Запасен фонд

Запасен фонд се използва като източник за покриване на очаквани неблагоприятни отклонения в плащанията по предлаганите от дружеството застраховки.

Резерв за бонуси и отстъпки

Резерв за бонуси и отстъпки – включва суми, предназначени за застрахованите и ползващите се лица по застрахователни договори под формата на бонуси, отстъпки и участия в положителния резултат до размера до който те не са включени в друг образуван резерв или не са отчетени като разход за отчетния период. Той се образува за посрещане на задълженията за плащане на суми, предназначени за застраховащи, застраховани, осигурени и за трети ползващи се лица, под формата на бонуси и отстъпки, произтичащи от развитието на риска. Дружеството няма задължение да образува резерв за бонуси и отстъпки.

Застрахователните резерви се изчисляват от актюер, съгласно Наредба № 53 от 23.12.2016г. за реда и методиката за образуване на техническите резерви от застрахователите и на застрахователните резерви. Съгласно чл. 97, ал. 1 от КЗ, актюерското обслужване се осъществява от „отговорен актюер". С решение на Съвета на директорите от 29.03.2016г. за отговорен актюер на дружеството е избрана Г-жа Ваня Петкова Петрова. С лицето е сключен договор за прехвърляне извършването на дейности за изпълнение на актюерски функции от 01.07.2016г. Договорът влиза в сила от датата на подписването му и е безсрочен.

2.21. Данъци върху печалбата

Данъкът върху печалбата за годината включва текущи и отсрочени данъци. Данъкът върху печалбата се признава в печалби или загуби, с изключение на този, отнасящ се за статии, които са признати директно в собствения капитал, или в друг всеобхватен доход.

Текущ данък

Текущият данък е очакваното данъчно задължение или вземане върху облагаемата печалба или загуба за годината, прилагайки данъчните ставки, влезли в сила, или по същество въведени към отчетната дата, и всички корекции за данъчни задължения или вземания за предходни години

Текущите данъци върху печалбата са определени в съответствие с изискванията на българското данъчно законодателство – Закона за корпоративното подоходно облагане. Номиналната данъчна ставка за 2017 г. е 10% (2016 г. : 10%).

Отсрочен данък

Отсрочените данъци върху печалбата се определят като се използва балансовият пасивен метод по отношение на всички временни разлики към края на отчетния период, които съществуват между балансовите стойности и данъчните основи на отделните активи и пасиви.

Отсрочените данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики.

Отсрочените данъчни активи се признават за всички намаляеми временни разлики и за неизползваните данъчни загуби, до степента, до която е вероятно те да се проявят обратно и да бъде генерирана в бъдеще достатъчна облагаема печалба или да се проявят облагаеми временни разлики, от които да могат да се приспаднат тези намаляеми разлики.

Балансовата стойност на всички отсрочени данъчни активи се преглежда към края на всеки отчетен период и се редуцира до степента, до която е вероятно те да се проявят обратно и да се генерира достатъчно облагаема печалба, от която те да могат да бъдат приспаднати.

Отсрочените данъци, свързани с обекти, които се отчитат директно в собствения капитал или друга балансова позиция, също се отчитат към съответния капиталов компонент или балансова позиция.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват на база данъчните ставки, които се очаква да се прилагат за периода, през който активите ще се реализират, а пасивите ще се уредят (погасят), на база данъчните закони, които са в сила или в голяма степен на сигурност се очаква да са в сила.

Към 31.12.2017 г. отсрочените данъци върху печалбата са оценени при ставка 10% (31.12.2016 г. 10%)

2.22. Данък върху застрахователните премии

Дружеството е данъчно задължено лице по Закона за данък върху застрахователните премии от датата на получаването на лиценз за извършване на застрахователна дейност – 17.07.2013г. Съгласно Закона за данък върху застрахотелните премии с данък в размер на 2% за 2017 г. (2% за 2017г.) се облагат застрахователните премии по облагаеми застрахователни договори, рисковете по които са поети от застрахователи. Данъчно задължени лица са застрахователите, които декларират и внасят данъка.

2.23. Нетна печалба на акция

Нетната печалба на акция се изчислява като се раздели нетната печалба или загуба за периода, подлежаща на разпределение между акционерите, притежатели на обикновени акции, на средно-претеглената брой на държаните обикновени акции за периода.

Средно-претегленият брой акции представлява броят на държаните обикновени акции в началото на периода, коригиран с броя на обратно изкупените обикновени акции и на новоиздадените такива през периода, умножен по средно-времевия фактор. Този фактор изразява броя на дните, през които конкретните акции са били държани, спрямо общия брой на дните през периода.

Нетна печалба на акции с намалена стойност не се изчисляват, тъй като няма издадени потенциални акции с намалена стойност.

2.24. Финансови пасиви

Финансовите пасиви на дружеството включват заеми и задължения към доставчици и други контрагенти. Първоначално те се признават в отчета за финансовото състояние по справедливата им стойност нетно от преките разходи по транзакцията, а последващо - по амортизируема стойност по метода на ефективната лихва, освен за просрочени, предоговаряни и под условие за предсрочно изплащане . Дружеството отписва финансовия пасив когато договорените задължения са изпълнени, отменени или изтекли.

2.25. Значими преценки на ръководството

Преценки от определящо значение при прилагане счетоводната политика на дружеството. Ключови приблизителни оценки и предположения с висока несигурност.

Преоценка на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Финансовите активи по справедлива стойност се оценяват и представят в отчета за всеобхватния доход по стойности определени чрез цени на борсата, за които е налице борсова информация съгласно категориите на МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност" за всички останали активи. Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти /за борсовопродаваеми/ - Наредба № 30 от 19.07.2006 год. /съгласно отменения КЗ/ за изискванията на счетоводството, формата и съдържанието на финансовите отчети, справките и приложенията на застрахователите и здравноосигурителните дружества. Всеки резултат от преоценката, печалби или загуба се отчита в отчета за доходите към финансови приходи/разходи.

Преоценени стойности на имоти, машини и оборудване и инвестиционни имоти

В дружеството е прието преоценката на имотите, машините и оборудването до тяхната справедлива стойност да се извършва на три годишен период от независими лицензирани оценители.

При тези преоценки са приложени следните подходи и оценъчни методи за измерване на справедливата стойност на отделните видове дълготрайни материални активи:

„Пазарен подход" - чрез „Метод на пазарните аналози" – за сградите и неспециализираното оборудването за което има реален пазар, пазарни аналози и база за сравнимост се приема пазарната им стойност по сравнителен метод;

„Подход, базиран на разходите (активите)" чрез „Метод на амортизирана възстановителна стойност" – за специализираните машини, съоръжения и оборудване за които липсва реален пазар, за справедлива стойност се приема тяхната амортизирана възстановителна стойност с хипотеза за използването им в технологично – обвързан процес (подход по база разходи/ активи- метод на амортизирана възстановителна стойност).

Обезценка на имоти, машини и оборудване и инвестиционни имоти

Към датата на всеки отчет дружеството организира преглед на обезценка на сградите, машините и оборудването. Към 31.12.2017 г. е извършен аналогичен преглед за обезценка на дълготрайните материални активи чрез оценка на лицензиран оценител и ръководството е преценило, че не са налице условия за обезценка.

Към датата на финансовия отчет не са налице обстоятелства , които да изискват промяна на справедливата стойност на активите.

Обезценка на вземания

Приблизителна оценка за загуби от съмнителни и несъбираеми вземания се прави периодично от ръководството на дружеството съгласно изискванията на Наредба № 53 от 23.12.2016 год. за изискванията към отчетността, оценката на активите и пасивите и образуването на техническите резерви на застрахователите, презастрахователите и Гаранционния фонд.

Счетоводни преценки във връзка със застраховане

Най-значимите оценки и допускания по отношение на финансовите отчети на Дружеството се отнасят по застрахователните резерви. Дружеството предприема предпазлив подход при заделянето на резерви, като прилага нормативните изисквания. В Дружеството работи сертифициран актюер, одобрен от Комисията за финансов надзор, който е отговорен за оценката на техническите резерви.

Преценките на дружеството за предявените и непредявени претенции и определянето на застрахователните резерви се преглеждат и обновяват постоянно, като всички корекции се отразяват в Отчета за печалбите и загубите. Процесът се основава на основното допускане че миналият опит коригиран с ефекта от текущите обстоятелства и тенденции е подходяща база за предвиждане на бъдещите събития. Дружеството не отчита информация по оперативни сегменти (съгласно МСФО 8 „Оперативни сегменти"), тъй като преобладаващия източник на рискове и възвръщаемост е общото застраховане и не е налице отделен вътрешен компонент по които да се извършва оценяване на индивидуална база от ръководството.

Управление на застрахователния риск

Основната застрахователна дейност извършвана от дружеството е да поема риск от загуба от лица и организации, които са преки субекти на риска, както и финансови и други рискове произтичащи от дадено застрахователно събитие. Дружеството е изложено на несигурност свързана с времето и размера на обезщетенията по договори, както е и изложено на пазарен риск в частта представляваща инвестиционна дейност. Дружеството ограничава застрахователния риск като управлява застрахователните договори чрез предвидените в тях лимити, методи на ценообразуване и мониторинг на здравно осигурителната дейност.

Чрез предлаганите продукти целта е да се постигне балансиран портфейл със сходни рискове от които се очаква намаляващи отклонения в резултата (вариации). Стратегията за сключването на полиците е представена в Програмата за дейността, /съгласно чл. 33 от Кодекса за застраховането в сила от 01.01.2016г./, годишния Бизнес план, които се преразглежда ежегодно в съответствие с резултатите.

През 2017г. дружеството е приело нова 5 годишна Програма за дейността.

Инвестициите във финансови активи целят да намалят пазарния и финансовия риск по дейността от застраховане.

Финансовият риск възниква във връзка с извършените инвестиции във финансови инструменти което може да доведе до допълнителни финансови рискове, като пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск. Това налага балансираност на подхода при избора на финансови инструменти за инвестиране.

Пазарният риск представлява рискът от промяната, справедливата стойност на един финансов инструмент дължащ се на промяна в лихвения процент, справедливата му стойност или валутния курс. Дружеството извършва преглед на всички тези рискове когато извършва инвестиции във финансови инструменти. Въпреки това е изложено на описаните по-горе рискове, но на база опита се стреми към минимизиране.

Рисковият профил на дружеството не е комплициран, то записва и управлява хомогенни и сравнително еднородни рискове, като разполага с повече от десет годишен опит по отношение на записването и управлението на здравни рискове.

Рисковият профил е консервативен и балансиран, като не се допуска поемането на рискове, които са непознати за дружеството, не са оценими или оценката от ефекта на тяхното проявление е надеждна.

Дружеството извършва селекция на риска, като при индивидуалните и семейните застрахователни договори се събира информация за здравния статус на кандидата за здравно застраховане и за членовете на неговото семейство, изисква се декларация за здравословно състояние. При груповите здравни застраховки се оценяват отделните рискови фактори по професии и/или на база работно място.

Дружеството има изградена система и традиции при осъществяването на контрол при изплащането на претенции за ползвани здравни услуги. Това се извършва чрез сключване на договори със здравни заведения, което позволява мониторинг, както по отношение на действително ползваните здравни услуги, така и по отношение на тяхното качество. Част от тази система са н кординаторите на дружеството към здравните заведения.

Предвид факта, че застрахователната дейност е свързана с покритие на определени рискове, при настъпването на които застрахователят изплаща обезщетения, основният риск, свързан със сключването на застрахователни договори е рискът, че реалните претенции могат да се различават от очакванията. Несигурност съществува както по отношение на размера на

щетите, така и по отношение на тяхната честота и времеви период на предявяване. Основното предположение, залегнало в оценката на бъдещите плащания, прогнозирани на база честотата и средния размер на претенциите, е че развитието на претенциите ще следва модел, сходен с опита от развитието на минали претенции. Отделно се прави оценка на степента, в която миналите тенденции може да не са приложими в бъдеще, вследствие на промяна на условията по договорите, процедурите по ликвидация на претенции, законодателни промени.

По отношение на риска от настъпване на големи щети /основно по застраховки „Имущество"/, което засяга обекти с висок размер на застрахователно покритие, рискът е смекчен чрез сключване на презастрахователни договори. По отношение на риска от изплащане на много на брой щети /основно по застраховки „Заболяване"/, рискът се смекчава чрез диференциране на портфейла от застрахователни договори и прилагане на подходящи методи за оценка на необходимите премии и бъдещите задължения.

3. ЗАПИСНИ ПРЕМИИ

Премиен приход по видове застраховки:	**2017**	**2016**
	BGN '000	*BGN '000*
Застраховка "Заболяване":	2 183	2 126
Застраховка "Злополука"	4	21
Застраховка "Имущество"	3	4
Записани бруто премии:	**2 190**	**2 151**

Промяна в брутния размер на пренос-премийния резерв

	2017	**2016**
	BGN '000	*BGN '000*
Заделен пренос-премиен резерв	(1 189)	(1 119)
Освободен пренос- премиен резерв	1 186	1 109
Заделен резерв за неизтекли рискове	(285)	(58)
Освободен резерв за неизтекли рискове	271	85
Общо:	**(17)**	**17**
Нетни спечелени премии:	**2 173**	**2 168**

4. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ/ РАЗХОДИ, НЕТНИ

	2017	2016
	BGN '000	*BGN '000*
Финансови приходи		
Приходи от лихви	-	1
Приходи от инвестиции в държавни ценни книжа	45	50
Приходи от дивиденти,в т.ч.:	175	172
Софарма АД	*11*	*8*
Софарма трейдинг АД	*164*	*164*
Положителни разлики от последваща оценка на капиталови инструменти (Акции)	2 008	691
Приходи от наем на инвестиционни имоти	2	2
Печалба от промяна в справедливата стойност на инвестиционните имоти	6	-
Общо:	**2 236**	**916**
Финансови разходи		
Разходи за лихви	(2)	-
Отрицателни разлики от преоценка на стойността на капиталови инструменти	(1 174)	(157)
Отрицателна разлика от последваща оценка на ДЦК	(20)	(77)
Такси и комисионни	(7)	(7)
Общо:	**(1 203)**	**(241)**
Финансови приходи/(разходи), нетни	**1 033**	**675**

5. ДРУГИ ДОХОДИ/ЗАГУБИ ОТ ДЕЙНОСТТА

Други доходи/ загуби от дейността включват приходи от финансиране по проект, свързан с придобити дълготрейни активи по проект «Безопасни условия на труд в ЗК Медико-21 АД» в съответствие с параграф 17. от МСС 20 «Счетоводно отчитане на безвъзмездни сделки, предоставени от държавата и оповестяване на държавната помощ» в размер на 5 хил.лв. (2016г.: 5 хил.лв.)

6. ВЪЗНИКНАЛИ ПРЕТЕНЦИИ

	2017	2016
	BGN '000	*BGN '000*
Изплатени обезщетения Застраховка "Заболяване" :	(1 126)	(1 120)
Изплатени обезщетения Застраховка "Злополука":	(10)	-
*Разходи за уреждане на претенции	(289)	(410)
	(1 425)	**(1 530)**
Заделен резерв за предстоящи плащания	(666)	(105)
Освободен резерв предстоящи плащания	496	300
Общо :	**(1 595)**	**(1 335)**

Към разходите по уреждане на претенции се отнасят разходите направени във връзка с уреждане на претенции за изплащане на застрахователни обезщетения,суми или други задължения на основание застрахователни договори, независимо дали са направени от наетия щатен персонаилли или са разходи за външни услуги.

Разходите за уреждане на претенции включват:

	2017	2016
	BGN '000	*BGN '000*
Разходи за възнаграждения	(135)	(130)
Разходи за осигуровки	(28)	(29)
Разходи за външни услуги : наем и поддръжка /МЦ Девня и офиси агенти в страната/	(16)	(119)
Разходи за външни услуги-координатори по застр.договори	(104)	(124)
Разходи за материали/консумативи	(5)	(6)
Други разходи	(1)	(2)
Общо :	**(289)**	**(410)**

7. АКВИЗАЦИОННИ РАЗХОДИ

	2017	2016
	BGN '000	*BGN '000*
Преки аквизационни разходи, в т.ч.	**(95)**	**(120)**
Разходи за агентски комисиони	*(95)*	*(120)*
Косвени аквизационни разходи	**(179)**	**(114)**
Общо :	**(274)**	**(234)**

8. АДМИНИСТРАТИВНИ РАЗХОДИ

	2017 *BGN '000*	2016 *BGN '000*
Разходи за материали	(25)	(19)
Разходи за външни услуги	(267)	(289)
Разходи за амортизация	(17)	(18)
Разходи за заплати	(255)	(251)
Разходи за социални осигуровки и други социални разходи	(33)	(28)
Други разходи	(26)	(25)
Общо:	**(623)**	**(630)**

8.1. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ

Разходите за материали включват:

	2017 *BGN '000*	2016 *BGN '000*
Консумативи	(12)	(13)
Канцеларски матернали	(13)	(6)
Общо :	**(25)**	**(19)**

8.2. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ

Разходите за външни услуги включват:

	2017 *BGN '000*	2016 *BGN '000*
Наеми	(27)	(35)
Такса КФН	(60)	(60)
Разход офис	(6)	(10)
Консултантски услуги по изготвяне на документация за обществени поръчки	(22)	(12)
Консултантски услуги по изготвяне на документация за оферти организация на презентации	(22)	(7)
Правни услуги	(46)	(40)
Актюерски услуги	(15)	(12)
Абонамент	(14)	(14)
Разход телефонни услуги	(16)	(20)
Административни такси	(4)	(8)
Счетоводен одит	(23)	(12)
Софтуерни услуги	(5)	(6)
Пощенски разходи	(5)	(5)
Семинари,обучение,курсове	(2)	(3)
Външни услуги по проект	-	(10)
Външни одитори /КФН/	-	(35)
Общо:	**(267)**	**(289)**

8.3. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

Разходите за персонала включват:

	2017	2016
	BGN '000	*BGN '000*
Възнаграждения по трудов договор	(170)	(166)
Възнаграждения на Съвета на директорите	(25)	(25)
Възнаграждения на Изпълнителния директор	(60)	(60)
Начисления за неизползван платен отпуск	(1)	-
Социални осигуровки	(32)	(28)
Общо:	**(288)**	**(279)**

8.4. ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА

	2017	2016
	BGN '000	*BGN '000*
Представителни разходи	(3)	-
Разходи,несвързани с дейността	(2)	-
Провизии за пенсиониране	(3)	(7)
Наказателни постановления-КФН	(4)	(9)
Неустойки	-	(5)
Командировки	(4)	(4)
Други разходи	(10)	-
Общо:	**(26)**	**(25)**

9. ДРУГИ ТЕХНИЧЕСКИ РАЗХОДИ

	2017	2016
	BGN '000	*BGN '000*
Върнати премии и отписани вземания по предстрочно прекратени договори, сключени през предходни отчетни периоди	(8)	(191)
Общо :	**(8)**	**(191)**

10. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ

	2017	2016
	BGN '000	*BGN '000*
Данък върху печалбата		
Отсрочени корпоративни данъци	(57)	(51)
Общо:	**(57)**	**(51)**

Основните компоненти на разхода на данъци върху печалбата за годините, завършващи на 31 декември са:

	2017	2016
	BGN '000	*BGN '000*
Данъчна печалба / загуба за годината		
Текущ разход за данъци от печалбата за годината - 10%		
Отсрочени данъци върху печалбата	(57)	(51)
Свързани с възникване и/или обратно проявление на временни разлики	(57)	(51)
Общо разход за данъци върху печалбата, отчетен в отчета за всеобхватния доход	**(57)**	**(51)**

Равнение на данъчния разход за данъци върху печалбата определен спрямо счетоводния резултат

	2017	2016
	BGN '000	*BGN '000*
Счетоводна печалба/загуба за годината	**711**	**458**
Данъци върху печалбата - 10%	(71)	(46)
От непризнати суми по данъчната декларация		
Свързани с увеличения	-	(5)
Свързани с намаления	14	-
Общо икономия/разход за данъци, отчетен в отчета за всеобхватния доход	**(57)**	**(51)**
Ефективна данъчна ставка	**8.02%**	**11.14%**

11. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

	Лицензи		*Софтуери*		*Общо*	
	31.12.2017 BGN 000	*31.12.2016 BGN000*	*31.12.2017 BGN 000*	*31.12.2016 BGN 000*	*31.12.2017 BGN 000*	*31.12.2016 BGN 000*
Отчетна стойност						
Салдо на 01 януари	**44**	**44**	**52**	**52**	**96**	**96**
Придобити			31		31	-
Отписани			(7)		(7)	-
Салдо на 31 декември	**44**	**44**	**76**	**52**	**120**	**96**
Натрупана амортизация					0	0
Салдо на 1 януари	**40**	**38**	**25**	**20**	**65**	**58**
Начислена амортизация	1	2	7	5	8	7
Отписана амортизация			(7)		(7)	**0**
Салдо 31 декември	**41**	**40**	**25**	**25**	**66**	**65**
Балансова стойност на 1 януари	**4**	**6**	**27**	**32**	**31**	**38**
Балансова стойност на 31 декември	**3**	**4**	**51**	**27**	**54**	**31**

12. ИНВЕСТИЦИОННИ ИМОТИ

	31.12.2017 BGN '000	*31.12.2016 BGN '000*
Салдо на 1 януари	43	43
Положителна оценка до справедлива стойност	7	-
Салдо на 31 декември	**50**	**43**

ЗК „Медико – 21" АД притежава 54.937 дка земеделски земи, в т.ч. 42.903дка в землището на с. Черна Гора и 12.934 дка в землището на с. Партизани, община Братя Даскалови. Към 31.12.2017 г. е извършена оценка по справедливата стойност на земеделските земи от лицензиран оценител.

Оценки по справедлива стойност

(а) Йерархия на справедливите стойности

- Оценките по справедлива стойност на инвестиционни имоти към 31 декември 2017г., респективно 31 декември 2016 г. са извършени на базата на входящи данни, използвани при техниката за оценяване, и са категоризирани йерархично като справедливи стойности на ниво 2.
- Направената оценка на инвестиционните имоти до справедлива стойност е последователна и повторяема поради прилагането на модела на справедливата

стойност по МСС 40. Тя се извършва регулярно към датата на всеки финансов отчет. Измерването на справедливата стойност е реализирано със съдействието на независими лицензирани оценители.

(б) Техника за оценяване и значими ненаблюдаеми входящи данни

Таблицата по-долу представя описание на техниките за оценяване, използвани при определянето на справедливата стойност на отделните групи от състава на инвестиционните имоти за 2017 г., както и използваните значими входящи данни:

Подходи за оценяване	Техники за оценяване	Значими наблюдаеми входящи данни
Пазарен подход	Метод на пазарните налози, цени на аналогични имоти от същото и близки в района землища	Информация за реализирани сделки, цени на идентични имоти
Приходен подход	Метод на капитализирания доход от наем и аренда, дисконтирани парични потоци	Цени на наемите, за съответния регион, за съответния вид имот

13. МАШИНИ, СЪОРЪЖЕНИЯ И ОБОРУДВАНЕ

	Машини,оборудване		*Други*		*Общо*	
	31.12.2017	*31.12.2016*	*31.12.2017*	*31.12.2016*	*31.12.2017*	*31.12.2016*
	BGN 000	*BGN 000*	*BGN 000*	*BGN 000*	*BGN 000*	*BGN 000*
Отчетна стойност						
Салдо на 01 януари	**84**	**84**	**43**	**35**	**127**	**119**
Придобити	-	-	45	8	45	8
Отписани	(54)	-	(35)	-	(89)	-
Салдо на 31 декември	**30**	**84**	**53**	**43**	**83**	**127**
Натрупана амортизация						
Салдо на 1 януари	**73**	**64**	**32**	**30**	**105**	**94**
Начислена амортизация	7	9	1	2	8	11
Отписана амортизация	(54)	-	(29)	-	(83)	-
Салдо 31 декември	**26**	**73**	**4**	**32**	**30**	**105**
Балансова стойност на 1 януари	**11**	**20**	**11**	**5**	**22**	**25**
Балансова стойност на 31 декември	**4**	**11**	**49**	**11**	**53**	**22**

В позиция други е посочена балансовата стойност на набрани технически разходи за нова информационна система – 45 хил. лв.

Преглед за обезценка

Към 31.12.2017 г. е извършена инвентаризация на нетекущите активи. Всички активи по описите на счетоводните сметки са налични, не са констатирани липси и излишъци и участват в дейността на дружеството.

14.ФИНАИСОВИ АКТИВИ И ИНВЕСТИЦИИ

Към 31 декември финансовите активи включват:

	31.12.2017 *BGN '000*	*31.12.2016* *BGN '000*
Капиталови инструменти (малцинствени участия) по справедлива стойност	6 116	5 282
Финансови активи държани до падеж	1 203	1 210
	7 319	**6 492**

14.1. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата

Дружество	*31.12.2017* *BGN '000*	*% на участие*	*31.12.2016* *BGN '000*	*% на участие*
Софарма Трейдинг АД				
5453626р.акции (с номинал 1 лв./1бр.)	4 093	1,66	3 430	1,66
Индустриален холдинг Доверие АД				
150000бр.акции, (с номинал 10 лв./ 1 бр.)	1 518	8,64	1 500	8,64
Софарма АД				
117931бр.акции (с номинал 1 лв/1бр.)	505	0,09	352	0,09
Общо :	**6 116**		**5 282**	

Съгласно възприетата политика, оценката на публично търгуемите инвестициите в акции в съответствие с МСС 39, се отчитат в печалба и загуба по справедлива стойност, 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) .

За периода на 2017 г. е отчетена положителна разлика от последваща оценка на инвестицията в „Софарма Трейдинг" АД /нетно/ - 663 хил. лв. и в „Софарма" АД /нетно/ - 153 хил. лв.

Към 31.12.2017 г. ЗК „Медико-21" АД притежава 150 000 броя акции от капитала на Индустриален холдинг Доверие АД с номинална стойност от 10 лв. всяка. Акциите на дружеството не се предлагат на регулиран пазар. Дружеството е възложило на лицензиран оценител – „Инженерингсервиз София" ООД, извършването на оценка относно справедливата

стойност на инвестицията. Съгласно изготвения оценителски доклад справедливата стойност на 1 акция възлиза на 10.1177лева/акция. Въз основа на извършената оценка дружеството отчита положителна разлика от последващата оценка в размер на 18 хилв.

Движение на финансовите активи, оценявани по справедлива стойност:

	31.12.2017	*31.12.2016*
	BGN '000	*BGN '000*
Салдо на 1 януари	5 282	4 749
Положителна оценка до справедлва стойност	2 008	691
Обезценка	(1 174)	(158)
Салдо на 31 декември	**6 116**	**5 282**

14.2. Финансови активи държани до настъпване на падеж

Държавните ценни книжа са класифицирани като „държани до падеж" и се оценяват по амортизируема стойност, в съответствие с МСС 39 и 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.

	31.12.2017	*31.12.2016*
	BGN '000	*BGN '000*
Държавни ценни книжа в т.ч.	1 203	1 210
натрупан лихвен доход	14	19
Всичко	**1 203**	**1 210**

В статията са отразени следните емисии ДЦК:

Код на емисията /ISIN/	Номинал	Балансова /амортизирана/ стойност	Лихва	Дата на падежа
	BGN '000	*BGN '000*	*%*	
BG2040008216	294	300	4,5	16.01.2018 г.
BG2040015211	100	113	1,55	14.07.2025 г.
BG2030115112	250	258	1,85	4.02.2020 г.
BG2040017217	520	532	1,95	25.07.2027 г.
Общо:	**1 164**	**1 203**		

През отчетния период на падежа на ДЦК емисия BG2040110210 на 17.02.2017г. по разплащателната сметка на дружеството в „Юробанк" АД е постъпила сума в размер на 527,894.40 лв. На 22.02.2017 г.дружеството закупува нова емисия BG 2040017217. с номинална стойност 520.000 лв.. цена на придобиване 529,617.86 лева.

14.4. Финансови активи и пасиви

Таблицата показва балансовите и справедливите стойности на финансовите активи и финансовите пасиви. За всички финансови активи и пасиви, които не се отчитат по справедлива стойност, ръководството на Дружеството счита тяхната справедлива стойност се доближава до балансовата им стойност.

31.12.2017 г.		Балансова стойност				Справедлива стойност			
В хил. лева	*Прило-жение*	Държани до падеж	Държани за търгуване	Заеми и вземания	Общо	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо:
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност									
Български държавни ценни книжа		1 203			1 203		1 203		1 203
Корпоративни облигации					-				-
Акции и дялове в други предприятия			6 116		6 116	4 598		1 518	6 116
Финансови активи, които не се оценяват по справедлива стойност					-				-
Депозити в банки					-				-
Общо финансови активи и инвестиции	*14*	**1 203**	**6 116**	**-**	**7 319**	**4 598**	**1 203**	**1 518**	**7 319**
Финансови активи, които не се оценяват по справедлива стойност									
Търговски и други вземания	*15,16*			141	141				
Пари и парични еквиваленти	*18*			222	222				
				363	**363**				
Финансови пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност									
Търговски и други задължения				120	120				
Общо финансови пасиви				**120**	**120**				

31.12.2016 г.		Балансова стойност				Справедлива стойност			
В хил. лева	*Прило-жение*	Държани до падеж	Държани за търгуване	Заеми и вземания	Общо	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо:
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност									
Български държавни ценни книжа		1 210			1 210		1 210		1 210
Корпоративни облигации					-				-
Акции и дялове в други предприятия			5 282		5 282	3 782		1 500	5 282
Финансови активи, които не се оценяват по справедлива					-				-
Депозити в банки					-				-
Финансови активи и инвестиции	*14*	**1 210**	**5 282**	**-**	**6 492**	**3 782**	**1 210**	**1 500**	**6 492**
Финансови активи, които не се оценяват по справедлива									
Търговски и други вземания	*15,16*	-		133	133				
Пари и парични еквиваленти	*18*			110	110				
				243	**243**				
Финансови пасиви, които не се оценяват по справедлива									
Търговски и други задължения				34	34				
				34	**34**				

15. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ

Вид на вземането:	**31.12.2017** *BGN '000*	**31.12.2016** *BGN '000*
Вземания по застрахователни операции	126	297
Обезценка на несъбираеми вземания	-	*(184)*
Нетни вземания по застрахователни операции	**126**	**113**
Гаранции по обслужване на договори	1	1
Разчети по вземане лихви	14	19
Предоставени аванси на доставчици	-	27
Общо	**141**	**160**

Към 31.12.2016 г. е направена обезценка на вземания в размер на 184 хил.лв. по договор от пряко застраховане по застраховка Заболяване по отношение на договори с групата на ЕВН АД, сключени през предходен отчетен период- 2014 година и които са обезценени 100 %, съгласно счетоводната политика;

През 2017 г. са отписани са вземания от клиенти за мин.години в размер 8 хил.лв.(2016 г.:7 хил.лв.)

Възрастовата структура на непадежиралите (редовни) търговски вземания от клиенти е както следва:

	31.12.2017 *BGN '000*	**31.12.2016** *BGN '000*
Балансова стойност		
До 60 дни	122	50
От 61 до 90 дни	4	63
От 91 до 120 дни	-	-
над 120 дни	-	-
Общо:	**126**	**113**

16. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	31.12.2017 *BGN '000*	**31.12.2016** *BGN '000*
Парични средства по разплащателни сметки	222	110
	222	**110**

Наличните към 31.12.2017 г. парични средства са по сметки на дружеството в следните банки: Райфайзенбанк Б-я АД и Юробанк АД . Паричните средства са в лева.

17. АКТИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ

Движението в отсрочените данъчни активи е представено по-долу:

Отсрочени данъчни (пасиви)/активи	Салдо на 1 януари 2017	Признати в отчета за всеобхватния доход	Салдо на 31 декември 2017
	BGN '000	*BGN '000*	*BGN '000*
Имоти, машини и оборудване	(2)		(2)
Данъчни загуби	110	(58)	52
Провизии за задължения		1	1
Неизплатени доходи на физлица	2		2
Начисления за неизползвани отпуски	1		1
Ппровизии за дългосрочни доходи	1		1
	112	**(57)**	**55**

18. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ

Основен капитал

Към 31.12.2017 г. капиталът е разпределен в 46 000 броя поименни акции, с номинална стойност 100 лев за една акция.

Законовите резерви са формирани от разпределение на печалбата и включват разпределени суми за фонд "Резервен" (по чл.246 от Търговския закон).

Допълнителните резерви са формирани от разпределение на печалбата в съответствие с решенията на Общите събрания на акционерите и от преотстъпен корпоративен данък по чл.181 от ЗКПО.

	31.12.2017	**31.12.2016**
	BGN '000	*BGN '000*
Основен акционерен капитал	4 600	4 600
Законови резерви	488	488
Допълнителни резерви	873	873
Натрупани печалби/загуба/	1 061	407
	7 022	**6 368**

Натрупани печалби/загуби

	31.12.2017	**31.12.2016**
	BGN '000	*BGN '000*
Неразпределена печалба	407	-
Текуща печалба/ загуба	654	407
Общо	**1 061**	**407**

Нетна печалба на акция

Нетна печалба на акция	**31.12.2017**	**31.12.2016**
Средно претеглен брой акции	46 000	46 000
Нетна печалба за годината (*BGN '000*)	654	407
Нетна печалба на акция (BGN)	**14,217**	**8,848**

19. ЗАСТРАХОВАТЕЛНИ РЕЗЕРВИ

ЗК „Медико-21" АД извършва дейността си по правилата за застрахователите без право на достъп до единния пазар, за което е подала заявление, респективно е получила Решение на КФН № 10-80-17/25.05.2016 г. При тези обстоятелства Дружеството заделя резерви 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 действащата в момента нормативна уредба.

В отчета към края на периода са представени технически резерви в размер на 671хил.лв. Създаването на техническите резерви е регламентирано от Кодекса на застраховането. Тези резерви не са елемент на собствения капитал и не се третират като собственост на акционерите.

	31.12.2017	**31.12.2016**
	BGN '000	*BGN '000*
Пренос-премиен резерв	243	240
Резерв за неизтекли рискове	47	33
Резерв за предстоящи плащания	369	199
Запасен фонд	12	12
Общо	**671**	**484**

Основа за изчисляване на застрахователните резерви:

1. Пренос-премиен резерв - за пресмятането на този резерв се използват данни от действащите полици, издадени от дружеството и признати като премиен приход за периода от началото на дейността до края на отчетния период. Тези данни са изравнени със счетоводните данни и информационната система, обслужваща бизнес-процесите.

2. Резерв за предявени и неизплатени претенции (висящи плащания) - използват се данни за постъпилите и неизплатени искове по полици към края на отчетния период от регистъра на щетите в дружеството и информационната система, обслужваща бизнес-процесите.

3. Резерв за възникнали, но непредявени претенции – използва се верижно-стълбовиден метод на база платени претенции по дата на събитие, конструиран на тримесечна база за застраховка „Заболяване".

За „Злополука" и „Имущество" се прилага процент от начислените премии за 12 месеца, одобрен от КФН. За 2017 г. с Решение 169-ОЗ/16.02.2018 г. КФН е одобрила прилагането на 2 % за застраховка „Имущество" и 12 % - за застраховка „Злополука".

4. Резерв за неизтекъл риск – заделя се при изпълнение на хипотезите на нормативната уредба (Приложение № 6 на Наредба № 53).

5. Запасен фонд – заделен е през 2008 г. и се поддържа размерът му оттогава.

6. Резерв за бонуси и отстъпки – не се формира, тъй като в портфейла не са налични договори с гарантирани бонуси и отстъпки.

Използвани методи за изчисляване на резервите:

1.Пренос-премиен резерв:

За всички застраховки от портфейла пренос-премийния резерв се заделя по метода на точната дата, съгласно чл. 84 ал. 2 от Наредба № 53. При пресмятането на пренос-премийния резерв се приспадат реално начислените аквизиционни разходи. Аквизиционните комисиони, които могат да се отнесат към конкретен договор, се приспадат от премията на договора. Косвените аквизиционни разходи се приспадат от премиите пропорционално на относителния дял на всяка премия в общия обем на премии по съответния вид (подвид) застраховка. За целта е изготвена и се използва „Методика за определяне на аквизиционните разходи и разпределението им по полици при изчисление на пренос-премиен резерв (ПГПР)".

2.Резерв за предстоящи плащания се формира при спазване на изискванията на чл. 89 от Наредба № 53. Той включва сумите за предявени и неизплатени претенции, възникнали и непредявени претенции (IBNR) и разходи за уреждане на претенциите..

2.1. За резерва за предявени и неизплатени претенции се използва метода "Претенция по претенция", съгласно чл. 90 ал. 1 от Наредба № 53.

2.2. Резерв за възникнали и непредявени претенции (IBNR) се формира за застраховки „Злополука" и „Имущество" като проценти от начислените премии. Процентите се одобряват от КФН след представена Мотивирана актюерска обосновка от отговорния актюер на компанията. По застраховка „Заболяване" към 31.12.2017 г. се направи анализ на натрупаните данни за претенции за 3 години назад и се възприе прилагането статистически методи - верижно-стълбовидни (Chain-ladder методи).

3.Резерв за неизтекъл риск - за застраховките от портфейла на ЗК „Медико-21" АД се извършват тестове за достатъчност на застрахователните резерви и при необходимост се заделя Резерв за неизтекъл риск съгласно чл. 85 ал. 3 от Наредба № 53.

Към края на отчетния период Дружеството заделя резерв за неизтекли рискове, тъй като за последните 3 години отчита отрицателен технически резултат. Спазени са изискванията на Наредба 53 на КФН и е заделен 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 или презастрахователния договор, за да се покрият плащанията и разходите, свързани с тези рискове, които се очаква да превишават образувания пренос-премиен резерв.

Към 31.12.2017 год. отговорен актюер на дружеството е Ваня Петкова Петрова с призната пълна правоспособност на Отговорен актюер съгласно Решение № 877-ОА 23.07.2008 год.

Промени в застрахователни резерви

	Пренос-премиен резерв	Резерв за предстоящи плащания	Резерв за неизтекли рискове	Запасен фонд	Брутни застрахователни резерви
На 1 януари 2016	(230)	(394)	(60)	(12)	(696)
Освободени резерви	1 109	300	85		1 494
Заделени резерви	(1 119)	(105)	(58)		(1 282)
На 31 декември 2016 г.	**(240)**	**(199)**	**(33)**	**(12)**	**(484)**
Освободени резерви	1 186	496	271		1 953
Заделени резерви	(1 189)	(666)	(285)		(2 140)
На 31 декември 2017 г.	**(243)**	**(369)**	**(47)**	**(12)**	**(671)**

20. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ЗАСТРАХОВАТЕЛНИ ОПЕРАЦИИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	31.12.2017	**31.12.2016**
	BGN '000	*BGN '000*
Задължения към брокери	14	8
Задължения към доставчици	18	4
Общо:	**32**	**12**

Задълженията към доставчиците включват основно задължения по възстановяване на разходи, разходи по предоставени здравни услуги от медицински консултанти и разходи за медикаменти.

21. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

	31.12.2017	**31.12.2016**
	BGN '000	*BGN '000*
Доверие Обединен Холдинг АД	84	-
Задължения към предприятия в Група	-	16
Гаранции на членовете на Съвета на директорите	4	6
	88	**22**

Задължение към Доверие Обединен Холдинг АД

Договор за заем от 6.12.2017 г.

Заемът е необезпечен.

Договорен размер на заема 84 хил.лв.

Падеж : 6.12.2018 г.

Договорена годишна лихва 5.5 %.

Задължение към 31 декември : 84 хил.лв.

Задължения към свързани лица по предявени претенции към 31 декември 2017 г. и 2016 г. са към:

Контрагент	31.12.2017 *BGN '000*	31.12.2016 *BGN '000*
МЦ Доверие АД	6	8
МБАЛ Доверие АД	1	2
АСМП МЦ София 2000 ООД	-	4
МЦ Доверие СБТ	-	2
Общо :	**7**	**16**

22. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И ЗА СОЦИАЛНО ОСИГУРЯВАНЕ

Задълженията към персонали и социално осигуряване включват:

	31.12.2017 *BGN '000*	31.12.2016 *BGN '000*
Текущи задължения по възнаграждения	25	25
Начисления за неползвани компенсируеми отпуски	12	11
Задължения по ДОО и ЗО във връзка с неползвани компотпуски	2	2
Текущи задължения във връзка с вноски по ДОО и ЗО	8	8
Задължение към наети лица по извън трудови правоотношения	9	11
Общо:	**56**	**57**

23. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ

	31.12.2017 *BGN '000*	31.12.2016 *BGN '000*
Задължения за данък застрахователна премия	4	3
Данък върху доходите на физически лица	3	4
Общо:	**7**	**7**

24. ФИНАНСНРАНИЯ

	31.12.2017 *BGN '000*	31.12.2016 *BGN '000*
Финансиране по ОП Безопасен труд	3	7
Общо:	**3**	**7**

Дружеството отчита финансиране по сключен договор № ESF-2303-01-07023 от 01.07.2014г. с Агенция по заетостта по ОП „Развитие на човешките ресурси" по проект „Подобряване на условията на труд" по схема BG051PO001-2.3.03 "Безопасен труд" в „Застрахователна компания Медико-21 АД".

25. ПРОВИЗИИ

Към 31 декември 2017г., респ. 31 декември 2016г. дружеството е признало провизии за обезщетения при пенсиониране, в съответствие с МСС 19 в размер на 15 хил. лв. (2016г.- 13 хил. лв). Към 31 декември 2017г. дружеството е направило оценка на сумата на очакваните разходи за персонала при настъпване на пенсионна възраст. Общата сума на задълженията включва плащанията при прекратяване на трудовото правоотношение след придобиване на право на пенсия за възраст и стаж, както и поради болест.

Изчислението на размера на тези задължения налага участието на квалифицирани актюери, за да може да се определи тяхната сегашна стойност към датата на отчета, по която те се представят в Отчета за финансовото състояние, коригирана с размера на непризнатите актюерски печалби и загуби, а респ. изменението в стойността им, вкл. признатите актюерски печалби и загуби – в Отчета за всеобхватния доход. Предвид на малкия размер на задълженията, сравнен с цената на актюерския труд, изчисленията са направени от дружеството.

26.СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

26.1. Свързани лица

Дружеството счита, че е свързано лице в съответствие с определенията, съдържащи се в Международен счетоводен стандарт 24 „Оповестяване на свързани лица" (МСС 24):

(а) Дружество упражняващо контрол (предприятие-майка)

Дружеството-майка е Доверие - Обединен холдинг АД, което притежава 95,20% от капитала на Дружеството.

(б) Миноритарни акционери

- Проф. Д-р Цекомир Влайков Воденичаров – 4.80 %

(в) Свързани лица по линия на контрол от мажоритарния собственик „Доверие-Обединен Холдинг" АД (предприятия в Група) :

Към 31 декември 2017 г. Доверие - Обединен холдинг АД притежава пряко и непряко участие в следните дружества:

Дружество	Дружество
ОЗОФ "Доверие"ЗАД АД	Марицатекс АД
Служба по ТМ Доверие ООД	И.ФО.ЖЕ.КО. България АД
ЗФ Здраве АД	Биляна Трико АД
ЗК Медико 21 АД	Българско вино ООД
Медикъл сървисиз ЕООД	Дунав АД
Индустриален Холдинг-Доверие АД	Хидроизомат АД

Доверие - Капитал АД
Доверие - Брико АД
МБАЛ Доверие АД
МЦ Доверие АД
Ритон - П АД
Хидроизомат инженеринг ЕООД
Новоселска гъмза АД
Хомоген АД
ВЕКО ЕООД

(г) Акционер упражняващ значително влияние над предприятието - майка

Софарма АД и свързаните и лица както следва:

Свързани лица	*Държава*	*Свързани лица*	*Държава*
Софарма АД	България	Софармаси ЕООД	България
Софарма трейдинг АД	България	Софармаси 2 ЕООД	България
Фармалогистика АД	България	Софармаси 3 ЕООД	България
Софарма Поланд ООД - в ливидация	Полша	Софармаси 4 ЕООД	България
Унифарм АД	България	Софармаси 5 ЕООД	България
Електронкомерс ЕООД	България	Софармаси 6 ЕООД	България
Биофарм инженеринг АД	България	Софармаси 7 ЕООД	България
Софарма билдингс АДСИЦ	България	Софармаси 8 ЕООД	България
Телекомплект АД	България	Енергоинвестмънт АД	България
Бриз ООД	Латвия	Софармаси 9 ЕООД	България
Софарма Варшава ЕООД	Полша	Софармаси 10 ЕООД	България
Софарма Украйна ЕООД	Украйна	Фармастор 1 ЕООД	България
Софарма Казахстан ЕООД	Казахстан	Фармастор 2 ЕООД	България
Фито Палаузово АД	България	Фармастор 3 ЕООД	България
Меджел ОДО	Беларус	Фармастор 4 ЕООД	България
ГаленаФарм ООО	Беларус	Фармастор 5 ЕООД	България
Ивем и К ООО	Беларус	Софарма Трейдинг ООД - Белград	Сърбия
Здоровей ООО	Беларус	Бритиграйд СООО	Беларус
Фарматея ООО	Беларус	Табина СООО	Беларус
Вета Фарма АД	България	Бризфарм СООО	Беларус
Аромапия ООД	България	Фармацевт плюс ООО	Беларус
Рап фарма интернешънъл ООД	Молдова	ОАО Витамины	Украйна
Mr Bricolage SA	Франция	НПК Биотест ООО	Беларус
MB Log SAS	Франция	СпецАфармация БООО	Беларус
MBI SAS	Франция	Мед-дент ООО	Беларус
Лековит ДОО	Сърбия	Беллерофон ООО	Беларус
Салюс Лайн ОДО	Латвия	Аленфарм плюс ОДО	Беларус
UAB TBS Pharma ЗАО	Литва		

(д) Ключов ръководен персонал и свързаните с него лица:

Членове на Съвета на директорите и друг ключов ръководен персонал определени като лица, които имат правомощия и отговорност за планирането, управлението и контрола върху дейността на Дружеството, пряко или непряко, в т.ч. всеки директор (изпълнителен или друг) на Дружеството, наричани заедно „ключов ръководен персонал", близки членове на семейството на ключовия ръководен персонал, както и компании и некорпоративни предприятия контролирани или съвместно контролирани от ключовия ръководен персонал

и/или техните близки членове на семейството. Дружеството счита, че ключовия управленски персонал за годината, приключваща на 31 декември 2017 г. включва членовете на Съвета на директорите и представляващите дружеството , както следва:

Венцислав Симеонов Стоев - Председател на СД;

Проф. д-р Цекомир Влайков Воденичаров, дмн – Заместник-председател на СД и Изпълнителен директор;

Людмила Крумова Бонджова – Независим член на СД;

Гергана Тодорова Тенева – Прокурист

Ключов управленски персонал на предприятието – майка:

Надзорен съвет

Радосвет Крумов Радев - председател на НС

Иван Огнянов Донев - член

Венцислав Симеонов Стоев - член

Управителен съвет

Александър Георгиев Христов - изпълнителен директор

Анна Иванова Павлова - председател на УС

Мина Николова - Ангелова - член

26.2 Сделки със свързани лица

През отчетния период дружеството е имало взаимоотношения и е извършило сделки със свързани лица, по повод сключени договори за застраховка „Заболяване" и „Имущество" и свързаните с тях услуги на застрахованите лица, както следва:

ПРОДАЖБИ КЪМ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Свързани лица	Услуги		Общо	
	31.12.17	31.12.16	31.12.17	31.12.16
"Софарма" АД	664	655	664	655
"Унифарм" АД	91	8	91	8
"Биляна Трико" АД	-	1	-	1
Общо	**755**	**744**	**755**	**744**

ПОКУПКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Свързани лица	Услуги		Общо	
	31.12.17	31.12.16	31.12.17	31.12.16
МЦ "Доверие" АД	32	28	32	28
МБАЛ "Доверие" АД	3	9	3	9
МЦ Доверие СБТ	-	10	-	10
АСМП МЦ София 2000 ООД	202	118	202	118
ЗФ „Здраве"АД	-	10	-	10
Общо:	**237**	**175**	**237**	**175**

Сделките между свързаните лица са сключени при условия, които не се различават съществено от тези между несвързаните лица.

„ЗК Медико-21" АД не е изплащало дивидент през отчетния период.

През отчетния период Дружеството е получило дивидент от инвестициите си, в размер на 175 хил.лв.

През отчетния период дружеството на ръководен персонал – свързани лица са изплатени възнаграждения, както следва:

а/ проф. д-р Цекомир Влайков Воденичаров /акционер/ в качеството му на Изпълнителен директор и член на Съвета на директорите 68 400 лв.

б/ Венцислав Димитров Стоев – Председател на СД – 8 400 лв.

в/ Людмила Бонджова - член на СД – 8 400 лв.

г/ Гергана Тенева - прокурист

27. УПРАВЛЕНИЕ НА ЗАСТРАХОВАТЕЛНИЯ РИСК

Граница на платежоспособност

Към 31 декември 2017 г., на база актюерски изчисления, границата на платежоспособност е определена по два метода, спрямо премиите и спрямо средногодишния размер на претенциите в съответствие с регулаторните изисквания. За отчетния период по-високия резултат е определен по метода „средногодишен размер на претенциите", като границата на платежоспособност е 501 хил. лв.

	31.12.2017 *BGN '000*	31.12.2016 *BGN '000*
Собствени средства, намалени с нематериалните активи	**6 314**	**5 930**
Записан акционерен капитал	4 600	4 600
Резерви и фондове	1 361	1 361
Неразпределена печалба от мин.години	407	-
Намаления		
-нематериални активи	54	31
Граница на платежоспособност	**501**	**501**
Превишение	**5 813**	**5 429**

Към края на отчетния период са изпълнени изискванията на Наредба № 51 от 28 април 2016 г. за собствените средства и за изискванията за платежоспособност на застрахователите, презастрахователите и групите застрахователи и презастрахователи, като общата сума на собствените средства, намалени с нематериалните активи, превишава Границата на платежоспособност за 2017 г. и съответно за 2016г.

Съотношението между размера на собствените средства и границата на платежоспособност представлява коефициента на платежоспособност на Дружеството. Той показва в каква степен собствените средства, намалени с нематериалните активи превишават границата на платежоспособност, с цел нормалното обслужване на задълженията към

застрахованите лица. Тъй като размерът на изчислената граница на платежоспособност е по-нисък от минималния гаранционен капитал за Дружеството, определен по закон, за необходима платежоспособност следва да се вземе размерът на гаранционния капитал (4 600 хил. лева съгл. чл. 210 от Кодекса за застраховането). Коефициентът на платежоспособност на Дружеството към 31.12.2017 г., определен като отношение на стойността на собствените средства и гаранционния капитал е в размер на 137,26% (1,3726 = 6314 / 4 600).

От горното може да се направи извода, че Дружеството разполага с достатъчни по размер собствени средства, които да обезпечат изплащането на поетите задължения към застрахованите лица.

Застрахователен риск

Застрахователен риск е риска от настъпване на застрахователни събития в резултат на притежавания портейл от застрахователни договори, при което размерът на щетите и дължимите обезщетения да надхвърлят размера на заделените застрахователни резерви.

Това зависи от честотата, с която възникват застрахователните събития, вида застрахователен портфейл, размерът 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 възвръщаемост от направените инвестиции- риск от загуба, когато възвръщаевостта от инвестициите се различава от очакваното;
- Риск, свързан с разходите – риск от загуба, когато разходите се различават от очакваното;

Управлението на риска се осъществява от Мениджър оценка на риска, в сътрудничество с актюера и ръководството на дружеството.

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

Следващата таблица показва чувствителността на дружеството в собствения капитал, текущата печалба преди данъци, границата на платежоспособност и коефициент на покритие на границата на платежоспособност (изискуем капитал) със собствен капитал.

	Печалба	Собствен капитал	Граница на платежоспособност	Коефициент на покритие
Текуща капиталова позиция	654	7 022	501	14.01
Увеличение на щетимостта/+10%/	597	6 908	501	13,78
Увеличение на разходите/+1.00%/	699	7 010	501	13.99
Увеличение на доходите от инвестиции/+10.00%/	732	7 043	501	14,05
Намаление на доходите от инвестиции/-10.00%/	690	7 001	501	13.97

При симулиране увеличение на квотата на щетимостта/ за целите на примера с 10%/ се наблюдава намаляване на печалбата, собствения капитал и коефициента на покритие, докато границата на платежоспособност остава непроменена, защото няма промяна в премийния приход.

При симулирано увеличение на нетната квота на разходите се получава намаляване на печалбата, собствения капитал и коефициента на покритие, докато границата на платежоспособност остава непроменена, защото няма промяна в премийния приход.

При симулирано увеличение на дохода от инвестиции и запазване на квотата на щетимост и квотата на разходите в същите граници, се наблюдава увеличение на печалбата, собствения капитал и коефициента на покритие, докато границата на платежоспособност остава непроменена, защото няма промяна в премийния приход.

Чрез намаляване на дохода от инвестиции и запазване на квотата на щетимост и квотата на разходите в същите граници, се наблюдава обратния ефект, а именно, намаляване на печалбата, собствения капитал и коефициента на покритие, докато границата на платежоспособност остава непроменена, защото няма промяна в премийния приход.

В заключение, резултатите от всички по-горе описани сценарии показват, че нивото на капитализация на дружеството е добро. Финансовите резултати са най-чувствителни към промяната в квотата на щетимост.

	Собствен капитал	Граница на платежоспособност	Коефициент на покритие
Базова позиция към 31.12.2017 г	7 022	501	14.01

28. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

Структура на финансовите активи и пасиви към края на отчетния период по категории

	31.12.2017	31.12.2016
	BGN '000	BGN '000
Финансови активи		
Парични средства и парични еквиваленти	222	110
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата	6,116	5,282
Финансови активи, държани до падеж	1,203	1,210
Търговски вземания	141	160
Общо финансови активи	**7,682**	**6,762**
Финансови пасиви		
Задължения по застрахователни договори и други задължения	32	12
Задължения към свързани предприятия	88	22
Общо финансови пасиви	**120**	**34**
Нетен ликвиден дисбаланс	**7,562**	**6,728**

В хода на обичайната си стопанска дейност дружеството е изложено на различни финансови рискове, най-важните от които са: риск на лихвено-обвързани парични потоци, пазарен риск (включващ валутен риск, риск от промяна на справедливата стойност и ценови риск), кредитен риск и ликвиден риск. Общото управление на риска е фокусирано върху трудностите при прогнозиране на финансовите пазари и постигане минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които могат да се отразят върху финансовите резултати и състояние на дружеството. Текущо финансовите рискове се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, въведени, за да се определят адекватни цени на услугите на дружеството и на привлечения от него заемен капитал, както и да се оценят адекватно пазарните обстоятелства на правените от него инвестиции и формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

Управлението на риска в дружеството се осъществява текущо от оперативното ръководство на дружеството, съгласно политиката определена от Управителния съвет.

Съветът на директорите е приел основните принципи на общото управление на финансовия риск и за управление на отделните специфични рискове, като валутен, ценови, лихвен, кредитен и ликвиден, и за риска при използването на деривативни и недеривативни (основно) инструменти.

По-долу са описани различните видове рискове, на които е изложено дружеството при осъществяване на търговските му операции, както и възприетият подход при управлението на тези рискове.

Пазарен риск

а) Валутен риск

Дружеството не е изложено на значителен валутен риск, защото всички негови операции и сделки са деноминирани в български лева и/или евро, а последното е с фиксиран курс спрямо лева по закон.

б) Ценови риск

Дейността по доброволното здравно осигуряване трябва да се анализира и прогнозира като дейност на финансови институции, които ще работят и се развиват в условията на световната финансова криза. Услугите, които предоставяме, са част от социалните разходи на фирмите и те драстично намаляват, това води както до загуба на клиенти, така и до понижаване на цените на здравните услуги, предлагани от многото на брой здравни компании с цел да се задържат на пазара. Цените на здравните услуги предоставяни от лечебните заведения нарастват непрекъснато, тъй като те се формират свободно, най-често от монополни за този пазар структури. НЗОК от 01.10.2008 год. повиши с 10 % цените на заплащаните от нея

здравни услуги и това допълнително стимулира лечебните заведения да повишават своите цени на свободния пазар. Ниската покупателна способност на фирмите относно здравно осигурителните услуги и повишаващите се цени на услугите при лечебните заведения поставят дружеството в изключително неблагоприятна ситуация, която може да го доведе и до лошн финансови резултати. Като се има в предвид горните съображения основната насока в работата на дружеството е недопускане на сериозен спад в обемите на приходите, при предизвестеното повишаване на разходнте за осигурителни плащания.

г) Кредитен риск

Основните финансови активи на дружеството са вземания по предоставени заеми, инвестиции в акции на разположение и за продажба, пари в брой и в банковн сметки, търговски и други текущи вземания.

Кредитен риск е основно рискът, при който заемополучателите, клиентите и другите контрагенти на дружеството няма да бъдат в състояние да изплатят изцяло и в обичайно предвидените срокове дължимите от тях суми по търговските и кредитните вземания. Последните са представени в отчета за финансовото състояние в нетен размер, след приспадане на начислените обезценки по съмнителни и трудносъбираеми вземания. Такива обезценки са направени където и когато са били налице събития, идентифицирани загуби от несъбираемост съгласно предншен опит.

Текущи вземания на „ЗК Медико-21'' АД са формирани основно от търговски вземания. Вземанията се контролират от финансово-счетоводния отдел на дружеството, като се следват установената политика и процедурите, приети от съвета на директорите. Ежедневно се прави преглед на откритите позиции по дружества и индивидуални суми към тях, както и получените постъпления, като се извършва равнение и анализ. Текущо се прави преглед на размера на обезпеченията и съответствието им с вземанията от дружествата, както и наличието на застрахователно покритие в полза на дружеството.

Паричните, включително разплащателни операции, са ограничени до банки с добра репутация и ликвидност.

Общата експозиция на Дружеството на кредитен риск е, както следва:

	31.12.2017 BGN '000	Относителен дял	31.12.2016 BGN '000	Относителен дял
Финансови активи и инвестиции (приложение 14)				
Дългови ценни книжа държани до падеж	1.203	15.66%	1.210	17.89%
Инвестиции в акции, отчитани по справедлива стойност	6.116	79.61%	5.282	78.11%
Търговски и други вземания (приложение 15, 16)	141	1.84%	160	2.37%
Пари и парични еквиваленти	222	2.89%	110	1.63%
Общо:	**7.682**	**100%**	**6.762**	**100%**

д) Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж.

То провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас парични средства, добра способност на финансиране на стопанската си дейност, включително чрез осигуряване и поддържане на адекватни кредитни ресурси и улеснения, постоянно контролно наблюдение на фактическите и прогнозни парични потоци по периоди напред и поддържане на равновесие между матуритетните граници на активите и пасивите на дружеството. Дружеството поддържа парични наличности необходими за текущи разплащания в рамките на предстоящия месец. Основните източници за финансиране са банкови кредити, емисии облигации и акции.

е) Лихвен риск

Лихвеният риск е свързан с ефектите от изменението на пазарните лихвени равнища върху финансовото състояние на Дружеството. Дружеството не използва кредитно финансиране за дейността си, поради което не е изложено на лихвен риск. Държавните ценни книжа на дружеството са с фиксиран доход. Лихвеният риск се наблюдава и управлява чрез съставяне на анализ на чувствителността.Лихвеният риск като част от пазарният риск е извън контрола на дружеството.

Към 31.12.2017г.	**Променлив лихвен процент**	**Фиксиран лихвен процент**	**Безлихвени**	**Общо**
лихва	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*
Парични средства и еквиваленти			222	222
Държани до падеж/ДЦК/		1,203		1,203
Инвестиции в акции			6,116	6,116
Търговски вземания			141	141
Общо	**-**	**1,203**	**6,479**	**7,682**

Към 31.12.2016г.	**Променлив лихвен процент**	**Фиксиран лихвен процент**	**Безлихвени**	**Общо**
лихва	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*
Парични средства и еквиваленти			110	110
Държани до падеж/ДЦК/		1,210		1,210
Инвестиции в акции			5,282	5,282
Търговски вземания			160	160
Общо	**-**	**1,210**	**5,552**	**6,762**

Матуритетен анализ

По-долу са представени финансовите недеривативни активи и пасиви на дружеството, групирани по остатъчен матуритет, определен спрямо договорения матуритет към края на отчетния период. Таблицата е изготвена на база на недисконтирани парични потоци и най-ранна дата, на която вземането и респ. задължението е изискуемо. Сумите включват главници и лихви.

31.12.2017	*до 1 м.*	*1-6 м.*	*6-12 м.*	*1-2 г.*	*2-5 г.*	*Над 5 г.*	*Без матуритет*
	BGN'000	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*
Финансови активи							
Вземания от клиенти	50	91					
Държани до падеж/ДЦК/	300				258	645	-
Парични средства и еквиваленти	222						
	572	**91**	**-**	**-**	**258**	**645**	**6,116**
Финансови пасиви							
Задължения по застрахователни договори и други задължения	32						
Задължения към свързани предприятия			84				4
	32	**-**	**84**	**-**	**-**	**-**	**4**

31.12.2016	*до 1 м.*	*1-6 м.*	*6-12 м.*	*1-2 г.*	*2-5 г.*	*Над 5 г.*	*Без матуритет*
	BGN'000	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*
Финансови активи							
Вземания от клиенти	50	110					
Държани до падеж/ДЦК/			531	307	261	111	
Парични средства и еквиваленти	110						
	160	**110**	**531**	**307**	**261**	**111**	**5,282**
Финансови пасиви							
Задължения по застрахователни договори и други задължения	12						
Задължения към свързани предприятия	16						6
	28	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**6**

Управление на капиталовия риск

С управлението на капитала дружеството цели да създава и поддържа възможности то да продължи да функционира като действащо предприятие и да осигурява съответната възвръщаемост на инвестираните средства на акционерите, стопански ползи на другите заинтересовани лица и участници в неговия бизнес, както и да поддържа оптимална капиталова структура, за да се редуцират разходите за капитала.

Дружеството текущо наблюдава осигуреността и структурата на капитала на база съотношението на задлъжнялост. Това съотношение се изчислява между нетния дългов капитал към общата сума на капитала. Нетният дългов капитал се определя като разлика между всички привлечени средства (краткосрочни и дългосрочни) така, както са посочени в отчета за финансовото състояние и паричните средства и парични еквиваленти. Общата сума на капитала е равна на собствения капитал и нетния дългов капитал. Съотношението на покритие на дълговия капитал с парични активи и аквиваленти показва възможността за покриване на дълговете като степен на обезпеченост на задълженията.

	31.12.2017	*31.12.2016*
	BGN '000	*BGN '000*
Общо дългов капитал, т.ч.:	791	518
Брутни застрахователни резерви	671	484
Задължения по застрахователни договори и други задължения	32	12
Задължения към свързани лица	88	22
Намален с паричните средства и парични еквиваленти	(222)	(110)
Намален с финансови активи държани до настъпване на падеж (ДЦК)	(1,203)	(1,210)
Нетен дългов капитал (нетен паричен актив)	**(634)**	**(802)**
Общо собствен капитал	7,022	6,368
Обща сума на капитала	6,388	5,566
Съотношение на (задлъжнялост)в % на покритие	-9.92%	-14.41%
Степен на покритие на дълговия капитал с парични активи и еквиваленти / в %/	180.15%	254.83%

Справедливи стойности

Справедливата стойност най-общо представлява сумата, за която един актив може да бъде разменен или едно задължение да бъде изплатено при нормални условия на сделката между независими, желаещи и информирани контрагенти. Политиката на дружеството е да оповестява във финансовите си отчети справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, най-вече за които съществуват котировки на пазарни цени.

Справедливата стойност на финансовите инструменти, търгувани на активни пазари се базира на котирани цени към края на отчетния период. Котираните пазарни цени са текущите "бид-цени" (цена "купува").

Справедливата стойност на финансовите инструменти, които не се търгуват на активни пазари се определя чрез оценъчни методи, които се базират на различни оценъчни техники и предположения на ръководството, направени на база пазарните условия към края на отчетния период. Котирани пазарни цени или котировки на дилъри за подобни инструменти са използват за дългосрочни дългове.

Дружеството определя справедлива стойност съгласно МСФО 13, използвайки следната йерархия която отразява значимостта на факторите използвани за определяне на справедлива стойност:

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

В приложение 14.4. е представен анализ на финансовите инструменти, отчетени по справедлива стойност според използваните оценъчни методи.

Концепцията за справедливата стойност предполага реализиране на финансови инструменти чрез продажба. В повечето случаи, особено по отношение на търговските вземания и задължения, кредитите и депозитите, дружеството очаква да реализира тези финансови активи и чрез тяхното цялостно обратно изплащане или респ. погасяване във времето. Затова те се представят по тяхната амортизируема стойност.

Също така голямата част от финансовите активи и пасиви са или краткосрочни по своята същност (търговски вземания и задължения, краткосрочни заеми), или са отразени в отчета за финансовото състояние по пазарна стойност (предоставени банкови депозити, инвестиции в ценни книжа) и поради това тяхната справедлива стойност е приблизително равна на балансовата им стойност.

Доколкото все още не съществува достатъчно пазарен опит, стабилност и ликвидност за покупки и продажби на някои финансови активи и пасиви, за тях няма достатъчно и надеждни котировки на пазарни цени. Ръководството на дружеството счита, че при съществуващите обстоятелства представените в отчета за финансовото състояние оценки на финансовите активи и пасиви са възможно най-надеждни, адекватни и достоверни за целите на финансовата отчетност.

За останалите финансови активи и пасиви ръководството счита, че балансовата им стойност е приблизително равна на тяхната справедлива стойност, поради краткия им срок на реализация или погасяване.

29 .УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ И АНГАЖИМЕНТИ

Към края на отчетен период дружеството няма условни задължения и ангажименти подлежащи на оповестяване.