



Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

„Европейска Застрахователна и
Осигурителна Компания“ ЗАД

31 декември 2018 г.

Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	-
Доклад на независимия одитор	-
Отчет за финансовото състояние	1
Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	2
Отчет за промените в собствения капитал	3
Отчет за паричните потоци	4
Пояснения към финансовия отчет	5

Годишен доклад за дейността за 2018 година

I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

Европейска Застрахователна и Осигурителна Компания ЗАД/ЕЗОК ЗАД/ е дружество, регистрирано в България. Адресът на управление и седалището на дружеството е в гр. София, ул. "Цанко Церковски" №67 А. Адресът за кореспонденция е гр. София, ул. "6-ти септември" № 45.

Основната дейност на дружеството през 2018 г. е свързана предимно с извършване на застраховане по застраховка „Заболяване“.

Считано от 18 април 2016 година, дружеството притежава лиценз да сключва шест нови вида застрахователни класове: товари по време на превоз, пожар и природни бедствия, други щети на имущество, разни финансови загуби, злополука и помощ при пътуване. До края на 2016 г. Дружеството развива своята дейност единствено само по отношение застраховка „Заболяване“. През 2017 г. започва предлагане и сключване на първите договори по застраховки: „Злополука“, „Товари по време на превоз“, „Пожар и природни бедствия“, „Щети на имущество“, „Разни финансови загуби“ и „Помощ при пътуване“.

Съгласно действащия Търговски закон в България, към 31 декември 2018 г., Европейска Застрахователна и Осигурителна Компания ЗАД е акционерно дружество с едностепенна система на управление.

Към 31 декември 2018 г. Съветът на директорите се състои от следните членове:

1. Йордан Николов Христов
2. Теохар Теохаров
3. Марияна Генова Велкова

Изпълнителни директори на Дружеството са г-жа Марияна Генова Велкова и г-н Йордан Николов Христов.

Полученото възнаграждение от членовете на Съвета на директорите, които са и изпълнителни директори през 2018 г. е в размер на 189 х.лв., в това число: възнаграждения и бонуси – 177 х.лв. и 12х.лв. осигурителни плащания:

Съвет на директорите	Възнаграждение хил.лв.
Йордан Христов - член на СД	126
Мариана Велкова - член на СД и изпъл. директор	63
Теохар Теохаров - член на СД и изпъл. директор	-
Общо	189

През 2018 г. не са сключвани договори, попадащи в обхвата на чл. 240б от Търговския закон. ЕЗОК ЗАД е с регистриран и внесен дружествен капитал 4 600 000 лв., разпределен в 4,600,000 обикновени, безналични акции с номинал 1 лев всяка.

Няма регистрирани акции, даващи предимство при вземането на решения. Членовете на СД на Дружеството могат да придобиват свободно акции от капитала на Дружеството.

Дружеството не е придобивало собствени акции по реда на чл.187д от Търговския закон. Данни за акциите, притежавани от членовете на Съвета на директорите на дружеството към края на 2018 г. съгласно представени от лицата декларации са както следва:

Съвет на директорите	Брой притежавани акции към 31.12.2018 г.
Йордан Христов - член на СД	351 000
Мариана Велкова - член на СД и изпъл. директор	Не притежава акции
Теохар Теохаров - член на СД и изпъл. директор	Не притежава акции

Основени акционери на дружеството са:

АКЦИОНЕР	БРОЙ АКЦИИ	ОТН. ДЯЛ В %
ОМЗ ООД	2 934 000	63,78
ХИММАШ АД	1 138 000	24,74
Силвия Илиева Николова	66 000	1,43
Йордан Николов Христов	351 000	7,63
Перла турист АД	66 000	1,43
Билдтроникс инкорпорейтед ЕООД	45000	0,98

Акциите на дружеството не са регистрирани на БФБ.

Към 31 декември 2018 г. Европейска Застрахователна и Осигурителна Компания ЗАД няма участия в дъщерни и асоциирани дружества. Дружеството няма регистрирани клонове.

II. АНАЛИЗ И СТРУКТУРА НА ЗАСТРАХОВАТЕЛНИЯ ПОРТФЕЙЛ

Компанията приключва 2018 г. с отрицателен финансов резултат от 132 хил. лева. През отчетния период brutният премиен приход от застрахователни премии е в размер на 453 хил. лева.

ЕЗОК ЗАД отчита премиения си приход на база записани (начислени) премии, така както е предвидено в НАРЕДБА № 53 от 23 декември 2016 г. за изискванията към отчетността, оценката на активите и пасивите и образуването на техническите резерви на застрахователите, презастрахователите и Гаранционния фонд.

Получените премии през отчетния период показват добра събираемост на вземанията, свързани с разсроченото плащане по застрахователните договори. Структурата на портфейла по видове договори според характера на договорите – индивидуални и групови договори, показва преобладаващ дял на груповите договори и наличие на риск от зависимост от определени клиенти. Груповите договори са предимно договори с фирми – работодатели, при които са здравно застраховани наетите на трудов договор служители.

Ключови клиенти на дружеството са „Топлофикация София“ АД, „Общинска банка“ Държавно предприятие „Радиоактивни отпадъци“. Груповите полици, подписани от тези клиенти, са в размер на над 90 % от портфейла.

Премиения приход е реализиран предимно чрез директните продажби, което показва ниски разходи за комисионни и липса на зависимост от определени посредници. Брокерите, с които работи Дружеството са: I & G Insurance Brokers Ltd., Marsh Insurance Broker, ST & T Finance и AON България и Антесто ООД.

III. АНАЛИЗ И СТРУКТУРА НА ПРЕМИИТЕ ПО ВИДОВЕ ЗАСТРАХОВКИ И КАНАЛИ НА ПРОДАЖБА

През изследвания период – 2018 г., дружеството извършва дейност по застраховки: „Заболяване“, „Злополука“, „Пожар и природни бедствия“, „Щети на имущество“, „Разни финансови загуби“ и „Помощ при пътуване“. Над 98% от начисления премиен приход е по застраховка „Заболяване“, по която поетите рискове са свързани с предлагане на здравни услуги и стоки при определени лимити на покритие, които ограничават поетия риск в рамките на определена застрахователна сума за всяко едно лице и агрегиран лимит за всеки отделен договор.

При пазарен годишен премиен приход от 453 хил. лв., пазарният дял на „ЕЗОК“ ЗАД /съгласно предварителни данни, публикувани на интернет страницата на КФН/ е 0,02% спрямо реализираният премиен приход от дружествата извършващи общо застраховане.

IV. АНАЛИЗ И СТРУКТУРА НА РАЗХОДИТЕ

1. Разходи за изплатени застрахователни суми и обезщетения по видове застраховки

Изплатените обезщетения през отчетния период по видове застраховки и по години на събитие са видни от следната таблица:

Вид застраховка	2016	2017	2018
1. ЗАСТРАХОВКА "ЗЛОПОЛУКА"		0	0
2. ЗАСТРАХОВКА "ЗАБОЛЯВАНЕ"	481 681	381 269	420 593
7. ЗАСТРАХОВКА НА ТОВАРИ ПО ВРЕМЕ НА ПРЕВОЗ		0	0
8. ЗАСТРАХОВКА "ПОЖАР" И "ПРИРОДНИ БЕДСТВИЯ"		0	0
9. ЗАСТРАХОВКА НА "ЩЕТИ НА ИМУЩЕСТВО"		0	0
16. ЗАСТРАХОВКА НА РАЗНИ ФИНАНСОВИ ЗАГУБИ		0	0
18. ПОМОЩ ПРИ ПЪТУВАНЕ		0	0
Общо	481 681	381 269	420 593

През отчетния период са предявени общо 12 609 иска (15 314 през предходна година), от които 208 по събития от минали години. Изплатени са 12 006 щети, от които 2 974 по

събития от предходни години. Дружеството няма получени суми и начислени вземания по регреси и абандони. Съгласно изискванията на Наредба №53, същите трябва да се приспадат от размера на изплатените обезщетения в годишния финансов отчет. За отчетния период общият финансов резултат е отрицателен в размер на 132 х.лв (положителен 181 х. лв. за минал период), като плащанията свързани с проявлението на риска са в рамките на предвидените съгласно застрахователно - техническия план.

2. Аквизиционни и административни разходи

Общият размер на разходите за дейността през текущата година надвишава заложените в застрахователно техническите планове на компанията, това се дължи на малкият премиен приход и извършените разходи в компанията.

Разпределението на административните разходи по видове застраховки е извършено на база действащата методика за разпределение на разходите. Извършените административни разходи са в размер на 555 464 лв. (предходен период 558 659 лв.).

Аквизиционните разходи са разходи, свързани с продажбата на застрахователните продукти. Преките аквизиционни разходи се отнасят за конкретна застрахователна полица от конкретен вид. Тези разходи са отнесени според фактическото им извършване. Косвените аквизиционни разходи са предназначени като цяло към стимулиране на продажбите чрез реклама и други способности. Тези разходи са разпределени по същия принцип както и административните разходи – действащата методика за разпределение на разходите.

Общо АКВИЗИЦИОННИ РАЗХОДИ		
Според ЗТП	Фактически и	Отношени е
136 013	106 277	-22%

Поради спецификата на работа, изплатени преки аквизиционни комисионни са под предвидените в застрахователно-техническия план, тъй като за момента голямата част застрахователните договори са сключени без застрахователни посредници използвайки собствени канали. Общия разход за аквизиция е под 24 % спрямо начислените през 2018 г. премии, под заложените в ЗТП равнища, като това може да се обясни с каналите за продажба, които компанията използва през текущата година. За в бъдеще, при ясно изразяване на тази тенденция, би могло да се прибегне към оптимизиране на Застрахователно-техническия план по някои видове застраховки, като се намалят отчисленията за реклама и пряка аквизиция за сметка на отчисленията за административни разходи. Това би могло да спомогне за по-доброто стимулиране на персонала и по-качествено обслужване на клиентите на Дружеството.

V. ЗАСТРАХОВАТЕЛНИ РЕЗЕРВИ

В съответствие с изискванията на Кодекса за застраховането и Наредба № 53 от 23.12.2016 г. за изискванията към отчетността, оценката на активите и пасивите и образуването на

техническите резерви на застрахователите, презастрахователите и Гаранционния фонд, дружеството заделя застрахователни (технически) резерви. ЕЗОК ЗАД поддържа застрахователни резерви в размер, съответстващ на задълженията по сключените застрахователни договори. Валутата, в която са определени застрахователните резерви на дружеството, е лева, с оглед на това, че задълженията по застрахователните договори са определени в лева, както и плащането на премия по тях е договорена в лева.

Пренос-премийен резерв

Стойността на пренос-премийния резерв към 31.12.2018 година е 127 хил. лева. Размерът на пренос-премийния резерв се изчислява по метода на точната дата, съгласно който частта от премията, която се пренася за следващия отчетен период, се определя в зависимост от датата, на която застрахователния договор влиза в сила и датата на изтичането на срока му. Премията намалена с фактическите аквизационни разходи се умножава с коефициент на разсрочване, получен като съотношение между броя на дните, през които договорът ще бъде в сила през следващия отчетен период, разделен на срока на договора, изразен в брой дни.

При определянето на пренос-премийния резерв се приспадат фактическите аквизационни разходи.

Резерв за предстоящи плащания

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

Към 31.12.2018 г. заделеният резерв на дружеството е в размер на 139 хил.лв.

Запасен фонд

Запасният фонд е в размер на 304 хил. лв. към края на годината. Този резерв се образува за покриване на очаквани неблагоприятни отклонения в плащанията на дружеството по предлаганите от него застраховки. Определянето на Запасния фонд е в съответствие с чл. 94 от Наредбата.

VI. ИНВЕСТИЦИИ

С оглед осигуряване на финансова стабилност, формираните към 31.12.2018 г. резерви на Дружеството са инвестирани във високо ликвидни активи - държавни ценни книжа и парични депозити в банки.

Към края на отчетния период инвестициите са достатъчни за покритие на застрахователните резерви, но с оглед на очакваният растеж на дейността е необходимо направените инвестиции да бъдат увеличени с цел адекватно покритие на застрахователните резерви.

Рискът в дейността по управлението на портфейла на Дружеството е свързан с възможността фактическите постъпления от дадена инвестиция да не съответстват на очакваните.

Спецификата при управлението на финансовия портфейл на Дружеството извежда необходимостта от прилагането на адекватни системи за навременното идентифициране и управление на различните видове риск, като от особено значение са процедурите за управление на рисковете, механизмите за поддържането им в приемливи граници, оптимална ликвидност и диверсификация на портфейла.

VII. ОБЩА ФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ НА ДРУЖЕСТВОТО

Основни балансови позиции:

	31 декември 2018 ‘000 лв.	31 декември 2017 ‘000 лв.
Общо активи	6 176	6 876
Общо собствен капитал	5 569	5 701
Застрахователни резерви	570	1 094
Общо пасиви	37	81
Общо собствен капитал, застрахователни резерви и пасиви	6 176	6 876

Обобщено резултатите от дейността на Дружеството могат да бъдат представени както следва:

Отчет за дохода

	2018 ‘000 лв.	2017 ‘000 лв.
Премиен приход	453	1 331
Застрахователни разходи	(76)	(701)
Административни разходи	(556)	(557)
Печалба от финансови активи държани за търгуване, нетно	(4)	28
Други приходи	25	-
Финансови приходи и разходи нетно	26	101
Печалба преди данъци	(132)	202
Разходи за данъци върху дохода	-	(21)
Печалба за годината	(132)	181

VIII. ПОЛИТИКА ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКОВЕТЕ

Съгласно изискванията на Кодекса за застраховането Дружеството инвестира застрахователните си резерви в активи и в съответствие с утвърдени лимити, съобразени с изискванията на застрахователното законодателство. Вследствие на използването на финансови инструменти Дружеството е изложено на различни видове финансов риск, най-значимите от които са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Рискът в дейността по управлението на портфейла на Дружеството е свързан с възможността фактическите постъпления от дадена инвестиция да не съответстват на очакваните.

Спецификата при управлението на финансовия портфейл на Дружеството извежда необходимостта от прилагането на адекватни системи за навременното идентифициране и управление на различните видове риск, като от особено значение са процедурите за управление на рисковете, механизмите за поддържането им в приемливи граници, оптимална ликвидност и диверсификация на портфейла

Пазарен риск

Всички търгуеми финансови инструменти са изложени на пазарен риск, който представлява рискът от повишаване или намаляване на тяхната пазарна стойност в следствие на бъдещи промени в пазарните условия. Финансовите инструменти се оценяват по справедлива стойност като всички промени в пазарните условия се отразяват директно в Отчета за печалбата или загубата и отчета за всеобхватния доход.

За намаляване на пазарния риск Дружеството се стреми максимално да диверсифицира инвестициите в портфейла спрямо определен икономически сектор, икономическа структура или емитент.

За периода от създаване на Дружеството до 31 декември 2018 г., предвид характера, структурата и обема на инвестициите, не е преценено като необходими и целесъобразно извършването на хеджиране на риска.

За избягване на риска от концентрация, Дружеството се стреми да спазва заложените ограничения за инвестиране на застрахователните резерви.

Валутен риск

Дружеството не е изложено на валутен риск тъй като няма сделки в чуждестранна валута. Няма валутни активи и пасиви.

Лихвен риск

Дружеството не използва кредитно финансиране за дейността си, поради което пасивите на Дружеството не са изложени на лихвен риск.

Дейностите по управление на риска имат за цел оптимизирането на нетния доход от лихви при дадени пазарни лихвени равнища в съответствие с бизнес стратегиите на Дружеството. Процедурите по управление на лихвения риск се прилагат от гл.т. на чувствителността на Дружеството спрямо промени в лихвените равнища.

Кредитен риск

При управлението на кредитния риск Дружеството наблюдава риска от неизпълнение на ангажименти от страна на контрагенти при операции с финансови инструменти.

При наблюдението на рисковата експозиция се отчитат колебанията в справедливата стойност на финансовите инструменти. Дружеството осъществява управлението на риска като оперира само с контрагенти, притежаващи висок кредитен рейтинг и когато е необходимо изисква обезпечения.

Ръководството на Дружеството счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са обезценявани през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка, включително и тези, които са с настъпил падеж.

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

Анализ на ликвиден риск

Дружеството следва задълженията за ликвидност произтичащи от Наредба № 21/16.03.2005 г. за собствените средства и границата на платежоспособност на застрахователите и презастрахователите.

За да се избегнат ликвидни проблеми се извършва контрол и оценка на ликвидността и паричните потоци на Дружеството, като се предприемат и активни действия като поддържане на депозит "на виждане", краткосрочни депозити до 3 месеца.

Върху ликвидността на Дружеството се извършва ежедневно наблюдение на изходящите и входящи парични потоци на седмична и месечна база.

При констатиране на ликвидни проблеми е изградена процедура по уведомяване на заинтересованите лица - лицето отговорно за управлението на риска, инвестиционния консултант, съвета на директорите.

От започване на дейността на Дружеството не е отчетен недостиг на ликвидни средства или затруднения при покриване на задълженията му.

През отчетния период Дружеството не е ползвало външни източници за осигуряване на ликвидни средства, като е изпълнявал своите текущи задължения в срок.

IX. ПРЕДВИЖДАНО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Програма за увеличаване на приходите

Краткосрочните цели на дружеството са свързани с постигане на устойчив растеж и достигане на 1 600 - 1 700 хил.лв. премиен приход в следващия отчетен период и растеж в средносрочен план в рамките на 10-12 % годишно.

Развитие на търговска мрежа

Предстои изграждане на брокерска и агентска мрежа като ще се акцентира изключително на популяризиране на продуктите на дружеството сред застрахователните брокери и развитие на отношенията с тях.

Предвижда се стартиране он-лайн продажби на част от предлаганите застрахователните продукти от дружеството.

Оптимизиране на разходите

И през следващата година ще продължи политиката на максимално оптимизиране на разходите в дружеството чрез въвеждане на нов и ефективен застрахователен софтуер, автоматизиращ редица текущи операции и позволяващ предлагане на он лайн продажби, осигуряване на директна връзка с брокери и автоматични счетоводни операции.

X. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА ОТЧЕТА

Извършено е реструктуриране на вземания от свързани и други лица в размер на 3 458 хил.лв., като с договор, сключена на 12.04.2019 г. е извършено придобиване на 35 000 обикновени, поименни акции с право на глас от капитала на „Робинзон бийч“ АД.

X. ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ

1. Членовете на Съвета на директорите са дали необходимите декларации относно участията си в управителни и контролни органи на други търговски дружества.
2. Членовете на Съвета на директорите изпълняват съвестно своите отговорности, присъстват редовно на заседанията, предварително се запознават с материалите и безпристрастно изразяват своето мнение. Изпълнителните директори редовно съгласуват дейността си и се отчита пред Съвета на директорите.
3. През 2018 година дружеството не е извършвало изследователска и развойна дейност по подобряване на съществуващите продукти или разработване на нови такива.
4. В Интернет страницата на дружеството се съдържат данни за дружеството, телефони за комуникация, годишния финансов отчет и други данни, които представляват интерес за потребителите.

Април 2019 год.

гр. София

Изпълнителен директор
на ЕЗОК ЗАД

Марияна Келчева

ЕВРОПЕЙСКА
ЗАСТРАХОВАТЕЛНА И ОСИГУРИТЕЛНА
КОМПАНИЯ

ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ
СЪГЛАСНО ЧЛ. 100Н, АЛ. 8 ВЪВ ВРЪЗКА С АЛ. 7, Т. 1 ОТ ЗППЦК

I. Информация по чл. 100н, ал. 8, т. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

ЕЗОК ЗАД спазва Националния кодекс за корпоративно управление, приет от Националната комисия за корпоративно управление и одобрен като кодекс за корпоративно управление по чл. 100н, ал. 7, т. 1 във връзка с ал. 8, т. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) с Решение № 461-ККУ от 30.06.2016 г., Заместник-председателят на КФН, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност"

Акционери в Дружеството са „Перла турист“ АД, „Билдтроникс инкорпорейтед“ ЕООД, Оптико механичен завод ООД, „Химмаш“ АД, Йордан Николов Христов и Силвия Илиева Николова. Акциите на Дружеството са обикновени, поименни, безналични и неделими. Няма акционери на Дружеството, които притежават акции, предоставящи им специални права на контрол, т.е. привилегировани акции, които дават правото на акционера да осъществява контрол върху Дружеството по някакъв начин.

Няма акции в други дружества, чиито акции са официално регистрирани на фондова борса или борси, намиращи се или функциониращи на територията на една или повече държави-членки, когато притежаването достигне, надхвърли или падне под една от следните граници от 10%, 20%, 1/3, 50% и 2/3 от капитала на съответното дружество.

II. Информация по чл. 100н, ал. 8, т. 2 от ЗППЦК

Структурата на съвета на директорите е в съответствие с изискванията на чл. 116а, ал. 2 от ЗППЦК. Възнаграждението на изпълнителното ръководство е определено в договори за управление.

Компанията стриктно спазва най-добрите практики по отношение на разкриването на информация. Всяка промяна в процеса на разкриване на информация бива оторизирана от корпоративното ръководство.

През 2018г. не са възниквали въпроси от етичен характер между членовете на ръководството, включително и налагащи спазването на определени писмени процедури. От 2014г. дружеството има избран Одитен комитет. Корпоративното ръководство следва правила за организирането и провеждането на всяко общо събрание. Поканата за ОСА се изготвя с максимална детайлност и съобразно нормативните изисквания, като се посочват всички от предлаганите решения, като по този начин всеки акционер може да се запознае предварително от момента на нейното получаване. Писмени процедури за провеждане на ОСА не са изготвени, тъй като нормативната уредба изрично е уредила основните

принципи, а всички останали специфични моменти се посочват в поканата. Всяка съществена периодична и инцидентна информация се разкрива незабавно. Дружеството е съобщило дейността си с действащата местна нормативна уредба, както и с европейската уредба с директно приложение в местното законодателство. Годишните и междинните отчети се изготвят с участието и строгия контрол на корпоративното ръководство, без това обаче да е формализирано под формата на вътрешни правила. Компанията има разработени собствени правила за отчитане на интересите на свързаните лица. Дейността на дружеството не подлежи на промяна, тъй като е под лицензионен режим.

III. Информация по чл. 100н, ал. 8, т. 3 от ЗППЦК.

В ЕЗОК ЗАД има изградена система за вътрешен контрол, която гарантира ефективното функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация. Системата за вътрешен контрол се изгражда и функционира и с оглед идентифициране на рисковете, съпътстващи дейността на Дружеството и подпомагане тяхното ефективно управление. ЕЗОК ЗАД прилага правила и процедури, регламентиращи ефективното функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация от дружеството. Създадената система за управление на рисковете осигурява ефективното осъществяване на вътрешен контрол при създаването и управлението на всички фирмени документи в т.ч. финансовите отчети и другата регулирана информация, която Дружеството е длъжно да разкрива в съответствие със законовите разпоредби. Основните видове рискове, относими към дейността на дружеството и политиката по тяхното управление са регламентирани в годишните доклади.

IV. Информация по чл. 10, параграф 1, букви „в“, „г“, „е“, „з“ и „и“ от директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и съвета от 21 април 2004 относно предложенията за поглъщане, съгласно разпоредбата на чл. 100н, ал. 8, т.4 от ЗППЦК

ЕЗОК ЗАД не участва и няма законово право да участва в капитала на други дружества. Не са налице ограничения върху правата на глас на акциите на ЕЗОК ЗАД. Правилата за избор на членове на Съвета на директорите са уредени в Устава на дружеството. Правата да се емитират или изкупуват обратно акции са в компетентността на Общото събрание на акционерите

V. Информация по чл. 100н, ал. 8, т. 5 от ЗППЦК

СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ

1. Функции и задължения

1.1. Съветът на директорите на ЕЗОК ЗАД управлява независимо и отговорно Дружеството в съответствие с установените визия, цели, стратегии на компанията и интересите на акционерите. Членовете на Съвета на директорите дават гаранция за своето управление в

размер, определен от Общото събрание на акционерите на равностойността на тримесечното им брутно възнаграждение.

1.2. Съветът на директорите на ЕЗОК ЗАД установява и контролира стратегическите насоки за развитие на Дружеството.

1.3. Съветът на директорите на ЕЗОК ЗАД е установил и следва политиката на Дружеството в областта на риска. Под контрола на Съвета е изградена и функционира системата за управление на риска и вътрешен одит.

1.4. Съветът на директорите на ЕЗОК ЗАД спазва законовите, нормативните и договорните задължения на Дружеството, съобразно приетия Устав на Дружеството.

1.5. Под контрола на Съвета на директорите на ЕЗОК ЗАД е създадена и функционира финансово-информационната система на Дружеството.

1.6. Основно задължение на Съвета на директорите на ЕЗОК ЗАД е да дава насоки, одобрява и контролира изпълнението на: бизнес плана на Дружеството, сделки от съществен характер, както и други дейности, установени в устройствените му актове.

1.7. Съветът на директорите на ЕЗОК ЗАД е дефинирал и следи за спазването на политиката на Дружеството по отношение на разкриването на информация и връзките с инвеститорите. Предоставя на акционерите изискваната по време и формат от устройствените актове на Дружеството информация.

1.8. По време на своя мандат членовете на Съвета на директорите се ръководят в своята дейност от общоприетите принципи за почтеност и управленска и професионална компетентност. Съветът на директорите не е разработил отделен Етичен кодекс за своята дейност.

1.9. Съветът на директорите на ЕЗОК ЗАД изготвя годишен доклад за дейността си и с него се отчита пред Общото събрание на акционерите.

2. Избор и освобождаване на членове на Съвета на директорите

2.1. Общото събрание на акционерите избира и освобождава членовете на Съвета на директорите, съобразно закона и устройствените актове на Дружеството, както и в съответствие с принципите за непрекъснатост и устойчивост на работата на Съвета на директорите.

2.2. В договорите за възлагане на управлението, сключвани с членовете на Съвета на директорите, се определят техните задължения и задачи, критериите за размера на тяхното възнаграждение, задълженията им за лоялност към Дружеството и основанията за освобождаване, както и в съответствие с Устава

3. Структура и компетентност

3.1. Броят на членовете и структурата на Съвета на директорите са определени в Устава на ЕЗОК ЗАД.

3.2. Съставът на избрания от Общото събрание Съвет на директорите гарантира независимостта и безпристрастността на оценките и действията на неговите членове по отношение функционирането на Дружеството. Броят и качествата на независимите директори гарантират интересите на акционерите.

3.3. Съветът на директорите осигурява надлежно разделение на задачите и задълженията между своите членове. Изпълнителното ръководство на ЕЗОК ЗАД е съставено от независими директори по смисъла на чл. 116а, ал. 2 от ЗППЦК, които участват ефективно в работата на Дружеството в съответствие с интересите и правата на акционерите. Структурата на съвета на директорите е в съответствие с изискванията на чл. 116а, ал. 2 от ЗППЦК.

3.4. Компетенциите, правата и задълженията на членовете на Съвета на директорите следват изискванията на закона, устройствените актове на ЕЗОК ЗАД и стандартите на добрата професионална и управленска практика.

3.5. Членовете на Съвета на директорите на ЕЗОК ЗАД имат подходящи знания и опит, които изисква заеманата от тях позиция.

3.6. След избирането им, новите членове на Съвета на директорите се запознават с основните правни и финансови въпроси свързани с дейността на Дружеството.

3.7. Членовете на Съвета на директорите разполагат с необходимото време за изпълнение на техните задачи и задължения. Уставът на ЕЗОК ЗАД не ограничава броя на дружествата, в които членовете на Съвета на директорите могат да заемат ръководни позиции.

3.8. Изборът на членовете на Съвета на директорите на ЕЗОК ЗАД става посредством прозрачна процедура, която осигурява освен всичко останало навременна и достатъчна информация за личните и професионалните качества на кандидатите за членове. Броят на последователните мандати на членовете на Съвета на директорите осигурява ефективна работа на Дружеството и спазването на законовите изисквания.

3.9. Съгласно Устава членовете на Съвета на директорите могат да бъдат преизбирани без ограничение.

4. Възнаграждение

4.1. Размерът и структурата на възнагражденията на членовете на Съвета на директорите са регламентирани в договорите за управление.

4.2. В съответствие със законовите изисквания и добрата практика на корпоративно управление, размерът и структурата на възнагражденията на членовете на Съвета на директорите на ЕЗОК ЗАД отчитат: 4.2.1. Задълженията и приноса на всеки един член на Съвета в дейността и резултатите на Дружеството;

4.2.2. Възможността за подбор и задържане на квалифицирани и лоялни членове на Съвета на директорите;

4.2.3. Необходимостта от съответствие на интересите на членовете на Съвета на директорите и дългосрочните интереси на Дружеството.

4.3. Възнаграждението на изпълнителното ръководство, определено в договора за управление няма променлив компонент.

4.3.1. Съгласно Устава при определяне възнагражденията на Съвета на директорите, дружеството не предоставя като допълнително възнаграждение на членове на Съвета на директорите акции, опции върху акции и други подходящи финансови инструменти.

4.4. Разкриването на информация за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите на ЕЗОК ЗАД се представя в годишния отчет на Дружеството, в съответствие със законовите норми и устройствените актове на Дружеството. Акционерите имат лесен достъп до информацията за възнагражденията. ЕЗОК ЗАД публикува своя годишен отчет в съответните интернет портали – КФН Търговски регистър, корпоративен сайт.

5. Конфликт на интереси

5.1. Членовете на Съвета на директорите избягват и не допускат реален или потенциален конфликт на интереси.

5.2. Процедурите за избягване и разкриване на конфликти на интереси са регламентирани в Устава на ЕЗОК ЗАД и в приложимото законодателство.

5.3. Членовете на Съвета на директорите незабавно разкриват конфликти на интереси и осигуряват на акционерите достъп до информация за сделки между Дружеството и членове на Съвета на директорите или свързани с него лица.

5.4. Всеки конфликт на интереси в Дружеството се разкрива на Съвета на директорите.

5.5. ЕЗОК ЗАД отчита и се съобразява с практиката, че потенциален конфликт на интереси съществува тогава, когато Дружеството възнамерява да осъществи сделка с юридическо лице, в което: а) член на Съвета на директорите или свързани (заинтересувани) с него лица имат финансов интерес; б) член на Съвета е член на Управителен съвет, Надзорен съвет или Съвет на директорите.

6. Комитети

ОДИТЕН КОМИТЕТ

6.1. Одитният комитет на ЕЗОК ЗАД е създаден с решение на Общото събрание на акционерите от 2014г., на основание чл. 40е от Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), във връзка с изискванията към независимия финансов одит на предприятия, извършващи дейност от обществен интерес. Мандатът на Одитния комитет на дружеството е 5 (пет) години. Членовете на настоящия Одитен комитет са избрани на проведеното на 08.06.2018г. Редовно годишно общо събрание на акционерите. През 2018г. Одитният комитет на дружеството е в състав: 1.Таня Димитрова Станева, регистриран одитор, дипломиран експерт-счетоводител №0810 от регистъра на ИДЕС, притежаваща необходимия опит съгласно Закона за независимия финансов одит и 2.Красимир Стоянов

Стоянов регистриран одитор, дипломиран експерт-счетоводител №0802 от регистъра на ИДЕС. Одитният комитет изготвя доклад за дейността на Одитния комитет на ЕЗОК ЗАД на основание чл.40л от ЗНФО, който изисква Отчет за дейността пред Общото събрание веднъж годишно, заедно с приемането на Годишния финансов отчет.

ОБЩО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ

6.2. Всички акционери на ЕЗОК ЗАД имат право да участват в Общото събрание на акционерите и да изразяват мнението си.

6.2.1. Акционерите с право на глас имат възможност да упражняват правото си на глас на Общото събрание на Дружеството и чрез представители.

6.2.2. Корпоративното ръководство на ЕЗОК ЗАД осъществява ефективен контрол, като създават необходимата организация за гласуването на упълномощените лица в съответствие с инструкциите на акционерите или по разрешените от закона начини.

6.2.3. Корпоративното ръководство на ЕЗОК ЗАД организира процедурите и реда за провеждане на Общото събрание на акционерите по начин, който не затруднява или осъбява ненужно гласуването.

6.2.5. Корпоративното ръководство на ЕЗОК ЗАД насърчава участието на акционери в Общото събрание на акционерите, включително и чрез осигуряване на възможност за дистанционно присъствие чрез технически средства (вкл. интернет) в случаите, когато това е възможно и необходимо и не противоречи на т. 2.1.4. от Националния кодекс за корпоративно управление и когато се създаде нормативен регламент и има надеждна и сигурна техническа възможност.

6.3. Всички членове на корпоративното ръководство на ЕЗОК ЗАД присъстват на общите събрания на акционерите на Дружеството.

6.4. Материали за Общото събрание на акционерите

6.4.1. Текстовете в писмените материали, изготвени от на ЕЗОК ЗАД и свързани с дневния ред на Общото събрание са конкретни и ясни и не въвеждат в заблуждение акционерите. Всички предложения относно основни корпоративни събития се представят като отделни точки в дневния ред на Общото събрание, в т.ч. предложението за разпределяне на печалба.

6.4.2. Корпоративното ръководство на ЕЗОК ЗАД съдейства на акционерите, овластени от съда за включване на допълнителни въпроси в дневния ред на Общото събрание.

6.5. Корпоративното ръководство на ЕЗОК ЗАД гарантира правото на акционерите да бъдат информирани относно взетите решения на Общото събрание на акционерите.

VI. Информация по чл. 100н, ал. 8, т. 6 от ЗППЦК

ЕЗОК ЗАД не прилага политика на многообразие по отношение на административните, управителните органи във връзка с аспекти, като възраст, пол или образование и професионален опит на основание изключението, предвидено в чл. 100н, ал. 12.

Настоящата Декларация за корпоративно управление е изготвена в съответствие с изискванията на чл. 40 от Закона за счетоводството във връзка с чл. 100н, ал. 8 от ЗППЦК. ЗАД „ЕЗОК“ АД не е емитент на ценни книжа по смисъла на ЗППЦК, поради което Декларацията включва информация за корпоративното управление на ЗАД „ЕЗОК“ АД за годината, приключваща на 31 декември 2018 г., по чл. 100н, ал. 8, т. 5 и т. 3, касаещи състава и функционирането на административните, управителните и надзорните органи и техните комитети, както и описанието на основните характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска във връзка с процеса на финансово отчитане.

Марияна Влкова

Изпълнителен директор

ЕЗОК ЗАД



Грант Торнтон ООД
Бул. Черни връх № 26, 1421 София
Ул. Параскева Николау №4, 9000 Варна
Т (+3592) 987 28 79, (+35952) 69 55 44
F (+3592) 980 48 24, (+35952) 69 55 33
E office@bg.gt.com
W www.grantthornton.bg

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на
„Европейска Застрахователна и Осигурителна Компания“ ЗАД
гр. София , ул. ”Цанко Церковски” №67

Доклад относно одита на финансовия отчет

Квалифицирано мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на „Европейска Застрахователна и Осигурителна Компания“ ЗАД („Дружеството“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2018 г. и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, включващи и обобщено оповестяване на съществения счетоводни политики.

По наше мнение, с изключение на ефекта от въпросите, описани в раздела от нашия доклад „База за изразяване на квалифицирано мнение“, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2018 г., неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС и българското законодателство.

База за изразяване на квалифицирано мнение

Както е оповестено в пояснения 25 „Разчети със свързани лица в края на годината“, към 31.12.2018 г. Дружеството отчита незастрахователни, финансови вземания с балансова стойност в общ размер на 3 746 хил. лв. Тези вземания са класифицирани в категорията „Кредити и вземания“ според МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване“ и последващо се оценяват по амортизирана стойност.

За една част от вземанията в размер на 387 хил. лв. ние не успяхме да се убедим дали тяхната балансовата стойност не надвишава възстановимата им стойност, която представлява настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани с първоначалния лихвен процент, вземайки предвид евентуални обезпечения и други гаранции и съответно дали са необходими някакви корекции за загуба от обезценка

Както е посочено в пояснение 5 „Нематериални активи“, Дружеството отчита аванси за придобиване на застрахователен софтуер в размер на 58 хил. лв. предоставени преди повече от една година. Не успяхме да получим достатъчни и уместни одиторски доказателства относно възможността за завършването на проекта или възстановимата стойност на предоставените аванси.

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“. Ние сме независими от Дружеството в съответствие с Етичния кодекс на професионалните счетоводители на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит, приложим в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с тези изисквания. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето квалифицирано мнение.

Параграф за обръщане на внимание

В пояснение 30 „Събития след датата на финансовия отчет“ е оповестено, че на 12 април 2019 г. Дружеството е сключило договори по силата на които част от вземанията, посочени по-горе в параграф „База за изразяване на квалифицирано мнение“, в размер на 3 454 хил. лв., ще се трансформират в инвестиции в акции.

Ключови одиторски въпроси

Ключови одиторски въпроси са тези въпроси, които съгласно нашата професионална преценка са били с най-голяма значимост при одита на финансовия отчет за текущия период. Тези въпроси са разгледани като част от нашия одит на финансовия отчет като цяло и формирането на нашето мнение относно него, като ние не предоставяме отделно мнение относно тези въпроси. В допълнение към въпроса, описан в раздела „База за изразяване на квалифицирано мнение“, ние определихме въпросите, описани по-долу, като ключови одиторски въпроси, които да бъдат комуникирани в нашия доклад.

Оценка на адекватността на застрахователните резерви Пояснения 4.15, 4.16 и 13 Застрахователни резерви Ключов одиторски въпрос	
Към 31.12.2018 г. Дружеството отчита застрахователни резерви в размер на 570 хил. лв., които съставляват 94 % от стойността на пасивите на Дружеството към тази дата. Застрахователните резерви, заделени от застрахователя за покриване на настоящи и бъдещи задължения към застраховани лица се изчисляват от отговорния актюер на Дружеството чрез прилагането на съвкупност от математически и статистически методи и правила, които следва да са в съответствие със счетоводната политика на Дружеството, изготвена на база изискванията на Наредба №53 от 23.12.2016 г. за изискванията към отчетността, оценката на активите и пасивите и образуването на техническите резерви на застрахователите, презастрахователите и Гаранционния фонд. Оценката на техническите провизии е сложна област, която изисква прилагането на професионална преценка с висока степен на субективност и сложност включително и съществени преценки по отношение на прилагането на ключови предположения и методология за изчисляване. Поради това ние се фокусирахме върху преценките на ръководството относно определянето на стойността на застрахователни резерви в това число значимите предположения и допускания, необходими за изчислението им.	Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит По време на нашия одит, одиторските ни процедури включваха, без да са ограничени до: - преглед и анализ на последователно прилагане на съществуващата счетоводна политика за оценка и представяне на застрахователните резерви на Дружеството от гледна точка на изискванията на приложимите МСФО и приложимата регулаторна рамка за специфичната дейност на Дружеството; - проверка на пълнотата и точността на използваните за изчисленията данни; - преценка дали използваната методология е подходяща чрез изготвяне на критичен анализ на основните предположения и преценки; - включване на членове в одиторските екипи с подходяща актюерска квалификация и опит, които да изготвят критичен анализ на уместността на ключовите допускания на прилаганата методология за изчисляване на застрахователните резерви включително и оценка за достатъчност на резервите; - анализ на всички суми, свързани с измененията в техническите резерви през периода и към края на отчетния период в сравнение с предходната година; проучване на съществените изменения, провеждане на дискусии с ръководството и изпълнение на допълнителни тестове на детайлите; - независимо преизчисление на моделите за развитие на претенциите и оценка на адекватността на резерва за неизтекли рискове и резерва за възникнали, но непредявени претенции, включително оценката на база бъдещо развитие на резерва за предстоящи плащания. - оценка пълнотата, уместността и адекватността на оповестяванията във финансовия отчет по отношение на застрахователните резерви.

Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността, в т.ч. декларация за корпоративно управление, изготвени от ръководството съгласно Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад върху него.

Нашето мнение относно финансовия отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено. Във връзка с нашия одит на финансовия отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт. Нямаме какво да докладваме в това отношение

Отговорност на ръководството и лицата, натоварени с общо управление за финансовия отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС и българското законодателство, както и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

При изготвяне на финансовия отчет ръководството носи отговорност за оценяване на способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Дружеството или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Лицата, натоварени с общо управление, носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на Дружеството.

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовият отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС и Закона за независимия финансов одит, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.

Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит. Ние също така:

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол;
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Дружеството;
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството;

- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие;
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

Ние комуникираме с лицата, натоварени с общо управление, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

Ние предоставяме също така на лицата, натоварени с общо управление, изявление, че сме изпълнили приложимите етични изисквания във връзка с независимостта и че ще комуникираме с тях всички взаимоотношения и други въпроси, които биха могли разумно да бъдат разглеждани като имащи отношение към независимостта ни, а когато е приложимо, и свързаните с това предпазни мерки.

Сред въпросите, комуникирани с лицата, натоварени с общо управление, ние определяме тези въпроси, които са били с най-голяма значимост при одита на финансовия отчет за текущия период и които следователно са ключови одиторски въпроси. Ние описваме тези въпроси в нашия одиторски доклад, освен в случаите, в които закон или нормативна уредба възпрепятства публичното оповестяване на информация за този въпрос или когато, в изключително редки случаи, ние решим, че даден въпрос не следва да бъде комуникиран в нашия доклад, тъй като би могло разумно да се очаква, че неблагоприятните последици от това действие биха надвишили ползите от гледна точка на обществения интерес от тази комуникация.

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него“ по отношение на доклада за дейността, в т.ч. декларацията за корпоративно управление, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискванията по МОС, съгласно Указанията на професионалната организация на дипломираните експерт-счетоводители и регистрираните одитори в България – Институт на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС). Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становища относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството и в Закона за публичното предлагане на ценни книжа, (чл. 100н, ал. 10 от ЗППЦК във връзка с чл. 100н, ал. 8, т. 3 и 4 от ЗППЦК), приложими в България.

Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

- (а) информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет;
- (б) докладът за дейността е изготвен в съответствие с приложимите законови изисквания;
- (в) в резултат на придобитото познаване и разбиране на дейността на Застрахователя и средата, в която той функционира, не сме установили случаи на съществено невярно представяне в доклада за дейността;
- (г) в декларацията за корпоративно управление за финансовата година е представена изискваната от съответните нормативни актове информация, в т.ч. информацията по чл. 100 (н), ал. 8 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

Докладване във връзка с чл. 59 от Закона за независимия финансов одит съгласно чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014

Съгласно изискванията на Закона за независимия финансов одит във връзка с чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014, ние докладваме допълнително и изложената по-долу информация:

- Грант Торнтон ООД е назначено за задължителен одитор на финансовия отчет на „Европейска Застрахователна и Осигурителна Компания“ ЗАД за годината, завършила на 31 декември 2018 г. от общото събрание на акционерите, проведено на 08.06.2018 г., за период от една година.
- Одитът на финансовия отчет за годината, завършила на 31 декември 2018 г. на Дружеството представлява четвърта поредна година на непрекъснат ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от нас.
- В подкрепа на одиторското становище ние сме предоставили в раздел „Ключови одиторски въпроси“ описание на най-важните оценени рискове, обобщение на отговора на одитора и важни наблюдения във връзка с тези рискове, когато е целесъобразно.
- Потвърждаваме, че изразеното от нас одиторско мнение е в съответствие с допълнителния доклад, представен на одитния комитет на Дружеството, съгласно изискванията на чл. 60 от Закона за независимия финансов одит.
- Потвърждаваме, че не сме предоставяли посочените в чл. 64 от Закона за независимия финансов одит забранени услуги извън одита.
- Потвърждаваме, че при извършването на одита сме запазили своята независимост спрямо Дружеството.
- За периода, за който се отнася извършения от нас задължителен одит, освен одита, ние не сме предоставяли други услуги на Дружеството, освен оповестените във финансовия отчет.

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество
Марий Априголов
Управител

19.04.2019 г.
гр. София, България

Зорница Димамбаска
Регистриран одитор, отговорен за ангажимента



Отчет за финансовото състояние

	Пояснение	31 декември 2018 ‘000 лв.	31 декември 2017 ‘000 лв.
Активи			
Нематериални активи	5	96	107
Отсрочени данъчни активи	7	1	1
Финансови активи	8	477	593
Вземания по застрахователни договори	9	184	995
Търговски и други вземания	10	205	199
Вземания от свързани лица	26	3 746	3 622
Пари и парични еквиваленти	11	1 467	1 359
Общо активи		6 176	6 876
Собствен капитал и пасиви			
Акционерен капитал	12.1	4 600	4 600
Други резерви	12.2	1 034	853
Натрупана загуба/Неразпределена печалба		(65)	248
Общо собствен капитал		5 569	5 701
Пасиви			
Застрахователни резерви	13	570	1 094
Пенсионни и други задължения към персонала	14	18	12
Търговски и други задължения	15	15	41
Краткосрочни задължения към свързани лица	26	-	7
Задължения за данъци върху дохода		4	21
Общо пасиви		607	1 175
Общо собствен капитал, застрахователни резерви и пасиви		6 176	6 876

Съставил: Олга Кьосева

ЕВРОПЕЙСКА
 ЗАСТРАХОВАТЕЛНА И ОСИГУРИТЕЛНА
 КОМПАНИЯ

Изпълнителен директор: Марияна Велкова

Дата: 17.04.2019 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 19.04.2019 г.

Грант Торнтон ООД
 Одиторско дружество
 Марий Апостолов
 Управител

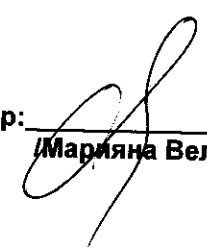


Зорница Джамбазка
 Регистриран одитор, отговорен за одита

Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за
 годината, приключваща на 31 декември

	Пояснение	2018 ‘000 лв.	2017 ‘000 лв.
Премиен приход	16	453	1 331
Застрахователни суми и обезщетения	17	(421)	(381)
Промяна в застрахователните резерви, нетно	18	524	(149)
Други застрахователни и презастрахователни разходи	19	(179)	(171)
Административни разходи	20	(556)	(557)
Други приходи	22	25	-
(Загуба)/Печалба от финансови активи, държани за търгуване, нетно	21	(4)	28
Финансови разходи	23	(85)	(8)
Финансови приходи	23	111	109
(Загуба)/Печалба преди данъци		(132)	202
Разходи за данъци върху дохода	24	-	(21)
(Загуба)/Печалба за годината		(132)	181
Общо всеобхватна загуба/доход за годината		(132)	181

Съставил: 
 /Олга Кьосева/

Изпълнителен директор: 
 /Марияна Велкова/

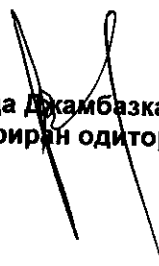
Дата: 17.04.2019 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 19.04.2019 г.:

Грант Торнтон ООД
 Одиторско дружество
 Марий Апостолов
 Управител



Зорница Джамбазка
 Регистриран одитор, отговорен за одита



Отчет за промените в собствения капитал за годината, приключваща на 31 декември

Всички суми са представени в '000 лв.

	Акционерен капитал	Други резерви	Неразпределена печалба/ (Натрупана загуба)	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2017 г.	4 600	718	202	5 520
Печалба за годината	-	-	181	181
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	181	181
Разпределение на печалба към резерви	-	135	(135)	-
Салдо към 31 декември 2017 г.	4 600	853	248	5 701
Загуба за годината	-	-	(132)	(132)
Общо всеобхватна загуба за годината	-	-	(132)	(132)
Разпределение на печалба към резерви	-	181	(181)	-
Салдо към 31 декември 2018 г.	4 600	1 034	(65)	5 569

Съставил:

/Олга Къосева/

Изпълнителен директор:

/Мариана Велкова/

Дата: 17.04.2019 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 19.04.2019 г.:

Грант Торнтон ООД
 Одиторско дружество
 Марий Апостолов
 Управител

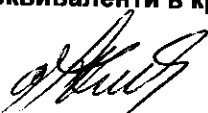


Зорница Джамбазка
 Регистриран одитор, отговорен за одита

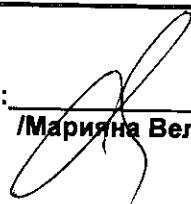
Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

Пояснение	2018 ‘000 лв.	2017 ‘000 лв.
Оперативна дейност		
Получени застрахователни премии	1 265	939
Изплатени застрахователни обезщетения	(421)	(380)
Плащания към доставчици	(75)	(146)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(635)	(532)
Плащания за данъци	(15)	(24)
Други плащания за оперативна дейност, нетно	(24)	(72)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	95	(215)
Инвестиционна дейност		
Предоставени заеми	-	(1 122)
Постъпления от предоставени заеми	-	265
Получени дивиденди	5	9
Получени лихви	13	14
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	18	(834)
Финансова дейност		
Плащания за лихви	-	(2)
Други плащания по финансова дейност	(5)	(3)
Нетен паричен поток от финансова дейност	(5)	(5)
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	108	(1 054)
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	1 359	2 413
Пари и парични еквиваленти в края на годината	1 467	1 359

11

Съставил: 
 /Олга Къосева/

ЕВРОПЕЙСКА
 ЗАСТРАХОВАТЕЛНА И ОСИГУРИТЕЛНА
 КОМПАНИЯ

Изпълнителен директор: 
 /Марияна Велкова/

Дата: 17.04.2019 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 19.04.2019 г.:

Грант Торнтон ООД
 Одиторско дружество
 Марий Апостолов
 Управител



Зорница Джамбазка
 Регистриран одитор, отговорен за одита

Пояснения към финансовия отчет

1. Предмет на дейност

„Европейска Застрахователна и Осигурителна Компания“ ЗАД /ЕЗОК ЗАД/ е дружество, регистрирано в Търговския регистър на Република България с ЕИК 200464480. Дружеството е правопреемник на Европейска Здравноосигурителна Каса АД, което извършваше дейност по доброволно здравно осигуряване. Адресът на управление и седалището на дружеството е в гр. София, ул. "Цанко Церковски" №67А. Адресът за кореспонденция е гр. София, ул. "Шести септември" № 45.

Основната дейност на Дружеството през 2018 г. е свързана с извършване на застраховане по застраховка „Заболяване“ на основание на лиценз № 948-ОЗ/13.12.2013 г., издаден от Комисията за финансов надзор (КФН). През 2017 г., „ЕЗОК“ ЗАД предлага на пазара още шест вида застраховки:

- „Заболяване“;
- „Злополука“
- „Товари по време на превоз“;
- „Пожар и природни бедствия“;
- „Други щети на имущество“;
- „Разни финансови загуби“;
- „Помощ при пътуване“

Компанията е със статут на застраховател без право на достъп до единния пазар, като в тази връзка се прилага Дял Втори от НАРЕДБА № 51 от 28.04.2016 г. за собствените средства и за изискванията за платежоспособност на застрахователите, презастрахователите и групите застрахователи и презастрахователи – „Собствени средства на застрахователите без право на достъп до единния пазар“.

Дружеството има едностепенна форма на управление, която се състои от Съвет на директорите в състав:

1. Йордан Николов Христов
2. Теохар Тодоров Теохаров
3. Мариана Генова Велкова

Крайният собственик е Йордан Христов.

Към 31.12.2018 г. броят на персонала е 13 служители.

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на Дружеството е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС). По смисъла на параграф 1, точка 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството, приложим в България, терминът „МСФО, приети от ЕС“ представляват Международните счетоводни стандарти (МСС), приети в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета. Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.) (включително сравнителната информация за 2017 г.), освен ако не е посочено друго.

През 2018 г. Дружеството отчита загуба в размер на 132 хил. лв. и драстично намаление на премиения приход с 66 % спрямо предходната година. Това се дължи на по-късното подновяване на застрахователния договор на Дружеството с негов основен клиент поради смяна в ръководството на клиента и обжалване на спечелената тръжна процедура. Договора е подписан 25.01.2019 г. за срок от 3 г. Общият премиен приход оценен към датата на подписване на договора е в размер на 1 591 хил. лв.

Тези обстоятелства показват наличието на значителна зависимост на Дружеството от един основен контрагент и неговата липса може да породи съществено съмнение относно

възможността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие без подкрепата на собствениците и други източници на финансиране.

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет, ръководството е предприело необходимите мерки за подобряване на финансовото състояние на Дружеството:

- Налице е валиден сключен договор с основния клиент
- Предприети са действия за реализирането на вземания на Дружеството за които е установено забавяне при събирането им или е вероятно да възникнат индикации за влошено кредитно качество.

Ръководството счита, че въз основа на предприетите действия, както и за направените прогнози за бъдещото развитие на Дружеството и предприетите мерки, както и поради продължаващата финансова подкрепа от собствениците, ще успее да продължи своята дейност и да погасява своите задължения, без да се продават активи и без да се предприемат съществени промени в неговата дейност. В резултат на гореописаните обстоятелства, ръководството е направило преценка, че принципът за действащо предприятие е уместно приложен при изготвяне на финансовия отчет за 2018 г.

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2018 г.

Дружеството прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2018 г.:

МСФО 4 „Застрахователни договори“ (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС

Тези изменения са във връзка с прилагането на МСФО 9 „Финансови инструменти“ и въвеждат два подхода: покриващ подход и временно освобождаване:

- покриващ подход – дружествата, които издават застрахователни договори, имат право да признават изменението, което възниква от прилагането на МСФО 9, в другия всеобхватен доход вместо в текущата печалба или загуба до публикуването на нов стандарт за застрахователни договори; и
- временно освобождаване – право на избор за временно освобождаване от прилагането на МСФО 9 до 2021 г. за дружества, чиято дейност е предимно свързана със застраховане. Дружествата, които отлагат прилагането на МСФО 9, продължават прилагането на съществуващите изисквания за финансови инструменти съгласно МСС 39.

Дружеството ще приложи подхода временно освобождаване.

Следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2018 г., но нямат съществен ефект от прилагането им върху финансовия резултат и финансовото състояние на Дружеството:

- МСФО 2 „Плащане на базата на акции“ (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- МСФО 4 „Застрахователни договори“ (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- МСФО 9 „Финансови инструменти“ в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти“ в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- МСС 40 „Инвестиционни имоти“ (изменен) – Трансфер на инвестиционни имоти в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- КРМСФО 22 „Сделки и авансови плащания в чуждестранна валута“ в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- Годишни подобрения на МСФО 2014-2016 г., в сила от 1 януари 2018 г., приети от ЕС

3.2. Стандарти, изменения и разяснения, които все още не са влезли в сила и не се прилагат от по-ранна дата от Дружеството

Към датата на одобрение на този финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2018 г., и не са били приложени от по-ранна дата

от Дружеството. Информация за тези стандарти и изменения, които се очаква да имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството, е представена по-долу.

МСФО 16 „Лизинги“ в сила от 1 януари 2019 г., приет от ЕС

Този стандарт заменя указанията на МСС 17 и въвежда значителни промени в отчитането на лизинги особено от страна на лизингополучателите.

Съгласно МСС 17 от лизингополучателите се изискваше да направят разграничение между финансов лизинг (признат в баланса) и оперативен лизинг (признат извънбалансово). МСФО 16 изисква лизингополучателите да признават лизингово задължение, отразяващо бъдещите лизингови плащания, и 'право за ползване на актив' за почти всички лизингови договори. МСС е включил право на избор за някои краткосрочни лизинги и лизинги на малоценни активи; това изключение може да бъде приложено само от лизингополучателите.

Счетоводното отчитане от страна на лизингодателите остава почти без промяна.

Съгласно МСФО 16 за договор, който е или съдържа лизинг, се счита договор, който предоставя правото за контрол върху ползването на актива за определен период от време срещу възнаграждение.

Ръководството счита, че стандартът няма да има съществен ефект върху дейността на дружеството, тъй като дружеството е сключило единствено едногодишен договор за оперативен лизинг.

МСФО 17 „Застрахователни договори“ в сила от 1 януари 2021 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 17 е публикуван през май 2017 г. и замества МСФО 4 Застрахователни договори. Той изисква прилагането на модел за текущо оценяване, когато преценките се преразглеждат през всеки отчетен период. Договорите са оценяват, като се използват:

- дисконтирани парични потоци с претеглени вероятности
- изрична корекция за риск, и
- надбавка за договорени услуги, представляваща нереализираната печалба по договора, която се признава като приход през периода на покритие.

Стандартът позволява избор при признаването на промени в нормата на дисконтиране или в печалбата или загубата, или в другия всеобхватен доход. Изборът по всяка вероятност ще зависи от отчитането на финансовите активи съгласно МСФО 9.

Новите правила ще се отразят на финансовите отчети и на основните показатели на Дружеството.

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на този финансов отчет, са представени по-долу.

Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципите за оценяване на всички видове активи, пасиви, приходи и разходи, съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към финансовия отчет.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представения финансов отчет са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че те са базирани на информация, предоставена на ръководството към датата на изготвяне на финансовия отчет, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

4.2. Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети“. Дружеството прие да представя отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в единен отчет.

4.3. Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Дружеството по официалния обменен курс към датата на сделката (обявения фиксинг на Българска народна банка). Печалбите и загубите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута към края на отчетния период, се признават в печалбата или загубата.

Непаричните позиции, оценявани по историческа цена в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата на сделката (не са преоценени). Непаричните позиции, оценявани по

справедлива стойност в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата, на която е определена справедливата стойност.

4.4. Приходи

Приходите включват приходи от предоставяне на застрахователни услуги. Застрахователните приходи са представени в пояснение 16.

Признаването като приход на премиите по застраховане се извършва на база сумата, дължима от застрахованото (застраховащото) лице през отчетния период. В тази сума се включват еднократните премии по договори, влизащи в сила през отчетния период, годишните премии за премиен период с начало през отчетния период. Предплатените премии, събрани през отчетния период, се признават за приход в зависимост от условията по договора.

В случаите, когато по застрахователни договори със срок на действие три и повече от три години е уговорено разсрочено плащане на премиите на периоди, по-малки от една година, в зависимост от характера на продуктите се начислява цялата годишна премия, или само премиите с падежи през отчетния период.

Когато по силата на застрахователния договор премиите са дължими на вноски, всяка предстояща сума за получаване към датата на баланса и призната за приход се отразява като вземане.

Записаните премии си показват брутно от дължимите комисиони на агенти.

В случаите на съзастраховане само частта на застрахователя от общата сума на премиите се признава като приход.

В отстъпените премии на презастрахователи се включват дължимите премии на презастрахователи по силата на презастрахователни договори във връзка с презастраховане на рискове по сключени през отчетния период договори по пряко застраховане и активно презастраховане. Отчетените презастрахователни премии, които не са платени към датата на баланса, се отразяват като задължение.

Сумите, които подлежат на възстановяване от презастрахователи във връзка с изплатените през същия период претенции от застрахователя, се отчитат като дял на презастрахователите и в случаите, когато уреждането на взаимоотношенията с презастрахователите е в следващ отчетен период.

4.4.1. Приходи от лихви и дивиденди

Приходите от лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент. Приходите от дивиденди се признават в момента на възникване на правото за получаване на плащането.

4.5. Разходи

Аквизиционните разходи се признават като разходи на застрахователя за срока на съответните застрахователни договори в пълен размер като разход през отчетния период, в който са възникнали. Счетоводното третиране на комисионите на застрахователните посредници следва счетоводното третиране на премиения приход. Разходите за възнаграждение на агенти и брокери се начисляват за периода, за който се отнася съответния премиен приход.

Разходите за застрахователни суми и полагащото се участие в допълнителен доход, включително и разходите за уреждане на претенции се отчитат при тяхното възникване в отчета за всеобхватния доход.

Оперативните разходи се признават в печалбата или загубата при ползването на услугите или на датата на възникването им.

4.6. Разходи за лихви

Разходите за лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент.

4.7. Нематериални активи

Нематериални активи включват програмни продукти. Те се отчитат по цена на придобиване, включваща всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация, при което капитализираните разходи се амортизират въз основа на линейния метод през оценения срок на полезен живот на активите, тъй като се счита, че той е ограничен.

Последващото оценяване се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в отчета за печалбата или загубата за съответния период.

Последващите разходи, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното им признаване, се признават в отчета за печалбата или загубата за периода на тяхното възникване, освен ако благодарение на тях активът може да генерира повече от първоначално предвидените бъдещи икономически ползи и когато тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и отнесени към актива. Ако тези условия са изпълнени, разходите се добавят към себестойността на актива.

Остатъчната стойност и полезният живот на нематериалните активи се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

Амортизацията се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен срок на годност на отделните активи, както следва:

- Програмни продукти 10 години

Печалбата или загубата от продажбата на нематериални активи се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на активите и се отразява в отчета за печалбата или загубата на ред „Печалба/(Загуба) от продажба на нетекущи активи”. Избраният праг на същественост за нематериалните активи на Дружеството е в размер на 700 лв.

4.8. Машини и съоръжения

Машините и съоръженията се оценяват първоначално по себестойност, включваща цената на придобиване, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние.

Последващото оценяване на машините и съоръженията се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в отчета за печалбата или загубата за съответния период.

Последващите разходи, свързани с определен актив от машини и съоръжения, се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно Дружеството да има икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената ефективност на съществуващия актив. Всички други последващи разходи се признават за разход за периода, в който са направени.

Остатъчната стойност и полезният живот на машини и съоръжения се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

Машини и съоръжения, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират на база на очаквания полезен срок на годност, определен посредством сравнение с подобни собствени активи на Дружеството, или на база на лизинговия договор, ако неговият срок е по-кратък.

Амортизацията на машини и съоръжения се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен живот на отделните групи активи, както следва:

- Транспортни средства 4 години
- Компютърно оборудване 2 години
- Офис оборудване 7 години

Печалбата или загубата от продажбата на имоти, машини и съоръжения се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на актива и се признава в отчета за печалбата или загубата на ред „Печалба/ (Загуба) от продажба на нетекущи активи”. Избраният праг на същественост за имотите, машините и съоръженията на Дружеството е в размер на 700 лв.

4.9. Отчитане на лизинговите договори

В съответствие с изискванията на МСС 17 „Лизинг” правата за разпореждане с актива се прехвърлят от лизингодателя върху лизингополучателя в случаите, в които лизингополучателят понася съществени рискове и изгоди, произтичащи от собствеността върху наетия актив.

При сключване на договор за финансов лизинг активът се признава в отчета за финансовото състояние на лизингополучателя по по-ниската от двете стойности – справедливата стойност на наетия актив и настоящата стойност на минималните лизингови плащания плюс непредвидени плащания, ако има такива. В отчета за финансовото състояние се отразява и съответното задължение по финансов лизинг, независимо от това дали част от лизинговите плащания се дължат авансово при сключване на договора за финансов лизинг.

Впоследствие лизинговите плащания се разпределят между финансов разход и намаление на неплатеното задължение по финансов лизинг.

Активите, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират в съответствие с изискванията на МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ или МСС 38 „Нематериални активи“. Лихвената част от лизинговата вноска представлява постоянен процент от непогасеното задължение и се признава в печалбата или загубата за периода на лизинговия договор.

Всички останали лизингови договори се считат за оперативни лизингови договори. Плащанията по оперативен лизингов договор се признават като разходи по линейния метод за срока на споразумението. Разходите, свързани с оперативния лизинг, напр. разходи за поддръжка и застраховки, се признават в печалбата или загубата в момента на възникването им.

4.10. Тестове за обезценка на нематериални активи и машини и съоръжения

При изчисляване размера на обезценката Дружеството дефинира най-малката разграничима група активи, за която могат да бъдат определени самостоятелни парични потоци (единица, генерираща парични потоци). В резултат на това някои от активите подлежат на тест за обезценка на индивидуална база, а други - на база на единица, генерираща парични потоци. Всички активи и единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка поне веднъж годишно. Всички други отделни активи или единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка, когато събития или промяна в обстоятелствата индикират, че тяхната балансова стойност не може да бъде възстановена.

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. Данните, използвани при тестването за обезценка, се базират на последния одобрен бюджет на Дружеството, коригиран при необходимост с цел елиминиране на ефекта от бъдещи реорганизации и значителни подобрения на активи. Дисконтовите фактори се определят за всяка отделна единица, генерираща парични потоци, и отразяват съответния им рисков профил, оценен от ръководството на Дружеството.

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, се посочват в намаление на балансовата сума на активите от тази единица. За всички активи на Дружеството ръководството преценява последващо дали съществуват индикации за това, че загубата от обезценка, призната в предходни години, може вече да не съществува или да е намалена. Обезценка, призната в предходен период, се възстановява, ако възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, надвишава нейната балансова стойност.

4.11. Финансови инструменти

Финансовите активи и пасиви се признават, когато Дружеството стане страна по договорни споразумения, включващи финансови инструменти.

Финансов актив се отписва, когато се загуби контрол върху договорните права, които съставляват финансовия актив, т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци или е прехвърлена значимата част от рисковете и изгодите от собствеността.

Финансов пасив се отписва при неговото погасяване, изплащане, при анулиране на сделката или при изтичане на давностния срок.

При първоначално признаване на финансов актив и финансов пасив Дружеството ги оценява по справедлива стойност плюс разходите по транзакцията с изключение на финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се признават първоначално по справедлива стойност.

Финансовите активи се признават на датата на сделката.

Финансовите активи и финансовите пасиви се оценяват последващо, както е посочено по-долу.

4.11.1. Финансови активи

С цел последващо оценяване на финансовите активи, с изключение на хеджиращите инструменти, те се класифицират в следните категории:

- кредити и вземания;
- финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата;

- инвестиции, държани до падеж;
- финансови активи на разположение за продажба.

Финансовите активи се разпределят към отделните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Категорията на даден финансов инструмент определя метода му на оценяване и дали приходите и разходите се отразяват в печалбата или загубата или в другия всеобхватен доход на Дружеството. Всички финансови активи с изключение на тези, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, подлежат на тест за обезценка към датата на финансовия отчет. Финансовите активи се обезценяват, когато съществуват обективни доказателства за това. Прилагат се различни критерии за определяне на загубата от обезценка в зависимост от категорията на финансовите активи, както е описано по-долу.

Всички приходи и разходи, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в печалбата или загубата при получаването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят, и се представят в отчета за печалбата или загубата на редове „Финансови разходи“, „Финансови приходи“ или „Други финансови позиции“, с изключение на загубата от обезценка на търговски вземания, която се представя на ред „Други разходи“.

Кредити и вземания

Кредити и вземания, възникнали първоначално в Дружеството, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Кредитите и вземанията последващо се оценяват по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката. Всяка промяна в стойността им се отразява в печалбата или загубата за текущия период. Парите и паричните еквиваленти, търговските и по-голямата част от други вземания на Дружеството спадат към тази категория финансови инструменти. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е незначителен. Значими вземания се тестват за обезценка по отделно, когато са просрочени към датата на финансовия отчет или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изпълни задълженията си. Всички други вземания се тестват за обезценка по групи, които се определят в зависимост от индустрията и региона на контрагента, както и от други кредитни рискове, ако съществуват такива. В този случай процентът на обезценката се определя на базата на исторически данни относно непогасени задължения на контрагенти за всяка идентифицирана група. Загубата от обезценка на търговските вземания се представя в отчета за печалбата или загубата на ред „Други разходи“.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, са активи, които са държани за търгуване или са определени при първоначалното им признаване като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Всички деривативни финансови активи, освен ако не са специално определени като хеджиращи инструменти, попадат в тази категория. Активите от тази категория се оценяват по справедлива стойност, чийто изменения се признават в печалбата или загубата. Всяка печалба или загуба, произтичаща от деривативни финансови инструменти, е базирана на промени в справедливата стойност, която се определя от транзакции на активен пазар или посредством оценъчни методи при липсата на активен пазар.

Инвестиции, държани до падеж

Инвестиции, държани до падеж, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани или определяеми плащания и определена дата на падежа, различни от кредити и вземания. Инвестициите се определят като държани до падеж, ако намерението на ръководството на Дружеството е да ги държи до настъпване на падежа им. Инвестициите, държани до падеж, последващо се оценяват по амортизирана стойност чрез метода на ефективната лихва. При наличието на обективни доказателства за обезценка на инвестицията на базата на кредитен рейтинг, финансовите активи се оценяват по настояща стойност на очакваните бъдещи парични потоци. Всички промени в преносната стойност на инвестицията, включително загубата от обезценка, се признават в печалбата или загубата.

Финансови активи на разположение за продажба

Финансови активи на разположение за продажба са недеривативни финансови активи, които са определени като финансови активи на разположение за продажба или не спадат към нито една от останалите категории финансови активи. Финансовите активи на разположение за продажба

на Дружеството включват държавни ценни книжа. Финансовите активи от тази категория последващо се оценяват по справедлива стойност с изключение на тези, за които няма котировки на пазарната цена на активен пазар и чиято справедлива стойност не може да бъде надеждно определена. Последните се оценяват по амортизирана стойност по метода на ефективния лихвен процент или по себестойност, в случай че нямат фиксиран падеж. Промените в справедливата им стойност се отразяват в другия всеобхватен доход и се представят в съответния резерв в отчета за собствения капитал, нетно от данъци, с изключение на загубите от обезценка и валутни курсови разлики на парични активи, които се признават в печалбата или загубата. Когато финансов актив на разположение за продажба бъде продаден или обезценен, натрупаните печалби и загуби, признати в другия всеобхватен доход, се прекласифицират от собствения капитал в печалбата или загубата за отчетния период и се представят като прекласифицираща корекция в другия всеобхватен доход. Лихви, изчислени по метода на ефективната лихва, и дивиденди се признават в печалбата или загубата като „финансови приходи“. Възстановяване на загуби от обезценка се признава в другия всеобхватен доход с изключение на дълговите финансови инструменти, при които възстановяването се признава в печалбата или загубата, само ако възстановяването може обективно да бъде свързано със събитие, настъпило след момента на признаване на обезценката. Последващата оценка на финансовите инструменти се извършва съгласно НАРЕДБА № 53 от 23.12.2016 г. за изискванията към отчетността, оценката на активите и пасивите и образуването на техническите резерви на застрахователите, презастрахователите и Гаранционния фонд.

4.11.2. Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват застрахователни, търговски и други задължения и задължения по финансов лизинг.

Финансовите пасиви се признават, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия. Всички разходи, свързани с лихви, и промени в справедливата стойност на финансови инструменти, ако има такива, се признават в печалбата или загубата на ред „Финансови разходи“ или „Финансови приходи“.

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, с изключение на финансови инструменти, държани за търгуване или определени за оценяване по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се оценяват по справедлива стойност с отчитане на промените в печалбата или загубата.

Търговските задължения се признават първоначално по номинална стойност и впоследствие се оценяват по амортизирана стойност, намалена с плащания по уреждане на задължението.

Дивидентите, платими на акционерите, се признават, когато дивидентите са одобрени на общото събрание на акционерите.

4.12. Данъци върху дохода

Разходите за данъци, признати в печалбата или загубата, включват сумата на отсрочените и текущи данъци, които не са признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал.

Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези задължения към или вземания от данъчните институции, отнасящи се за текущи или предходни отчетни периоди, които не са платени към датата на финансовия отчет. Текущият данък е дължим върху облагаемия доход, който се различава от печалбата или загубата във финансовите отчети. Изчисляването на текущия данък е базиран на данъчните ставки и на данъчните закони, които са в сила към края на отчетния период.

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите и тяхната данъчна основа. Отсрочен данък не се предвижда при първоначалното признаване на актив или пасив, освен ако съответната транзакция не засяга данъчната или счетоводната печалба.

Отсрочените данъчни активи и пасиви не се дисконтират. При тяхното изчисление се използват данъчни ставки, които се очаква да бъдат приложими за периода на реализацията им, при условие че те са влезли в сила или е сигурно, че ще влезнат в сила, към края на отчетния период. Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочени данъчни активи се признават, само ако съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи облагаеми доходи. Относно преценката на ръководството за вероятността за

възникване на бъдещи облагаеми доходи, чрез които да се усвоят отсрочени данъчни активи, вижте пояснение 4.20.

Отсрочени данъчни активи и пасиви се компенсират, само когато Дружеството има право и намерение да компенсира текущите данъчни активи или пасиви от същата данъчна институция. Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви се признава като компонент от данъчния приход или разход в печалбата или загубата, освен ако те не са свързвани с позиции, признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал, при което съответният отсрочен данък се признава в другия всеобхватен доход или в собствения капитал.

4.13. Парични средства

Паричните средства се състоят от наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки и депозити до 3 месеца.

4.14. Застрахователни договори

Дружеството прилага МСФО 4 – Застрахователни договори. Този стандарт дефинира изисквания за оповестяването на счетоводната политика и представяне на сравнителна информация по отношение на застрахователните активи и пасиви, както и приходите и разходите свързани със застрахователната дейност. Счетоводната политика на Дружеството е съобразена със спецификата на предлаганите застрахователни услуги и съответните нормативни изисквания.

Застрахователни договори са тези ангажименти, които към датата на тяхното действие прехвърлят съществени застрахователни рискове върху Дружеството. Приема се, че съществен застрахователен риск съществува тогава, когато има реална възможност Дружеството да изплати обезщетение в полза на застрахованото лице и/или трета страна по настъпили застрахователни събития, в размер надхвърлящ 10% от сумата, която би била изплатена, ако такова събитие не настъпи.

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

4.15. Застрахователни резерви

Застрахователните резерви се създават от застрахователя за покриване на настоящи и бъдещи задължения към застрахованите въз основа на застрахователните договори. Застрахователните резерви се изчисляват от актюера на Дружеството чрез актюерски методи, които са съвкупност от математически и статистически методи и правила. Застрахователните резерви се посочват в отчета за финансовото състояние на Дружеството в брутен размер, както и частта на презастрахователя.

Когато застраховането се извършва в чуждестранна валута, в същата валута се създават и резервите за него. Изменението на застрахователните резерви заделени към края на отчетния период, спрямо размера им към предходен отчетен период се посочват в отчета за печалбата или загубата. Изменението на застрахователните резерви, отнасящи се за частта на презастрахователя, се посочва също в отчета за печалбата или загубата.

Дружеството формира следните видове застрахователни резерви:

4.15.1. Пренос-премийен резерв

Пренос-премийният резерв се образува за покриване на претенциите, които се очаква да възникнат по съответния застрахователен договор след края на отчетния период. За изчисляването на пренос-премийния резерв по всички застраховки се използва методът на точната дата. Премията, която се пренася за следващия отчетен период, се определя в зависимост от датата, на която договорът влиза в сила и датата на изтичането на срока му. Премията се умножава с коефициент на разсрочване, получен като съотношение между броя на дните, през които договорът ще бъде в сила през следващия отчетен период, разделен на срока на договора, изразен в брой дни.

По отношение на аквизиционните разходи, Дружеството е възприело метода на незабавно признаване на основание разпоредбите на Наредба № 53 от 23.12.2016 г. за изискванията към

отчетността, оценката на активите и пасивите и образуването на техническите резерви на застрахователите, презастрахователите и Гаранционния фонд .

4.15.2. Резерв за предстоящи плащания

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

Резервът за предстоящи плащания включва:

- резерв за предявени, но не изплатени претенции,
- резерв за възникнали, но не предявени претенции и
- резерв за уреждане на претенции.

Резерв за предявени, но неизплатени претенции се образува по метода „претенция по претенция“, съгласно който в него се включва очаквания размер на плащанията за всяка предявена, но неплатена претенция.

Резерв за възникнали, но необявени претенции се изчислява като дял от brutните начислени премии за предходната година. За определящ дял е използван средния размер за последните десет години по вид застраховка, съгласно пазарни данни предоставени от КФН с писмо №РГ-10-89-25 / 26.01.2018. Този начин за определяне размерът на резерва се използва поради липса на статистическа информация за предявени претенции в дружеството.

Разходи за уреждане на претенциите – тези които могат да бъдат предвидени са изчислени като 5% от висящите претенции (включително IBNR), независимо че дружеството не използва външни консултанти и не извършва други разходи, свързани с уреждането на претенции.

4.15.3. Резерв за неизтекли рискове

Резервът за неизтекли рискове се образува за покриване на рискове за времето между края на отчетния период и датата, на която изтича срокът на застрахователния договор, за да се покрият плащанията и разходите, свързани с тези рискове, които се очаква да превишават образувания пренос-премиен резерв. Дружеството не образува такъв резерв, тъй като запоследната година е формирало положителен технически резултат по застраховка заболяване, която единствения вид застраховка предлага над три години от компанията.

4.15.4. Запасен фонд

Този резерв се образува за покриване на очаквани неблагоприятни отклонения в плащанията на дружеството по предлаганите от него застраховки. С цел запазване на последователност при определяне възможностите на дружеството за заделяне на запасен фонд, е приложена формулата описана в приложение №1 към Наредба № 27 (отменена).

4.16. Адекватност на резервите

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

При оценката за адекватност на резервите се взимат под внимание паричните потоци, насочени за плащане на обезщетения, парични потоци, генерирани от събрани премии, изплатени комисионни.

4.17. Собствен капитал, резерви и плащания на дивиденти

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции. Непокритата загуба/Неразпределената печалба включва текущия финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали години. Задълженията за плащане на дивиденди на акционерите са включени на ред „Задължения към свързани лица“ в отчета за финансовото състояние, когато дивидентите са одобрени за разпределение от общото събрание на акционерите преди края на отчетния период. Всички трансакции със собствениците на Дружеството са представени отделно в отчета за собствения капитал.

4.18. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

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

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

4.19. Провизии, условни пасиви и условни активи

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

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като се вземат в предвид рисковете и несигурността, свързани със сегашното задължение. Когато съществуват редица подобни задължения, вероятната необходимост от изходящ поток за погасяване на задължението се определя, като се отчете групата на задълженията като цяло. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение, за които Дружеството е сигурна, че ще получи, се признават като отделен актив. Този актив може и да не надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат към края на всеки отчетен период и стойността им се коригира, за да се отрази най-добрата приблизителна оценка.

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток на икономически ресурси в резултат на текущо задължение, пасив не се признава. Условните пасиви следва да се оценяват последващо по по-високата стойност между описаната по-горе сравнима провизия и първоначално признатата сума, намалена с натрупаната амортизация.

Дружеството заделя резерв за възникнали и предявени претенции, съгласно изискванията на НАРЕДБА № 53 от 23.12.2016 г. за изискванията към отчетността, оценката на активите и пасивите и образуването на техническите резерви на застрахователите, презастрахователите и Гаранционния фонд.

4.20. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в пояснение 4.21.

4.20.1. Технически застрахователни резерви

При изчисляването на размера на техническите резерви, ръководството на Дружеството, подпомогнато от своя отговорен актюер, извършват редица оценки по отношение на предявените, но неизплатени претенции (RBNS), за възникнали, но непредявени претенции (IBNR) и за размера на аквизиционните разходи при изчисляване на Пренос-премиен резерв.

Оценката на задълженията във връзка с възникналите, но непредявени претенции към датата на отчета за финансовото състояние се основава на предположението, че опитът на компанията в развитието на претенции от минали години може да се използва.

Допълнителна качествена преценка се използва за оценка на степента, в която миналите тенденции може да не са приложими в бъдеще, (например изключени еднократни събития, промени в съдебни решения и законодателство, както и характеристики на процедурите за обработка на претенциите), за да се достигне до оценка на крайните разходи по претенции, която представя най-вероятния изход от редицата възможни изходи, като се вземат предвид всички свързани несигурности.

Дружеството извършва преглед на използваните приблизителни оценки и предположения при изчисление на задълженията за застрахователни резерви към края на всеки отчетен период.

4.20.2. Лизинги

Съгласно МСС 17 „Лизинг“ ръководството класифицира лизинговите договори за транспортни средства, за компютри, за мобилни телефони и програмен продукт като финансов лизинг. В някои случаи лизинговата транзакция не е еднозначна и ръководството преценява дали договорът е финансов лизинг, при който всички съществени рискове и ползи от собствеността върху актива се прехвърлят на лизингополучателя.

4.20.3. Отсрочени данъчни активи

Оценката на вероятността за бъдещи облагаеми доходи за усвояването на отсрочени данъчни активи се базира на последната одобрена бюджетна прогноза, коригирана относно значими необлагаеми приходи и разходи и специфични ограничения за пренасяне на неизползвани данъчни загуби или кредити. Ако надеждна прогноза за облагаем доход предполага вероятното използване на отсрочен данъчен актив особено в случаи, когато активът може да се употреби без времево ограничение, тогава отсроченият данъчен актив се признава изцяло. Признаването на отсрочени данъчни активи, които подлежат на определени правни или икономически ограничения или несигурност, се преценява от ръководството за всеки отделен случай на базата на специфичните факти и обстоятелства.

4.21. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

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

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

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

4.21.1. Обезценка на кредити и вземания

Дружеството използва корективна сметка за отчитане на обезценка на трудносъбираеми и несъбираеми вземания от клиенти. Ръководството преценява адекватността на тази обезценка на база на възрастов анализ на вземанията, исторически опит за нивото на отписване на несъбираеми вземания, при спазване на съгласно Наредба № 53 от 23.12.2016 г. за изискванията към отчетността, оценката на активите и пасивите и образуването на техническите резерви на застрахователите, презастрахователите и Гаранционния фонд, а именно:

Вземанията се обезценяват в зависимост от дните на просрочие както следва:

- просрочени плащания от 90 до 180 дни – 25 на сто от дължимата на падежа сума;
- просрочени плащания от 181 до 365 дни – 75 на сто от дължимата на падежа сума;
- просрочени плащания над 365 дни - 100 на сто от дължимата на падежа сума.

Вземането се отписва при възникнали индикации за прекратяване на застрахователния договор.

4.21.2. Обезценка на нефинансови активи

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

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

4.21.3. Справедлива стойност на финансови инструменти

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти съгласно Наредба № 53 от 23.12.2016 г. за изискванията към отчетността, оценката на активите и пасивите и образуването на техническите резерви на застрахователите, презастрахователите и Гаранционния фонд.

При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден финансов инструмент. Когато липсват приложими пазарни данни, ръководството използва своята най-добра оценка на предположенията, които биха направили пазарните участници. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период.

5. Нематериални активи

Нематериалните активи на Дружеството включват програмни продукти и други. Балансовата стойност може да бъде анализирана, както следва:

	Програмни продукти	Други	Предоставени аванси за придобиване на нематериални активи	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Брутна балансова стойност				
Салдо към 1 януари 2018 г.	2	70	58	130
Салдо към 31 декември 2018 г.	2	70	58	130
Амортизация				
Салдо към 1 януари 2018 г.	(2)	(21)	-	(23)
Амортизация	-	(11)	-	(11)
Салдо към 31 декември 2018 г.	(2)	(32)	-	(34)
Балансова стойност към 31 декември 2018 г.	-	38	58	96

	Програмни продукти	Други	Предоставени аванси за придобиване на нематериални активи	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Брутна балансова стойност				
Салдо към 1 януари 2017 г.	2	70	-	72
Новопридобити активи	-	-	58	58
Салдо към 31 декември 2017 г.	2	70	58	130
Амортизация				
Салдо към 1 януари 2017 г.	(2)	(11)	-	(13)
Амортизация	-	(10)	-	(10)
Салдо към 31 декември 2017 г.	(2)	(21)	-	(23)
Балансова стойност към 31 декември 2017 г.	-	49	58	107

На 15.12.2017 г. е сключен договор за внедряване и поддръжка на застрахователен софтуер "INS in Cloud" с „Инс Инфо Трейдинг“ ООД на стойност 97 хил. лв. (49 хил. евро) без ДДС. Внедряването на софтуера е планирано за 2019 г. Разходите за придобиване към 31.12.2018 г. представляват авансово плащане по договора.

Всички разходи за амортизация са включени в отчета за печалбата или загубата на ред „Административни разходи“.

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

6. Оперативен лизинг като лизингополучател

Дружеството има сключен 1-годишен договор за наем на офис, който се преподписва ежегодно. Бъдещите минимални плащания по договори за оперативен лизинг на Дружеството са представени, както следва:

	Дължими минимални лизингови плащания До 1 година '000 лв.
Към 31 декември 2018 г.	15
Към 31 декември 2017 г.	15

Лизинговите плащания, признати като разход за периода, възлизат на 15 хил. лв. Тази сума включва минималните лизингови плащания и е включена в отчета за печалбата или загубата на ред „Административни разходи“ (Виж пояснение 20, ред Разходи за външни услуги). Договорите за оперативен лизинг на Дружеството не съдържат клаузи за условен наем. Нито един от договорите за оперативен лизинг не съдържа опция за подновяване или покупка, клаузи за увеличение или ограничения относно дивиденди, по-нататъшен лизинг или допълнителен дълг.

7. Отсрочени данъчни активи

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

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2018 '000 лв.	Признати в печалбата или загубата '000 лв.	31 декември 2018 '000 лв.
Нетекущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала	(1)	-	(1)
Отсрочени данъчни активи	(1)	-	(1)

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2017 '000 лв.	Признати в печалбата или загубата '000 лв.	31 декември 2017 '000 лв.
Нетекущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала	(1)	-	(1)
Отсрочени данъчни активи	(1)	-	(1)

8. Финансови активи

	Пояснение	2018 ‘000 лв.	2017 ‘000 лв.
Финансови активи, държани за търгуване (отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата):			
Акции	8.1	108	118
Държавни ценни книжа	8.2	300	312
Кредити и вземания			
Предоставени заеми	8.3	152	166
Обезценка на предоставени заеми		(83)	(3)
		477	593

Сумите, представени в отчета за финансовото състояние на Дружеството, са определени на база публикувани пазарни цени на съответните ценни книжа на активен пазар. Справедливата стойност на финансови активи, които не се търгуват на активен пазар са определени чрез използване на техники за оценка (Пояснение 29).

8.1. Инвестиции в акции

Емитент на акциите	Брой	Справедлива стойност към 31.12.2018 ‘000 лв.
„Аванс Терафонд АДСИЦ-София“	50 000	100
„Химмаш“ АД	967	8
		108

Акциите на Химмаш АД не се търгуват на публична борса. За определянето на справедливата им стойност е използвана техника за оценка - метод на нетната балансова стойност на активите.

8.2. Инвестиции в ДЦК

Емисия	Лихвен процент	Падеж	Държава	Вид валута	Номинал	2018 ‘000 лв
BG2040012218	5.000%	11.07.2022	България	BGN	250 000	300
						300

За определянето на справедливите стойности към 31.12.2018 г. е използвана публична информация за котирани цени за ДЦК, емитирани на вътрешния пазар от БАДДПО (Българска асоциация на дружествата за допълнително пенсионно осигуряване). Печалбите и загубите са признати в отчета за печалбата или загубата на ред „Печалба/(Загуба) от финансови активи, държани за търгуване, нетно“.

В допълнение, са предоставени качествените характеристики на ликвиден пазар (поддържане на конкурентна пазарна структура, ниско ниво на фрагментация, наличие на сигурна и стабилна пазарна инфраструктура, разнообразие на пазарни участници и сигурност и стандартизация на търговия и уреждане).

8.3. Предоставени заеми

Предоставените заеми включват общо 2 заема. Единият е с балансова стойност в размер на 69 хил. лв. и е предоставен на нефинансово предприятие. Заема е с падеж 15.02.2022 г. Договореният лихвен процент е в размер на 2.5% на годишна база. Заема не са обезпечен.

Вторият заем е с балансова стойност в размер на 83 хил. лв. към 31 декември 2018 г. Заемът е предоговорен със срок на падеж до 30.09.2018 г., не обслужван по погасителен план и е изцяло

обезценен. Обезценката е изчислена в съответствие със счетоводната политика на Дружеството на база изискванията на Наредба 53 чл. 83, ал. 5. Заемът не е обезпечен.

9. Вземания по застрахователни договори

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Вземания по начислени премии по застрахователни договори, брутно	184	995
Вземания по начислени премии по застрахователни договори	184	995

Вземанията по начислени премии по застрахователни договори представляват дължими застрахователни премии от застраховани лица по договори с разсрочени плащания. Вземанията подлежат на тест за обезценка, като в случаите, в които балансовата стойност е по-висока от очакваната им възстановима стойност, Дружеството ги оценява по възстановимата им стойност и признава загуба от обезценка.

Към 31 декември няма просрочени, падежирани вземания по застрахователни договори.

10. Търговски и други вземания

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Вземания по договор за цесия	190	190
Вземания от персонал	11	-
Търговски вземания	3	8
Предоставени гаранции и други	1	1
	205	199

Търговските и други вземания са краткосрочни. Нетната балансова стойност на търговските и други вземания се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

11. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Парични средства в банки и в брой в:		
- български лева	372	264
Краткосрочни депозити	1 095	1 095
Пари и парични еквиваленти	1 467	1 359

Дружеството има блокирани парични средства в размер на 52 хил. лв. към 31 декември 2018 г. по краткосрочен депозит в Обединена българска банка АД и 9 хил. лв. по разплащателна сметка в Банка Пиреос България АД, представляващи обезпечения по гаранция за добро изпълнение по сключени застрахователни договори.

Краткосрочните депозити на Дружеството към 31 декември 2018 г. са в размер на 1 095 хил. лв. (2017 г.: 1 095 хил. лв.) и са в български търговски банки с оригинален падеж до 3 месеца. Депозитите са учредени в лева при договорени лихвени нива спрямо пазарните.

12. Собствен капитал

12.1. Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 4 600 000 на брой обикновени акции с номинална стойност в размер на 1 лв. за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от общото събрание на акционерите на Дружеството.

	2018 Брой	2017 Брой
Брой издадени и напълно платени акции:		
В началото на годината	4 600 000	4 600 000
Общ брой акции, издадени и напълно платени на 31 декември	4 600 000	4 600 000

Списъкът на акционерите на Дружеството е представен, както следва:

	31 декември 2018 Брой акции	31 декември 2018 %	31 декември 2017 Брой акции	31 декември 2017 %
Оптико - Механичен Завод, София ООД	2 934 000	63.79%	2 868 000	62.36%
Химмаш АД	1 138 000	24.74%	1 138 000	24.74%
Йордан Христов	351 000	7.63%	351 000	7.63%
Перла Турист АД	66 000	1.43%	-	-
Силвия Илиева Николова	66 000	1.43%	66 000	1.43%
Билдтроникс инкорпорейтед ЕООД	45 000	0.98%	-	-
Веселин Стефанов	-	-	66 000	1.43%
Веселина Василева	-	-	66 000	1.43%
Дилингова Финансова Компания АД	-	-	45 000	0.98%
	4 600 000	100%	4 600 000	100%

12.2. Други резерви

Другите резерви в размер на 1 034 хил. лв. (2017 г.: 853 хил. лв.) представляват отчисления от печалбата на Дружеството по реда на действащия Търговски закон.

13. Застрахователни резерви

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Пренос-премиен резерв	127	547
Резерв за предстоящи плащания	139	243
Запасен фонд	304	304
	570	1 094

Застрахователните резерви на „Европейска Застрахователна и Осигурителна Компания“ ЗАД се формирани при спазване на изискванията на Наредба № 53 от 23.12.2016 г. за изискванията към отчетността, оценката на активите и пасивите и образуването на техническите резерви на застрахователите, презастрахователите и Гаранционния фонд (Обн. ДВ, бр.6/19.01.2017 г.). ЕЗОК ЗАД поддържа застрахователни резерви в размер, съответстващ на задълженията по сключените застрахователни договори. Валутата, в която са определени застрахователните резерви на дружеството, е лева, с оглед на това, че задълженията по застрахователните договори са определени в лева, както и плащането на премия по тях е договорена в лева. Срещу дружеството няма претенции по застрахователни договори, предявени по съдебен ред, за които то да е уведомено.

Адекватност на резервите

Периодично актюерът на Дружеството прави оценка дали общо формираните резерви са достатъчни за да покрият евентуални бъдещи плащания. Съгласно изискванията на регулаторните органи сумата на така формираните резерви трябва да бъде обезпечена напълно с инвестиции във високоликвидни активи.

При оценката за адекватност на резервите се взимат под внимание паричните потоци, насочени за плащане на обезщетения, парични потоци, генерирани от събрани премии, изплатени комисионни.

14. Пенсионни и други задължения към персонала

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

	2018 ‘000 лв.	2017 ‘000 лв.
Нетекущи:		
Планове с дефинирани доходи	10	10
Нетекущи пенсионни и други задължения към персонала	10	10
Текущи:		
Други краткосрочни задължения към персонала	8	2
Текущи пенсионни и други задължения към персонала	18	12

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Дружеството е задължено да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати. Дружеството е начислило правно задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране в съответствие с изискванията на МСС 19 „Доходи на наети лица“ на база на прогнозираните плащания за следващите пет години, дисконтирани към настоящия момент с дългосрочен лихвен процент на безрискови ценни книжа.

Последната оценка на провизиите за пенсиониране е изчислена към 31.12.2016 г. Нова оценка на провизиите за пенсиониране не е извършвана, тъй като не се очаква да възникне право на пенсия за осигурителен стаж и възраст за служителите на дружеството в рамките на следващите 5 години.

14.1. Възнаграждения на персонала

Разходите за възнаграждения на персонала са включени в отчета за печалбата или загубата на редове „Други застрахователни и презастрахователни разходи, нетно“ и „Административни разходи“. Те са както следва:

	2018 ‘000 лв.	2017 ‘000 лв.
Разходи за персонала	(562)	(488)
Разходи за социални осигуровки	(57)	(45)
Общо разходи, признати в печалбата или загубата	(619)	(533)

15. Търговски и други задължения

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Търговски задължения	6	36
Данъчни задължения	9	5
	<u>15</u>	<u>41</u>

Нетната балансова стойност на текущите търговски и други задължения се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

16. Премиен приход

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Застраховка заболяване	440	1 311
Застраховка пожар и природни бедствия	7	10
Застраховка злополука	6	5
Застраховка разни финансови загуби	-	5
	<u>453</u>	<u>1 331</u>

През 2018 г. 97,03% от премиеният приход се формира от приходите по застраховка „Заболяване“. Останалите 2,97% са формирани от застраховките „Злополука“ – 1,42%, „Имущество“ – 1,53%, и „Финансови загуби“ – 0.02%.

17. Застрахователни суми и обезщетения

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Изплатени застрахователни суми и обезщетения	(421)	(381)

Тъй като компанията сключва основно застраховка „Заболяване“, през 2018 г. изплатените обезщетения са изключително по този вид застраховка.

18. Промяна в застрахователни резерви, нетно

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Приходи от освободени застрахователни резерви	671	1 007
Разходи за заделени застрахователни резерви	(147)	(997)
Заделен Запасен фонд	-	(159)
	<u>524</u>	<u>(149)</u>

19. Други застрахователни и презастрахователни разходи

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Застрахователни разходи:		
Разходи за ликвидация	(72)	(61)
Аквизиционни разходи	(106)	(110)
Върнати и отписани премии	(1)	-
	<u>(179)</u>	<u>(171)</u>

20. Административни разходи

	2018 ‘000 лв.	2017 ‘000 лв.
Разходи за материали	(6)	(8)
Разходи за външни услуги	(50)	(74)
Разходи за независим финансов одит	(10)	(9)
Разходи за амортизации	(8)	(10)
Разходи за заплати	(418)	(373)
Разходи за осигуровки	(43)	(35)
Други разходи	(21)	(48)
	(556)	(557)

Възнаграждението за независим финансов одит за 2018 г. е в размер на 9 хил. лв. През 2019 г. регистрираният одитор е предоставил договорени процедури по отношение на годишните справки, изготвени съгласно Наредба №53 от 23.12.2016 г. за изискванията към отчетността, оценката на активите и пасивите и образуването на техническите резерви на застрахователите, презастрахователите и Гаранционния фонд („Наредба №53“) и изискванията на чл. 126, ал. 1, т. 2 от Кодекса за застраховането към 31.12.2018 г. на стойност 1 хил. лв. Настоящото оповестяване е в изпълнение на изискванията на чл. 30 от Закона за счетоводството.

21. Печалба от финансови активи, държани за търгуване, нетно

	2018 ‘000 лв.	2017 ‘000 лв.
Печалба от промяна в справедливата стойност	4	17
Загуба от промяна в справедливата стойност	(26)	(11)
Приходи от лихви от финансови активи държани за търгуване	13	13
Приходи от дивиденди	5	9
	(4)	28

22. Други приходи

Другите приходи в размер на 25 хил. лв. (2017 г. 0 хил. лв.) представляват приходи от отписани задължения.

23. Финансови приходи и разходи

Финансовите разходи за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	2018 ‘000 лв.	2017 ‘000 лв.
Разходи за лихви	-	(2)
Банкови такси и комисионни	(5)	(3)
Обезценка на предоставени заеми	(80)	(3)
	(85)	(8)

Финансовите приходи за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	2018 ‘000 лв.	2017 ‘000 лв.
Приходи от лихви по предоставени заеми и депозити	111	109
	111	109

24. Разходи за данъци върху дохода

Очакваните разходи за данъци, базирани на приложимата данъчна ставка в размер на 10% и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

	2018 ‘000 лв.	2017 ‘000 лв.
(Загуба)/Печалба преди данъчно облагане	(132)	202
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данъци върху дохода	-	(20)
Данъчен ефект от:		
Разходи, непризнати за данъчни цели	(1)	(2)
Приходи, непризнати за данъчни цели	1	1
Текущ разход за данъци върху дохода	-	(21)
Отсрочени данъчни приходи:		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	-	-
Разходи за данъци върху дохода	-	(21)

25. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват собствениците, ключов управленски персонал и дружества от групата на мажоритарния собственика и крайния собственик. Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции. Разчетните суми обикновено се изплащат по банков път.

25.1. Сделки със собствениците

	2018 ‘000 лв.	2017 ‘000 лв.
Предоставени заеми		
„Химмаш“ АД	-	265
Начислени лихви по предоставени заеми		
„Химмаш“ АД	7	5
„Перла турист“ АД	101	-
Записани брутни премии		
„Химмаш“ АД	1	-

25.2. Сделки с дружества под общ контрол

	2018 ‘000 лв.	2017 ‘000 лв.
Предоставени заеми		
„Перла турист“ АД	-	776
Приходи от лихви по предоставени заеми		
„Перла турист“ АД	-	97
Записани брутни премии		
„Апарт Хотел Царево“ ЕООД	7	-
Приходи от предоставени услуги		
„Перла турист“ АД	-	1

25.3. Сделки с ключов управленски персонал

Ключовият управленски персонал на Дружеството включва членовете на Съвета на директорите. Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	2018 ‘000 лв.	2017 ‘000 лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати, включително бонуси	177	177
Разходи за социални осигуровки	12	11
Общо краткосрочни възнаграждения	189	188

Краткосрочните възнаграждения на ключовия управленски персонал са включени в отчета за печалбата или загубата на ред „Административни разходи“.

26. Разчети със свързани лица в края на годината

	2018 ‘000 лв.	2017 ‘000 лв.
Нетекущи		
Вземания от собственици – Химмаш АД		
Главница	265	265
Лихви	11	4
Вземания от собственици - Перла турист АД		
Главници	776	776
Лихви	282	15
Вземания от собственици – Билдтроникс инкорпорейтед ЕООД		
Главница	15	-
Лихви	1	-
Други вземания от собственици		
„Оптико - Механичен Завод, София“ ООД - цесия	567	-
Общо нетекущи вземания от собственици	1 917	1 060
Текущи		
Вземания от собственици		
Лихви		
„Перла турист“ АД	533	699
„Оптико - Механичен Завод, София“ ООД	34	34
Главници		
„Перла турист“ АД	1 262	1 262
„Оптико - Механичен Завод, София“ ООД	-	567
Общо текущи вземания от собственици	1 829	2 562
Общо вземания от свързани лица	3 746	3 622

Информация за предоставените заеми на свързани лица е обобщена в следващата таблица:

Заемополучател	Падеж	Стойност на заема в хил. лв.	Натрупана лихва в хил. лв.	Лихвен % по договора
"Перла турист" АД	26/08/2019	428	182	6.5%
"Перла турист" АД	11/09/2019	834	351	6.5%
"Перла турист" АД	31/01/2022	104	5	2.5%
"Перла турист" АД	22/02/2022	50	2	2.5%
"Перла турист" АД	02/03/2022	622	27	2.5%
"Перла турист" АД	Падежирал	-	248	-
„Химмаш“ АД	25/04/2022	265	11	2.5%
„Билдтроникс инкорпорейтед“ ЕООД	20/02/2022	15	1	2.5%

Предоставените заеми към Химмаш АД са обезпечени по силата на договор за учредяване на особен залог на машини и оборудване на стойност 288 хил. лв.

Предоставените заеми към Перла Турист“ АД са обезпечени по силата на договор за учредяване на особен залог на машини на стойност 2 219 хил. лв.

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Текущи задължения към дружества под общ контрол:		
- „Перла турист“ АД	-	7
Общо текущи задължения към свързани лица	-	7

27. Категории финансови активи и пасиви

Балансовите стойности на финансовите активи и пасиви на Дружеството могат да бъдат представени в следните категории:

Финансови активи	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Финансови активи, държани за търгуване (отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата):		
Акции	108	118
ДЦК	300	312
Кредити и вземания:		
Предоставени заеми	69	163
Вземания от свързани лица	3 746	3 622
Търговски и други вземания	194	197
Пари и парични еквиваленти	1 467	1 359
	5 884	5 771
Финансови пасиви	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:		
Текущи пасиви:		
Търговски задължения	6	36
Задължения към свързани лица	-	7
	6	43

28. Рискове, свързани със застрахователната дейност и притежаваните финансови инструменти

28.1. Политика на ръководството по отношение управление на застрахователния риск

Застрахователен риск е рискът от настъпване на застрахователни събития в резултат на притежавания портфейл от застрахователни договори, при което размерът на щетите и на дължимите обезщетения да надхвърлят размера на заделените застрахователни резерви. Това зависи от честотата, с която възникват застрахователните събития, вида застрахователен портфейл, размера на застрахователните обезщетения. За смекчаване на този риск от голямо значение има разнообразието на застрахователния портфейл и теорията на вероятностите. Основните рискове, на които Дружеството е изложено са:

- Риск, свързан с възвращаемост от направените инвестиции - риск от загуба, когато възвращаемостта на инвестициите се различава от очакваното;
- Риск, свързан с разходите – риск от загуба, когато разходите се различават от очакваното.

Въпреки постигнатите резултати, Дружеството прогнозира благоприятно развитие на риска, както за портфейла, така и по отделните застрахователни договори. Прилагането на съвкупност от превантивни мерки, допринася за минимизиране проявлението на техническия риск, като се засилва превенцията и направените мероприятия, преди настъпване на застрахователното събитие, с цел ограничаване последствията от него. Дружеството се стреми да прави относително равномерно разпределение на застрахователните договори, както и да анализира различните видове застрахователни рискове.

Основните фактори, от които зависи положителния финансов резултат на Дружеството са квотата на щетимост, квотата на разходите и дохода от инвестиции.

Общият финансов резултат от проявлението на риска е отрицателен. Техническият резултат на дружеството е загуба в размер на 179 хил. лв. (2017 г. : печалба 82 хил. лв.). Квота на щетимост за годината в размер на 44,58% и 44,58 % преди заделянето на резерв запасен фонд (2017 г. : 49,37% и 38,58 %) и заложена съгласно ЗТП 65 %), което показва че през годината застрахователните плащания са под предвижданияте.

Направените разходи надвишават очакваните, като коефициент на разходите е над 75 % (2017 г. : 55 %) при 35 % съгласно застрахователно техническите планове на компанията. Може да се очаква, че при разширяване на дейността и постигането на по-висок премиен приход този коефициент ще намалее, като достигне заложените в ЗТП нива. С оглед на това, че в текущата година се полагат усилия за развитие на дейността на дружеството и очакваният в бъдеще ръст на продажбите, както и незначителният обем на застрахователният портфейл към момента (брой договори и брой застраховани обекти) не може еднозначно да се твърди, че тези резултати отразяват състоянието на компанията. В случай, че се наблюдава запазване или задълбочаване на тенденцията за високи стойности на разходите е необходимо да се вземат мерки за адекватна промяна на Общи условия, тарифи и застрахователно-технически планове, така че да се гарантира финансовата стабилност на компанията в дългосрочен план.

Въпреки постигнатите резултати, дружеството прогнозира благоприятно развитие на риска, както за портфейла, така и по отделните застрахователни договори. Прилагането на съвкупност от превантивни мерки, допринася за минимизиране проявлението на техническия риск, като се засилва превенцията и направените мероприятия, преди настъпване на застрахователното събитие, с цел ограничаване последствията от него.

28.1.1. Процес на уреждане на щети

Изплатените обезщетения по години на събитие са видни от следната таблица:

Вид застраховка	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Изплатени	525	434	374	311	482	381	421

През отчетния период са предявени общо 12 609 иска (2017 г.: 15 314), от които 208 по събития от минали години. Изплатени са 12 006 щети, от които 2 974 по събития от предходни години. Дружеството няма получени суми и начислени вземания по регреси и абандони. Съгласно изискванията на Наредба №53, същите трябва да се приспадат от размера на изплатените обезщетения в годишния финансов отчет.

28.1.2. Граница на платежоспособност

Компанията е в статут на застрахователите без право на достъп до единния пазар, като в тази връзка се прилага ДЯЛ ВТОРИ от НАРЕДБА № 51 от 28.04.2016 г. за собствените средства и за изискванията за платежоспособност на застрахователите, презастрахователите и групите застрахователи и презастрахователи – "Собствени средства на застрахователите без право на достъп до единния пазар".

Критерии за платежоспособност на застрахователя са свободните от всякакви задължения парични средства:

- записания акционерен капитал;
- резервите и фондовете по чл. 118, ал. 2 КЗ;
- неразпределената печалба от минали години, намалена с очакваните плащания по дивиденди и други отчисления;
- преоценъчните резерви, образувани според приложимите счетоводни стандарти;
- суми, привлечени от застрахователя чрез дългово-капиталови (хибридни) инструменти;
- сумите, привлечени като подчинен дълг.

Съгласно Наредба № 51, получената сума се намалява с невнесения капитал; номиналната стойност на обратно изкупените собствени акции; загубата от текущата година и непокрытите

загуби от минали години; балансовата стойност на участията по смисъла на § 1, т. 18 от допълнителните разпоредби на КЗ.

Съгласно Наредба № 53, ДЯЛ ТРЕТИ граница на платежоспособност на застрахователи без право на достъп до единния пазар, границата на платежоспособност е минималният размер, на който трябва да са равни намалените с нематериалните активи собствени средства, необходими за осигуряване изпълнението на договорните задължения на застраховател в дългосрочен план в съответствие с общия обем на дейността им.

Резултатът от изчисленията за границата на платежоспособност "спрямо премиите" е 157 178 лева (2017 г.: 264 648 лева), а "спрямо средногодишен размер на претенциите" – 98 258 лева (2017 г.: 111 475 лева). Съгласно Наредбата, граница на платежоспособност е равна на по – високия от двата резултата т.е. 157 178 лева, и отчитайки чл. 88 от Наредбата границата на платежоспособност не може да бъде по-малка от изчислената за предходния едногодишен период коригирана с отношението между резерва за предстоящи плащания в края и началото на периода, т.е. 170 596 лв. Във връзка с изискванията на Кодекса за застраховането Гаранционния капитал на застраховател извършващ дейност по активно презастраховане е 1/3 от границата на платежоспособност, но не по-малка от 4 600 000 лева.

Собствените средства на компанията са 5 833 527 лв. (2017 г.: 5 520 298 лв.), и надвишават изискуемата граница на платежоспособност. Това гарантира финансовата устойчивост на резултатите от практикуваните застрахователни операции и своевременно изпълнение на задълженията по застрахователните договори. Видно от отчета за финансовото състояние на Дружеството за 2018 г., нематериалните активи са 96 104 лева, следователно фактическата платежоспособност е 5 472 833 лева.

Собствените средства на Дружеството към 31.12.2018 г. са в съответствие с изискванията на Наредбата за граница на платежоспособност и са гаранция за своевременно изпълнение на поетите задълженията по застрахователните договори.

Представената по-долу таблица показва резултатът от изчисленията за границата на платежоспособност "спрямо премиите":

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Собствени средства, намалени с нематериални активи	5 473	5 413
Записан акционерен капитал	4 600	4 600
Резерви и фондове	1 034	853
Неразпределената печалба от минали години, намалена с очакваните плащания по дивиденди и други отчисления	67	67
Намаления		
Нематериални активи	(96)	(107)
Загуба от текущата година и непокрити загуби от мин.години	(132)	-
Граница на платежоспособност	171	264
Превишение	5 302	5 149

28.2. Политика на ръководството по отношение управление на рискове, свързани с финансови инструменти

Съгласно изискванията на Кодекса за застраховането Дружеството следва да инвестира застрахователните си резерви в активи и в съответствие с утвърдени лимити, съобразени с изискванията на застрахователното законодателство. Вследствие на използването на финансови инструменти Дружеството е изложено на различни видове финансов риск, най-значимите от които са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Рискът в дейността по управлението на портфейла на Дружеството е свързан с възможността фактическите постъпления от дадена инвестиция да не съответстват на очакваните.

Спецификата при управлението на финансовия портфейли на Дружеството извежда необходимостта от прилагането на адекватни системи за навременното идентифициране и управление на различните видове риск, като от особено значение са процедурите за управление на рисковете, механизмите за поддържането им в приемливи граници, оптимална ликвидност и диверсификация на портфейла.

28.2.1. Анализ на пазарния риск

Всички търгуеми финансови инструменти са изложени на пазарен риск, който представлява рискът от повишаване или намаляване на тяхната пазарна стойност в следствие на бъдещи промени в пазарните условия. Финансовите инструменти се оценяват по справедлива стойност и всички промени в пазарните условия се отразяват директно в Отчета за печалбата или загубата и отчета за всеобхватния доход.

Притежаваните от Дружеството финансови инструменти се управляват, отчитайки променящите се пазарни условия. Експозициите към пазарен риск се управляват в съответствие с утвърдените лимити, съобразени с изискванията на застрахователното законодателство. За намаляване на пазарния риск Дружеството се стреми максимално да диверсифицира инвестициите в портфейла спрямо определен икономически сектор, икономическа структура или емитент. За периода от създаване на Дружеството до 31 декември 2018 г., предвид характера, структурата и обема на инвестициите, не е преценено като необходими и целесъобразно извършването на хеджиране на риска. За избягване на риска от концентрация, Дружеството се стреми да спазва заложените ограничения за инвестиране на застрахователните резерви.

Валутен риск

Дружеството не е изложено на валутен риск тъй като няма сделки в чуждестранна валута. Няма валутни активи и пасиви.

Лихвен риск

Дружеството не използва кредитно финансиране за дейността си, поради което пасивите на Дружеството не са изложени на лихвен риск.

Дейностите по управление на риска имат за цел оптимизирането на нетния доход от лихви при дадени пазарни лихвени равнища в съответствие с бизнес стратегиите на Дружеството. Процедурите по управление на лихвения риск се прилагат от гл.т. на чувствителността на Дружеството спрямо промени в лихвените равнища.

Действителният ефект зависи от множество фактори, които включват промените в лихвения процент, породени от чувствителността спрямо различните периоди или валути.

В следващата таблица е показана чувствителността към промените на номиналните лихвени проценти на финансовите активи на Дружеството:

	Лихвен %	Лихвоносни '000 лв	Безлихвени '000 лв	Общо '000 лв
31 декември 2018 г.				
Парични средства в каса и банка	по тарифа	302	70	372
Срочни депозити	от 0.00% до 0.05%	1 095	-	1 095
ДЦК	5.00%	300	-	300
Акции	-	-	108	108
Кредити и вземания	от 2.50% до 6.50%	2 966	1 238	4 204
Други нетекущи активи	-	-	97	97
Общо активи		4 663	1 513	6 176

	Лихвен %	Лихвоносни '000 лв	Безлихвени '000 лв	Общо '000 лв
31 декември 2017 г.				
Парични средства в каса и банка	по тарифа	260	4	264
Срочни депозити	от 0.00% до 0.05%	1 095	-	1 095
ДЦК	5.00%	312	-	312
Акции	-	-	118	118
Кредити и вземания	от 6.50% 8.00%	3 184	1 795	4 979
Други нетекущи активи	-	-	108	108
Общо активи		4 851	2 025	6 876

28.2.2. Анализ на кредитния риск

При управлението на кредитния риск Дружеството наблюдава риска от неизпълнение на ангажменти от страна на контрагенти при операции с финансови инструменти.

При наблюдението на рисковата експозиция се отчитат колебанията в справедливата стойност на финансовите инструменти. Дружеството осъществява управлението на риска като оперира само с контрагенти, притежаващи висок кредитен рейтинг и когато е необходимо изисква обезпечения.

Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати към датата на отчета, както е посочено по-долу:

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Групи финансови активи (балансови стойности)		
Финансови активи държани за търгуване (отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата)	408	430
Кредити и вземания	4 204	3 984
Пари и парични еквиваленти	1 467	1 359
	6 079	5 773

Промените в обезценката на Финансовите активи през годината са, както следва:

	2018 '000 лв.	2017 '000 лв.
Салдо към 1 януари	3	-
Загуба от обезценка	80	3
Салдо към 31 декември	83	3

Ръководството на Дружеството счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са обезценявани през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка, включително и тези, които са с настъпил падеж.

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

В следващите таблици е представен анализ на матуритетна структура според остатъчния срок на падеж на финансовите активи на Дружеството:

	До 3 м. '000 лв	от 3 м.-1 г. '000 лв	1 г.-5 г. '000 лв	над 5г. '000 лв	Без матуритет '000 лв	Общо '000 лв
31 декември 2018 г.						
Парични средства в каса и банка	-	-	-	-	372	372
Срочни депозити	1 095	-	-	-	-	1 095
ДЦК	-	-	300	-	-	300
Акции	-	-	-	-	108	108
Кредити и вземания	199	2 019	1 986	-	-	4 204
Други нетекущи активи	-	-	-	-	97	97
Общо активи	1 294	2 019	2 286	-	577	6 176

	До 3 м. '000 лв	от 3 м.-1 г. '000 лв	1 г.-5 г. '000 лв	над 5г. '000 лв	Без матуритет '000 лв	Общо '000 лв
31 декември 2017 г.						
Парични средства в каса и банка	-	-	-	-	264	264
Срочни депозити	1 095	-	-	-	-	1 095
ДЦК	-	-	-	312	-	312
Акции	-	-	-	-	118	118
Кредити и вземания	3 174	681	1 124	-	-	4 979
Други нетекущи активи	-	-	-	-	108	108
Общо активи	4 269	681	1 124	312	490	6 876

28.2.3. Анализ на ликвиден риск

Дружеството следва задълженията за ликвидност произтичащи от НАРЕДБА № 51 от 28.04.2016 г. за собствените средства и за изискванията за платежоспособност на застрахователите, презастрахователите и групите застрахователи и презастрахователи.

За да се избегнат ликвидни проблеми се извършва контрол и оценка на ликвидността и паричните потоци на Дружеството, като се предприемат и активни действия като поддържане на депозит „на виждане“, краткосрочни депозити до 3 месеца.

Върху ликвидността на Дружеството се извършва ежедневно наблюдение на изходящите и входящи парични потоци на седмична и месечна база.

При констатиране на ликвидни проблеми е изградена процедура по уведомяване на заинтересованите лица - лицето отговорно за управлението на риска, инвестиционния консултант, съвета на директорите.

От започване на дейността на Дружеството не е отчетен недостиг на ликвидни средства или затруднения при покриване на задълженията му. През отчетния период Дружеството не е ползвало външни източници за осигуряване на ликвидни средства, като е изпълнявал своите текущи задължения в срок.

29. Определяне на справедлива стойност

Справедливата стойност на финансовите активи и пасиви търгувани на активни пазари (каквито са търгуеми ценни книжа) е базирана на пазарни котировки към последна дата на търгуване за годината. Финансов актив се счита за търгуван на активен пазар, ако пазарните котировки са налични от борси, дилъри, брокери и т.н., тези цени се представят като реални и редовно осъществявани пазарни сделки.

Справедливата стойност на финансови активи, които не се търгуват на активен пазар се определят чрез използване на техники за оценка. Дружеството използва различни методи за оценка и предположения, базирани на пазарни условия, съществуващи към края на годината.

Финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние, са групирани в три нива съобразно йерархията на справедливата стойност. Тази йерархия се определя въз основа на значимостта на входящата информация, използвана при определянето на справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, както следва:

Дружеството е приело измененията в МСФО 7, в сила от 1 януари 2009, което изисква Дружеството да класифицира оценяването по справедлива стойност чрез използване на йерархия на оценките по справедлива стойност, която отразява значимостта на входните данни, използвани при определяне на оценките. Йерархията на справедливите стойности има следните нива:

- а) борсови (некоригирани) цени на активните пазари за идентични активи или пасиви (ниво 1);
- б) други елементи при актив или пасив, освен включените в ниво 1 листингови цени, които биват могат да се наблюдават или пряко (например цени), или косвено (например основан и на цени) (ниво 2); както и
- в) елементите при актив или пасив, които не се основават на наблюдаема пазарна информация (ненаблюдаеми елементи) (ниво 3).

Нивото в йерархията на справедливите стойности, в рамките на която се категоризира оценяването на справедливата стойност в цялостния му обхват, се определя въз основа на най-ниския елемент от нивото, който е от значение за оценяването на справедливата стойност в цялостния му обхват. За тази цел значението на даден елемент се оценява като се съпоставя с оценяването на справедливата стойност в цялостния му обхват.

Ако при оценяването на справедливата стойност бъдат използвани наблюдаеми елементи, които се нуждаят от значително коригиране, основано на ненаблюдаеми елементи, такова признаване е от ниво 3. За оценяването на значението на даден елемент за оценяването на справедливата стойност в цялостния му обхват е необходимо да бъдат взети предвид специфичните за даден актив или пасив фактори.

Следващата таблица представя анализ на йерархията за отчитане по справедлива стойност на финансовите активи на Дружеството по видове към 31 декември 2018 г. и към 31 декември 2017г.:

Към 31 декември 2018 г.	Ниво 1 '000 лв.	Ниво 3 '000 лв.
Групи финансови активи държани за търгуване		
Държавни ценни книжа	300	-
Инвестиции в акции	100	8
Към 31 декември 2017 г.	Ниво 1 '000 лв.	Ниво 3 '000 лв.
Групи финансови активи държани за търгуване		
Държавни ценни книжа	312	-
Инвестиции в акции	110	8

Дружеството няма прехвърляне на финансови активи между различните нива за отчетните периоди.

30. Събития след края на отчетния период

Между датата на финансовия отчет и датата му на оторизиране за издаване са възникнали следните некоригиращи събития:

Дружеството е сключило 6 (шест) договора за цесия от 10 април 2019 г., със свързаното лице „Перла Турист“ АД. ЕЗОК прехвърля свои търговски и други вземания от свързани лица в общ в размер на 572 хил. лв. на „Перла Турист“ АД.

На 12 април 2019 г. е сключен Договор за продажба на акции по силата на който продавачът „Перла Турист“ АД се задължава да прехвърли на ЕЗОК общо 35 хил. обикновени поименни акции с право на глас, представляващи 70 % от капитала на „Робинзон Бийч“ АД срещу възнаграждение в размер на 3 454 хил. лв. Заплащането на това възнаграждение от Дружеството ще стане чрез прихващане на вземания на Дружеството от „Перла Турист“ АД, които към датата на този договор са общо в размер на 3 454 хил. лв.

Пазарната стойност на акциите, които следва да бъдат придобити от ЕЗОК е определена чрез оценка на независим външен оценител към 20 март 2019 г. Пазарната стойност на една акция от капитала на Дружеството е в размер на 98.68 лв., а пазарната стойност на всички 35 хил. броя акции е в размер на 3 454 хил. лв. „Перла Турист“ АД се задължава да прехвърли акциите в срок до 13 май 2019 г.

Съгласно договора за продажба на акциите в случай на неизпълнение на задължението за прехвърляне на акции в срок, „Перла Турист“ АД ще дължи неустойка в размер на 0.03 % на ден върху цената на акциите за всеки ден забава, но не повече от 10 % от уговорената продажна цена.

Не са възникнали коригиращи събития или други значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на оторизирането му за издаване.

31. Оторизиране за издаване на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2018 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 17.04.2019 г.