

Интерамерикан България Животозастраховане ЕАД

**Годишни финансови отчети
изготвени към 31 декември 2010 г.
с независим одиторски доклад**

Съдържание

Доклад на независимия одитор	-
Отчет за всеобхватния доход	4
Отчет за финансовото състояние	5
Отчет за паричните потоци	7
Отчет за промените в собствения капитал	9
1 Общи данни за Интерамерикан България Животозастраховане ЕАД	11
2 Основа за изготвяне	11
3 Значими счетоводни политики	12
4 Счетоводни преценки	24
5 Управление на застрахователния риск	25
6 Основни допускания при изчисляване на техническите резерви	28
7 Управление на финансовия риск	29
8 Записани бруто премии	37
9 Промяна в пренос премийния резерв, нетно от презастраховане	38
10 Нетен приход от инвестиции	38
11 Други оперативни приходи	38
12 Промяна в математическия резерв, нетно от презастраховане	38
13 Аквизиционни разходи	38
14 Административни разходи	39

Съдържание, продължение

15	Нетни финансови приходи /(разходи)	39
16	Данъчно облагане	39
17	Имоти, машини, съоръжения и оборудване	40
18	Други нематериални активи	41
19	Финансови инвестиции	41
20	Вземания, предоставени заеми и отсрочени аквизиционни разходи	42
21	Парични средства и парични еквиваленти	42
22	Капитал и резерви	42
23	Изменение на резервите	42
24	Видове резерви	43
25	Задължения по застраховане, други задължения и приходи за бъдещи периоди	43
26	Отсрочени данъци	43
27	Свързани лица	44
28	Компания-майка	45
29	Условни задължения	45
30	Събития след датата на отчета за финансовото състояние	45



КПМГ България ООД
бул. "България" № 45/А
София 1404
България

Телефон +359 (2) 9697 300
Факс +359 (2) 9805 340
Ел. поща bg-office@kpmg.com
Интернет www.kpmg.bg

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на

Интерамерикан България Животозастраховане ЕАД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложенния финансов отчет на Интерамерикан България Животозастраховане ЕАД ("Дружеството"), включващ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2010 година, отчетите за всеобхватния доход, за промените в собствения капитал и за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, и бележки, включващи обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики и друга пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския Съюз, и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или грешка.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с изискванията на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени отклонения.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

Считаме, че получените от нас одиторски доказателства са подходящи и достатъчни за формирането на база за изразяване на нашето одиторско мнение.

Мнение

По наше мнение, финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2010 година, както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския Съюз.

Параграф за обръщане на внимание

Без да квалифицираме нашето мнение обръщаме внимание върху факта, че към 31 декември 2010 г. чистата стойност на имуществото на Дружеството е по-ниска от размера на вписания капитал както е оповестено в бел. 22. Това съотношение не е в съответствие с изискванията на чл. 252, ал. 1 т. 5 от Търговския закон. Дружеството следва да предприеме необходимите мерки за изпълнение на тези законови изисквания.

Доклад по други правни и надзорни изисквания

Годишен доклад за дейността на Дружеството изготвен съгласно изискванията на чл. 33 от Закона за счетоводството

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, ние докладваме, че историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността на Дружеството, изготвен от ръководството съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството, съответства във всички съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа в одитирания годишен финансов отчет на Дружеството към и за годината завършваща на 31 декември 2010 година. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността, който е одобрен от Съвета на директорите на Дружеството на 18 февруари 2011 година, се носи от ръководството на Дружеството.

Гилбърт МакКол
Управител



Маргарита Голева
Регистриран одитор



София, 31 март 2011 г.

Антоанета Бойчева
Регистриран одитор



**Отчет за всеобхватния доход
към 31. 12. 2010**

В хиляди лева

	Прил.	2010	2009
Записани бруто премии	8	2,762	1,404
Отстъпени премии на презастрахователи		(305)	(1)
Нетни премии		2,457	1,403
Промяна в пренос-премийния резерв, нетно от презастраховане	9	(707)	(319)
Нетни спечелени премии		1,750	1,084
Нетни приходи от инвестиции	10	549	608
Други оперативни приходи	11	124	1
Нетни приходи		2,423	1,693
Изплатени суми и обезщетения		(66)	(7)
Промяна в резерва за висящи плащания, нетно от презастраховане	12.1	(234)	-
Промяна в математическия резерв, нетно от презастраховане	12.2	(426)	(48)
Аквизиционни разходи	13	(969)	(773)
Административни разходи	14	(1,767)	(1,718)
Други оперативни разходи		(180)	-
Оперативна загуба		(1,219)	(853)
Нетни финансови приходи /(разходи)	15	(2)	(6)
Нетна загуба преди данъчно облагане		(1,221)	(859)
Данъчно облагане	16	40	86
Нетна загуба за финансовата година		(1,181)	(773)
Друг всеобхватен доход			
Преоценка по справедлива стойност на финансови активи на разположение за продажба		22	17
Друг всеобхватен доход за периода		22	17
Общо всеобхватен доход за периода		(1,159)	(756)

Отчетът за всеобхватния доход следва да се разглежда заедно с бележки от 1 до 30, представляващи неразделна част от финансовите отчети.

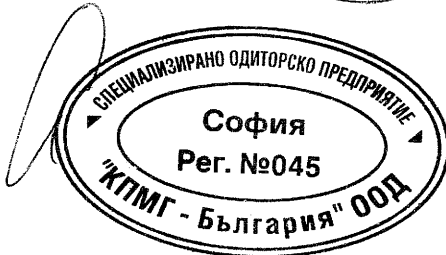
Коста Чолаков
Изпълнителен директор

Гилбърт МакКол
Управител
"КПМГ България" ООД

Светла Панчева
Финансов директор

Маргарита Голева
Регистриран одитор

Антоанета Бойчева
Регистриран одитор



Отчет за финансовото състояние

към 31. 12. 2010

В хиляди лева

	Прил.	2010	2009
Активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	17	297	344
Дълготрайни нематериални активи	18	1,227	1,319
Финансови инвестиции	19	9,492	4,739
Инвестиции в полза на клиенти		9	4
Дял на презастрахователя в пренос-премийния резерв		154	-
Дял на презастрахователя в резерва за предстоящи плащания		69	-
Вземания, предоставени заеми и отсрочени аквизиционни разходи	20	1,894	1,245
Парични средства и парични еквиваленти	21	26	3,167
Отсрочени данъци	26	127	87
Общо активи		13,295	10,905
Капитал и резерви			
Основен капитал	22	11,080	9,445
Други резерви		640	1,413
Преоценъчен резерв		39	17
Непокрита загуба		(1,181)	(773)
Общо капитал и резерви		10,578	10,102

Отчет за финансовото състояние, продължение

към 31. 12. 2010

В хиляди лева

	Прил.	2010	2009
Пасиви			
Математически резерв	24	477	51
Пренос-премиен резерв	24	1,228	368
Резерв за предстоящи плащания вкл резерв за настъпили, но необявени щети	24	301	-
Застрахователни резерви по застраховки живот, свързани с инвестиционен фонд		65	11
Задължения по застраховане, други задължения и приходи за бъдещи периоди	25	646	373
Общо пасиви		<u>2,717</u>	<u>803</u>
Общо капитал и пасиви		<u>13,295</u>	<u>10,905</u>

Отчетът за финансовото състояние следва да се разглежда заедно с бележки от 1 до 30, представляващи неразделна част от финансовите отчети.

Коста Чолаков
Изпълнителен директор



Светла Панчева
Финансов директор

Гилбърт МакКол
Управител
"КПМГ България" ООД

Маргарита Голева
Регистриран одитор

Антоанета Бойчева
Регистриран одитор



**Отчет за паричните потоци
към 31.12.2010**

В хиляди лева

	Прил.	2010	2009
Парични потоци от застрахователна дейност			
Постъпления от застрахователна дейност			
Постъпления от премиен приход		1,892	801
Общо входящи парични потоци от застрахователна дейност		<u>1,892</u>	<u>801</u>
Плащания по застрахователна дейност			
Платени обезщетения и суми		(66)	-
Плащания към застрахователни контрагенти		(331)	(1,291)
Плащания за възнаграждения		(679)	(430)
Плащания за осигуровки		(106)	(113)
Плащания за външни услуги		(653)	(728)
Други плащания		<u>(523)</u>	<u>(181)</u>
Общо плащания по застрахователна дейност		<u>(2,358)</u>	<u>(2,743)</u>
Нетни парични потоци от застрахователна дейност		<u>(466)</u>	<u>(1,942)</u>
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Постъпления от инвестиционна дейност			
Постъпления от лихви по депозити		427	782
Постъпления от ДЦК		5	13
Постъпления от закриване на депозити		-	2,500
Общо постъпления от инвестиционна дейност		<u>432</u>	<u>3,295</u>
Плащания по инвестиционна дейност:			
Продобиване на дълготрайни материални и нематериални активи		(47)	(357)
Покупка на ДЦК		(478)	(393)
Плащания за други финансови инвестиции (депозити)		<u>(2,498)</u>	<u>-</u>
Общо плащания по инвестиционна дейност		<u>(3,023)</u>	<u>(750)</u>
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност		<u>(2,591)</u>	<u>2,545</u>
Парични потоци от финансова дейност			
Вноски за увеличаване на капитала		<u>1,635</u>	<u>2,445</u>
Нетни парични потоци от финансова дейност		<u>1,635</u>	<u>2,445</u>

Отчет за паричните потоци, продължение

към 31.12.2010

В хиляди лева

	Прил.	2010	2009
Нетно увеличение в парични средства и парични еквиваленти		(1,422)	3,048
Парични средства и парични еквиваленти към 1 януари 2010		3,167	119
Парични средства и парични еквиваленти към 31 декември 2010		1,745	3,167
В т.ч.:		-	-
Парични средства в каса	21.1	1	3
Парични средства по срочни ☐ епозити в банки	21.1	1,711	3,125
Вземания от лихви по срочни депозити	21.1	8	22
Парични средства по разплащателни сметки	21.1	25	17
		<u>1,745</u>	<u>3,167</u>

Отчетът за паричните потоци следва да се разглежда заедно с бележки от 1 до 30, представляващи неразделна част от финансовите отчети.

Коста Чолаков
Изпълнителен директор



Светла Панчева
Финансов директор

Гилбърт МакКол
Управител
"КПМГ България" ООД

Маргарита Голева
Регистриран одитор

Антоанета Бойчева
Регистриран одитор



Отчет за промените в собствения капитал

В хиляди лева

	Регистрир ан капитал	Премии, свързани с акционер ен капитал	Неразпределе на печалба (непокрита загуба)	Преоценъ чен резерв	Общо
Салдо към 1 януари 2009	7,000	3,171	(1,758)	-	8,413
Общо всеобхватен доход					
Нетна печалба (загуба) за периода	-	-	(773)	-	(773)
Друг всеобхватен доход	-	-	-	-	-
Преоценка по справедлива стойност на ценни книжа на разположение за продажба, нетно от данъци	-	-	-	17	17
Общо друг всеобхватен доход	-	-	-	17	17
Общо всеобхватен доход	-	-	(773)	17	(756)
Сделки със собствениците, отразени директно в капитала					
Увеличение на капитала	2,445	-	-	-	2,445
Покриване на загуба	-	(1,758)	1,758	-	-
Общо сделки със собствениците, отразени директно в капитала	2,445	(1,758)	1,758	-	2,445
Салдо към 31 декември 2009 г.	9,445	1,413	(773)	17	10,102

Отчет за промените в собствения капитал, продължение

	Регистриран капитал	Премии, свързани с акционерен капитал	Неразпреде лена печалба (непокрита загуба)	Преоценъ чен резерв	Общо
Салдо към 1 януари 2010	9,445	1,413	(773)	17	10,102
Общо всеобхватен доход					
Нетна печалба за периода	-	-	(1,181)	-	(1,181)
Друг всеобхватен доход					
Преоценка по справедлива стойност на ценни книжа на разположение за продажба, нетно от данъци	-	-	-	22	22
Общо друг всеобхватен доход	-	-	-	22	22
Общо всеобхватен доход	-	-	(1,181)	22	(1,159)
Сделки със собствениците, отразени директно в капитала					
Увеличение на капитала	1,635	-	-	-	1,635
Покриване на загуба	-	(773)	773	-	-
Общо сделки със собствениците, отразени директно в капитала	1,635	(773)	773	-	1,635
Салдо към 31 декември 2010 г.	11,080	640	(1,181)	39	10,578

Отчетът за промените в собствения капитал следва да се разглежда заедно с бележки от 1 до 30, представляващи неразделна част от финансовите отчети.

Коста Чолаков
Изпълнителен директор



Светла Панчева
Финансов директор

Гилбърт МакКол
Управител
"КПМГ България" ООД

Маргарита Голева
Регистриран одитор

Антоанета Бойчева
Регистриран одитор



1. Общи данни за Интерамерикан България Животозастраховане ЕАД

Интерамерикан България Животозастраховане ЕАД ("Дружеството") е регистрирано в Република България съгласно Решение на СГС от 20.12.2007г. Настоящите финансови отчети се съставят за четвърта година и обхващат периода от 01.01.2010 до 31.12.2010г. През отчетния период дружеството извършва операции и сделки във връзка с предмета на дейност и Решение 1601-ЖЗ/ 12.12.2007г. – Застраховка Живот и рента, Женитбена и детска застраховка, Застраховка Живот, свързана с инвестиционен фонд, Допълнителна застраховка, Рискова застраховка живот.

Финансовите отчети са одобрени от Съвет на Директорите на Дружеството на 18.02.2011 г.

2. Основа за изготвяне**(а) Приложими стандарти**

Настоящите финансови отчети са изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), изготвени от Борда по международни счетоводни стандарти (БМСС), и приети от Комисията на Европейския съюз.

Дружеството е оповестило ефектите от приложение на публикувани Международни стандарти за финансови отчети, които още не са в сила към датата на отчета за финансовото състояние и може да имат отношение към дейността на Дружеството (виж бележка 3 р).

МСФО все още не съдържат специфични указания относно признаването и оценката на застрахователните договори. За тези случаи Дружеството е прилагало изискванията на българското законодателство с подходящите модификации, за да съответства на принципите на МСФО.

(б) Основа за оценка

Финансовите отчети са представени в хиляди български лева. Те са изготвени съгласно принципа на историческата стойност, освен следните активи и пасиви, които са представени по справедлива стойност: инвестиции, отчитани по справедлива стойност в отчета за всеобхватния доход, инвестиции на разположение за продажба и инвестиционни имоти.

Изготвянето на финансовите отчети в съответствие с изискванията на МСФО изисква от ръководството да извърши преценки и допускания, които влияят върху прилагането на счетоводните политики и отчетените стойности на активите и пасивите, приходите и разходите.

Преценките и свързаните допускания се основават на исторически опит и други фактори, които са резонни при тези обстоятелства, резултатите от които формират основа за преценки относно балансовата стойност на активите и пасивите, които не са очевидни от други източници. Действителните резултати могат да се различават от направените предварителни оценки.

Счетоводните преценки и основните допускания се преглеждат редовно. Корекции на счетоводните преценки се прави в годината на повторния преглед на преценките, ако корекцията се отнася за текущата година, или в годината на прегледа и в бъдещите години, ако повторния преглед касае текущата и бъдещите години. Преценките на Ръководството при прилагането на МСФО, които имат съществен ефект върху финансовите отчети и счетоводните преценки със съществен риск от съществена корекция в следващата година са представени в приложение 4 – Счетоводни преценки.

2. Основа за изготвяне, продължение**(в) Функционална валута и валута на представяне**

Тези финансови отчети са представени в Български лева (BGN), закръглени до хиляда. Българският лев е функционалната валута на Дружеството.

3. Значими счетоводни политики**(а) Класификация на договори**

Договори, при които Дружеството поема съществен застрахователен риск от друга страна (застраховано лице) чрез компенсация на застрахованото лице или друг бенефициент, при специфично несигурно бъдещо събитие (застрахователно събитие), което влияе неблагоприятно на застрахованото лице или бенефициента, се класифицират като застрахователни договори. Застрахователен е всеки риск, който не е финансов. Финансов риск е рискът свързан с евентуална бъдеща промяна в един или няколко от изброените: лихва, цена на ценната книга, пазарни цени, валутни цени, ценови индекс, кредитен рейтинг, кредитен индекс или друга променлива, при условие че в случай на нефинансови променливи, променливата не е специфична за страните по договора. Застрахователните договори могат също да прехвърлят част от финансовия риск.

Договори, при които прехвърлянето на застрахователен риск към компанията от застрахованото лице не е съществен, се класифицират като инвестиционни договори.

Договори с клауза за допълнителен, негарантиран доход

Клауза за допълнителен, негарантиран доход може да се съдържа и в застрахователните и в инвестиционните договори. Договор с клауза за допълнителен, негарантиран доход е договорно право на застрахованото лице да получи като добавка към гарантираните минимални плащания допълнителни плащания, които могат да бъдат съществена част от цялото договорено плащане, и чиято сума и време е договорено по решение на издателя и които съгласно условията по договора са на база на:

- (i) резултатът на специфична група от договори или специфичен тип договори;
- (ii) реализирани и/или нереализирани инвестиционни приходи на специфична група от активи държани от издателя или;
- (iii) печалбата или загубата на компанията, която издава договора.

Клаузата за допълнителен, негарантиран доход по решение на застрахователя в тези договори се отчита като пасив от резерва за бъдещо разпределение на доход (част от математическия резерв).

(б) Признание и оценка на договорите**Премии****Премии по животозастраховане**

Записаните премии се признават за приход на база дължимата годишна премия от застрахованите лица за премийния период, започващ през финансовата година или дължимата еднократна премия за целия период на покритие за полици, сключени през финансовата година. Брунтите записани премии не се признават, когато бъдещите парични постъпления по тях не са сигурни. Записаните премии се показват брутно от дължимите комисионни на агенти.

3. Значими счетоводни политики, продължение**(б) Признаване и оценка на договорите, продължение****Застраховки живот, свързани с инвестиционен фонд**

Застраховките „Живот“, свързани с инвестиционен фонд, имат спестовен елемент. Инвестиционният риск се поема от застрахованото лице. Като премиен приход в отчета за всеобхватния доход се отчита само частта срещу поетия застрахователен риск. Инвестициите срещу застраховки „Живот“, свързани с инвестиционен фонд, се отчитат отделно от инвестициите на Дружеството на лицето на отчета за финансовото състояние. Ефектите от преоценки, реализираните печалби и загуби и текущия доход от инвестиционните фондове се отчитат срещу изменението на заделения математически резерв.

Сторнирани премии

Сторнирани премии по животозастраховане са премиите по договорите за пряко застраховане, за които има нарушение на общите условия, неразделна част от Застрахователния договор или промяна в условията на договора. Сторнирани премии през текущата година отнасящи се както за полици сключени през текущата година, така и операции отразяващи корекция на премиен приход начислен в предходни години намаляват brutния премиен приход на Дружеството.

Пренос-премийен резерв

Пренос-премийният резерв се изчислява за краткосрочните застраховки и за премиите по допълнителни рискове. Този резерв отразява частта от brutните записани премии, която се отнася проратно на неизтеклия период на покритие на застрахователните договори.

Дружеството представя пренос-премийния резерв брутно с аквизиционни разходи. Заделя се и се представя отделно актив по отсрочени аквизиционни разходи.

Обезщетения**Възникнали претенции по животозастраховане**

Застрахователните претенции (обезщетения и застрахователни суми) включват всички плащания през финансовата година заедно с изменението на резерва за предстоящи плащания през периода.

3. Значими счетоводни политики, продължение

(б) Признаване и оценка на договорите, продължение

Резерв за предстоящи плащания

Резервът за предстоящи плащания се изчислява въз основа на сумата на всички претенции по събития възникнали през текущия и предишни периоди, които не са платени към края на периода. Към резерва се включва и сума за претенции по възникнали но необявени претенции, изчислена по статистически метод.

Дългосрочен бизнес

Математически резерв

Математическият резерв по застраховки живот се изчислява на база на нетната записана премия, като разлика между настоящата стойност на бъдещите застрахователни плащания и настоящата стойност на бъдещите нетни премии. Резервът е линейно интерполиран и изчислен проспективно.

Първоначалните разходи по аквизиция се разсрочват за живота на полиците като се формира актив по отложени аквизиционни разходи.

Изчисленията се правят въз основа на предположения, включващи възвращаемостта на активите, вероятността за смърт и заболяемост на застрахованото лице и обичайните разходи по администриране на полиците. Резервът включва и допълнителните лихви, начислени и капитализирани по полиците в портфейла.

Презастраховане

Възстановимата стойност на презастрахователните активи се оценява за обезценка към всяка дата на отчета за финансовото състояние. Тези активи се обезценяват, ако съществуват обективни доказателства, в резултат на събитие настъпило след първоначалното му признаване, че Дружеството няма да може да възстанови всичките дължими суми, и че ефектът от събитието върху сумата, която Дружеството следва да получи от презастрахователя, може да бъде надеждно измерена.

В обичайната си дейност, Дружеството прехвърля риск на презастрахователите с цел да намали възможните нетни загуби чрез диверсификация на риска си. Презастрахователният договор не отменя директното задължение на Дружеството към застрахованото лице.

Цедираните премии и възстановените претенции се представят в отчета за всеобхватния доход и в отчета за финансовото състояние като брутна стойност.

Договори, при които се прехвърля съществен застрахователен риск се осчетоводяват като застрахователни договори. Възстановимите суми по тях се признават в същата година, в която е възникнало съответното обезщетение.

3. Значими счетоводни политики, продължение**(б) Признаване и оценка на договорите, продължение****Презастраховане, продължение**

Договори, при които не се прехвърля съществен застрахователен риск (пр. финансово презастраховане) се отразяват счетоводно като депозити.

Активите по презастраховане включват салда, които са дължими от презастрахователните компании за цедираните застрахователни задължения.

Възстановимите суми от презастрахователите се оценяват по начин, който следва методите за оценка на резерва за висящи претенции или уредени претенции свързани с презастрахованата полица.

Цената на презастраховането свързано с дългосрочните договори се осчетоводява през целия период на застрахователната полица, като се използват допускания, които съответстват на предположенията за записване на премиите.

Отсрочени аквизиционни разходи (ОАР)

Разходите за придобиване на нов или подновяване на застрахователен бизнес, които са свързани с генерирането на този бизнес се отсрочват.

ОАР се изчислява като първоначалните разходи по аквизиция се разсрочват през периода на полицата. За допълнителните рискове по животозастраховките ОАР се изчислява като се приложи процентът за комисионна към пренос-премийния резерв. За груповите рискови застраховки и злополуките ОАР се изчислява за комисионните и другите аквизиционни разходи.

Отсрочените аквизиционни разходи се амортизират в съответствие със застрахователно техническия план по съответния тип застраховка.

Задължения и свързани активи при теста за адекватност на задълженията

Застрахователни договори и договори с клауза за допълнителен, негарантиран доход се тестват за адекватност като се дисконтират текущите очаквани стойности на всички бъдещи договорни парични потоци, и като се сравнят тези суми с балансовата стойност на задълженията нетно от ОАР и други свързани активи (напр. стойността на придобития бизнес). В случаите, при които се идентифицира негативна разлика, се прави допълнителна провизия и компанията признава сумата в отчета за всеобхватния доход за годината.

Инвестиционни договори

Сумите, събрани по инвестиционните договори, които предимно прехвърлят финансов риск, като дългосрочни спестовни договори, се осчетоводяват като депозити. Сумите събрани по тях се кредитират в отчета за финансовото състояние директно като увеличение на задълженията на застрахованото лице.

Някои инвестиционни договори включват провизии за инвестиционни управленски услуги. Тези услуги се осчетоводяват в съответствие с изискванията на МСС 18 Приходи, при които доходите свързани с частта за услугата се признават на база на етапа на завършеност на транзакцията. Групата измерва това пропорционално на частта от предоставената договорена услуга към датата на счетоводния отчет за финансовото състояние.

3. Значими счетоводни политики, продължение**(б) Признаване и оценка на договорите, продължение****Оценка на задълженията**

Задължения, които са свързани с договори за застраховките Живот, свързани с инвестиционен фонд се представят по справедлива стойност. Разходите по операциите и първоначалните такси, свързани с финансовите задължения, които се признават по справедлива стойност, не се включват в първоначално определената сума и се признават като разход в момента на възникване. Справедливата стойност на финансовите задължения по договори за застраховките Живот, свързани с инвестиционен фонд се оценяват по текущите стойности на дела на фонда, които отразяват справедливите стойности на принадлежащите му активи.

Други задължения по инвестиционни договори се оценяват по амортизирана цена. По тези договори разходите по операцията се отнасят директно към възникването на финансовото задължение и се приспадат от справедливата стойност на вземането, което трябва да се получи, когато се пресмята първоначално. Спредовете и другите първоначални такси се прибавят към справедливата стойност на обезщетението, което трябва да се получи, когато се пресмята първоначалната сума, тъй като това се счита за интегрална част от придобиването на финансовото задължение. Тези разходи по операции и такси се признават в доходите като се използва методът за ефективен лихвен процент за срока на договора. Договори, които съдържат внедрени деривативи, които не са пряко свързани с основния договор, се отделят и се оценяват по справедлива стойност в отчета за всеобхватния доход.

(в) Приходи

Счетоводната политика във връзка с признаване на приходите по застрахователни операции е представена в 3 б).

(г) Приход от такси и комисионни

Приходите от такси и комисионни включват такси от договори за управление на инвестиции, които се признават в момента на извършване на услугата. Годишните управленски такси, откупни такси и такси по обслужване на полици се признават при възникването им.

(д) Нетен приход от инвестиции

Лихвеният доход се признава в отчета за всеобхватния доход на базата на текущото начисляване, като се вземе предвид ефективната доходност на актива. Приходите от дивиденди се признават в отчета за всеобхватния доход на датата на обявяването им.

3. Значими счетоводни политики, продължение**(г) Разходи****Аквизиционни разходи**

Аквизиционните разходи включват комисиони, начислени на посредници, агентски и брокерски комисиони.

Административни разходи

Включват разходи за възнаграждение на персонала и разходи за амортизации на дълготрайни материални и нематериални активи, доколкото те не следва да бъдат представени като нетни разходи за комисиони, настъпили щети и инвестиционни разходи.

Нетни финансови приходи и финансови разходи

Приходите и разходите от инвестиции се признават съгласно принципа на начисляването. Нетните приходи от инвестиции включват приходи и разходи свързани с търговия със ценни книжа и приходи от лихви на ценни книжа и депозити. Приходите от дивиденди от капиталови инвестиции се признават в момента на тяхното получаване.

д) Сделки с чуждестранна валута

Операциите с чуждестранна валута се отчитат във функционална валута по обменния курс, приложим в деня на извършване на сделката. Парични активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат във функционалната валута по заключителния курс в деня на изготвяне на отчета за финансовото състояние. Курсовите разлики, произтичащи от парични позиции е разликата между амортизираната стойност във функционална валута в началото на периода, коригирана с ефективната лихва и плащанията през периода и амортизираната стойност в чуждестранна валута превалутирана по курса в края на периода. Непарични активи и пасиви деноминирани в чуждестранни валути, които се отчитат по справедлива стойност, се превръщат във функционалната валута по курса на датата, към която е определена справедливата стойност.

Курсови разлики възникващи от превалутирането във функционалната валута се отчитат в печалби и загуби, освен разлики възникващи от превалутирането във функционалната валута на капиталови инструменти на разположение за продажба.

От 1997 година обменният курс на Българския лев (BGN) е фиксиран към евро (EUR). Обменният курс е BGN 1.95583 / EUR 1.0.

3. Значими счетоводни политики, продължение

(е) Данъчно облагане

Дружеството изчислява данък печалба в съответствие с действащото законодателство. Данък печалба се изчислява на база на облагаемата печалба, получена след преобразуване на финансовия резултат според изискванията на Закона за корпоративно подоходно облагане.

Отсроченият данък се изчислява чрез прилагане на метода на балансовите пасиви върху всички времеви разлики между балансовата стойност съгласно счетоводните отчети и стойностите, изчислени за данъчни цели.

Отсроченият данък се изчислява на базата на данъчните ставки, които се очакват да бъдат действащи когато актива се реализира или задължението се погаси. Ефектът върху отсрочения данък от промяна на данъчните ставки се отчита в отчета за всеобхватния доход, с изключение на случаите, когато се отнася до суми, предварително начислени или отчетени директно в собствения капитал.

Отсрочен данъчен актив се признава само до размера, до който е вероятно получаването на бъдещи данъчни печалби, срещу които може да се оползотворят неизползваните данъчни загуби или данъчен кредит. Отсрочените данъчни активи се намаляват в съответствие с намалението на вероятността за реализиране на данъчни ползи.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се нетират, ако съществува правно основание текущите данъчни активи да се компенсират с текущи данъчни пасиви и те са свързани с начисляване на текущи данъци към една и съща данъчна администрация на данъчно задължените лица.

(ж) Имоти, машини, съоръжения и оборудване

Собствени активи

Дълготрайните активи са представени в отчета за финансовото състояние по цена на придобиване, намалена с начислената амортизация и загуби от обезценка. Отчетната стойност на активи в процес на придобиване или създаване от самото Дружество включва стойността на материалите, директните разходи за труд и съответната част от пряко свързаните общо режимни разходи.

Имот, който се изгражда или разработва за бъдещо ползване като инвестиционен имот се класифицира като дълготраен материален актив и се признава по себестойност до завършване на строителството или разработването, в който момент имотът става инвестиционен имот.

В случай, че един дълготраен актив се състои от няколко компонента с различен полезен живот, те се осчетоводяват като отделни активи.

Последващи разходи

Разходите, свързани с подновяване на компоненти на дълготрайните активи, отчетени отделно, се капитализират. Други последващи разходи се капитализират само в случаите, при които е вероятно дружеството да получи в бъдеще икономически изгоди, свързани с актива. Всички останали разходи се отразяват в отчета за всеобхватния доход като текущ разход.

3. Значими счетоводни политики, продължение**(ж) Имоти, машини, съоръжения и оборудване, продължение****Амортизация**

Амортизацията се начислява на база линейния метод по установени норми с цел пренасяне в разход стойността или оценката на дълготрайните активи за времето на очаквания срок на използване. Земите не се амортизират. По-долу са представени използваните годишни амортизационни норми:

■ Компютърно оборудване	4 години
■ Транспортни средства	6 години
■ Стопански инвентар	10 години

(з) Нематериални активи

Нематериалните активи са представени по цена на придобиване, намалена с начислената амортизация и загуби от обезценка.

Амортизация

Амортизацията се начислява на база линейния метод по установени норми с цел пренасяне в разход стойността или оценката на дълготрайните активи за времето на очаквания срок на използване. По-долу са представени използваните годишни амортизационни норми:

■ Стандартен софтуер	4 години
■ Застрахователен бизнес софтуер	17 години

(и) Инвестиционни имоти

Инвестиционен имот е имотът (земята или сградата или част от сграда, или и двете), държан по-скоро за получаване на приходи от наем или за увеличаване на стойността на капитала, или двете. Инвестиционният имот трябва да се оценява първоначално по неговата себестойност. Разходите по сделката трябва да се включат в първоначалната оценка.

След първоначалното признаване по модела на справедливата стойност, Дружеството оценява всички свои инвестиционни имоти по тяхната справедлива стойност определяна всяка година от независим оценител. Справедливата стойност отразява действителното състояние на инвестиционния имот и условията на пазара, към датата на отчета за финансовото състояние, а не към минала или бъдеща дата. Всички печалби и загуби в резултат на промените в справедливата стойност се признават в отчета за всеобхватния доход за периода, в който са възникнали. Приходът от наеми от инвестиционни имоти се третира както е описано в счетоводната политика (виж счетоводна политика 3 в).

Когато дълготраен актив преминава в инвестиционен имот в следствие на промяна в неговото използване, разликите възникващи към датата на трансфера между преносната стойност на актива и справедливата му стойност се признават директно в капитала като печалба. При продажба на актива тази печалба преминава в неразмеселени печалби. Загубите се признават в всеобхватните доходи при възникването им.

3. Значими счетоводни политики, продължение

(й) Финансови активи и пасиви

Класификация

Финансовите активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата включват инструменти за търгуване, които Дружеството държи основно с цел краткосрочна печалба. Тези финансови активи включват инвестиции, и договори за деривативи, които не са предназначени за определена цел и ефективни хеджиращи инструменти както и задължения по краткосрочни продажби на финансови инструменти. Всички нетни задължения по деривативи за търгуване (отрицателни промени в справедливата стойност), както и издадени опции, ако има такива, се отчитат като пасиви за търгуване.

Кредити и вземания възникнали при Дружеството са тези инструменти, издадени от Дружеството посредством осигуряване на парични средства в качеството му и на кредитор, различни от активи държани с цел краткосрочна печалба.

Финансови активи на падеж са активи с фиксирана или установима доходност и фиксиран падеж, които Дружеството има намерението и възможността да държи до падеж. Те включват дългови инструменти.

Финансови активи на разположение за продажба са всички активи, които не могат да бъдат класифицирани като инструменти за търгуване, издадени от Дружеството финансови активи или финансови активи на падеж. Тези инструменти включват дългови и капиталови инвестиции.

Признаване

Дружеството отчита финансовите активи за търгуване и активите на разположение за продажба от датата на уреждане. От този момент Дружеството отчита всички приходи и разходи, свързани с промяна на справедливата им стойност. Кредити и вземания, възникнали при Дружеството държани до падеж се признават от датата на уреждане.

(к) Оценяване

Оценка по справедлива стойност

Справедлива стойност е сумата, за която може да бъде заменен един актив, или уреден един пасив, между информирани, съгласни страни в пряка сделка на датата на оценяване.

Когато е възможно, Дружеството оценява справедливата стойност на един инструмент, използвайки борсовите цени на активния пазар за този инструмент. Пазарът се счита за активен, ако борсовите цени са регулярни и лесно достъпни и представляват актуални и редовно осъществявани преки пазарни сделки.

Ако пазарът за даден финансов инструмент не е активен, Дружеството установява справедливата стойност, използвайки ценообразуващи модели или техники на дисконтиране на паричните потоци. Избраната техника за оценка използва максимално пазарните данни, разчита възможно най-малко на специфични за дружеството оценки, включва всички фактори, които участниците в пазара биха взели предвид при определянето на цена, и е съвместима с приетите икономически методологии за ценообразуване на финансови инструменти. Данните за техниките за оценка удачно представят пазарните очаквания и измервания за факторите на риск и доходност, присъщи на финансовия инструмент. Подробно описание на методите, използвани за оценка на финансовите инструменти, държани за търгуване е направено в бележка

Обезценка

Загубите от обезценка при активи, отчетени по амортизирана стойност, се измерват като разликата между балансовата стойност на финансовия актив и сегашната стойност на приблизително изчислени бъдещи парични потоци, дисконтирани по първоначалния ефективен лихвен процент на актива. Загубите се признават в печалби и загуби и се отразяват в корективна сметка срещу кредити и вземания. Лихвата върху обезценения актив продължава да се признава през периода на сконтото. Когато последващо събитие става причина за намаляването на загубата от обезценка, намалението в загубата от обезценка се сторнира в печалби и загуби.

3. Значими счетоводни политики, продължение**(к) Оценяване, продължение****Обезценка, продължение**

Загубите от обезценка при инвестиционни ценни книжа на разположение за продажба се признават, като акумулираната загуба, призната директно в собствения капитал, се прехвърля в печалби и загуби. Акумулираната загуба, прехвърлена от капитала и призната в печалби и загуби, е разликата между цената на придобиване, нетна от всички погасявания по лихви и амортизации, и настоящата справедлива стойност минус всички загуби от обезценка, признати преди това в печалби и загуби. Промените в провизиите за обезценка, свързани със стойността във времето, се отразяват като компонент на приходи от лихви.

Ако в следващ период справедливата стойност на обезценена дългова ценна книга на разположение за продажба се увеличи и увеличението може обективно да се свърже със събитие, възникнало след като загубата от обезценка е била призната в печалби и загуби, загубата от обезценка се сторнира, като сумата на сторното се признава в печалби и загуби. Всяко последващо възстановяване, обаче, в справедливата стойност на обезценена капиталова ценна книга на разположение за продажба се признава директно в капитала.

Печалби и загуби от последваща оценка

Дружеството отчита печалбите и загубите от последваща оценка на финансовите активи държани за търгуване в отчета за всеобхватния доход. Печалбите и загубите в резултат на справедливата оценка на наличните за продажба инвестиции се признават в капитала на Дружеството.

(л) Търговски и други вземания

Вземанията се отчитат по цена на придобиване намалени с разходи за обезценка. Разходите за обезценка на несъбираеми вземания се признават в отчета за всеобхватния доход.

(м) Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и паричните еквиваленти включват пари в каса и по разплащателни сметки в банки.

(н) Обезценка на застрахователни вземания

Вземанията от застраховани /застраховачи/ лица подлежат на проверка за обезценка. В случаите, в които балансовата им стойност е по-голяма от очакваната им възстановима стойност към момента на проверката, застрахователя ги оценява по възстановима им стойност и признава загуба от обезценка. Балансовата сума на актива се редуцира до нейната възстановима стойност. Размерът на загубата е разликата между балансовата стойност на актива и очакваните бъдещи парични потоци.

В случай че в последващ период сумата на загубата от обезценка намалее и намалението може обективно да бъде отнесено към събитие след датата на отчитане на обезценката, то тогава загубите от обезценка се реинтегрират в отчета за всеобхватния доход.

3. Значими счетоводни политики, продължение

(о) Търговски и други задължения

Търговските и други задължения се отчитат по цена на придобиване.

(п) Провизии

Провизията се признава в отчета за финансовото състояние, когато Дружеството има правно или конструктивно задължение, в резултат на минали събития и е вероятно, че за погасяването му ще е необходим изходящ паричен поток. Ако ефектът е съществен, провизиите се определят чрез дисконтиране на бъдещите парични потоци с дисконтов процент преди данъчно облагане, който отразява текущата пазарна оценка за стойността на парите във времето и специфичните рискове за съответния пасив.

(р) Международни стандарти за финансова отчетност (МСФО) и разяснения (КРМСФО), одобрени за прилагане от Европейската комисия, които още не са в сила към датата на отчета за финансовото състояние

Определени нови стандарти, промени в стандарти и разяснения, които ще влезнат в сила за финансови периоди започващи след 1 януари 2010 г., не са били приложени по-рано при изготвянето на този финансов отчет. Ръководството не очаква тези бъдещи промени да засегнат финансовия отчет на Дружеството.

Документи издадени от СМСС/КРМСФО, които не са одобрени за прилагане от ЕК:

Ръководството счита, че е подходящо да отбележи, че следните ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към отчетната дата са вече издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), все още не са били одобрени за прилагане от Европейската комисия и съответно не са приложени от Дружеството при изготвянето на този финансов отчет. Датите на влизане в сила за тях ще зависят от решението за прилагане на Европейската комисия.

- МСФО 9 *Финансови инструменти* (издаден ноември 2009) и *Допълнения към МСФО 9* (издадени октомври 2010) влизат в сила от 1 януари 2013 г. и може да променят класификацията и оценката на финансови инструменти. Размерът на потенциалния ефект не е определен досега.
- Изменения в МСФО 7 *Финансови инструменти: Оповестяване* (издадени октомври 2010) в сила от 1 юли 2011 г. – ръководството не очаква тези промени да засегнат финансовия отчет на Дружеството.
- Изменения в МСС 12 *Отсрочени данъци: Възстановяване на базовите активи* (издадени декември 2010) в сила от 1 януари 2012 – ръководството не очаква тези промени да засегнат финансовия отчет на Дружеството.
- Изменения в МСФО 1 *Силна хиперинфлация и премахване на фиксираните дати при първоначално прилагане* (издадени декември 2010) в сила от 1 юли 2012 – ръководството не очаква тези промени да засегнат финансовия отчет на Дружеството

Подобрения в МСФО 2010 (издадени април 2010), в сила от различни дати, по принцип от 1 януари 2011 г. – ръководството не очаква тези промени да засегнат финансовия отчет на Дружеството.

3. Значими счетоводни политики, продължение

(с) Доходи на персонала

Доходите на наети лица представляват всички форми на възнаграждение, предоставени от Дружеството в замяна на положения от тяхна страна труд.

(i) Планове с дефинирани вноски

План с дефинирани вноски е план за доходи след напускане, според който дружество плаща вноски на друго лице и няма никакви правни или конструктивни задължения да плаща допълнителни суми след това. Правителството на Република България носи отговорността за осигуряването на пенсии по планове за дефинирани вноски. Разходите по ангажимента на Дружеството да превежда вноски по планове за дефинирани вноски, се признават в печалби и загуби текущо.

(ii) Планове с дефинирани доходи

План с дефинирани доходи е план за доходи след напускане, различен от план с дефинирани вноски. Нетното задължение на Дружеството за планове с дефинирани доходи се изчислява като се прогнозира сумата на бъдещите доходи, които служителите са придобили в замяна на своите услуги в текущия и предходни периоди; и този доход се дисконтира, за да се определи неговата настояща стойност.

Дружеството има задължение за изплащане на доход при напускане на тези свои служители, които се пенсионират в съответствие с изискванията на чл. 222, § 3 от Кодекса на Труда (КТ) в България. Съобразно тези разпоредби на КТ, при прекратяване на трудовия договор на служител, придобил право на пенсия, работодателят изплаща обезщетение в размер на две месечни brutни работни заплати. В случай че работникът или служителят има натрупан стаж от 10 и повече години към датата на пенсиониране, обезщетението е в размер на шест месечни brutни работни заплати. Към датата на отчета за финансовото състояние ръководството оценява приблизителния размер на потенциалните разходи за всички служители на база на доклад, изготвен от актюер чрез използването на метода на прогнозните кредитни единици.

Дружеството признава всички актюерски печалби и загуби възникващи от плана за дефинирани доходи в разходи за персонала в печалби и загуби.

(iii) Краткосрочни компенсируеми отсъствия

Краткосрочните компенсируеми отсъствия се отчитат на недисконтирана база и се отнасят като разход в периода когато положения труд е предоставен от служителите.

Задължение за компенсируеми отсъствия се признава в размера на сумата, която се очаква да бъде заплатена под формата на пари или план за разпределение на печалбата, ако Дружеството има настоящо правно или конструктивно задължение да заплати сумата като резултат от положен труд от служителите в изминал период и когато размера на задължението може да бъде надеждно определен.

(iv) Доходи при прекратяване

Доходи при прекратяване се признават като разход, когато Дружеството се е ангажирало ясно, без реална възможност за отказ, с официален подробен план, с който или да прекрати работни отношения преди нормалната дата на пенсиониране, или да предостави обезщетения при прекратяване в резултат на предложение, направено за насърчаване на доброволното напускане. Доходи при прекратяване за доброволно напускане са признати като разход, ако Дружеството е отправило официално предложение за доброволно прекратяване, и е вероятно, че офертата ще бъде приета, а броят на приелите може да се оцени надеждно. Ако обезщетения се дължат за повече от 12 месеца след края на отчетния период, те се дисконтират до тяхната настояща стойност.

3. Значими счетоводни политики, продължение**(с) Доходи на персонала, продължение****(v) Краткосрочни доходи на наети лица**

Задължения за краткосрочните доходи на наети лица се оценяват на недисконтирана база и са отчетени като разход когато свързаните с тях услуги се предоставят. Пасив се признава за сумата която се очаква да бъде изплатена по краткосрочен бонус в пари или планове за разпределение на печалбата, ако Дружеството има правно или конструктивно задължение да заплати тази сума като резултат от минали услуги, предоставени от служител, и задължението може да се оцени надеждно. Дружеството признава като задължение недисконтираната сума на оценените разходи по платен годишен отпуск, очаквани да бъдат заплатени на служителите в замяна на труда им за изминалия отчетен период.

г) Сравнителна информация

Където е необходимо, сравнителната информация се прекласифицира, така че да е в съответствие с промените, настъпили през текущата година.

4. Счетоводни преценки**Основни източници на оценъчна несигурност****Определяне на справедливи стойности**

Дружеството определя справедлива стойност, използвайки следната йерархия, която отразява значимостта на факторите използвани за определяне на справедлива стойност:

- Ниво 1: котираны цени (некоригирани) на активни пазари за сходни активи или пасиви;
- Ниво 2: входящи данни различни от котираны цени включени в Ниво 1 които могат да се намерят за актива или пасива, или директно (т.е., като цени) или индиректно (т.е., получени от цени);
- Ниво 3: входящи данни за актива или пасива, които не са базирани на налична пазарна информация (не налични входящи данни).

Таблицата по-долу представя анализ на финансовите инструменти, отчетени по справедлива стойност според използваните оценъчни методи през 2010 г:

Преоценки на финансовите активи към 31.12.2010

<i>В хиляди лева</i>	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
Финансови активи държани за търгуване	176	-	-	176
Финансови активи, налични за продажба	-	969	-	969
Общо	176	969	-	1,145

Преоценки на финансовите активи към 31.12.2009

<i>В хиляди лева</i>	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
Финансови активи, държани за търгуване	154	-	-	154
Финансови активи, налични за продажба	-	455	-	455
Общо	154	455	-	609

4. Счетоводни преценки, продължение

Оценка на несигурността във връзка с техническите резерви

Най-важните преценки във финансовите отчети на Дружеството се отнасят до техническите резерви. Дружеството има разумно предпазлив подход към провизирането и спазва законовите наредби. Отговорният актюер е лицензиран от Комисията за Финансов Надзор.

Ръководството смята, че текущото ниво на техническите резерви е достатъчно.

5. Управление на застрахователния риск

(а) Цели и политики за управление на застрахователния риск

Основната застрахователна дейност, извършвана от Дружеството поема риска от загуба от лица или организации, които са преки субекти на риска. Такива рискове могат да бъдат свързани със задължение, живот, здраве или злополуки със здравето, финансови или други рискове, произтичащи от дадено застрахователно събитие. Дружеството е изложено на несигурност, свързана с времето и размера на претенциите по договора. Дружеството също така е изложено на пазарен риск чрез застрахователните и инвестиционните си дейности.

Дружеството управлява застрахователния си риск чрез ограничения на застрахователните лимити, процедурите за одобряване на транзакции, които включват нови продукти или които надвишават определените лимити, методите за ценообразуване, централизирано управление на презастраховането и мониторинг на възникващите въпроси.

Дружеството използва няколко метода за оценка и контрол на застрахователните рискове както за индивидуалните видове застраховани рискове, така и за общите рискове. Тези методи включват модели за измерване на вътрешния риск, анализи на чувствителността, сценарийни анализи и стрес тестове.

Теорията на вероятностите се прилага при ценообразуването и провизирането на портфейла от застрахователни полици. Основният риск се състои в това, честотата и размера на претенциите да бъдат по-големи от очакваните.

Застрахователните събития са произволни по своята природа и действителният брой и мащаб на събитията през всяка една година може да варира от очакваните, изчислените чрез обичайните статистически техники.

(б) Стратегия по сключване на полиците

Подписваческата стратегия на Дружеството има за цел постигането на диверсификация, за да се осигури балансиран портфейл и се основава на голям портфейл от сходни рискове няколко години подред и, като такъв, се очаква това да намали променливостта на резултата.

5. Управление на застрахователния риск, продължение

(в) Презастрахователна стратегия

Дружеството презастрахова част от рисковете, които записва, за да контролира експозициите си към загуби и да защитава капиталовите си ресурси. Дружеството купува комбинация от пропорционални и непропорционални презастрахователни договори, за да намали нетната експозиция на Дружеството.

Пасивно презастраховане съдържа кредитен риск и активите по презастраховане се осчетоводяват като се изваждат разходите за обезценки в резултата на случаи на неплатежеспособност и несъбираеми суми. Дружеството анализира текущо финансовото състояние на презастрахователите и периодично преглежда своите презастрахователни ангажименти. В Дружеството са въведени строги правила за избор на презастрахователи. Изборът се концентрира върху презастрахователи с висок кредитен рейтинг. На тримесечие се следи развитието на презастрахователната програма и текущата ѝ адекватност.

Дружеството използва презастрахователни споразумения с различни презастрахователи, за да контролира излагането на загуби в резултат на едно застрахователно събитие.

(г) Условия на застрахователните договори

Условията на застрахователните договори, които имат материален ефект върху сумата, времето и несигурността от бъдещи парични потоци, произтичащи от застрахователните договори са изложени по-долу.

Характер на покритите рискове

Оценката за основните продукти на Дружеството и методите на управление на свързаните със застрахователните продукти рискове са представени както следва:

Общи застрахователни договори – животозастраховане

Характеристики на продуктите

- Смесените застраховки живот съдържат едновременно спестовен и рисков елемент. Застрахованата сума е платима на по-ранната от датата на смъртта на застрахованото лице и датата на изтичане на срока на застраховката. Притежателят на такава полица има възможност за откуп след изтичане на определен период. Съответна част от застрахователната сума се изплаща при временна или трайна загуба на трудоспособност в следствие на злополука или болест.
- Застраховките живот свързани с инвестиционен фонд са в лева. Инвестиционният риск и ползи са за сметка на застрахованите. Продуктът е типична застраховка свързана с инвестиционен фонд, предлагаща следните ползи:
 - по голямото между гарантираната застрахователна сума и набраната сума по сметката, в случай на смърт на застрахования по време на срока на полицата или
 - стойността на сметката, в случай на преживяване на застрахования до края на срока на полицата.

5. Управление на застрахователния риск, продължение**(д) Управление на рисковете**

Веднъж годишно се прави анализ на основните рискове включени в условията на полиците. Основните рискове включват риск смъртност, риск нетрудоспособност и риск освобождаване от премии поради нетрудоспособност. При направените анализи на нивото на смъртност е установено, че не е необходима ревизия на таблицата за смъртност използвана от Дружеството. Предвидените в премиите добавки за риска нетрудоспособност са достатъчни за изплащане на обезщетенията по този риск.

(е) Презастрахователен риск

Дружеството цедира застрахователния риск, за да ограничи експозицията към загуби при подписваческа дейност при различни договори, които покриват индивидуален риск, групови рискове или определени линии бизнеси, подновявани на годишна база срокове. Тези договори за презастраховане разпределят риска и минимизират ефекта от загубите. Сумата на всеки задържан риск зависи от оценката на специфичния риск на групата, който при определени обстоятелства достига до лимити, базирани на характеристиките на покритието. При условията на презастрахователните договори, презастрахователят се съгласява да възстанови цедираната сума в случай, че обезщетението е платено. Дружеството, обаче, запазва отговорност към държателите на полици по отношение на цедираната застраховка, ако презастрахователят не успее да изпълни задълженията, които поема. За дългосрочен бизнес, нивото на изискваното презастраховане се оценява чрез използване на специфично моделиране на експозицията на Дружеството на рискове по животозастраховане. Финансовите оценки, получени от тези модели се базират на няколко възможни сценарии, които осигуряват детайлен анализ на потенциални експозиции.

При избора на презастраховател Дружеството взема предвид относителната сигурност. Сигурността на презастрахователя се оценява на база обществения рейтинг и от проведени вътрешни проучвания.

(ж) Основни допускания и анализ на чувствителността при определяне на застрахователните резерви

<i>В хиляди лева</i>	Собствен капитал намален с нематериални активи	Изискуем капитал	Коефициент на покритие	Δ на коеф. на покритие
Състояние към 31.12.2010				
Базова капиталова позиция	9,351	7,000	133	-
Несъбираеми вземания 5%	9,291	7,000	132	1
Увеличение на новия бизнес 50%	9,500	7,000	135	2

Легенда:

Изискуем капитал (Границата на платежоспособност, съгласно регулаторните изисквания)

Коефициент на покритие = Собствен Капитал / Изискуем капитал в %

5. Управление на застрахователния риск, продължение

(ж) Основни допускания и анализ на чувствителността при определяне на застрахователните резерви, продължение

В горната таблица са представени два сценария за изследване на влиянието на посочените показатели върху платежоспособността на компанията. Симулациите са извършени с данните от Базисната Капиталова Позиция. При изчислението на собствения капитал са приспаднати нематериалните активи съобразно действащите регулаторни разпоредби.

- При симулирано увеличение на несъбираемите вземания с проценти с 5 % не се наблюдава съществена промяна върху коефициента на покритие, т.к. намалението на собствения капитал на компанията с размера на увеличената стойност на несъбираемите вземания е под около 1 %. Изискуемият капитал остава непроменен, тъй като дружеството е в начален етап от развитие на бизнеса си с много малък застрахователен портфейл и, съгласно текущите нормативни разпоредби границата на платежоспособност е равна на нормативно изискуемия минимален регистрационен капитал.

При симулирано увеличение на новия бизнес с 50%, се достига до нарастване на наличния капитал на компанията, което води до подобряване на коефициента на капиталово покритие с 2 процента. В абсолютна стойност увеличението на собствения капитал в резултат на новия бизнес се равнява на 149 хил. лева.

В заключение, Ръководството на Дружеството счита, че резултатите от двата сценария показват стабилно ниво на капитализация на дружеството.

6. Основни допускания при изчисляване на техническите резерви

Дружеството прави преценка на очаквания брой смъртни случаи за всяка година, която е изложена на риск. Тези преценки се основават на националните таблици за смъртност, които са коригирани с ефекти от историческия опит на Дружеството. В случаите на подобряване на показателите за смъртност в резултат на повишено качество на медицинско обслужване и социални условия се правят нужните корекции в преценките.

Наблюдава се съществена несигурност обаче, по отношение на влиянието на епидемиите и промените в стила на живот като тютюнопушене, хранителни навици и навиците за физическа дейност, които могат да доведат до влошаване на показателите за смъртност.

Дружеството предлага продукти с гарантирани анюитетни опции. Направени са нужните преценки за случаите, при които застрахованите лица ще упражнят тези опции с цел правилната оценка на тяхната стойност.

Дружеството прави нужните преценки за броя на смъртните случаи, застрахователните приходи, инвестиционните приходи и административните разходи при сключването на дългосрочните застрахователни договори с фиксирани и гарантирани условия и договори с елемент на допълнителен, негарантиран доход.

Преценките на Дружеството за отчетените и неотчетените загуби и определянето на застрахователните резерви и възстановимата стойност на дела на презастрахователя се преглеждат и обновяват постоянно, като корекциите от този преглед се отразяват в отчета за всеобхватния доход на Дружеството. Процесът се основава на основното допускане, че миналият опит, коригиран с ефекта от текущите обстоятелства и трендове е подходяща основа за предвиждане на ефекта от бъдещите събития.

6. Основни допускания при изчисляване на техническите резерви, продължение

Процесът за определяне на допусканията е предназначен за изчисляване на обективни приблизителни оценки на най-вероятния или очакван изход от застрахователните събития. Източниците на информация, които се използват за допусканията са вътрешно изготвени като се използват проучвания, които се провеждат годишно. Допусканията се проверяват, за да се постигне съответствие с наблюдаваните пазарни тенденции или друга публикувана информация. За допусканията се използва най-вече информацията от текущите трендове и в случаите, при които има недостатъчна информация за изготвянето на надеждна оценка на развитието на застрахователните събития се правят по-предпазливи допускания.

За дългосрочния си бизнес Дружеството редовно оценява текущите си задължения за адекватност. Използваните предположения включват очаквания брой и време на смъртни случаи, откупи, разходи и възвращаемост през рисковия период. Основните допускания, които Дружеството прави при калкулиране на дългосрочния бизнес са по отношение на смъртност, заболяемост, разходи и редовност на портфейла.

За всеки тип договор се селектира подходяща таблица на смъртност, където тарифите да отразяват очакваната смъртност, на база на пазарни данни и опита на Дружеството през предходните години. Временната и трайна загуба на трудоспособност се изчисляват с помощта на актюерски методи, отново на база на пазарни данни и предишен опит на Дружеството.

Стойността на резервите на висящите претенции включва неизплатените задължения с настъпил падеж и очаквания размер на предъявените, но неизплатени претенции, а резервът за възникнали и необявени претенции се определя като се използва метода, описан в Наредба №27 от 29.03.2006 год. за реда и методиката за образуване на техническите резерви.

7. Управление на финансовия риск

Въведение и общ преглед

Интерамерикан България Животозастраховане ЕАД е изложено на следните видове риск при операциите си с финансови инструменти:

- Кредитен риск
- Лихвен риск
- Валутен риск
- Ликвиден риск
- Операционен риск

Това приложение дава информация за експозициите на Дружеството към всеки от горепосочените рискове, целите, политики и процеси за измерване и управление на риска, както и управление на капитала

7. Управление на финансовия риск, продължение

Общи положения при управление на риска

Политиките за управление на риска на Дружеството включват анализ на рисковете, определяне на подходящи лимити за управление на финансовия риск, както и описание на контролни процедури, които намаляват влиянието на финансовия риск върху дейността на дружеството. Политиките и системите за управление на риска се преглеждат периодично, за да се отразят промените в пазарните условия. Дружеството има за цел да развие подходяща контролна среда посредством подходящи обучения, прилагане на професионални стандарти на управление на риска и адекватни контролни процедури.

Специализираната служба за вътрешен контрол на холдинговата структура извършва проверки за съответствие с политиките за управление на риска на Дружеството, приети от Съвет на Директорите.

Съответствие между активите и пасивите

Дружеството активно управлява активите си като използва подход, който балансира качество, диверсификация, съответствие между активите и пасивите, ликвидност и възвръщаемост на инвестициите. Целта на инвестиционния процес е да оптимизира инвестиционния доход, коригиран с риска, като гарантира, че активите и пасивите се управляват на база на паричния поток и техния матуритет. Рисковият комитет по управление на активите и пасивите преглежда и одобрява целевите портфейли на периодична база, като полага инвестиционните ограничения и лимити и осигурява надзор върху процеса по управление на активите и пасивите. Отчет за съответствие на инвестициите срещу нетните застрахователни резерви се изготвя и представя на тримесечие на Комисия по Финансов Надзор. В този отчет са спазени изискванията на Кодекса за застраховане за вида и обема на отделните видове инвестиции, които могат да служат като обезпечение на нетните застрахователни резерви.

а) Кредитен риск

Ръководството на Дружеството прилага политика на текущо наблюдение и управление на кредитния риск. Оценката на кредити се прави за големи клиенти, брокери и презастрахователи. Дружеството не изисква допълнителни гаранции за финансови активи.

Инвестициите са разрешени само в ликвидни държавни и общински ценни книги, а по отношение на облигациите и търговските книжа – само с гарант, който има кредитен рейтинг равен или по-добър от този на дружеството. При определяне на висок кредитен рейтинг ръководството не очаква който и да е от гарантите да не е в състояние да уреди своите задължения.

Към датата на съставяне на отчета за финансовото състояние не е отбелязана значителна концентрация на кредитен риск.

Таблицата по долу представя качеството на финансовите активи като максимална кредитна експозиция, на базата на рейтинги от рейтингови агенции Мудис и Морнинг Стар, там където тези рейтинги са приложими:

7. Управление на финансовия риск, продължение**а) Кредитен риск, продължение****Кредитен рейтинг на финансовите активи***В хиляди лева*

	2010	2009
ДЦК	969	455
Рейтинг Ваа3	969	455
<i>Колективни инвестиционни схеми</i>	176	154
Депозити	8,347	4,130
Рейтинг Ваа3	5,573	4,130
Рейтинг Ваа2	2,774	-
	9,492	4,739

б) Лихвен риск

Излагането на Дружеството на пазарен риск за промени в лихвения процент е концентрирано в инвестиционния му портфейл. Промени в инвестиционните стойности, дължащи се на промени в лихвените проценти, обаче, се намаляват като се отнесат и частично се компенсират промени в икономическата стойност на застрахователните резерви. Дружеството контролира тази експозиция чрез периодичен преглед на своите активни и пасивни позиции. Цялостната цел на тези стратегии е да ограничи нетните промени в стойността на активите и пасивите, произтичащи от движенията на лихвените проценти.

Макар че е по-трудно да се измери лихвената чувствителност на застрахователните пасиви отколкото тази на свързаните активи до степен, в която измерваме такава чувствителност, вярваме, че движенията в лихвените проценти ще предизвикат промени в стойността на активите, които значително ще компенсират промени в стойността на пасивите, свързани с основните продукти.

Следващата таблица обобщава чувствителността на финансовите активи на Дружеството по отношение на лихвения риск към датата на отчета.

7. Управление на финансовия риск, продължение

б) Лихвен риск, продължение

Чувствителност към промените на ефективните лихвени проценти на финансовите активи на Дружеството към 31.12.2010

В хиляди лева	6 месеца	Фиксира на лихва	Нелихво- носни	Общо
Депозити	5,574	8,347	-	8,347
ДЦК налични за продажба	-	969	-	969
Колективни инвестиционни схеми	-	-	176	176
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	26	26
Общо активи	5,574	9,316	202	9,518

Чувствителност към промените на ефективните лихвени проценти на финансовите активи на Дружеството към 31.12.2009

В хиляди лева	6 месеца	Фиксира на лихва	Нелихво- носни	Общо
Депозити	-	4,130	-	4,130
ДЦК налични за продажба	-	455	-	455
Колективни инвестиционни схеми	-	-	154	154
Парични средства и парични еквиваленти	-	3,147	20	3,167
Общо активи	-	7,732	174	7,906

в) Валутен риск

Дружеството е изложено на валутен риск в следствие на сделки в чужда валута.

Като резултат от въвеждането на Валутен борд в България, българският лев е фиксиран към еврото. Тъй като Дружеството представя финансовите си отчети в лева, последните могат да бъдат повлияни от движения на валутните курсове между валути различни от еврото и българския лев.

Експозициите на валутен риск при осъществяване на сделки водят до печалби или загуби от валутни разлики, признавани в отчета за всеобхватния доход. Тези експозиции се състоят от паричните активи на Дружеството, които не са деноминирани в отчетната валута. Те са както следва:

7. Управление на финансовия риск, продължение

в) Валутен риск, продължение

Към 31.12.2010

В хиляди лева

	Лева	Евро	Общо
Активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	297	-	297
Дълготрайни нематериални активи	1,227	-	1,227
Депозити	6,676	1,671	8,347
ДЦК налични за продажба	969	-	969
Колективни инвестиционни схеми	-	176	176
Инвестиции в полза на клиенти	-	9	9
Дял на презастрахователя в пренос-премийния резерв	-	154	154
Дял на презастрахователя в резерва за предстоящи плащания	-	69	69
Вземания, предоставени заеми и отсрочени аквизиционни разходи	1,440	454	1,894
Парични средства и парични еквиваленти	15	11	26
Отсрочени данъци	127	-	127
Общо активи	10,751	2,544	13,295
Пасиви			
Математически резерв	159	318	477
Пренос-премиен резерв	501	727	1228
Резерв за предстоящи плащания	301	-	301
Застрахователни резерви по застраховки живот, свързани с инвестиционен фонд	-	65	65
Задължения по застраховане, други задължения и приходи за бъдещи периоди	646	-	646
Общо пасиви	1,607	1,110	2,717

7. Управление на финансовия риск, продължение

в) Валутен риск, продължение

Към 31.12.2009

В хиляди лева

	Лева	Евро	Общо
Активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	344	-	344
Дълготрайни нематериални активи	1,319	-	1,319
Инвестиции в полза на клиенти	-	4	4
Вземания и отсрочени аквизиционни разходи	804	441	1,245
Депозити	4,130	-	4,130
ДЦК налични за продажба	455	-	455
Колективни инвестиционни схеми	-	154	154
Парични средства и парични еквиваленти	2,942	225	3,167
Отсрочени данъци	87	-	87
Общо активи	10,081	824	10,905
Пасиви			
Математически резерв	17	34	51
Пренос-премиен резерв	150	218	368
Застрахователни резерви по застраховки живот, свързани с инвестиционен фонд	-	11	11
Задължения по застраховане, други задължения и приходи за бъдещи периоди	373	-	373
Общо пасиви	540	263	803

7. Управление на финансовия риск, продължение

Таблицата по-долу представя анализ на финансовите активи и матуритет на застрахователните резерви на Дружеството по остатъчен срок на матуритет към 31.12.2010г.

Към 31 декември 2010г.	До 1 месец	1-3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	Над 5 години	Неопр. падеж	Общо
АКТИВИ							
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	-	-	-	-	-	297	297
Дълготрайни нематериални активи	-	-	-	-	-	1,227	1,227
Финансови инвестиции	137	6,628	1,582	-	969	176	9,492
Инвестиции в полза на клиенти	-	-	-	-	-	9	9
Дял на презастрахователя в пренос-премийния резерв	-	-	154	-	-	-	154
Дял на презастрахователя в резерва за предстоящи плащания	-	69	-	-	-	-	69
Вземания, предоствени заеми и отсрочени аквизиционни разходи	434	410	890	160	-	-	1,894
Парични средства и парични еквиваленти	26	-	-	-	-	-	26
Отсрочени данъци	-	-	-	-	-	127	127
ОБЩО АКТИВИ	597	7,107	2,626	160	969	1,836	13,295
ПАСИВИ							
Математически резерв	-	-	-	-	477	-	477
Пренос-премиен резерв	-	-	1,228	-	-	-	1,228
Резерв за предстоящи плащания	218	83	-	-	-	-	301
Застрахователни резерви по застраховки живот, свързани с инвестиционен фонд	-	-	-	-	-	65	65
Задължения по застраховане, други задължения и приходи за бъдещи периоди	-	646	-	-	-	-	646
ОБЩО ПАСИВИ	218	729	1,228	-	477	65	2,717
Разлика в падежните прагове на активи и пасиви	379	6,378	1,398	160	492	1,771	10,578

7. Управление на финансовия риск, продължение

г) Ликвиден риск, продължение

Таблицата по-долу представя анализ на финансовите активи и матуритет на застрахователните резерви на Дружеството по остатъчен срок на матуритет към 31.12.2009г

Към 31. декември 2009 г.	До 1 месе ц	1-3 месе а	3-12 месе ца	1-5 годин и	Над 5 годин и	Неопр. падеж	Общо
АКТИВИ							
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	-	-	-	-	-	344	344
Дълготрайни нематериални активи	-	-	-	-	-	1,319	1,319
Финансови инвестиции	10	3,122	1,008	-	445	154	4,739
Инвестиции в полза на клиенти	-	-	-	-	-	4	4
Вземания и отсрочени аквизиционни разходи	9	-	1,236	-	-	-	1,245
Парични средства и парични еквиваленти	151	3,016	-	-	-	-	3,167
Отсрочени данъци	-	-	-	-	-	87	87
ОБЩО АКТИВИ	170	6,138	2,244	-	445	1,908	10,905

Към 31. декември 2009 г.

	До 1 месе ц	1-3 месе а	3-12 месе ца	1-5 годин и	Над 5 годин и	Неопр. падеж	Общо
ПАСИВИ							
Математически резерв	-	-	-	-	51	-	51
Пренос-премиен резерв	-	-	368	-	-	-	368
Застрахователни резерви по застраховки живот, свързани с инвестиционен фонд	-	-	-	-	-	11	11
Задължения по застраховане, други задължения и приходи за бъдещи периоди	-	373	-	-	-	-	373
ОБЩО ПАСИВИ	-	373	368	-	51	11	803
Разлика в падежните прагове на активи и пасиви	170	5,765	1,876	-	394	1,897	10,102

(д) Операционен риск

Операционен риск е рискът от преки или непреки загуби в следствие на различни причини, свързани с процесите в Дружеството, персонала, информационните технологии и инфраструктурата, както и в следствие на външни фактори, различни от пазарен и ликвиден риск, като например рисковете възникващи от правните и регулаторни изисквания и общоприети стандарти за корпоративно поведение. Операционните рискове възникват от всички операции на Дружеството.

Целта на Дружеството е да управлява операционния риск, така че да постигне баланс между избягването на финансови загуби и репутационен риск на Дружеството и ефективното управление на разходите.

8. Записани бруто премии

В хиляди лева	2010	2009
Смесени застраховки в лева	338	334
Смесени застраховки в EUR	1,076	1,062
Записани премии, нетно от депозитна част	7	8
Рискова застраховка	1,341	-
	<u>2,762</u>	<u>1,404</u>

Резултат към 31.12.2010

В хиляди лева	Записани премии	Разходи за комисионни	Изплатени обезщетения	Резултат
Смесени застраховки в лева	338	(157)	(7)	174
Смесени застраховки в EUR	1,076	(290)	(18)	768
Записани премии, нетно от депозитна част	7	(4)	-	3
Рискова застраховка	1,341	(493)	(41)	807
Общо	2,762	(944)	(66)	1,752
Групови	1,341	(493)	(41)	807
Индивидуални	1,421	(451)	(25)	945
Разсрочени	1,371	(451)	(25)	895
Еднократни	50	-	-	50

Резултат към 31.12.2009

В хиляди лева	Записани премии	Разходи за комисионни	Изплатени обезщетения	Резултат
Смесени застраховки в лева	334	(171)	(5)	158
Смесени застраховки в EUR	1,062	(564)	(2)	496
Записани премии, нетно от депозитна част	8	(7)	-	1
Общо	1,404	(742)	(7)	655
Индивидуални	1,404	(742)	(7)	655
Разсрочени	1,292	(742)	(7)	543
Еднократни	112	-	-	112

9. Промяна в пренос премийния резерв, нетно от презастраховане
В хиляди лева

	2010	2009
Заделен пренос- премиен резерв	(860)	(319)
Дял на презастрахователя в заделения пренос- премиен резерв	153	-
	<u>(707)</u>	<u>(319)</u>

10. Нетен приход от инвестиции

В хиляди лева

2010 2009

Нетна печалба/(загуба) от пазарни преоценки

32 30

Нетен лихвен доход

517 578

549 608

11. Други оперативни приходи

В хиляди лева

2010 2009

Отписани задължения за комисиони по прекратени полици

118 -

Други застрахователни приходи

6 1

Общо други оперативни приходи

124 1

12.1 Промяна в резерва за висящи плащания, нетно

В хиляди лева

2010 2009

Заделени резерви за предстоящи плащания

(218) -

Заделени резерви за настъпили но необявени щети

(83) -

Дял на презастрахователя в резервите за предстоящи плащания

50 -

Дял на презастрахователя в резервите настъпили но необявени щети

17 (48)

(234) (48)

12.2 Промяна в математическия резерв, нетно от презастраховане

В хиляди лева

2010 2009

Заделен математически резерв

(426) (48)

(426) (48)

13. Аквизиционни разходи

В хиляди лева

2010 2009

Разход за комисионни

(944) (742)

Разходи за реклама и маркетинг

(25) (31)

(969) (773)

14. Административни разходи

В хиляди лева

2010 2009

Разходи за материали	(40)	(32)
Външни услуги	(542)	(844)
Начислена амортизация	(185)	(126)
Възнаграждения на персонала и осигуровки	(864)	(563)
Други	(136)	(153)
	<u>(1,767)</u>	<u>(1,718)</u>

15. Нетни финансови приходи /(разходи)

В хиляди лева

2010 2009

Такси за финансови услуги	-	(5)
Валутни преоценки на разчетни позиции	(2)	(1)
	<u>(2)</u>	<u>(6)</u>

16. Данъчно облагане

В хиляди лева

2010 2009

Данък върху печалбата за текущата година	-	-
Възникване и обратно проявление на временни разлики	40	86
	<u>40</u>	<u>86</u>

Отсрочените данъчни активи/пасиви са изчислени на базата на временните разлики между данъчната основа и отчетната стойност на активите и пасивите, като е приложена ефективната данъчна ставка в сила от 1 Януари 2008 г. в размер на 10%.

В хиляди лева

2010 2009

Печалба преди данъци	(1,221)	(773)
Данъчна ставка	10%	10%
Промяна в отсрочени данъци	40	86
Данък	<u>40</u>	<u>86</u>
Ефективна данъчна ставка	3%	11%

17. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

В хиляди лева

	Оборудван е	Стопански инвентар	Транспортн и средства	Други	Активи в процес на придобиван е	Общо
Отчетна стойност						
Към 1 януари 2009	192	99	145	47	-	483
Придобивания	10	13	-	5	20	48
Към 31 декември 2009	202	112	145	52	20	531
Към 1 януари 2010	202	112	145	52	20	531
Придобивания	20	13	-	13		46
Трансфери	20	-	-	-	(20)	-
Към 31 декември 2010	242	125	145	65	-	577
Амортизация						
Към 1 януари 2009	82	8	5	4	-	99
Амортизация през годината	48	11	24	5	-	88
Към 31 януари 2009	130	19	29	9	-	187
Към 1 януари 2010г.	130	19	29	9	-	187
Амортизация през годината	52	11	24	6	-	93
Към 31 декември 2010г.	182	30	53	15	-	280
Балансова стойност						
Към 1 януари 2009	110	91	140	43	-	384
Към 31 декември 2009	72	93	116	43	20	344
Към 31 декември 2010г.	60	95	92	50	-	297

18. Други нематериални активи

В хиляди лева

Отчетна стойност

Към 1 януари 2009

Придобивания

Към 31 декември 2009

Към 1 януари 2010

Придобивания

Към 31 декември 2010

Амортизация

Към 1 януари 2009г.

Амортизация през годината

Към 31 декември 2009г.

Към 1 януари 2010г.

Амортизация през годината

Към 31 декември 2010г.

Балансова стойност

Към 1 януари 2009

Към 31 декември 2009

Към 31 декември 2010г.

Софтуер

Общо

1,090

1,090

308

308

1,398

1,398

1,398

1,398

1,398

1,398

41

41

38

38

79

79

79

79

92

92

171

171

1,049

1,049

1,319

1,319

1,227

1,227

19. Финансови инвестиции

В хиляди лева

2010

2009

Финансови активи държани за търгуване

Депозити

8,117

4,000

Вземания от лихви по депозити

230

130

Колективни инвестиционни схеми

176

154

8,523

4,284

Финансови активи налични за продажба

ДЦК налични за продажба

969

455

Общо други финансови инвестиции

9,492

4,739

20. Вземания, предоставени заеми и отсрочени аквизиционни разходи*В хиляди лева***2010 2009**

Отсрочени аквизиционни разходи	212	569
Вземания от застраховани/застраховачи лица	1,391	641
Други вземания	5	9
Предоставени заеми	204	-
Разходи за бъдещи периоди	82	26
	<u>1,894</u>	<u>1,245</u>

Към 31.12.2010 Дружеството е предоставило заем на търговско предприятие в размер на 204 хил лв с падеж 01.04.2012г.

21. Парични средства*В хиляди лева***2010 2009**

Парични наличности в каса, разплащателни сметки и депозити	25	3,145
Вземания по лихви	1	22
	<u>26</u>	<u>3,167</u>

21.1 Парични средства и парични еквиваленти*В хиляди лева***2010 2009**

Парични наличности в каса	1	3
Парични средства по разплащателни сметки	25	17
Вземания от лихви по срочни депозити	8	22
Парични средства по срочни депозити в банки	1,711	3,125
	<u>1,745</u>	<u>3,167</u>

22. Капитал и резерви

Акционерна структура на капитала е представена в таблицата по-долу:

Акционер

	2010		2009	
	Брой акции	% участие	Брой акции	% участие
<u>Обикновени акции</u>				
Eureko B.V.	1,107,985	100%	944,500	100%
Общо	1,107,985	100%	944,500	100%

Към 31.12.2010 г. Дружеството не е в съответствие с изискванията на чл. 252, ал. 1, т. 5 от Търговския закон, да се поддържа съотношение на чистата стойност на имуществото, която да надвишава размера на вписания капитал. Към 31.12.2010 общата стойност на внесения капитал надвишава с 502 хил. лв. чистата стойност на имуществото. През 2011г. Дружеството ще предприеме необходимите мерки така, че да бъдат спазени изискванията на чл. 252, ал. 1, т. 5 от Търговския закон.

Премии, свързани с акционерен капитал включват премиен резерв, одобрени от Съвета на директорите. Преоценъчният резерв се състои от разлики от преценка на финансови инструменти по справедлива стойност.

23. Изменение на резервите

В хиляди лева

	2010	2009
Резерв в началото на годината	430	58
Пренос-премиен резерв	860	319
Математически резерв	426	48
Резерв за предстоящи плащания	218	-
Резерв за настъпили но необявени щети	83	-
Резерв на застраховки Живот, свързани с инвестиционен фонд	55	5
Резерв в края на периода	<u>2,072</u>	<u>430</u>

24. Видове резерви

В хиляди лева

	2010			2009		
	Резерв за предстоящ и плащания	Резерв за настъпили но необявени щети	Математи- чески резерв	Пренос- премиен резерв	Математ и-чески резерв	Пренос- премиен резерв
Рискова застраховка живот	218	83	-	598	-	-
Смесени застраховки живот	-	-	477	630	51	368
- в BGN	-	-	159	257	17	150
- в EUR	-	-	318	373	34	218
	<u>218</u>	<u>83</u>	<u>477</u>	<u>1,228</u>	<u>51</u>	<u>368</u>

25. Задължения по застраховане, други задължения и приходи за бъдещи периоди

В хиляди лева

	2010	2009
Задължения по записани комисионни	221	39
Други задължения, включително по данъци и осигуровки	425	334
	<u>646</u>	<u>373</u>

26. Отсрочени данъци

Сумата на отсрочения данък към 31 декември 2010 и 31 декември 2009 се отнася за следните активи и пасиви:

	Активи	Пасиви	Нетна стойност	Активи	Пасиви	Нетна стойност
<i>В хиляди лева</i>	2010	2010	2010	2009	2009	2009
Преоценка на ДЦК	4	-	4	2	-	2
Данъчна загуба	115	-	115	82	-	82
Неизплатени комисионни	6	-	6	1	-	1
Неизползвани отпуски и провизии	2	-	2	2	-	2
МСС 19						
Нетни данъчни (активи)/пасиви	127	-	127	87	-	87

Движението в отсрочените данъци е както следва:

<i>В хиляди лева</i>	Салдо към 1 януари 2010	Признати като разход/прихо д	Признати в друг всеобхватен доход	Салдо към 31 декември 2010
Преоценка на ДЦК	2	2	-	4
Данъчна загуба	82	33	-	115
Неизплатени комисионни	1	5	-	6
Неизползвани отпуски и провизии	2	-	-	2
МСС 19				
Отсрочени данъци	87	40	-	127

Отсрочените данъчни активи/пасиви са изчислени на базата на временните разлики между данъчната основа и отчетната стойност на активите и пасивите, като е приложена ефективната данъчна ставка към 31 декември 2010 в размер на 10% (за 2009 г. също е 10%).

27. Свързани лица

Лицата се считат за свързани, когато едното е в състояние да контролира другото или да упражнява върху него значително влияние при вземането на финансови решения и решения относно текущата дейност.

Като сделки със свързани лица се класифицират значителните вътрешно-фирмени сделки, инвестиции и салда по сметки с други фирми от групировката, с обвързани предприятия и с директорите. Тези сделки се осъществяват при пазарните условия в момента на сключването им.

Дружеството извършва сделки със свързани лица с компанията-майка и другите членове от групата на Еуреко.

За 2010 година сделките със свързани лица могат да бъдат класирани в следните групи:

27. Свързани лица, продължение

Сделки с други свързани лица

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
Ахмеа Холдинг	34	89
Френдс Фърст Хаус	65	-

28. Компания-майка

Дружеството е дъщерно предприятие, изцяло притежавано от Еуреко Б.В.

29. Условни задължения

Към 31 декември 2010 г. няма условни задължения, които да изискват допълнително оповестяване във финансовите отчети на Дружеството.

30. Събития след датата на отчета за финансовото състояние

Няма съществени събития след датата на отчета за финансовото състояние, които да изискват корекции или оповестяване във финансовите отчети към 31.12.2010 г.