



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
Здравноосигурителна каса „Фи Хелт“ АД

Доклад върху неконсолидирания финансов отчет

Ние извършихме одит на приложения неконсолидиран финансов отчет на Здравноосигурителна каса „Фи Хелт“ АД („Дружеството“), включващ неконсолидирания отчет за финансовото състояние към 31 декември 2011 година, неконсолидираните отчети за всеобхватния доход, за промените в собствения капитал и за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, и бележки, включващи обобщено оповестяване на същественияте счетоводни политики и друга пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за неконсолидирания финансов отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този неконсолидиран 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 неконсолидиран 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 неконсолидиран 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 неконсолидираният финансов отчет не съдържа съществени отклонения.

Одитът включва изпълнението на процедури, с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени в неконсолидирания финансов отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения в неконсолидирания финансов 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 неконсолидирания финансов 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 в неконсолидирания финансов 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, неконсолидираният финансов отчет дава вярна и честна представа за неконсолидираното финансово състояние на Дружеството към 31 декември 2011 година, както и за неговите неконсолидирани финансови резултати от дейността и за неконсолидираните парични потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския Съюз.

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 неконсолидиран доклад за дейността на Дружеството, изготвен от ръководството съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството, съответства във всички съществени аспекти на неконсолидираната финансова информация, която се съдържа в одитирания неконсолидиран годишен финансов отчет на Дружеството към и за годината завършваща на 31 декември 2011 година. Отговорността за изготвянето на годишния неконсолидиран доклад за дейността, който е одобрен от Съвета на директорите на Дружеството на 15 март 2012, се носи от ръководството на Дружеството.



Цветелинка Колева
Управител

КПМГ България ООД

София, 2 април 2012 година



Маргарита Голева
Регистриран одитор



Антоанета Бойчева
Регистриран одитор

ЗДРАВНООСИГУРИТЕЛНА КАСА „ФИ ХЕЛТ” АД

**НЕКОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР**

31 декември 2011 година

НЕКОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31.12.2011

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

	Бележки	2011	2010
Записани бруто премии по здравноосигурителни договори	6	806	974
Промяна в размера на пренос-премийния резерв (вкл. резерв за неизтекли рискове)	7	(106)	(369)
Нетни спечелени премии		700	605
Финансови приходи	8	236	105
Нетни приходи		936	710
Настъпили претенции по здравноосигурителни договори	9	(334)	(510)
Аквизиционни разходи		-	-
Административни разходи	10	(362)	(202)
Финансови разходи	11	(3)	(1)
Други оперативни разходи	12	(89)	(28)
Печалба / (загуба) преди данъчно облагане		148	(31)
Разходи за данъци	13	(3)	3
Нетна печалба / (загуба) за финансовата година		145	(28)
Друг всеобхватен доход		-	-
Общ всеобхватен доход за годината		145	(28)

Отчетът за всеобхватния доход следва да се разглежда заедно с приложенията към него, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 5 до 34.

Д-р Светозар Айладънов
 Изпълнителен директор



Теодора Мановска
 Счетоводител

Цветелинка Колева
 Управител
 „КПМГ България“ ООД



Маргарита Голева
 Регистриран одитор

Антоанета Бойчева
 Регистриран одитор



НЕКОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2011

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

	Бележки	2011	2010
Активи			
Нематериални активи	14	32	16
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	15	21	1
Финансови активи	16	527	382
Инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия	17	500	-
Активи по отсрочени данъци		3	3
Вземания и други активи	18	552	405
Парични средства и парични еквиваленти	19	3,970	4,564
Общо активи		5,605	5,371
Пасиви			
Здравноосигурителни резерви	20	549	408
Текущи данъчни пасиви		3	-
Други пасиви	21	17	72
Общо пасиви		569	480
Капитал и резерви	22		
Основен капитал		5,000	5,000
Запасен Фонд		1	1
Неразпределена печалба		35	(110)
Общо собствен капитал		5,036	4,891
Общо капитал и пасиви		5,605	5,371

Отчетът за финансовото състояние следва да се разглежда заедно с приложенията към него, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 5 до 34.

Д-р Светозар Айдабънов
Изпълнителен директор

Теодора Мановска
Счетоводител

Цветелинка Колева
Управител
„КПМГ България“ ООД

Маргарита Голева
Регистриран одитор

Антоанета Бойчева
Регистриран одитор





НЕКОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
 ЗА ГОДИНАТА ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

	Бележки	2011	2010
Парични потоци от оперативна дейност			
Печалба след данъци		145	(28)
Корекции за:			
Разходи за данъци		3	-
(Намаление) / Увеличение в пренос-премийния резерв и резерва за неизтекъл риск	7	106	369
(Намаление) / Увеличение в резерва за предстоящи плащания	20.3	35	14
Увеличение на загуба от обезценка на вземания	12	89	28
Начислена амортизация за периода	14, 15	22	32
Изменение в отсрочен данъчен актив		-	(3)
Паричен поток от оперативна дейност		400	412
Намаление / (увеличение) на вземания и други активи		(236)	(347)
(Намаление) / увеличение на задълженията		(25)	30
Нетен паричен поток от оперативна дейност		139	95
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Нетно намаление / (увеличение) на финансовите активи		(145)	(228)
Увеличение на инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия	17	(500)	-
(Придобиване) на дълготрайни активи, нетно	14, 15	(58)	-
Нетен паричен поток за инвестиционна дейност		(703)	(228)
Парични потоци от финансова дейност			
Постъпления от емитиране на акции		-	4,400
Получени / (погасени) заеми		(30)	30
Нетен паричен поток от финансова дейност		(30)	4,430
Нетно увеличение (намаление) на пари и парични еквиваленти		(594)	4,297
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода		4,564	267
Парични средства и парични еквиваленти в края на периода		3,970	4,564

Отчетът за паричните потоци следва да се разглежда заедно с приложенията към него, представляващи неразделна част от финансовите отчети, представени на страници от 5 до 34.

Д-р Светозар Айладънов
 Изпълнителен директор

Цветелинка Колева
 Управител
 „КПМГ България“ ООД



Теодора Мановска
 Счетоводител

Маргарита Голева
 Регистриран одитор

Антоанета Бойчева
 Регистриран одитор



НЕКОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31.12.2011

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

	Основен капитал	Запасен фонд	Неразпределена печалба	Общо
Салдо към 1 януари 2010	600	1	(82)	519
Общ всеобхватен доход за периода				
Резултат от текущата година	-	-	(28)	(28)
Друг всеобхватен доход	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход	-	-	(28)	(28)
Сделки със собствениците, отразени директно в капитала				
Увеличение в капитала	4,400	-	-	4,400
Общо сделки със собствениците, отразени директно в капитала	4,400			4,400
Салдо към 31 декември 2010	5,000	1	(110)	4,891
Общ всеобхватен доход за периода				
Резултат от текущата година	-	-	145	145
Друг всеобхватен доход	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход	-	-	145	145
Сделки със собствениците, отразени директно в капитала				
Общо сделки със собствениците, отразени директно в капитала	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2011	5,000	1	35	5,036

Отчетът за промените в собствения капитал следва да се разглежда заедно с приложенията към него, представляващи неразделна част от финансовите отчети представени на страници от 5 до 34.

Финансовите отчети са одобрени от Съвета на директорите на 15.03.2012 г.

Д-р Светозар Айладънов
Изпълнителен директор

Цветелинка Колева
Управител
„КПМГ България“ ООД



Теодора Мановска
Счетоводител

Маргарита Голева
Регистриран одитор

Антоанета Бойчева
Регистриран одитор

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

1. Корпоративна информация

Здравноосигурителна каса „ФИ ХЕЛТ” АД е дружество за доброволно здравно осигуряване, лицензирано от Комисията по финансов надзор, с Решение № 251-ЗОД/05.03.2008г.

Предмет на дейност – доброволно здравно осигуряване посредством извършване на здравни осигуровки по доброволно здравно осигуряване в следните пакети от дейност:

- Подобряване на здравето и предпазване от заболяване
- Извънболнична медицинска помощ
- Болнична медицинска дейност
- Услуги свързани с битови и други допълнителни условия
- Възстановяване на разходите
- Дентална помощ

2. База за изготвяне

2.1 Приложими стандарти

Този финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския Съюз (ЕС). Финансовият отчет е одобрен за издаване от Съвета на директорите на Дружеството на 15.03.2012 г .

Дружеството е оповестило ефектите от приложение на публикувани Международни стандарти за финансови отчети, които още не са в сила към датата на финансовия отчет и може да имат отношение към дейността на Дружеството.

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

2.2 Основи за изготвяне

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

Изготвянето на финансовите отчети в съответствие с изискванията на МСФО изисква от ръководството да приложи някои счетоводни предположения и приблизителни счетоводни оценки, които се отразяват върху прилагането на счетоводните политики и отчетените стойности на активите и пасивите и оповестяванията на условните активи и задължения към края на отчетния период и върху отчетените стойности на приходите и разходите през отчетния период. Всички те са извършени на основата на най-добрата преценка, която е направена от ръководството към датата на изготвяне на финансовия отчет. Действителните резултати биха могли да се различават от представените в настоящия финансов отчет.

Оценките и основните допускания се преглеждат редовно. Корекции на счетоводните оценки се правят в годината на промяна на оценките, ако корекцията се отнася за същата година, или в същата и в бъдещите години, ако промяната касае текущата и бъдещите години. Счетоводните оценки, които имат материален ефект върху финансовите отчети, и счетоводните допускания със съществен риск от материална корекция в следващата година, са представени в приложение 2 Значими счетоводните политики и се прилагат последователно от Дружеството.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

2. База за изготвяне, продължение

2.3 Сделки с чуждестранна валута

Съгласно изискванията на българското счетоводно законодателство, финансовите отчети са изготвени и представени в български лева (BGN), закръглени до хиляди. Финансовият отчет е представен в български лева, която е функционалната валута и валутата на представяне на Дружеството. Сделките в чуждестранна валута първоначално се отразяват във функционалната валута по обменния курс на датата на сделката. Монетарните активи и пасиви в чуждестранна валута се преоценяват във функционална валута по заключителния курс на БНБ към края на отчетния период. Немонетарните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранни валути, които се отчитат по справедлива стойност, се отчитат във функционалната валута по курса към датата, към която е определена справедливата стойност.

Курсови разлики, възникващи от превалутирането във функционалната валута, се отчитат в отчета за всеобхватния доход, освен разлики, възникващи от превалутирането във функционалната валута на капиталови инструменти на разположение за продажба.

От 1999 година българският лев е с фиксиран курс към Евро от 1.95583 лева за 1 евро.

2.4 Счетоводни преценки

Дружеството прави преценка на очаквания брой заболяли лица за всяка година, която е изложена на риск. Тези преценки се основават на историческия опит на Дружеството. В случаите на подобряване на показателите за обръщаемост за лечение и заболяемост, се правят нужните корекции в преценките. Наблюдава се съществена несигурност по отношение на влиянието на промените в стила на живот като тютюнопушене, хранителни навици и навиците за физическа дейност, наличие на хронични заболявания, грипни епидемии и други, които могат да доведат до влошаване на показателите за обръщаемост и заболяемост.

Преценките на Дружеството за отчетените и неотчетените загуби и определянето на здравноосигурителни резерви 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 тенденции, е подходяща основа за предвиждане на ефекта от бъдещите събития.

2.5 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

Някои нови стандарти, промени в стандарти и разяснения, са в сила за финансови периоди започващи след 1 януари 2011 г., и не са били приложени при изготвянето на този финансов отчет. Не се очаква тези промени да имат значителен ефект за финансовия отчет на Банката.

Стандарти, разяснения и промени в стандарти, които все още не са в сила и не са били приложени по-рано – одобрени за прилагане от ЕК

- Изменения в МСФО 7 Оповестяване – Трансфери на финансови активи в сила за първата финансова година, която започва след 1 юли 2011 г.
- Подобрения в МСФО 2010, в сила от различни дати, по принцип 1 януари 2011 г.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

2. База за изготвяне, продължение

2.5 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, продължение

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

Ръководството счита, че е подходящо да се оповести, че следните нови или 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 взети предвид от Банката при изготвянето на този финансов отчет. Датите на влизане в сила за тях ще зависят от решението за одобрение 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 2015 г. и може да променят класификацията и оценката на финансови инструменти.
- През май 2011 СМСС издаде МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 11 Съвместни споразумения, МСФО 12 Оповестяване на участия в други предприятия и МСФО 13 Оценяване на справедлива стойност, които всички влизат в сила от 1 януари 2013. СМСС също така издаде МСС 27 Индивидуални финансови отчети (2011) който заменя МСС 27 (2008) и МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия (2011) които заменя МСС 28 (2008). Всички тези стандарти влизат в сила от 1 януари 2013 г.
- Изменения в МСС 12 Отсрочени данъци: Възстановяване на базовите активи (издадени декември 2010) в сила от 1 януари 2012 г.
- Изменения в МСФО 1 Силна хиперинфлация и премахване на фиксираните дати при първоначално прилагане (издадени декември 2010) в сила от 1 юли 2012 г.
- През юни 2011 СМСС издаде Представяне на позиции от Друг всеобхватен доход (Промени в МСС), който влизат в сила от 1 юли 2012 г.
- През юни 2011 СМСС издаде променен МСС 19 Доходи на наети лица, който влиза в сила от 1 януари 2013 г.
- През декември 2011 СМСС издаде промени в МСФО 7 Оповестяване – Компенсиране на финансови активи и финансови пасиви, които влизат в сила от 1 януари 2013 г.
- През декември 2011 СМСС издаде промени в МСС 32 Компенсиране на финансови активи и финансови пасиви, които влизат в сила от 1 януари 2014 г.

2.6 Класификация на здравноосигурителните договори

Здравноосигурителни договори са договори, по които Дружеството поема значителен здравноосигурителен риск от друга страна (здравноосигуреното лице), като се съгласява да компенсира здравноосигуреното лице или друг бенефициент, при специфично неочаквано бъдещо събитие (здравноосигурително събитие), което влияе неблагоприятно върху здравноосигуреното лице.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

2. База за изготвяне, продължение

2.6 Класификация на здравноосигурителни договори, продължение

Здравноосигурителен е всеки риск, който не е финансов. Финансов риск е рискът, свързан с евентуална бъдеща промяна в един или няколко от следните индекси: лихва, цена на ценна книга, стокови цени, валутен курс, ценови индекс, кредитен рейтинг или индекс или друга променлива. Здравноосигурителните договори могат също да прехвърлят част от финансовия риск.

3. Значими счетоводни политики

3.1 Записани премии

Записаните премии се признават за приход на база дължимата годишна премия от осигурените лица за премиения период, започващ през финансовата година или дължимата еднократна премия за целия период на покритие на здравноосигурителни договори, сключени през финансовата година. Брутните премии не се признават, когато бъдещите парични потоци по тях не са сигурни.

3.2 Пренос-премиен резерв

Пренос-премиения резерв е образуван за покриване на претенции, административни и други разходи, които могат да възникнат по съответния действащ здравно осигурителен договор, след края на отчетния период. Базата за определяне на пренос-премиения резерв съответства на базата на признаване на премиения приход в годишния финансов отчет на дружеството. Пренос-премиения резерв е изчислен по метода на точната дата, при който премията е умножена с коефициент на разсрочване, получен като съотношение на броя на дните през който договорът ще бъде в сила през следващия отчетен период към целия срок на договора, изразен в брой дни.

3.3 Резерв за неизтекли рискове

Образува се за покриване на рискове за времето между края на отчетния период и датата, на която изтича срокът на съответния здравноосигурителен договор, за да се покрият плащанията и разходите, свързани с тези рискове, които се очаква да превишават образувания пренос-премиен резерв. През 2011 г. Дружеството е заделило резерв по пакета "Подобряване на здравето и предпазване от заболявания". Изчисленията на база, на която са извършени пресмятанията са в съответствие с Наредба № 27.

3.4 Възникнали претенции по здравноосигурителни договори

Претенциите, възникнали от здравно осигуряване, включват платените претенции и разходите за обработката им, платими през финансовата година, заедно с изменението в резерва за предстоящи плащания.

3.5 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 като процент от размера на спечените премии през финансовата година, както и сумата за възобновими претенции.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

3.Значими счетоводни политики, продължение

3.6 Административни разходи

Административните разходи включват разходи за възнаграждение на персонала и разходи за амортизации на сгради, съоръжения и оборудване, нематериални активи, както и други административни разходи.

3.7 Финансови приходи и финансови разходи

Финансовите приходи и разходи включват инвестиционни и други финансови приходи и разходи. Инвестиционните приходи и разходи включват реализираните приходи или разходи от търговия с финансови активи, нереализираните приходи или разходи от преценка на финансови активи, приходи, получени от наеми от инвестиционни имоти, приходи от лихви при инвестиции в дългови ценни книжа и срочни.

Лихвеният доход се признава в отчета за всеобхватния доход на базата на текущото начисляване, като се вземе предвид ефективната доходност на актива.

3.8 Разходи

Разходите в дружеството се признават в момента на тяхното възникване и на база на принципите начисляване и съпоставимост.

Разходите за бъдещи периоди се отлагат за признаване като текущ разход за периода, през който договорите, за които се отнасят, се изпълняват.

3.9 Данъчно облагане

Дружеството изчислява текущи и отсрочени данъци в съответствие с действащото законодателство. Текущият данък се изчислява на база финансовия резултат за годината в съответствие със Закона за корпоративното подоходно облагане.

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

Стойността на отсрочения данък се основава на базата на очаквания начин на реализация или уреждане на балансовата стойност на активите и пасивите, като се използват действащи към датата на Отчета за финансовото състояние данъчни разпоредби. Ефектът върху отсрочения данък от промяна на данъчните ставки се отчита в отчета за доходите, 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 облагаеми 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.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

3.Значими счетоводни политики, продължение

3.10 Дълготрайни материални активи

3.10.1 Земя, сгради, съоръжения и оборудване

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.

3.10.2 Последващи разходи

Разходи, направени за подмяната на част от имоти, сгради, съоръжения и оборудване, които са индивидуално отразени счетоводно, включително основни ремонти, се капитализират само в случаите, при които е вероятно Дружеството да получи бъдещи икономически изгоди свързани с активите и при условие че тези изгоди са измерими с достатъчна надеждност. Всички останали разходи се отразяват в отчета за доходите като текущ разход.

3.11 Нематериални активи

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

3.12 Амортизация

Амортизацията се отразява в отчета за приходи и разходи като се начислява на база линейния метод за очаквания срок на използване. Земите не се амортизират. Очакваните срокове за използване са както следва:

- Стопански инвентар – 6,67 години
- Компютърна техника – 2 години
- Програмни продукти – 5 години

3.13 Финансови инструменти

Финансовите активи се класифицират като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби, финансови активи на разположение за продажба, финансови активи, държани до падеж и кредити и вземания, други инвестиции в капиталови инструменти.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

3.Значими счетоводни политики, продължение

3.14 Признаване и оценяване на финансови активи

Дружеството признава финансов актив, когато стане страна по договорните отношения. Всички покупки и продажби на финансовите активи се признават на датата на търгуването, т. е. датата, на която дружеството се ангажира да закупи или продаде актива.

3.14.1 Финансови активи, отчитани по справедлива стойност

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалби и загуби са финансови активи, които дружество държи предимно с цел извлечени на краткосрочни печалби в резултат на промени в справедливата стойност на актива. 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. При първоначалното им признаване те се оценяват по справедлива стойност, равна на платеното за придобиване на актива. Последващото оценяване на финансовите активи отчитани по справедлива стойност през печалби и загуби също по справедлива стойност, определена към датата на съставяне на финансовия отчет. Печалбите и загубите, възникващи в резултат на промяна в справедливата стойност на тези активи се признават в отчета за доходите.

Лихвите, получени по време на притежанието на финансовия актив се признават в отчета за доходите като приходи от лихви. Дивидентите от капиталови инструменти се признават в отчета за доходите, когато се установи правото на предприятието да получи плащане.

3.14.2 Кредити и вземания

Кредити и вземания са недеривативни финансови инструменти с фиксирани и определими плащания, които не се котират на активен пазар. Всички кредити и вземания се признават при фактическото отпускане на средствата или при възникване на правото на вземане. Първоначалната им оценка е по цена на придобиване. Последващо се оценяват по амортизирана стойност. Амортизираната стойност е стойността, по която са оценяват финансовите активи при първоначалното им признаване, минус погашенията на главницата, плюс или минус натрупаната амортизация на разликата между първоначалната стойност и стойността на падежа с използване на метода на ефективния лихвен процент и минус всяко намаление вследствие на обезценка и несъбираемост. Печалбите и загубите, възникнали при отписване, обезценка и в процеса на амортизиране на кредитите и вземанията се признават в отчета за доходите в периода на възникването им.

Правото на дружеството да възстанови от здравноосигуреното лице или от трето лице, отговорно за нанесена вреда, извършено от дружеството плащане по здравноосигурителен договор се признава като вземане по регрес на датата, на която се установи правото на вземане.

3.14.3 Финансови активи, държани до падеж

Финансови активи, държани до падеж са активи с фиксирана или установима доходност и фиксиран падеж, които дружеството има намерението и възможността да държи до падеж.

Първоначално тези инструменти се оценяват по справедлива стойност, заедно с всички разходи, директно свързани със сделката по придобиване на актива. Последващото им отчитане е по амортизирана стойност. Печалбите и загубите, възникнали при отписване, обезценка и в процеса на амортизиране на тези актив, се признават в отчета за доходите в периода на възникването им.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

3.3. Значими счетоводни политики, продължение

3.14. Признаване и оценяване на финансови активи, продължение

3.14.4. Финансови активи на разположение за продажба

Финансовите активи на разположение за продажба са недеривативни финансови активи, които не са класифицирани като кредити и вземания; инвестиции, държани до падеж или финансови активи, отчитани по справедлива стойност. При първоначалното им признаване те се оценяват по справедлива стойност, която включва платеното за придобиване на актива, както и преките разходи по сделката. След първоначалното признаване, финансовите активи, на разположение за продажба се оценяват по справедлива стойност въз основа на пазарни цени. Печалбите и загубите, възникващи в резултат на промяна в справедливата стойност на тези активи се признават като отделен компонент на друг всеобхватен доход, с изключение на загубите от обезценка, които се признават в отчета за доходите. При отписване на финансовия актив натрупаната печалба или загуба, призната преди това в собствения капитал, се отчита в отчета за доходите.

Лихвите, получени по време на притежанието на финансовия актив, се признават в отчета за доходите като приходи от лихви, изчислени на база на метода на ефективния лихвен процент. Дивидентите от капиталови инструменти на разположение за продажба се признават в отчета за доходите, когато се установи правото на предприятието да получи плащане.

3.14.5. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дъщерно е предприятие, което е под контрола на Дружеството. Контрол е властта да се управлява финансовата и оперативна политика на дадено предприятие, по начин, позволяващ да се извличат ползи в резултат на дейността му.

Инвестициите в дъщерни дружества се оценяват по метода на цената на придобиване (себестойността). Дружеството признава приходите от инвестиции единствено до степента, в която получава разпределение от натрупаните печалби на дъщерното предприятие. Получени разпределения, надвишаващи тези печалби се разглеждат като възстановяване на инвестицията и се признават като намаление на цената на придобиване.

3.15. Принцип за оценка по справедлива стойност

Справедливата стойност на финансовите инструменти се определя на база пазарни котировки на цената им към датата на отчета за финансовото състояние, без в нея да се включват разходите по осъществяване на сделката. В случай, че такива котировки не съществуват, справедливата стойност на финансовите инструменти се определя чрез ценообразуващи модели или чрез техники на дисконтиране на паричните потоци.

В случаите на използване на дисконтирани парични потоци, прогнозните бъдещи парични потоци се определят на база най-точната преценка на ръководството, а като дисконтов фактор се прилага пазарният процент към датата на отчета за финансовото състояние, приложим за инвестиция със сходни условия и характеристики. При използване на модели за определяне на цената, данните са базирани на пазарни измерители, актуални към датата на отчета за финансовото състояние.

Справедливата стойност на деривативите, които не са търгуеми на пазара се определя като сума, която Дружеството би получило или платило за прекратяване на договора към датата на отчета за финансовото състояние, предвид съществуващите пазарни условия и платежоспособност на нейните контрагенти.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

3.Значими счетоводни политики, продължение

3.16 Отписване на финансови активи

Дружеството отписва финансов актив (или част от финансов актив, когато това е приложимо), когато:

- договорните права върху паричните потоци от актива са изтекли;
- дружеството е запазило правото за получаване на паричните потоци от актива, но е поело договорно задължение за плащане на всички събрани парични потоци, без съществено отлагане, на трета страна по сделка за прехвърляне;
- дружеството е прехвърлило договорните права за получаване на паричните потоци от актива, при което:
 - дружеството е прехвърлило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив; или
 - дружеството нито е прехвърлило, нито е запазило в значителна степен всички рискове и изгоди, свързани с актива, но е загубило контрол върху него.

При отписване на финансов актив на разположение за продажба натупаният за него преоценъчен резерв се изважда от собствения капитал и се признава в отчета за доходите.

3.17 Здравноосигурителни и други вземания

Здравноосигурителните и други вземания се отчитат по цена на придобиване намалени с разходи за обезценка. Разходите за обезценка на несъбираеми вземания се признават в отчета за доходите.

3.18 Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и еквиваленти включват пари в каса, по разплащателни сметки в банки и депозити с падеж до 90 дни.

3.19 Обезценка

Балансовата стойност на финансовите активи на Дружеството се преглежда към всяка дата на изготвяне на финансови отчети, за да се прецени дали съществуват индикации за обезценка. Един финансов актив се счита за обезценен в случай, че има обективни доказателства че едно или повече събития са имали негативен ефект върху очакваните бъдещи парични потоци от този актив.

Загуба от обезценка за финансов актив отчитан по амортизирана стойност се изчислява като разликата между неговата отчетна стойност и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани с оригиналния ефективен лихвен процент.

Индивидуално значими финансови активи се тестват за обезценка на индивидуална база. Останалите финансови активи, които имат сходни характеристики на кредитен риск се оценяват на портфейлна основа.

Загуби от обезценка се признават в отчета за всеобхватния доход. Загуба от обезценка се признава обратно само ако може обективно да бъде свързана със събитие възникващо след признаването на загубата от обезценка.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

3.Значими счетоводни политики, продължение

3.20 Търговски и други задължения

Търговските и други задължения се отчитат по цена на придобиване.

3.21 Провизии

Дружеството признава провизия, когато 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.

3.22 Доходи на персонала

3.22.1 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 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 Отчета за доходите в текущия период.

3.22.2 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 пенсионира 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 му изплаща обезщетение в размер на две месечни brutни работни заплати. В случай, че работникът или служителът 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.

3.22.3 Доходи при прекратяване

Доходи при прекратяване се признават като разход, когато Дружеството се е ангажира 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 отправила 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

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

тяхната настояща стойност.

3. Значими счетоводни политики, продължение

3.22 Доходи на персонала, продължение

3.22.4 Краткосрочни доходи на наети лица

Задължения за краткосрочните доходи на наети лица се оценяват по 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.

4. Управление на здравноосигурителния риск

4.1 Цели и политики при управление на здравноосигурителния риск

Основната здравноосигурителна дейност, извършвана от Дружеството, е финансово обезпечаване на риска заболяване на осигурено лице. Дружеството е изложено на несигурност, свързана с времето и размера на претенциите по договора. Дружеството също така е изложено на пазарен риск чрез здравноосигурителните и инвестиционните си дейности.

Дружеството управлява здравноосигурителния си риск чрез здравноосигурителните лимити, процедурите за одобряване на предявените претенции, които включват непокрити здравни услуги и/или стоки по избраните в договора здравноосигурителни пакети или които надвишават определените лимити, методите за ценообразуване и мониторинг на възникващите въпроси.

Дружеството използва няколко метода за оценка и контрол на риска както за индивидуалните видове осигурени 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 здравноосигурителни договори. Основният риск се състои в това, честотата и размера на претенциите да бъдат по-големи от очакваните.

Здравноосигурителните 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.

4.2 Условия на здравноосигурителните договори

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

4.3 Характер на покритите рискове

Основният риск е свързан с риск от заболяване. По здравноосигурителни пакети се обезпечават финансово различни видове дейности, свързани с лечението на осигурените лица – профилактика, извънболнично лечение, болнично лечение, санаториално лечение и рехабилитация, битови услуги, транспорт и други дейности, свързани предимно с болничното лечение, възстановяване на разходи и закупени здравни стоки

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

(лекарства и помощни средства).

4. Управление на здравноосигурителния риск, продължение

4.4 Общи здравноосигурителни договори – Здравно осигуряване

„ЗДРАВНООСИГУРИТЕЛНА КАСА ФИ ХЕЛТ” АД финансово обезпечават достъпа на осигурените лица до здравни услуги и стоки обособени в шест вида пакети:

- **Здравноосигурителен пакет „Подобряване на здравето и предпазване от заболяване”** – пакетът обхваща финансово обезпечаване на профилактични дейности – профилактични прегледи и скринингови изследвания, позволяващи ранно откриване на заболявания и опазване здравето на осигурените лица, както и програми за превенция на социално значими заболявания.
- **Здравноосигурителен пакет „Извънболнична медицинска помощ”** – пакетът обхваща финансово обезпечаване на дейности по извънболнично лечение на болели осигурени лица – включва първични и вторични прегледи при лекар-специалист, лабораторни и инструментални изследвания в извънболнични амбулаторни или домашни условия в случай на заболяване.
- **Здравноосигурителен пакет „Болнична медицинска помощ”** – пакетът обхваща финансово обезпечаване на дейности по болнично лечение на болели осигурени лица – включва диагностика и лечение, включително хирургични операции при възникнала необходимост в клиники и отделения на многопрофилни и специализирани болници за активно лечение.
- **Здравноосигурителен пакет „Услуги свързани с битови и други допълнителни условия”** – пакетът обхваща финансово обезпечаване на медицински дейности, свързани с допълнителни грижи за болните в домашни и болнични условия с цел ускоряване на оздравителния процес.
- **Здравноосигурителен пакет „Възстановяване на разходи”** – пакетът предлага възможността за възстановяване на извършени разходи за закупуване на медицински лекарствени средства, превързочни материали, помощни средства и консумативи.
- **Здравноосигурителен пакет „Дентална помощ”** – пакетът предоставя услуги, свързани с контрола на състоянието на устната кухина.

4.5 Процес за определяне на основните допускания

Процесът за определяне на допусканията е предназначен за изчисляване на обективни приблизителни оценки на най-вероятния или очакван изход от здравноосигурителните 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 тенденции и в случаите, при които има недостатъчна информация за изготвянето на надеждна оценка на развитието на здравноосигурителни събития се правят по-предпазливи допускания.

За всеки тип здравноосигурителен пакет се формират здравноосигурителни резерви съобразени със съответните технически планове и с помощта на актюерски методи на базата на пазарни данни и предишен

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

опит на Дружеството.

4. Управление на здравноосигурителния риск, продължение

4.5 Процес за определяне на основните допускания, продължение

Стойността на резервите за предстоящи плащания включва неизплатените задължения с настъпил падеж и очаквания размер на предявените, но неизплатени претенции, а резервът за възникнали и необявени претенции се определя като се използва процент, описан в Наредба №27 от 29 март 2006 г. за реда и методиката за образуване на техническите резерви, и одобрен от Комисията за финансов надзор.

4.6 Анализ на чувствителността

Основните фактори, които влияят върху печалбата на едно здравноосигурително дружество са квотата на щетимост, квотата на разходите и дохода от инвестиции.

Симулация към 31 декември 2011	Печалба след данъчно облагане	Собствени средства	Изискуем капитал (граница на платежоспособност)	Коефициент на покритие
Текуща капиталова позиция	145	5,036	125	40.29
Увеличение на щетимостта (мини катастрофично събитие)	53	4,944	125	39.55
Увеличение на квота на разходите (+1%)	127	5,018	125	40.15
Доходи от инвестиции (+200 б.т.)	314	5,205	125	41.64
Доходи от инвестиции (-150 б.т.)	(1)	4,890	125	39.12

В горната таблица на реда за текуща капиталова позиция са показани отчетните стойности за печалба/загуба + резерв, собствен капитал, граница на платежоспособност и коефициент на покритие на границата на платежоспособност със собствен капитал на дружеството към 31 декември 2011г.

Направена е симулация на резултатите като последователно са променени основните фактори:

- При симулирано увеличение на заболяемостта и нарастване на плащанията с 30% дружеството е на печалба, но намалява се коефициента на покритие, а границата на платежоспособност остава непроменена, защото няма промяна в премийния приход.
- При симулирано увеличение на квотата на разходите с 1% резултатът е печалба, но се получава намаление на коефициента на покритие, а границата на платежоспособност отново остава непроменена, защото няма промяна в премийния приход.
- При симулирано увеличение единствено на инвестиционната доходност с 200 б.п. се получава увеличение на печалбата и коефициента на покритие, а границата на платежоспособност остава непроменена, защото няма промяна в премийния приход.
- При симулирано намаление единствено на доходността със 150 б.п. се наблюдава обратния ефект, дружеството е на загуба и се намалява коефициента на покритие, а границата на платежоспособност отново остава непроменена, защото няма промяна в премийния приход.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

- В заключение може да се каже, че резултатите от всички сценарии показват адекватно ниво на капитализация на дружеството. При направената симулация финансовите резултати са чувствителни както спрямо промяната на инвестиционната доходност, така и към промяната на размера на плащанията и квотата на разходите.

4. Управление на здравноосигурителния риск, продължение

4.6 Анализ на чувствителността, продължение

Легенда:

Изискуем капитал – Границата на платежоспособност съгласно регулаторните изисквания;

Коефициент на покритие = Собствен капитал/изискуем капитал в %.

В заключение, резултатите от всички по-горе описани сценарии показват, че нивото на капитализация на Дружеството е добро. Финансовите резултати са най-чувствителни към промяна в квотата на щетимост, което още веднъж показва важността на оценката на претенциите за всяко здравноосигурително дружество.

5. Управление на финансовия риск

Операциите с финансови инструменти могат да доведат до това Дружеството да поеме повече финансови рискове. Те включват пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск. Всеки от тези рискове е описан по-долу.

5.1 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 периодически, 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.

5.2 Пазарен риск

Пазарният риск може да бъде описан като риск от промяна в справедливата стойност на един финансов инструмент, дължаща се на промяна в лихвените проценти, цените на капиталови инструменти или обменните валутни курсове.

5.3 Основни източници на оценъчна несигурност

Дружеството оценява справедлива стойност на финансовите инвестиции, използвайки следната йерархия от методи, която отразява значимостта на факторите използвани за определяне на справедлива стойност:

Ниво 1: обявени пазарни котировки (некоригирани) на активни пазари за сходни активи или пасиви;

Ниво 2: оценъчни техники на финансови инструменти, които са базирани на пазарни данни или директно (т.е. като котираны цени) или индиректно (т.е. получени от цени). В тази категория се включват котировки на инструменти на неактивен пазар или инструменти оценени чрез използване на оценъчни техники;

Ниво 3: оценъчни техники, при които входящите данни за финансовите активи и пасиви не са базирани на налична пазарна информация. В допълнение в това ниво се включват и капиталови инвестиции в дъщерни и

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

асоциирани предприятия както и други финансови институции оценени по цена на придобиване, за които няма надеждна пазарна оценка.

Справедливите стойности на финансовите активи и финансовите пасиви, които се търгуват на активни пазари и за които има достъпна пазарна информация, са основани на обявени пазарни цени или цени на затваряне.

5. Управление на финансовия риск, продължение

5.3 Основни източници на оценъчна несигурност, продължение

Използването на реални пазарни цени и информация намалява нуждата от управленска преценка и предположения, както и несигурността, свързана с определянето на справедливи стойности. Наличността на реални пазарни цени и информация варира в зависимост от продуктите и пазарите и се променя, въз основа на специфичните събития и общите условия на финансовите пазари. За част от останалите финансови инструменти Дружеството определя справедливите стойности, използвайки техника на оценяване, базирана на нетна сегашна стойност. Изчисляването на нетната сегашна стойност се извършва с пазарни криви за доходност и кредитни спредове, където е необходимо, за съответния инструмент. Целта на техниките на оценяване е да се определи справедлива стойност, която отразява цената на финансовия инструмент на отчетната дата, която би била определена от преки участници на пазара. За инвестициите в дъщерни и асоциирани дружества и капиталови инвестиции, за които няма наблюдаеми пазарни цени, Дружеството приема, че справедливата стойност е цената на придобиване.

Следващата таблица анализира финансовите инвестиции, отчитани по справедлива стойност и по модели на оценка.

Към 31 декември 2011	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
ДЦК	427	-	-	427
Общо	427	-	-	427

Към 31 декември 2010	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
ДЦК	327	-	-	327
Общо	327	-	-	327

5.4 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 паричен поток и дюрация.

Дружеството създава целеви портфейли от активи за всеки основен здравноосигурителен продукт, които представляват използваните инвестиционни стратегии за изгодно финансиране на задълженията си в рамките на приемливи нива на риска. Тези стратегии включват цели за ефективна дюрация, крива на доходност, чувствителност, конвексност, ликвидност, концентрация на активите и кредитното качество. Преценките, използвани за определяне на приблизителните суми и определяне на времето за плащания на или от името на държателите на здравноосигурителни договори за задължения се преоценяват редовно. Много от тези преценки са присъщо субективни и могат да повлияят на способността на Дружеството да постигне целите за управление на активите и пасивите.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

5. Управление на финансовия риск, продължение

5.5 Кредитен риск

Портфейлите от ценни книжа с фиксирана доходност и в по-малка степен краткосрочни и други инвестиции на Дружеството са обект на кредитен риск. Този риск се дефинира като потенциална загуба в пазарна стойност, произтичаща от неблагоприятни промени в способността на длъжника да изплаща заема. Целта на Дружеството е да получим относително конкурентна възвръщаемост чрез инвестиране в диверсифициран портфейл от ценни книжа. Дружеството управлява риска чрез стриктен анализ на сключените здравноосигурителни договори и редовни срещи за преглед на вземанията. Изготвят се справки с просрочени вземания, които изискват допълнителен преглед, а всички кредитни експозиции се преглеждат поне веднъж годишно.

По-долу е представен анализ на кредитното качество на максималната кредитна експозиция, базиран на рейтингите на рейтингова агенция Standard & Poor's:

Вид инвестиция и рейтинг	2011	2010
ДЦК		
Рейтинг BBB	427	327
Общо	427	327

Експозиция към държавен дълг

През годината завършваща на 31 декември 2011 се появи несигурност относно кредитния риск свързан с държавен дълг в страните от еврозоната. Дружеството внимателно управлява този риск през годината и като резултат от това общото качество на портфейла от държавен дълг е добро.

Таблицата по-долу представя балансовата стойност на портфейла от държавен дълг по страни. Активите са представени, без да е отчетена евентуална обезценка. Дружеството не е признало обезценка по отношение на експозициите класифицирани като държани за продажба, към 31 декември 2011 и 31 декември.

Таблицата по-долу представя матуритетната структура на портфейла от държавен дълг по страни към 31 декември 2011.

Държава емитент	По-малко от 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Повече от 5 години	Общо
България	86	-	1	240	100	427
Общо	86	-	1	240	100	427

Таблицата по-долу представя матуритетната структура на портфейла от държавен дълг по страни към 31 декември 2010:

Държава емитент	По-малко от 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Повече от 5 години	Общо
България	51	-	-	276	-	327
Общо	51	-	-	276	-	327

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

5. Управление на финансовия риск, продължение

5.5 Кредитен риск, продължение

Таблицата по-долу представя структура на портфейла от държавен дълг по страни 2011 г.

Портфейл	Австрия	България	Полша	Словения	Германия	Общо
Държани за продажба						
Държани до падаеж						
Държани за търгуване	-	427	-	-	-	427
Общо	-	427	-	-	-	427

Таблицата по-долу представя структура на портфейла от държавен дълг по страни 2010 г.

Портфейл	Австрия	България	Полша	Словения	Германия	Общо
Държани за продажба						
Държани до падаеж						
Държани за търгуване	-	327	-	-	-	327
Общо	-	327	-	-	-	327

5.6 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 здравноосигурителните резерви. Дружеството контролира тази експозиция чрез периодичен преглед на своите активни и пасивни позиции. Оценки на паричните потоци, както и въздействието на движенията на лихвения процент, свързани с инвестиционния портфейл и здравноосигурителни резерви се моделират и прегледат веднъж на четиримесечие. 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 здравноосигурителните 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.

Към 31 декември 2011	Променлива лихва	Фиксирана лихва	Безлихвени	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	12	3,666	292	3,970
Финансови активи	-	519	8	527
Инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия	-	-	500	500
Вземания и други активи	-	-	552	552
Други активи	-	-	56	56
Общо	12	4,185	1,408	5,605

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

5. Управление на финансовия риск, продължение

5.6 Лихвен риск, продължение

	Променлив а лихва	Фиксирана лихва	Безлихвени	Общо
Към 31 декември 2010				
Парични средства и парични еквиваленти	29	4,234	301	4,564
Финансови активи	-	375	7	382
Инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия	-	-	-	-
Вземания и други активи	-	-	405	405
Други активи	-	-	20	20
Общо	29	4,609	733	5,371

5.7 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:

	Лева	Евро	Щатски долари	Общо
Към 31 декември 2011				
Парични средства и парични еквиваленти	3,968	2	-	3,970
Финансови активи	527	-	-	527
Инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия	500	-	-	500
Вземания и други активи	552	-	-	552
Други активи	56	-	-	56
Общо	5,603	2	-	5,605

	Лева	Евро	Щатски долари	Общо
Към 31 декември 2010				
Парични средства и парични еквиваленти	3,436	1,128	-	4,564
Финансови активи	382	-	-	382
Инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия	-	-	-	-
Вземания и други активи	405	-	-	405
Други активи	20	-	-	20
Общо	4,243	1,128	-	5,371

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

5. Управление на финансовия риск, продължение

5.8 Ликвиден риск

Дружеството трябва да посреща ежедневните нужди от парични средства, особено по обезщетения, произтичащи от договорите по здравно осигуряване. Следователно съществува риск паричните наличности да не бъдат достатъчни за уреждане на задължения, когато са дължими на разумна цена. Дружеството управлява този риск като поставя минимални ограничения върху отношението на активите, приближаващи матуритета, които ще бъдат в наличност за уреждането на тези задължения и като поставя минимално равнище от заемни средства, които могат да се използват за да се покриват искове, матуритети и откупи на необичайно високи нива.

На таблицата по-долу е представен анализ на финансовите активи на Дружеството по остатъчен срок на матуритет:

Към 31 декември 2011	До 1 месец	1 - 3 месе ца	3 - 6 месе ца	6 - 12 месе ца	1 - 3 годи ни	3 - 5 години	5 - 10 години	Безсро чни	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	3,970	-	-	-	-	-	-	-	3,970
Финансови активи	86	-	101	-	97	143	100	-	527
Инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия	-	-	-	-	-	-	-	500	500
Вземания и други активи	116	35	147	144	110	-	-	-	552
Други активи	-	-	-	-	-	-	-	56	56
Общо	4,172	35	248	144	207	143	100	556	5,605

Към 31 декември 2010	До 1 месец	1 - 3 месе ца	3 - 6 месе ца	6 - 12 месе ца	1 - 3 годи ни	3 - 5 години	5 - 10 години	Безсро чни	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	3,447	1,117	-	-	-	-	-	-	4,564
Финансови активи	51	-	55	-	133	143	-	-	382
Инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Вземания и други активи	88	8	83	226	-	-	-	-	405
Други активи	-	-	-	-	-	-	-	20	20
Общо	3,586	1,125	138	226	133	143	-	20	5,371

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

5. Управление на финансовия риск, продължение

5.9 Матуритетна структура на пасивите

В таблицата по-долу е представен анализ на задълженията и здравноосигурителните технически резерви на база оставащ срок до падеж:

Към 31 декември 2011	До 1 година	1 - 3 години	3 - 5 години	5 - 10 години	Безсроч ни	Общо
Здравноосигурителни резерви	549	-	-	-	-	549
Текущи данъчни пасиви	3	-	-	-	-	3
Други пасиви	17	-	-	-	-	17
Общо пасиви	569	-	-	-	-	569

Към 31 декември 2010	До 1 година	1 - 3 години	3 - 5 години	5 - 10 години	Безсроч ни	Общо
Здравноосигурителни резерви	408	-	-	-	-	408
Текущи данъчни пасиви	-	-	-	-	-	-
Други пасиви	72	-	-	-	-	72
Общо пасиви	480	-	-	-	-	480

6. Записани бруто премии по здравноосигурителни договори

	2011	2010
ЗОП „Подобряване на здравето и предпазване от заболяване”	187	685
ЗОП „Извънболнична медицинска помощ”	345	113
ЗОП „Болнична медицинска помощ”	221	162
ЗОП „Възстановяване на разходите”	37	8
ЗОП „Услуги свързани с битови и др.доп.условия”	2	6
ЗОП „Дентална помощ”	14	-
Общо записани бруто премии	806	974

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

7. Промяна в пренос премийния резерв, вкл. резерв за неизтекли рискове

	2011	2010
ЗОП „Подобряване на здравето и предпазване от заболяване”	102	(245)
ЗОП „Извънболнична медицинска помощ”	(140)	(50)
ЗОП „Болнична медицинска помощ”	(37)	(71)
ЗОП „Възстановяване на разходите”	(22)	(1)
ЗОП „Услуги свързани с битови и др.доп.условия”	2	(2)
ЗОП „Дентална помощ”	(11)	-
Общо промяна в пренос премийния резерв, вкл. резерв за неизтекли рискове	(106)	(369)

8. Финансови приходи

	2011	2010
Приходи от лихви при инвестиции в ценни книжа и депозити	233	105
Приходи от преоценка на активи по справедлива стойност	3	-
Общо финансови приходи	236	105

9. Настъпили претенции по здравноосигурителни договори

	2011	2010
ЗОП „Подобряване на здравето и предпазване от заболяване”	(121)	(488)
ЗОП „Извънболнична медицинска помощ”	(129)	(6)
ЗОП „Болнична медицинска помощ”	(46)	(2)
ЗОП „Възстановяване на разходите”	(3)	-
Общо настъпили претенции по здравноосигурителни договори	(299)	(496)
Промяна в резерва за предстоящи плащания	(35)	(14)
Общо настъпили претенции по здравноосигурителни договори	(334)	(510)

10. Административни разходи

	2011	2010
Разходи за материали	(10)	(1)
Разходи за външни услуги	(128)	(103)
Разходи за амортизация	(22)	(32)
Възнаграждение на персонала	(196)	(65)
Други	(6)	(1)
Общо административни разходи	(362)	(202)

Към 31 декември 2011 средносписъчният състав на служителите в Дружеството е 8 души (2010: 5служители).

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

11. Финансови разходи

	2011	2010
Загуби от преоценка на финансови активи	(3)	-
Разходи за лихви по получени заеми	-	(1)
Общо финансови разходи	(3)	(1)

12. Други оперативни разходи

	2011	2010
Разходи за обезценка на вземания	(89)	(28)
Общо други оперативни разходи	(89)	(28)

13. Разходи за данъци

	2011	2010
Разход за текущ данък	(3)	-
Разход от отсрочени данъци в резултат на проявени временни данъчни разлики	-	3
Разходи за данъци	(3)	3

Разходите за данъци са представени както следва:	2011	2010
Печалба преди данъци	146	(28)
Корпоративен данък данъчна ставка 10%	(15)	-
Възникване и обратно проявление на временни разлики	1	-
Данъчни разлики върху данъчна загуба за текущата година и обратно проявление на временната разлика върху данъчната загуба от предходен период	11	3
Общо данъци	(3)	3
Ефективна данъчна ставка	2.05%	-

Разходите за текущи данъци представляват сумата на платимия данък според българското законодателство на база данъчни ставки от 10% за 2011 и 2010.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

13. Разходи за данъци, продължение

Салдата на отсрочените данъчни активи и пасиви са както следва:

	Активи		Пасиви		Нетни (активи)/пасиви	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Задължения към персонала за неизползвани отпуски и обезщетения при пенсиониране	(3)	(3)	-	-	(3)	(3)
Нетни отсрочени данъчни активи / пасиви	(3)	(3)	-	-	(3)	(3)

Изменението на отсрочените данъчни активи и пасиви са както следва:

	Салдо към 31 декември 2010	Промени в печалби и загуби	Салдо към 31 декември 2011
Задължения към персонала за неизползвани отпуски и обезщетения при пенсиониране	(3)	-	(3)
Нетни отсрочени данъчни активи	(3)	-	(3)

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

14. Нематериални активи

	Софтуер	Общо
Отчетна стойност		
Салдо към 1 януари 2010	100	100
Придобити	-	-
Салдо към 31 декември 2010	100	100
Амортизация и загуби от обезценка		
Салдо към 1 януари 2010	53	53
Амортизация за годината	31	31
Салдо към 31 декември 2010	84	84
Балансова стойност		
Салдо към 1 януари 2010	47	47
Салдо към 31 декември 2010	16	16
Отчетна стойност		
Салдо към 1 януари 2011	100	100
Придобити	38	38
Салдо към 31 декември 2011	138	138
Амортизация и загуби от обезценка		
Салдо към 1 януари 2011	84	84
Амортизация за годината	22	22
Салдо към 31 декември 2011	106	106
Балансова стойност		
Салдо към 1 януари 2011	16	16
Салдо към 31 декември 2011	32	32

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

15. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

	Стопанск и инвентар	Разходи за придобиване на ДМА	Общо
Отчетна стойност			
Към 1 януари 2010	3	-	3
Придобивания	-	-	-
Излезли от употреба	-	-	-
Към 31 декември 2010	3	-	3
Амортизация			
Към 1 януари 2010	1	-	1
Амортизация през годината	1	-	1
Отписана амортизация на излезли от употреба	-	-	-
Към 31 декември 2010	2	-	2
Балансова стойност			
Салдо към 1 януари 2010	2	-	2
Салдо към 31 декември 2010	1	-	1
Отчетна стойност			
Към 1 януари 2011	3	-	3
Придобивания	6	14	20
Излезли от употреба	-	-	-
Към 31 декември 2011	9	14	23
Амортизация			
Към 1 януари 2011	2	-	2
Амортизация през годината	-	-	-
Отписана амортизация на излезли от употреба	-	-	-
Към 31 декември 2011	2	-	2
Балансова стойност			
Салдо към 1 януари 2011	1	-	1
Салдо към 31 декември 2011	7	14	21

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

16. Финансови активи

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Държавни ценни книжа издадени от Българското правителство, оценени с рейтинг ВВВ		
- деномирани в лева	427	327
- деноминирани в чуждестранна валута	-	-
Банкови депозити	100	55
Общо финансови активи	<u><u>527</u></u>	<u><u>382</u></u>

Държавните ценни книжа са:

- емисия BG2040003217 с падеж 28/01/2013 г., доходност 7,5%, период на лихвено плащане – 6 месечно, бал.стойност 49 хил.лева и номинална стойност 44 700 лева.
- емисия BG2030007111 с падеж 24/01/2012 г., доходност 4%, период на лихвено плащане – 6 месечно, бал.стойност 80 хил.лева и номинална стойност 78 131 лева.
- емисия BG2040005212 с падеж 12/01/2015 г., доходност 4,25%, период на лихвено плащане – 6 месечно, бал.стойност 146 хил.лева и номинална стойност 139 505 лева.
- емисия BG2030110113 с падеж 22/06/2014 г., доходност 3,45%, период на лихвено плащане – 6 месечно, бал.стойност 50 хил.лева и номинална стойност 50 000 лева.
- емисия BG2040010212 с падеж 13/07/2020 г., доходност 5%, период на лихвено плащане – 6 месечно, бал.стойност 102 хил.лева и номинална стойност 100 000 лева.

Банкови депозити:

- Корпоративна търговска банка АД – депозирани 100 хил.лв, годишна лихва 4,25%, падеж 28/05/2012 година – балансова стойност – 100 хил.лв.

17. Инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Капиталови инструменти /нерейтинговани/	500	-
Общо инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия	<u><u>500</u></u>	<u><u>-</u></u>

През 2011 година е увеличен капитала на „Фи Хелт“ ЕООД чрез ефективна парична вноска в размер на 499 900, с което капитала е увеличен от 100 лева на 500 000 лева.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

18. Вземания и други активи

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Вземания от осигурени/осигуряващи лица	658	422
Други вземания	11	11
Обезценка на здравноосигурителни вземания	(117)	(28)
Общо вземания и други активи	<u>552</u>	<u>405</u>

Движение в обезценката

	<u>2011</u>
Салдо към 01 януари 2011 година	28
Допълнително начислена	89
Салдо към 31 декември 2011	<u>(117)</u>

19. Парични средства и парични еквиваленти

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Парични средства в каса	240	238
Разплащателни сметки	12	29
Депозити до 90 дни	3,718	4,297
Общо парични средства и парични еквиваленти	<u>3,970</u>	<u>4,564</u>

20. Здравноосигурителни резерви

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Пренос – премиен резерв /нота 20.1./	458	285
Резерв за неизтекли рискове /нота 20.2./	35	102
Резерв за предстоящи плащания /нота 20.3./	56	21
Общо здравноосигурителни резерви	<u>549</u>	<u>408</u>

20.1. Пренос – премиен резерв

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ЗОП „Подобряване на здравето и предпазване от заболяване”	110	145
ЗОП „Извънболнична медицинска помощ”	196	56
ЗОП „Болнична медицинска помощ”	115	78
ЗОП „Дентална помощ”	12	3
ЗОП „Възстановяване на разходите”	25	3
Общо пренос-премиен резерв	<u>458</u>	<u>285</u>

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

20. Здравноосигурителни резерви, продължение

20.2. Резерв за неизтекли рискове

	2011	2010
ЗОП „Подобряване на здравето и предпазване от заболяване”	35	102
Общо резерв за неизтекли рискове	35	102

20.3. Резерв за предстоящи плащания

	2011	2010
ЗОП „Подобряване на здравето и предпазване от заболяване”	19	16
ЗОП „Извънболнична медицинска помощ”	26	2
ЗОП „Болнична медицинска помощ”	9	3
ЗОП „Дентална помощ”	1	-
ЗОП „Възстановяване на разходите”	1	-
Общо резерв за предстоящи плащания	56	21

21. Други пасиви

	2011	2010
Задължения към доставчици	17	41
Задължения по получени заеми	-	31
Общо други пасиви	17	72

22. Капитал и резерви

	2011	2010
Основен капитал	5,000	5,000
Запасен фонд	1	1
Неразпределена печалба	35	(110)
Общо капитал и резерви	5,036	4,891

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

22. Капитал и резерви, продължение

Към 31 декември 2011 година акционерният капитал на дружеството е в размер на 5 000 000 лева, разделен на 5 000 000 пименни акции с право на глас, с номинална стойност 1 (един) лев всяка. Акционерният капитал е внесен изцяло. Запасен фонд е формиран съгласно Наредба 27 на КФН.

Акционерна структура	Към 31 декември 2011		Към 31 декември 2010	
	Капитал	Процент	Капитал	Процент
Първа инвестиционна банка АД	2,955	59,10%	2,855	57,10%
Прайм Хелт АД	1,644	32,90%	1,644	32,90%
Евгени Кръстев Луканов	100	2%	100	2%
Мая любенова Георгиева	100	2%	100	2%
Йордан Величков Скорчев	100	2%	100	2%
Радослав Тодоров Миленков	-	-	100	2%
Матьо Александров Матеев /наследници/	100	2%	100	2%
Привилегирована поименна акция	1	-	1	-
Общо	5,000	100%	5,000	100%

23. 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.

Всички значими вътрешнофирмени сделки, инвестиции и други счетоводни сметки със свързани лица и с директори, се класифицират като сделки със свързани лица. Тези сделки се сключват при пазарни условия.

Сделките със свързани лица за годината, приключваща на 31 декември 2011 могат да бъдат класирани в следните групи:

- сделки с лица, контролиращи или управляващи дружеството;
- приходи по здравноосигурителни договори от свързани лица;
- вземания по здравноосигурителни договори от свързани лица;
- предоставени депозити на дружеството при свързани лица.

23.1. Сделки с Директори

	2011	2010
Плащания към директори и изпълнителни директори	114	38
Общо	114	38

БЕЛЕЖКИ КЪМ ГОДИШНИЯ НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

23. Свързани лица, продължение

23.2. Сделки със свързани лица

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Вземания по здравноосигурителни договори	216	210
Предоставени депозити	3,730	4,243
Приходи по здравноосигурителни договори от свързани лица	373	279
Общо	<u>4,319</u>	<u>4,732</u>

24. Събития след отчетния период

След отчетния период не са настъпили съществени събития с коригиращ характер, които следва да се отразят във финансовия отчет.