

Дружеството да изплати обезщетение в полза на застрахованото лице и/или трета страна по настъпил застрахователни събития, в размер надхвърлящ 10% от сумата, която би била изплатена, ако такова събитие не настъпи.

След първоначално признаване на застрахователните договори те продължават да се представят като такива за периода на тяхното действие, независимо че е възможно съществено намаляване на застрахователния риск за периода.

4.17. Застрахователни резерви

Застрахователните резерви се създават от застрахователя за покриване на настоящи и бъдещи задължения към застрахованите въз основа на застрахователните договори, и не са елемент на собственния капитал. Застрахователните резерви се изчисляват от актюера на Дружеството чрез актюерски методи, които са съвкупност от математически и статистически методи и правила. Застрахователните резерви се посочват в отчета за финансовото състояние на Дружеството в брутен размер. Когато застраховането се извършва в чуждестранна валута, в същата валута се създават и резервите за него. Застрахователните резерви, заделени през предходния отчетен период, се посочват като приход от освободени резерви през текущия отчетен период, а заделените в края на периода – като разход за заделени резерви в отчета за всеобхватния доход.

Видовете застрахователни резерви са заделени съгласно Кодекса за застраховане и чл. 4 от Наредба №27 за реда и методиката за образуване на техническите резерви от застрахователите и презастрахователите на Комисията за финансов надзор.

В съответствие с чл. 4 от Наредба №27 за реда и методиката за образуване на техническите резерви от застрахователите и презастрахователите на Комисията за финансов надзор, Дружеството е задължено да задела следните застрахователни резерви:

- Запасен фонд;
- Резерв за предстоящи плащания;
- Пренос – премияен резерв;
- Резерви за неизтекли рискове;
- Резерв за бонуси и отстъпки;

Запасният фонд се образува за покриване на очаквани неблагоприятни отклонения в плащанията на дружеството по предлаганите застраховки. Запасният фонд се образува чрез прилагането на статистически методи в размер, който осигурява изравняване на бъдещите колебания в нетната квота на нетите по съответния вид застраховка.

Резервът за предстоящи плащания се образува за покриване на обезщетения, суми и други плащания по силата на застрахователните договори, както и на свързаните с тях разходи, по претенции, възникнали преди края на отчетния период, независимо дали са предявени или не, и които не са платени към същата дата. Резервът трябва да отчита всички известни фактори и обстоятелства, които влияят на крайната стойност на плащанията. Резервът за предстоящи плащания включва:

- предявени, но неизплатени претенции;
- възникнали, но непредявени претенции;
- разходите за уреждане на претенциите.

При определяне на резерва не се извършва дисконтиране или намаляния в резултат на определяне на настоящата стойност на претенции, които се очаква да бъдат платени в бъдеще. Резервът за предстоящи плащания във връзка с предявени но неизплатени претенции се определя по метода „Претенция по претенция“ за всяка една предявена, но

неизплатена към края на отчетния период претенция, както и разходите, които предстоят да бъдат извършени по уреждането на тези претенции. Резервът за възникнали, но непредявени претенции включва размера на непредявените претенции по събития, възникнали преди края на отчетния период, както и размера на претенциите, които могат да бъдат възобновени.

За да покрие претенциите и административните разходи, които се очакват да възникнат по съответния застрахователен договор след края на отчетния период, е образуван **пренос-премийен резерв**. Този резерв включва частта от премийния приход по договорите, действащи към края на отчетния период, намален с аквизиционните разходи, таксите и отчисленията, заложен в застрахователния технически план, отнасяща се за времето между края на отчетния период и датата, на която изтича срокът на застрахователния договор.

Размерът на резерва се определя по метода „на точната дата“ - частта от премията, която се пренася за следващия отчетен период, се определя в зависимост от датата, на която договорът влиза в сила, и датата на изтичането на срока му; премията се умножава с коефициент на разсрочване, получен като съотношение между броя на дните, през които договорът ще бъде в сила през следващия отчетен период, разделен на срока на договора, изразен в брой дни. Базата за определяне на пренос-премийния резерв съответства на базата за признаване на премийния приход в годишния отчет на дружеството. В случаите на отчетените като приход, но неполучени премии, при които заложените в техническия план аквизиционни разходи, данъци, такси и отчисления във фондове се разсрочват, пренос-премийният резерв включва частта от премийния приход по договорите, действащи към края на отчетния период, отнасяща се за времето между края на отчетния период и датата на следващ падеж на премията.

Резервът за неизтекли рискове се образува за покриване на рискове за времето между края на отчетния период и датата, на която изтича срокът на застрахователния договор, за да се покрият плащания и разходите, свързани с тези рискове, които се очаква да превишат образувания пренос-премийен резерв. Съгласно чл.12, ал.2 от Наредба №27 за реда и методиката за образуване на техническите резерви от застрахователите и презастрахователите тази необходимост се определя при отрицателен резултат за последните три години по формулата от Приложение № 3 от Наредбата.

Резервът за бонуси и отстъпки се образува за посрещане на задълженията за плащане на суми, предназначени за осигурени и за трети ползващи лица, под формата на бонуси и отстъпки, произтичащи от развитието на риска.

4.18. Адекватност на резервите

Периодично актюерът на Дружеството прави оценка дали общо формираните резерви, са достатъчни, за да покрият евентуални бъдещи плащания. Съгласно изискванията на регулаторните органи сумата на така формираните резерви трябва да бъде обезпечена напълно с инвестиции във високоликвидни активи (в процентни съотношения, регламентирани в Кодекса за застраховането).

Към всяка дата на изготвяне на финансови отчети, се извършва тест за адекватност на застрахователните резерви по застрахователните договори, нетно от разходите за придобиване. При оценката за адекватност на резервите се взимат под внимание паричните потоци, насочени за плащане на обезщетения, парични потоци, генерирани от събраши премии, изплатени комисионни.

При извършването на тези тестове, се използват най-точните оценки за бъдещите парични потоци по застрахователните договори и за разходите по изплащане на обезщетения, административни разходи, както и за прихода от инвестиции от активите по застрахователните задължения. Всяка негативна разлика се признава в отчета за доходите чрез начисляване на провизия за загуби, произтичащи от тестове за достатъчност на адекватност на застрахователните резерви (провизия за неизтекли рискове).

4.19. Собствен капитал, резерви и плащания на дивиденди

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Законовите и другите резерви включват общи резерви и допълнителни резерви.

Неразпределената печалба включва текущия финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали години.

Задълженията за плащане на дивиденди на акционерите са включени на ред „Задължения към свързани лица“ в отчета за финансовото състояние, когато дивидентите са одобрени за разпределение от общото събрание на акционерите преди края на отчетния период.

Всички трансакции със собствениците на Дружеството са представени отделно в отчета за собствения капитал.

4.20. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

Дружеството не е разработило и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане или други дългосрочни възнаграждения и планове за възнаграждения след напускане или под формата на компенсация с акции, или с дялове от собствения капитал.

Дружеството отчита краткосрочни задължения по компенсиремия отпуск, възникнали поради неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква той да бъдат ползван в рамките на 12 месеца след датата на отчетния период, през който наетите лица са положили труда, свързан с тези отпуски. Краткосрочните задължения към персонала включват надници, заплати и социални осигуровки.

Всички други разходи, свързани с разходи за пенсионни възнаграждения на служителите, са включени в „Разходи за персонала“.

Краткосрочните доходи на служителите, включително и полагаемите се отпуски, са включени в текущите пасиви на ред „Пенсионни и други задължения към персонала“ по недисконтирана стойност, която Дружеството очаква да изплати.

4.21. Провизии, условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Дружеството и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е неслучайна. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития, например правни спорове или обременяващи договори. Провизиите за реструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за реструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за реструктуриране пред тези, които биха били засегнати. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

преценява от ръководството за всеки отделен случай на базата на специфичните факти и обстоятелства.

4.23. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

При изготвянето на финансовия отчет ръководството прави редица предположения, оценки и допускания относно признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи.

Действителните резултати могат да се различават от предположенията, оценките и допусканията на ръководството и в редки случаи съответстват напълно на предварително оценените резултати.

Информация относно същественияте предположения, оценки и допускания, които оказват най-значително влияние върху признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи е представена по-долу.

4.23.1. Обезценка

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превъзстановява възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и нетоварната стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел kalkulиране на настоящата стойност на тези парични потоци (вж. пояснение 4.10). При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Дружеството през следващата отчетна година.

В повечето случаи при определянето на приложимия дисконтов фактор се прави оценка на подходящите корекции във връзка с пазарния риск и рисковите фактори, които са специфични за отделните активи.

4.23.2. Полезен живот на амортизируеми активи

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период.

Към 31 декември 2014 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Преносните стойности на активите са анализирани в пояснения 5 и 6. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

4.23.3. Справедлива стойност на финансови инструменти

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котирани цени на активен пазар. Подробности относно използваните предположения са представени в поясненията за финансови активи и пасиви.

При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден финансов инструмент. Когато липсват приложими пазарни данни,

ръководството използва своята най-добра оценка на предположенията, които биха направили пазарните участници. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период.

4.23.4. Значими счетоводни преценки и допускания при формирането на застрахователните резерви

Преценките и допусканията се преразглеждат периодично и са базирани на исторически опит и други фактори, включително очаквания за бъдещи събития, които са възможни предвид текущите обстоятелства, прави се анализ също така доколко може да се различава на преценките и допусканията.

Ръководството прави преценки и допускания отнасящи се за бъдещето. В резултат на това, направената счетоводна преценка, по дефиниция, рядко ще съвпада със свързаните реални резултати. Преценките и допусканията, за които съществува значителен риск причинят значими корекции в балансовите стойности на активите и пасивите в следващата финансова година са представени както следва:

Естеството на застрахователния бизнес изисква употребата на счетоводни преценки и допускания, за да се определят вероятните/очакваните нетни и свързаните с тях разходи за Дружеството по застрахователни договори, в сила към датата на отчета за финансовото състояние. Оценката на нетите се разглежда периодично и осъвременява при набрана нова информация.

Застрахователните задължения се осчетоводяват на базата на публикуваната информация и на база статистически и емпирични оценки. Въпреки това действителните разходи, може да се различават от оценката. Претенциите и разходите по тях са трудно прогнозируеми, поради съществуващи множество обстоятелства, влияещи върху тях.

4.24. Бизнескомбинации

Бизнес комбинации с изключение на бизнескомбинациите под общ контрол се отчитат счетоводно по метода на придобиване, който включва признаване на разграничените активи и пасиви на придобиваното предприятие, включително условията задължения, независимо дали те са били признати във финансовите отчети на придобиваното предприятие преди бизнес комбинацията. При първоначалното признаване активите и пасивите на придобитото предприятие са включени в отчета за нетни активи в наличност за доходи по тяхната справедлива стойност, която служи като база за последващо оценяване в съответствие със счетоводната политика на Дружеството. Репутацията се признава след определяне на всички разграничени нематериални активи и представлява превиншението на цената на придобиване над справедливата стойност на дела на придобивания в разграничените нетни активи на придобиваното дружество към датата на придобиване. Всяко превиншението на разграничените нетни активи над цената на придобиване се признава в печалбата или загубата непосредствено след придобиването.

Всички плащания за придобиването на бизнес трябва да се оценят по справедлива стойност към датата на придобиване и всички условия плащания да се признаят за задължения и последващо да се преоценяват в печалбата или загубата. Всички разходи, свързани с придобиването следва да се признават незабавно в печалбата или загубата.

За бизнескомбинации под общ контрол Дружеството прилага метод на обединяване на участия, съгласно който активите и пасивите на придобиваното дружество се отчитат по балансова стойност, а не по справедлива стойност като при необходимост се извършва

признателност за унифициране на счетоводната политика. Нематериални активи и условни пасиви се признават само до степеня, до която са били признати във финансовите отчети на придобиваното дружеството, съгласно приложимите стандарти. Не се признава репутация, а разликата между цената на придобиване и придобитите нетни активи се признава отделно в собствения капитал. Всяко преминение на разграничимите нетни активи над цената на придобиване се признава в печалбата или загубата непосредствено след придобиването.

5. Нематериални активи

Нематериалните активи на Дружеството включват придобити софтуерни продукти и лицензи за извършване на застрахователна дейност. Балансовата им стойност за текущия отчетен период може да бъде представена по следния начин:

	Лицензи ‘000 лв.	Софтуер ‘000 лв.	Други ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Брутна балансова стойност				
Салдо към 1 януари 2015 г.	31	107	-	138
Новопридобити активи	-	-	-	-
Отписани активи	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2015 г.	31	107	-	373
Амортизации				
Салдо към 1 януари 2015 г.	(5)	(65)	-	(70)
Начислена амортизация	(5)	(10)	-	(15)
Салдо към 31 декември 2015 г.	(10)	(75)	-	(85)
Балансова стойност към 31 декември 2015 г.	21	32	-	53
	Лицензи ‘000 лв.	Софтуер ‘000 лв.	Други ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Брутна балансова стойност				
Салдо към 1 януари 2014 г.	27	107	3	137
Новопридобити активи	4	-	-	4
Отписани активи	-	-	(3)	(3)
Салдо към 31 декември 2014 г.	31	107	-	138
Амортизации				
Салдо към 1 януари 2014 г.	(1)	(54)	(2)	(57)
Начислена амортизация	(4)	(11)	-	(15)
Отписани активи	-	-	2	2
Салдо към 31 декември 2014 г.	(5)	(65)	-	(70)
Балансова стойност към 31 декември 2014 г.	26	42	-	68

Всички разходи за амортизация са включени в отчета за всеобхватния доход по ред „Административни разходи“.

Дружеството не е заложило нематериални активи като обезпечения по свои задължения.

6. Машини, съоръжения и оборудване

Машините, съоръженията и оборудването на Дружеството включват компютърна и офис техника, транспортни средства и офис обзавеждане. Балансовата стойност може да бъде анализирана, както следва:

	Компютърно оборудване ‘000 лв.	Транспортни средства ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Брутна балансова стойност			
Сaldo към 1 януари 2015 г.	11	6	17
Новопридобити активи	-	-	-
Отписани активи	-	-	-
Сaldo към 31 декември 2015 г.	11	6	17
Амортизации			
Сaldo към 1 януари 2015 г.	(11)	(4)	(15)
Амортизации	-	(2)	(2)
Сaldo към 31 декември 2015 г.	(11)	(6)	(17)
Балансова стойност към 31 декември 2015 г.	-	-	-
	Компютърно оборудване ‘000 лв.	Транспортни средства ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Брутна балансова стойност			
Сaldo към 1 януари 2014 г.	11	6	17
Новопридобити активи	-	-	-
Отписани активи	-	-	-
Сaldo към 31 декември 2014 г.	11	6	17
Амортизации			
Сaldo към 1 януари 2014 г.	(10)	(3)	(13)
Отписани активи	-	-	-
Амортизации	(1)	(1)	(2)
Сaldo към 31 декември 2014 г.	(11)	(4)	(15)
Балансова стойност към 31 декември 2014 г.	-	2	2

Всички разходи за амортизация са включени в отчета за всеобхватния доход на ред „Административни разходи“.

Дружеството не е заложило машини, съоръжения и оборудване като обезпечения по свои задължения.

Дружеството няма договорно задължение за закупуване на активи.

7. Лизинг

7.1. Оперативен лизинг като лизингополучател

Дружеството има сключен договор по оперативен лизинг за наем на офис помещения и паркоместа за Централно управление в гр. София с „Велграф Асет Менджмънт“ АД. Бъдещите минимални плащания по договори за оперативен лизинг на Дружеството са представени, както следва:

	До 1 година	От 1 до 5	Над 5	Общо
	‘000 лв.	годишни ‘000 лв.	годишни ‘000 лв.	‘000 лв.
Към 31 декември 2015 г.	12	-	-	12
	До 1 година	От 1 до 5	Над 5	Общо
	‘000 лв.	годишни ‘000 лв.	годишни ‘000 лв.	‘000 лв.
Към 31 декември 2014 г.	10	10	-	20

Договорът за оперативен лизинг не съдържа клаузи за условни плащания и последващо закупуване.

Лизинговите плащания, признати като разход за периода, възлизат на 12 хил. лв. (2014 г.: 10 хил. лв.). Сумата на минималните лизингови плащания е включена в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Аквизиционни и административни разходи“.

8. Отсрочени данъчни активи и пасиви

Отсрочените данъци възникват в резултат на временни разлики и могат да бъдат представени като следва:

Отсрочени данъчни пасиви/(активи)	1 януари 2015	Признати в другия всеобхватен доход	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2015
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Нетекущи активи				
Нематериални активи	4	-	(2)	3
Неизползвани данъчни загуби	(8)	-	1	(7)
Нето отсрочени данъчни пасиви/(активи)	(4)	-	(1)	(4)

Отсрочените данъци за сравнителния период 2014 г. могат да бъдат обобщени, както следва:

Отсрочени данъчни пасиви/(активи)	1 януари 2014	Признати в другия всесобхвтен доход	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2014
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Нетекущи активи				
Нематериални активи	5	-	(1)	4
Неизползвани данъчни загуби	(8)	-	-	(8)
Нето отсрочени данъчни пасиви/(активи)	(3)	-	(1)	(4)

Всички отсрочени данъчни активи (включително данъчни загуби и други данъчни кредити) са включени в отчета за финансовото състояние.

Измененията в отсрочените данъчни пасиви са признати в печалбата за периода. За повече информация относно разходите за данъци на Дружеството виж пояснение 29.

9. Вземания по договори за репо на ценни книжа

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Гаранции по договори за репо на ценни книжа с „Родна – Земя Холдинг“ АД	-	851
Лихви по договор за репо на ценни книжа с „Родна – Земя Холдинг“ АД	-	25
	-	876

10. Финансови активи държани за търгуване

Краткосрочните финансови активи представляват инвестиране на застрахователните резерви и собствени средства в акции, издадени от търговски дружества и дружества със специална инвестиционна цел, присети за търговия на фондова борса и в държавни ценни книжа, издадени и гарантирани от Република България. Финансовите активи са класифицирани като финансови активи, държани за търгуване.

	2015 ‘000 лв	2014 ‘000 лв
Инвестиции в акции	3 557	2 904
Инвестиции в държавни ценни книжа	1 754	1 651
Инвестиции в корпоративни облигации	831	573
	6 142	5 128

Към 31 декември 2015 г. акциите имат следните справедливи стойности в хил. лева:

Емитент	Емисия	Номинал	Справедлива стойност към 31.12.2015 г. ‘000 лв.
Варна - Плод АД	BG11VAVAGT15	1	-
Болкан енд Сий пропъртис АДСИЦ	BG1100099065	352	5
КРЗ Одесос АД	BG11KOVABT17	95	8
Премьер фонд АДСИЦ	BG1100009064	40	-
Булава инвестимънтс АДСИЦ	BG1100067054	15	-
Хименаб АД	BG11EMTOAT16	6 302	201
Неохим АД	BG11NEDIAT11	6	-
Явор АД	BG11JVVALT12	20	-
ЧЕЗ Разпределение България АД	BG1100025110	110	14
Енемона АД	BG1100042073	100	-
Супер Боровец Пропърти АДСИЦ	BG1100041067	137 236	172
ТБ Централна кооперативна банка АД	BG1100014973	114 999	116
Алтерон АДСИЦ	BG1100111076	7	-
Параходство Българско речно плаване АД	BG1100100038	45 587	36
Асенова крепост АД	BG11ASASBT10	67 085	839
Проучване и добив на нефт и газ АД	BG1100019022	3 140	26
Кенгъра Менеджмънт АДСИЦ	BG1100121059	15 838	875
Велграф Асет Менеджмънт АД	BG1100010104	7 186	26
Солна Инвест АДСИЦ	BG1100079067	670	-
ЦКБ Рига Инстейт фонд АДСИЦ	BG1100120051	944	42
Холдинг Варна АД	BG1100036984	10	-
Торготерм АД	BG11TOKYAT14	104	-
Сила Холдинг АД	BG1100027983	13 352	26
Холдинг Нов Век АД	BG1100058988	11 815	159
Родна земя Холдинг АД	BG1100051983	100 500	141
Уеб Медиа Груп АД	BG1100017059	9 142	5
Химимпорт АД	BG1200001094	405 000	608
Инвестор БГ АД	BG1100019048	122	1
Слънце Стара Загора Табак АД	BG11SLSTAT17	15	-
ЧЕЗ Електро България АД	BG1100024113	5	34
Регала Инвест АД	BG1100036133	83 414	159
Инвестиционна компания Галата АД	BG1100035135	55	-
Недвижими Имоти София АДСИЦ	BG1100101069	31 850	58
Албена АД	BG11ALBAAT17	100	5
Зърнени храни България АД	BG1100109070	2 761	1
Солна Инвест АДСИЦ	BG1100079067	670	-
			3 557

Емитент	Емисия	Номинал	Справедлива стойност към 31.12.2014 г. ‘000 лв.
Болкан енд Сий пропъртис АДСИЦ	BG1100099065	352	5
КРЗ Одесос АД	BG11KOVABT17	68	4
Премьер фонд АДСИЦ	BG1100009064	40	-
Булава инвестимънтс АДСИЦ	BG1100067054	15	-

Финансови активи държани за търгуване – продължение

Хименяб АД	BG11EMTOAT16	5 057	161
Неохим АД	BG11NEDIAT11	6	-
Явор АД	BG11JVVAAT12	20	-
ЧЕЗ Разпределение България АД	BG1100025110	110	16
Енерго - Про Продажби АД	BG1100027116	1 211	23
Енемона АД	BG1100042073	100	-
Холдинг Център АД	BG1100080982	680	10
Сунер Боровец Прогъртн АДСИЦ	BG1100041067	425 020	659
Св. Св. Константин и Елена АД	BG11SVVAAT11	653	6
ТБ Централна кооперативна банка АД	BG1100014973	9 000	10
Параходство БРГ АД	BG1100100038	45 218	44
Асенова крепост АД	BG11ASASBT10	196 425	704
Проучване и добив на нефт и газ АД	BG1100019022	3 100	30
Велграф Асет Менджмънт АД	BG1100010104	381	1
Солна Инвест АДСИЦ	BG1100079067	670	-
ЦКБ Ригла Истейт фонда АДСИЦ	BG1100120051	117	5
Холдинг Варна АД	BG1100036984	1 895	31
Торготерм АД	BG11TOKYAT14	104	-
Сила Холдинг АД	BG1100027983	13 600	20
Холдинг Нов Век АД	BG1100058988	4 320	39
Родна земя Холдинг АД	BG1100051983	1 000	1
Уеб Медиа Груп АД	BG1100017059	9 133	8
Химимпорт АД	BG1200001094	405 000	869
Инвестор БГ АД	BG1100019048	122	1
Слънце Стара Загора Табак АД	BG11SLSTAT17	63	-
ЧЕЗ Електро България АД	BG1100024113	50	30
Регала Инвест АД	BG1100036133	83 414	112
Инвестиционна компания Галата АД	BG1100035135	55	-
Недвижими Имоти София АДСИЦ	BG1100101069	31 850	1
Албена АД	BG11ALBLAT17	100	6
Зърнени храни България АД	BG1100109070	2 761	1
Фонд за енергетика и енергийни икономии АДСИЦ	BG1100026068	80 000	107
			2 904

Инвестициите в корпоративни облигации имат следните справедливи стойности в хил.
 лева:

Емитент	Емисия	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност към 31.12.2015 г. '000 лв.
Global Invest Holding B.V.	XS0382670437	4.50	22.08.2022	EUR	400 000	824
ТБ Централна кооперативна банка АД	BG2100019137	4.50	10.12.2020	EUR	3 000	7
						831

Емитент	Емисия	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Номинал	Справедлива стойност към 31.12.2014 г. '000 лв.
Община Кнеп	XS0233620235	8.00	06.11.2015	USD	468 000	567
ТБ Централна кооперативна банка АД	BG2100019137	4.50	10.12.2020	EUR	3 000	6
						573

Справедливата стойност на инвестициите на Дружеството се определя на база пазарни котировки на цената на финансовите инструменти към датата на отчета, без в нея да се включват разходите по осъществяването на сделката. Акциите са публично търгувани на Българска фондова борса – София.

За определянето на справедливата стойност към 31 декември 2015 г. на облигации от емисия BG2100019137 и от емисия XS0382670437 е използвана техника за оценка – метод на дисконтираните парични потоци.

Към 31 декември 2015 г. държавните ценни книжа имат справедлива стойност в размер на 1 754 хил. лв., като печалбите и загубите, възникнали в резултат последваща оценка по справедлива стойност, са признати в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Печалби/(загуби) за финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, нетно“. Емисиите са с номинал и дата на падеж както следва:

Емисия	Номинал	Справедлива стойност към 31.12.2015 г. '000 лв.	Падеж	Доходност %
ДЦК - Р. България				
BG2040008216	30 000	33	13.07.2020	4.5
BG2040012218	57 000	71	11.07.2022	5
BG2040007218	58 660	62	10.01.2017	4.25
BG2040013216	1 060 000	1 244	09.07.2023	4
BG2040009214	65 000	75	28.01.2019	4.95
BG2040011210	220 000	269	19.07.2021	5
		1 754		

Към 31 декември 2014 г. държавните ценни книжа имат следните справедливи стойности в хил. лева:

Емисия	Номинал	Справедлива стойност към 31.12.2014 г. '000 лв.	Падеж	Доходност %
ДЦК - Р. България				
BG2040005212	25 372	26	12.01.2015	4.25
BG2040007218	58 660	63	10.01.2017	4.25
BG2040008216	30 000	33	13.07.2020	5.00
BG2040013216	1 060 000	1 178	09.07.2023	4.00
BG2040009214	40 000	46	28.01.2019	4.95

Финансови активи държани за търгуване – продължение

BG2040010212	200 465	237	16.01.2018	4.50
BG2040012218	57 000	68	11.07.2022	5.00
		1 651		

Следните инвестиции са определени за покриване на заделените застрахователни резерви към 31 декември 2015 г.:

Държавни ценни книжа:

Емисия	Номинал	Справедлива стойност към 31.12.2015 г. ‘000 лв.	Падеж	Доходност %
BG2040007218	58 660	62	10.01.2017	4.25
BG2040009214	65 000	75	28.01.2019	4.95
BG2040008216	30 000	33	13.07.2020	5
BG2040013216	26 000	31	09.07.2023	4
BG2040011210	20 000	24	19.07.2021	4.25
		225		

Акции:

Емитент	Емисия	Номинал	Справедлива стойност към 31.12.2015 г. ‘000 лв.
Химснаб АД	BG11EMTOAT16	524	17
Сила Холдинг АД	BG1100027983	10 898	21
ЧЕЗ Разпределение България АД	BG1100025110	110	14
ЧЕЗ Електро България АД	BG1100024113	2	14
КРЗ Одесос АД	BG11KOVABT17	95	8
			74

Следните инвестиции са определени за покриване на заделените застрахователни резерви към 31 декември 2014 г.:

Държавни ценни книжа:

Емисия	Номинал	Справедлива стойност към 31.12.2014 г. ‘000 лв.	Падеж	Доходност %
BG2040007218	58 660	64	10.01.2017	4.25
BG2040009214	40 000	46	28.01.2019	4.95
BG2040008216	30 000	33	13.07.2020	5.00
BG2040013216	26 000	29	09.07.2023	4.00
BG2040005212	25 372	26	12.01.2015	4.25
		198		

Акции:

Емитент	Емисия	Номинал	Справедлива стойност към 31.12.2014 г. ‘000 лв.
Химснаб АД	BG11EMT0AT16	454	15
Сила Холдинг АД	BG1100027983	9 981	15
ЧЕЗ Разпределение България АД	BG1100025110	101	14
Енерго - Про Продажби АД	BG1100027116	761	14
Проучване и добив на нефт и газ АД	BG1100019022	1 515	14
Холдинг Нов Век АД	BG1100058988	1 607	14
			86

Учредена е банкова гаранция в ТБ Централна кооперативна банка АД в размер на 600 000 хил. евро (1 173 хил. лв.) в полза на Националното бюро на българските автомобилни застрахователи (НББАЗ). Гаранцията е с падеж 15 април 2021 г. В тази връзка следните държавни ценни книжа са предоставени като обезпечение:

Емисия	Номинал	Справедлива стойност към 31.12.2015 г. ‘000 лв.	Падеж	Доходност %
BG2040013216	1 060 000	1 213	09.07.2023	4
BG2040012218	57 000	71	11.07.2022	5
BG2040011210	200 000	245	19.07.2021	5
		1 529		

11. Вземания по застрахователни договори

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Вземания за начислени премии по застрахователни договори	244	269
	244	269

12. Вземания по предоставени заеми

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Предоставени заеми	1 000	1 600
Начислени лихви по предоставени заеми	86	113
	1 086	1 713

13. Други вземания

Другите вземания представляват:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Начислени дивиденди	41	35
Предплатени разходи и разходи за бъдещи периоди	3	2
Предоставени гаранции	1	1
Доставчици по аванс	-	235
Други	1	2
	46	275

14. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Парични средства по разплащателни сметки и в брой в:		
- български лев	222	105
- щатски долари	712	-
- евро	160	98
Краткосрочни депозити		
- щатски долари	32	-
Пари и парични еквиваленти	1 126	203

Краткосрочният депозит в размер на 32 хил. лв. е използван за покритие на застрахователните резерви.

15. Собствен капитал

15.1. Акционерен капитал

Акционерният капитал се състои от 7 000 000 (седем милиона) броя обикновени, налични, поименни акции с номинална стойност в размер на 1 (един) лев за акция, който не е променен през 2015 година.

Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от Общото събрание на акционерите на Дружеството.

	2015 Бр. акции	2014 Бр. акции
Издадени и напълно платени акции:		
- в началото на годината	7 000 000	7 000 000
- издадени през годината	-	-
в т.ч. в резултат от бизнескомбинации	-	-
Акции издадени и напълно платени към 31 декември са:	7 000 000	7 000 000

Към 31 декември 2015 г. списъка на акционерите на Дружеството е представен, както следва:

	31 декември 2015 Брой акции	31 декември 2015 %
„Итал Комерс 75“ ЕООД	697 900	9.97
„Уеб Финанс Холдинг“ АД	696 501	9.95
„Бляськ“ ЕООД	696 500	9.95
„Тексим банк“ АД	695 000	9.93
„Гама Финанс“ ЕООД	690 000	9.86
„Родна – Земя Холдинг“ АД	685 000	9.79
„Сила Холдинг“ АД	682 505	9.75
„Холдинг Център“ АД	675 489	9.65
„Холдинг Нов век“ АД	630 000	9.00
ПОК „Съгласие“ АД	486 500	6.95
„Нова индустриална компания“ АД	346 501	4.95
„Номоканон 2000“ ЕООД	18 104	0.26
	7 000 000	100.00

Към 31 декември 2014 г. списъка на акционерите на Дружеството е представен, както следва:

	31 декември 2014 Брой акции	31 декември 2014 %
„Итал Комерс 75“ ЕООД	697 900	9.97
„Уеб Финанс Холдинг“ АД	696 501	9.95
„Бляськ“ ЕООД	696 500	9.95
„Тексим банк“ АД	695 000	9.93
„Гама Финанс“ ЕООД	690 000	9.86
„Родна – Земя Холдинг“ АД	685 000	9.79
„Сила Холдинг“ АД	682 505	9.75
„Холдинг Център“ АД	675 489	9.65
„Холдинг Нов век“ АД	630 000	9.00
ПОК „Съгласие“ АД	486 500	6.95
„Нова индустриална компания“ АД	346 501	4.95
„Номоканон 2000“ ЕООД	18 104	0.26
	7 000 000	100.00

15.2. Други резерви

Всички суми са в '000 лв.

	Законови резерви	Общи резерви	Резерв от бизнес-комбинации	Общо
Салдо към 1 януари 2014 г.	-	-	(38)	(38)
Разпределение на печалба към резерви	43	-	-	43
Допълнителни вноски от собствениците	-	1 000	-	1 000
Салдо към 31 декември 2014 г.	43	1 000	(38)	1 005
Разпределение на печалба към резерви	7	-	38	45
Салдо към 31 декември 2015 г.	50	1 000	-	1 050

През 2013 г. в резултат на ванването на ЗОК „Съгласие Здравие“ АД в ЗОФ „Хипократ“ АД, преименувано в ЗД „Съгласие“ АД е формиран отрицателен резерв от бизнескомбинацията в размер на 38 хил. лв. През 2014 г. е формиран фонд „Резервен“ с разпределени 10% от реализираната печалба за 2013 г. (428 хил. лв.) в размер на 43 хил. лв. и допълнителна вноски от акционер „Уеб Финанс Холдинг“ АД в размер на 1 000 хил. лв.

През 2015 г. е формиран фонд „Резервен“ с разпределени 10% от реализираната печалба за 2014 г. (68 хил. лв.) в размер на 7 хил. лв. и е покрит отрицателния резерв от бизнескомбинацията в размер на 38 хил. лв., формиран през 2013 г.

16. Застрахователни резерви

Видове застрахователни резерви

	Балансова стойност към 31.12.2015 г. '000 лв.	Балансова стойност към 31.12.2014 г. '000 лв.
Препос-премнен резерв	230	213
Резерв за предстоящи плащания	73	74
Запасен фонд	4	4
Допълнителен резерв, минимална сума за покритие на рисковете по Гражданска отговорност на автомобилите	24	1
Общо	331	292

16.1. Препос-премнен резерв

Препос-премнен резерв по видове застраховки

	Балансова стойност към 31.12.2015 г. '000 лв.	Балансова стойност към 31.12.2014 г. '000 лв.
Заболяване	205	206
Гражданска отговорност на автомобилите	12	7
Пожар и природни бедствия, др. щети на имущество	13	-
Общо	230	213

16.2. Резерв за предстоящи плащания

Резерв за предстоящи плащания по видове застраховки

	Балансова стойност към 31.12.2015 г. ‘000 лв.	Балансова стойност към 31.12.2014 г. ‘000 лв.
Заболяване	67	74
Гражданска отговорност на автомобилите	4	-
Пожар и природни бедствия, др. щети на имущество	2	-
Общо	73	74

16.3. Занесен фонд

Занесен фонд по видове застраховки

	Балансова стойност към 31.12.2015 г. ‘000 лв.	Балансова стойност към 31.12.2014 г. ‘000 лв.
Заболяване	4	3
Гражданска отговорност на автомобилите	-	1
Общо	4	4

16.4. Допълнителен резерв, мин. сума за покритие на рискове по Гражданска отговорност на автомобилите

Допълнителен резерв, минимална сума за покритие на рискове по Гражданска отговорност на автомобилите

	Балансова стойност към 31.12.2015 г. ‘000 лв.	Балансова стойност към 31.12.2014 г. ‘000 лв.
Гражданска отговорност на автомобилите	24	1
Общо	24	1

Адекватност на резервите

Периодично актюерът на Дружеството прави оценка дали общо формираните резерви, са достатъчни, за да покрият евентуални бъдещи плащания. Съгласно изискванията на регулаторните органи сумата на така формираните резерви трябва да бъде обезпечена напълно с инвестиции във високоликвидни активи (в процентни съотношения, регламентирани в Кодекса за застраховането).

Към всяка дата на изготвяне на финансови отчети, се извършва тест за адекватност на застрахователните резерви по застрахователните договори, нетно от разходите за придобиване. При оценката за адекватност на резервите се взимат под внимание паричните потоци, насочени за плащане на обезщетения, парични потоци, генерирани от събрани премии, изплатени комисионни.

Пренос-премисен резерв

За да покрие претенциите и административните разходи, които се очакват да възникнат по съответния застрахователен договор след края на отчетния период, е образуван пренос-премисен резерв. Този резерв включва частта от премийния приход по договорите,

действащи към края на отчетния период, намалява с аквизиционните разходи, таксите и отчисленията, заложили в застрахователния технически план, отнасяща се за времето между края на отчетния период и датата, на която изтича срокът на застрахователния договор.

1. Приложен метод – метода „на точната дата“ – частта от премията, която се пренася за следващия отчетен период, се определя в зависимост от датата, на която договорът влиза в сила, и датата на изтичането на срока му; премията се умножава с коефициент на разсрочване, получен като съотношение между броя на дните, през които договорът ще бъде в сила през следващия отчетен период, разделен на срока на договора, изразен в брой дни.
2. База за изчисляване – съответства на базата за признаване на премийния приход в годишния отчет на дружеството. В случаите на отчетените като приход, но неполучени премии, пренос-премийният резерв включва премийния приход по договорите, действащи към края на отчетния период, отнасяща се за времето между края на отчетния период и датата на покритие на договорите.

Резерв за предстоящи плащания

Резервът за предстоящи плащания се образува за покриване на обезщетения, суми и други плащания по силата на застрахователните договори, както и на свързаните с тях разходи, но претенции, възникнали преди края на отчетния период, независимо дали са предъявени или не, и които не са платени към същата дата. Резервът трябва да отчита всички известни фактори и обстоятелства, които влияят на крайната стойност на плащанията. Резервът за предстоящи плащания включва:

- предъявени, но неизплатени претенции;
- възникнали, но непредявени претенции;
- разходите за уреждане на претенциите.

При определяне на резерва не се извършва дисконтиране или намаляване в резултат на определяне на настоящата стойност на претенции, които се очаква да бъдат платени в бъдеще.

1. Приложен метод – метода „Претенция по претенция“ за всяка една предъявена, но неизплатена към края на отчетния период претенция, както и разходите, които предстоят да бъдат извършени по уреждането на тези претенции.
2. База за изчисляване – включва размера на непредявените претенции по събития, възникнали преди края на отчетния период, както и размера на претенциите, които могат да бъдат възобновени.

Резерв за неизтекли рискове

Резервът за неизтекли рискове се образува за покриване на рисковете за времето между края на отчетния период и датата, на която изтича срокът на застрахователния договор, за да се покрият плащания и разходите, свързани с тези рискове, които се очаква да превишат образувания пренос-премийен резерв. Съгласно чл.12, ал.2 от Наредба №27 за реда и методиката за образуване на техническите резерви от застрахователите и презастрахователите тази необходимост се определя при отрицателен резултат за последните три години по формулата от Приложение №3 от Наредбата. Към 31 декември 2015 г. и 31 декември 2014 г. няма необходимост от заделяване на такъв резерв.

17. Възнаграждения на персонала

17.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Разходи за заплати	(335)	(344)
Разходи за социални осигуровки	(39)	(44)
Общо	(374)	(388)

Разходите за провизии за пенсии са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Аквизиционни и административни разходи“.

17.2. Задължения към персонала и осигурителни институции

Пенсионните и други задължения към персонала, признати в отчета за финансовото състояние, се състоят от следните суми:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Текущи задължения към персонала	-	12
Задължения по неизползвани отпуски	6	4
Задължения към социално и здравно осигуряване	8	8
Общо	14	24

Текущите задължения към персонала, в размер на 6 хил. лв. представляват задължения за неизползвани отпуски начислени на пети по трудов договор физически лица.

18. Данъчни задължения

Данъчните задължения включват:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Данък върху доходите на физически лица	5	3
Данък върху застрахователните премии	1	1
	6	4

19. Търговски и други задължения

Търговските и други задължения включват:

	2015 ‘000 лв.	2014 ‘000 лв.
Задължения към доставчици на стоки и услуги	68	22
Гаранции на Съвета на директорите	4	10
Задължения по получени суми	5	5
Други	11	1
Общо	88	38