнаграждения	811	706
Разходи за фондовете на ДОО и здравно осигуряване	146	105
Социални разходи	36	36
Разходи за пенсионно осигуряване на служителите	9	8
Общо разходи за персонала	1 002	855

18. Разходи за комисионни на осигурителни посредници

	2003	2002
Разходи за комисионни за ДПФ	135	256
Разходи за комисионни за УПФ	211	125
Разходи за комисионни за ППФ	3	4
Комисионни на координатори	56	40
Разходи за фондовете на ДОО и здравно осигуряване	31	29
Общо разходи за комисионни на осигурителни посредници	436	454

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2003 ГОДИНА

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

19. Разходи за външни услуги

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Разходи за материали	97	95
Разходи за наем	186	127
Разходи за телефони и охрана	96	92
Разходи за пощенски и печатарски услуги	185	117
Разходи към ING Group	83	23
Разходи за реклама	54	60
Разходи за абонаментно поддържане	75	78
Разходи за застраховки	4	6
Разходи за консултации и обучение	77	104
Разходи за услуги по граждански договори	10	21
Разходи за такси към регулаторни институции	90	42
Разходи за алтернативни данъци	28	31
Други разходи за външни услуги	47	42
Общо разходи за външни услуги	<u>1 032</u>	<u>838</u>

Други разходи за външни услуги отразяват извършени текущи разходи за абонамент на печатни издания, за административно поддържане на сградата, за транспортни услуги, закупени служебна литература и др.

20. Други разходи за дейността

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Разходи за командировки	34	36
Представителни разходи	45	46
Отписани ДМА	44	4
Други разходи за дейността	12	9
Общо други разходи за дейността	<u>135</u>	<u>95</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.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2003 ГОДИНА

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

21. Нетни финансови приходи/разходи

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Нетни приходи/разходи от лихви	138	207
Нетни приходи/разходи от оценка на финансови активи	8	(73)
Нетни приходи/разходи от продажба на финансови активи	11	66
Нетни приходи/разходи от курсови разлики по валутни операции	9	3
Нетни приходи/разходи от курсови разлики по оценка на парични средства	3	13
Разходи за такси и комисионни на банки	(36)	(14)
Общо	<u>133</u>	<u>202</u>

22. 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:

<u>Свързано лице</u>	<u>Характер на сделките</u>	<u>31 декември 2003</u>	<u>31 декември 2002</u>
ING Group	Разходи за оказани административни услуги	(94)	(23)
ING Bank	Приходи от лихви в лева и валута	22	112
ING Bank	Нетни курсови разлики от оценка на сключени срочни сделки	4	145
ING Bank	Наем	(85)	-
		<u>(153)</u>	<u>234</u>

Лихвените условия по предоставените депозити през 2003 г. не се различават съществено от пазарните лихвени равнища.

АЙ ЕН ДЖИ Пенсионноосигурително дружество ЕАД

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2003 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 2003	31 декември 2002
ING Group	Задължения за оказани административни услуги	118	82
ING Bank	Предоставени депозити	-	2 901
ING Bank	Вземания от лихви от разплащателни сметки	2	1
Общо		120	2 984

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 31.12.2003 г., Дружеството управлява следните активи в пенсионните фондове:

	ДПФ	ППФ	УПФ
Пари и парични еквиваленти	1 688	152	540
Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата	12 267	2 836	8 676
Ипотечни облигации	2 884	297	839
Акции	928	181	503
Корпоративни облигации	122	81	102
Други финансови активи	151	7	102
Управлявани активи към 31.12.2003	16 352	3 554	10 762

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.