Grant Thornton

Годишен индивидуален доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Индивидуален финансов отчет

ЗАД Армеец

31 декември 2014 г.

ЗАСТРАХОВАТЕЛНА И ПРЕЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ
Армеец

Съдържание

	Страница
Годишен индивидуален доклад за дейността	**-**
Доклад на независимия одитор	**-**
Отчет за финансовото състояние	**1**
Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход	**3**
Отчет за промените в собствения капитал	**4**
Отчет за паричните потоци	**6**
Пояснения към индивидуалния финансов отчет	**7**

ГОДИШЕН ИНДИВИДУАЛЕН

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

НА

ЗАСТРАХОВАТЕЛНО АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО



Армеец

ЗА

2014 ГОДИНА

I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

ЗАД „Армеец" е регистрирано на 11.04.1996 година с решение на Софийски градски съд по фирмено дело № 6148/1996 година. Дружеството получава разрешение за извършване на застрахователна дейност № 7 от 15.05.1998 година на Националния съвет по застраховане, като впоследствие лицензите са разширени за всички видове застраховки по Раздел 2 на Приложение № 1 от Кодекса за застраховането.

Капиталът на дружеството е 33 019 000 лева и е разпределен в 330 190 броя безналични поименни акции, всяка с номинална стойност 100 (сто) лева. Всяка акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, пропорционален на номиналната стойност на акцията.

Към 31 декември 2014 г. списъкът на акционери на Дружеството е представен както следва:

Име	Брой акции	% от капитала
ЦКБ ГРУП ЕАД	303 913	92.04%
НИКО КОМЕРС АД	7 146	2.16%
ИНВЕСТ КЕПИТЪЛ АД	6 920	2.10%
ИНВЕСТ КЕПИТЪЛ КОНСУЛТ ЕООД	1 030	0.31%
ОМЕГА ФИНАНС ООД	306	0.09%
ФБК ЛОГОС-ТМ АД	3 025	0.92%
ИНТЕНДАНТСКО ОБСЛУЖВАНЕ ЕАД	1 376	0.42%
ЕЛЕКТРОН КОНСОРЦИУМ АД	19	0.01%
ХИМИМПОРТ АД	6 455	1.95%
	330 190	**100.00**

II. ОСНОВНИ ФИНАНСОВО-ИКОНОМИЧЕСКИ РЕЗУЛТАТИ НА ЗАД „АРМЕЕЦ"

1. АНАЛИЗ НА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТТА

1.1. Граница на платежоспособност

Границата на платежоспособност, изчислена спрямо премиите съгл. чл.20 ал.2, на Наредба № 21 за собствените средства и границата на платежоспособност на застрахователните и презастрахователите е 27 363 862 лева. Границата на платежоспособност, изчислена спрямо средногодишния размер на щетите съгл. чл.20 ал.3, на Наредбата за собствените средства и границата на платежоспособност е 22 874 499 лева. Границата на платежоспособност изчислена по чл.20 ал.2, е по-висока,

и на основание чл.20 ал.4 границата на платежоспособност на дружеството към 31.12.2014 г. е **27 363 862 лв.**.

1.2. Гаранционен капитал

Изчисленият гаранционен капитал на ЗАД „Армеец" по чл. 82, ал. 1, т.1 при така получената граница на платежоспособност е **9 121 287 лв.**

1.3. Собствени средства

Собствените средства на ЗАД „Армеец" към 31.12.2014 г. са 50 098 хил. лв, а границата на платежоспособност съгл. чл. 20 е 27 364 хил. лв.

През 2014 г. ЗАД „Армеец" финализира придобиването на руската застрахователна компания „Итил" за сумата от 12 587 хил. лв. Отчитайки това собствените средства на дружеството, намалени с ДНА и участия в дружества възлизат на 33 694 хил. лв., т.е. покриват изискуемата по закон граница на платежоспособност. Коефициентът на покритие на границата на платежоспособност със собствени средства е 123%.

Гаранционният капитал на дружеството е в размер на 9 121 хил. лв. и коефициентът му на покритие със собствени средства е 369%.

1.4. Финансов резултат

Изминалата 2014 г. ЗАД "Армеец" приключи със загуба в размер на 10 879 хил. лв. Отрицателният финансов резултат се дължи на неблагоприятното развитие на риска за природни бедствия, недобрите резултати по застраховка „Каско", както и на други обективни фактори. Негативният резултат от тези рискове не можа да бъде преодолян въпреки постигнатите добри резултати по застраховки „Гражданска отговорност" на автомобилистите и „Обща гражданска отговорност", както и с постигнатата доходност от инвестиции.

Отчетеният отрицателен резултат през 2014 г. намали собствените средства на ЗАД „Армеец", но това не оказва влияние на стабилността на дружеството, тъй като то има достатъчно активи, които гарантират поетите задължения по застрахователни договори и заедно с презастрахователната му програма осигуряват финансовата му стабилност.

2. АКТИВИ И ПАСИВИ

2.1. Дългосрочни активи

Дългосрочните активи на дружеството към 31.12.2014 г. са 66 137 х.лв. и представляват 22.74% от активите на дружеството.

Активи	2014 г.	2013 г.	2012 г.
Дълготрайни материални активи	6 959	7 253	7 566
Дълготрайни нематериални активи	3 407	4 523	5 192
Инвестиционни имоти	28 297	27 192	27 039
Дъщерни предприятия	12 637	50	50
Инвестиции в асоциирани предприятия	360	360	360
Вземания от свързани лица	10 560	8 434	-
	62 220	**48 812**	**40 207**

Свободните парични средства са инвестирани в дъщерното предприятие „Армеец лизинг" ЕООД, ОАО „СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ „ИТИЛЬ АРМЕЕЦ"" и „България он Еър" ООД.

2.2. Финансови активи

	2014 г.	2013 г.	2012 г.
Акции и дялове	69 895	66 995	49 508
Държавни ценни книжа	13 357	13 089	13 219
Корпоративни облигации	6 072	5 641	-
Депозити в ТБ	41 863	33 726	50 234
	131 187	**119 451**	**112 961**

Акциите, дяловете и ДЦК са преоценени по пазарна стойност към 31.12.2014 г. Паричните средства по банкови сметки и на каса са 4 700 хил. лв.

2.3. Вземанията по баланса са :

	2014г.	2013г.	2012г.
Вземания от застраховани лица	54 079	57 147	51 897
Вземания от презастрахователни операции	8 928	1 378	686
Вземания по съзастраховане	52	129	154
Доставчици по аванси	2 685	2 293	1 014
Търговски вземания	6 870	7 669	5 588
Вземания от подотчетни лица	146	107	88
Други вземания	18 757	30 462	21 370
	91 517	**99 185**	**80 797**

2.4. Задължения по баланса:

	2014г.	2013г.	2012г.
Задължения по пряко застраховане	10 588	10 323	8 915
Задължения по презастраховане	5 133	5 281	5 957
Данъчни задължения	566	427	389
Задължения към персонала и ДОО	1 988	1 865	1 760
Други	4 262	4 695	6 167
	22 537	**22 591**	**23 188**

Дружеството няма просрочени задължения.

III. ДЕЙНОСТ И ПАЗАРЕН ДЯЛ НА ЗАД „АРМЕЕЦ"

1. ПРЕМИЕН ПРИХОД

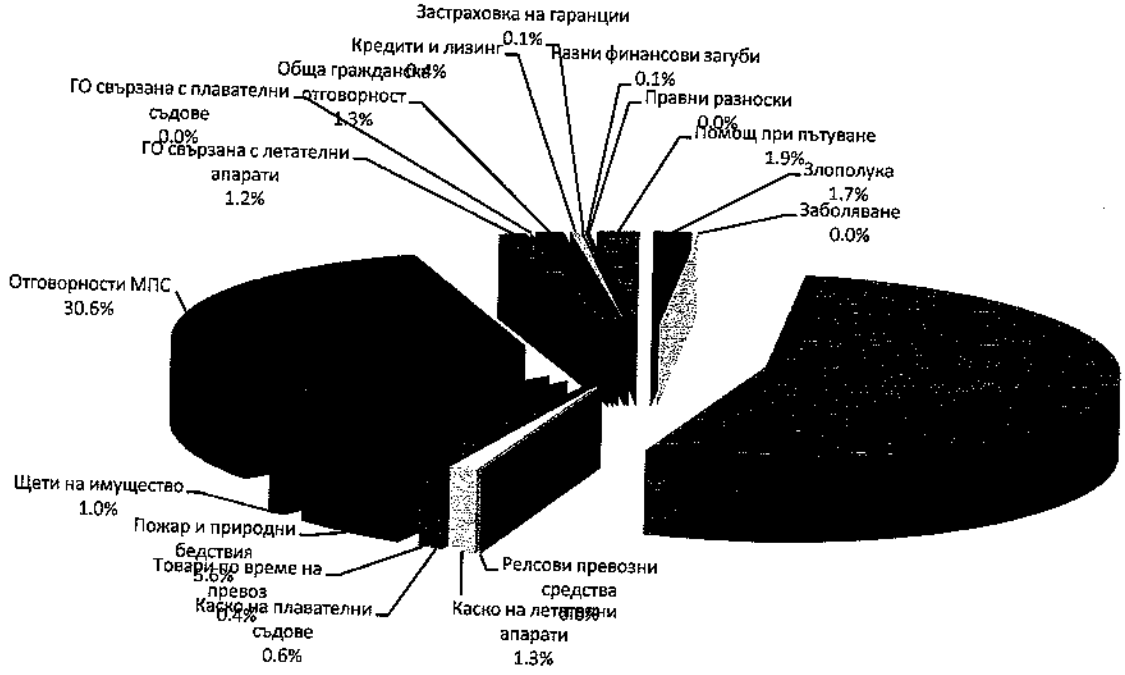
През 2014 година ЗАД "Армеец" реализира ръст на премийния си приход спрямо предходната година 11%. През годината компанията разработи една нова застраховка - „Гражданска отговорност във връзка с клинично изпитване на лекарствени продукти". Също така ЗАД „Армеец" направи редица промени в общите условия и тарифите по различни застраховки, за да може да отговори максимално на нуждите на своите клиенти.

Премийният приход за поредна година бележи ръст. По-долу графично е представено нарастването му през последните години. През 2014 година ЗАД "Армеец" заема лидерското място на българския пазар по общо застраховане, като компанията увеличи пазарния си дял с 1% спрямо 2013 г. и достигна 14%.



Графиката по-долу илюстрира разпределението на премийния приход по видове застраховки през настоящата година.

РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ПРЕМИЙНИЯ ПРИХОД НА ЗАД "АРМЕЕЦ" ПО ВИДОВЕ ЗАСТРАХОВКИ ПРЕЗ 2014 ГОДИНА



През календарната 2014 г. бяха предприети редица действия за прецизиране и оптимизиране на съществуващите тарифи с оглед на повишаване на качеството на съществуващите портфейли на застрахователни продукти. Бяха внесени изменения в тарифите на застраховка „Гражданска отговорност" на автомобилистите и на застраховка на МПС „Каско". В резултат на системния преглед на развитието на риска, към края на 2014 г. бяха приети промени в Общите условия по застраховка на МПС „КАСКО", които отговарят по адекватен начин на целите на дружеството и на очакванията на потребителите. Измененията и допълненията в общите условия бяха съпроводени с действия по оптимизиране на ликвидационния процес с цел повишаване на неговата ефективност и своевременна обработка и произнасяне по претенциите. През годината бе подобрена работата с кореспондентите и представителите за уреждане на претенции в редица държави – членове на ЕС. Бе отделено внимание и на продуктите, свързани с рисковете по отговорности, като бяха актуализирани общите условия по застраховка „Отговорност на туроператора" и бяха приети специални условия по застраховка „Отговорност на наемодателя". Бяха приети нови общи условия по застраховки „Гражданска отговорност на юридически лица" и „Отмяна на пътуване", както и специални условия по застраховка „Злополука на пътниците в средствата за обществен превоз".

През календарната 2014 г. бе продължено развитието на използваните от дружеството информационни системи и тяхната хардуерна обезпеченост. Предлагането на редица

застрахователни продукти бе оптимизирано чрез изграждането на допълнителни модули и форми, което в значителна степен облекчи аквизицията и застрахователните посредници, като ускори обслужването на потребителите. Предприетите през годините действия по оптимизиране на информационните системи и хардуерно оборудване на дружеството дадоха възможност за бързата и своевременна обработка на претенциите, заведени при настъпването на катастрофичните рискове през 2014 г. Въпреки максималното натоварване на системите, надхвърлящо няколко пъти обичайното среднодневно натоварване, не бе допуснат технически или технологичен срив.

2. АНАЛИЗ И ПРОЯВЛЕНИЕ НА РИСКОВЕТЕ

2.1. Застрахователен риск

През изминалата година имаше големи природни бедствия – бури, градушки, наводнения, което се отрази неблагоприятно на компанията. Имаше увеличение на броя на щетите по основните застраховки, както и множество кражби, които акумулираха значителни щети за застрахователя. Със завишена щетимост са застраховките „Каско", „Щети на имущество", „Зелена карта", „Гранична ГО на автомобилиста" и „ГО, свързана с плавателни съдове". По останалите застраховки риска се развиваше в рамките на очакваното.

Общият размер на изплатените от ЗАД „Армеец" обезщетения през 2014 г. е 111 668 168 лв. Реализираните от компанията нетна и брутна квота на щетимост през 2014 г. са съответно 59,2% и 71,2%.

2.2. 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 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 2014 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.

2.3. Валутен риск

Дружеството е изложено на валутен риск при сключването на сделки в чуждестранна валута. С цел минимизиране на валутния риск, Дружеството следи паричните потоци, които не са в български лева. Политиката по управление на валутния риск е да не се извършват значителни операции и да не се поддържат отворени позиции в чуждестранна валута, различна от евро, поради което и нетните валутните курсови разлики са незначителни. През изминалата година промените във валутните курсове са били незначителни и в полза на Дружеството.

2.4. 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 гледна точка 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.

2.5. Ценови риск

Основният ценови риск, на който е изложено Дружеството, е свързан с инвестициите в капиталови ценни книжа. Справедливата стойност на тези финансови инструменти се влияе от промени в пазарните равнища на съответните ценни книжа, което от своя страна рефлектира върху доходността на Дружеството. Анализът на чувствителността се основава на анализ на дневното и годишно стандартно отклонение на Дружеството, съпоставен с дневното и годишно стандартно отклонение на доходността на инвестиция в основния борсов индекс SOFIX.

2.6. Кредитен риск

При управление 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.

Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати към датата на отчета. 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.

2.7 Ликвиден риск

Дружеството следва задълженията за ликвидност произтичащи от Наредба № 21 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 краткосрочни депозити до 3 месеца.

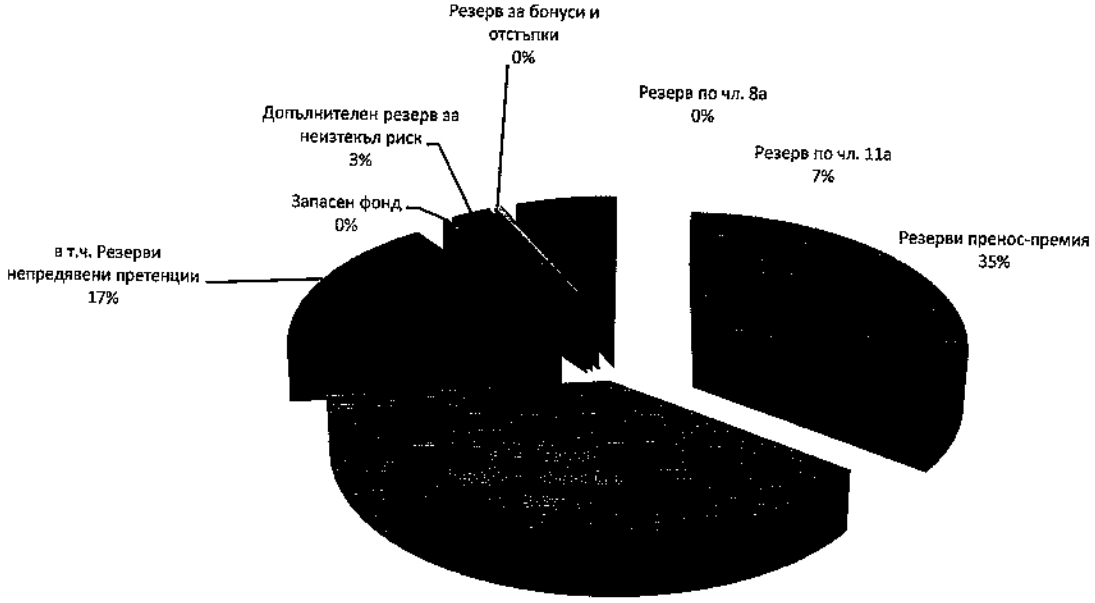
Върху ликвидността на Дружеството се извършва ежедневно наблюдение на изходящите и входящи парични потоци на месечна база. При констатиране на ликвидни проблеми е изградена процедура по уведомяване на заинтересованите лица - лицето отговорно за управлението на риска и управителния съвет. От започване 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 изпълнявало своите текущи задължения в срок.

3. ЗАСТРАХОВАТЕЛНИ РЕЗЕРВИ

Общият размер на заделените застрахователни резерви от ЗАД Армеец към 31.12.2014 г. възлиза на 234 551 хил. лв. От тях 81 880 хил. лв. са пренос-премиен резерв, 129 122 хил. лв. са резерв за висящи плащания, 6 160 хил. лв. резерв за неизтекли рискове, 808 хил. лв. резерв за бонуси и отстъпки, 276 хил. лв. резерв по чл. 8а на Наредба №27, 15 612 хил. лв. резерв по чл. 11а на Наредба №27 и 693 хил. лв. – запасен фонд. Частта на презастрахователя в застрахователните резерви е 15 366 хил. лв. Спрямо 2013 г. общият размер на резервите се е увеличил с 33 641 хил. лв. или със 17%.

В Таблицата са дадени резервите по видове, а чрез Графиката се онагледява размера на видовете резерви. Като цяло резервите за неизтекли рискове (пренос-премиен резерв, допълнителен резерв за неизтекли рискове и резерв по чл. 11а) представляват 44% от общия размер на резервите, а резерва за висящи плащания (предявени и непредявени) 55% от общия им размер. Делът на презастрахователя в резервите е 6.55%.

Видове резерви	Сума	Дял на презастрахователя
Резерви пренос-премия	81 879 768	4 097 452
Резерви висящи плащания	129 121 875	10 959 048
в т.ч. Резерви предявени претенции	89 085 666	7 891 823
в т.ч. Резерви непредявени претенции	40 036 209	3 067 225
Запасен фонд	693 066	-
Допълнителен резерв за неизтекъл риск	6 159 789	-
Резерв за бонуси и отстъпки	808 003	286 669
Резерв по чл. 8а	276 135	23 319
Резерв по чл. 11а	15 612 253	-
Общо резерви	**234 550 889**	**15 366 488**



4. ПРЕЗАСТРАХОВАТЕЛНА ПРОГРАМА

С оглед максимална защита на интересите на ЗАД "АРМЕЕЦ" АД и неговите клиенти, Дружеството е разработило презастрахователна програма, която има за цел както да осигури стабилност на портфейла, така и да посрещне нуждите на всички свои клиенти в случай на неблагоприятни събития. Програмата е изготвена въз основа на задълбочен анализ на риска и застрахователно - техническите параметри, както и въз основа на постигнати резултати и прогноза за бъдещото развитие на компанията.

Презастрахователните договори на " ЗАД "АРМЕЕЦ" АД обхващат основните видове предлагани застраховки и съответстват на Общите условия, разработени от Компанията, както и на нейните подписвачески правила.

Презастрахователната програма отговоря на изискванията на Кодекса на застраховане, като сключените договори съдържат всички необходими елементи, осигуряващи своевременно изплащане на обезщетенията по настъпили застрахователни събития, оптимално разпределение на риска и защита от неблагоприятни събития, които могат дори и временно да засегнат финансовата стабилност на Дружеството.

Презастрахователите, с които ЗАД "АРМЕЕЦ" АД има взаимоотношения притежават всички изискуеми рейтинги съгласно международните стандарти. Рисковете ни споделят компании като: "Swiss Re"; "MS Frontier Reinsurance" Ltd; "Hannover Re"; "Partner Re"; "Deutsche Ruckversicherung" AG; "Sirius International Insurance Corporation"; "Endurance Speciality Insurance Re"; "AIG"; "Allianz", "Catlin"; "Amlin" и други световно известни презастрахователи. Взаимоотношенията, които Дружеството е изградило със своите партньори са изградени на базата на честно и прозрачно дългосрочно сътрудничество.

5. ТЕХНИЧЕСКИ РЕЗУЛТАТ

Като цяло за компанията техническият резултат за 2014 година е отрицателен – 16 018 467 лв. на нетна база и – 34 990 317 лв. брутен резултат. Цената на презастраховането през годината също е отрицателна – 18 971 850 лв., заради задействането на катастрофичния договор. Това още веднъж показва как чрез презастраховането и съзастраховането компанията увеличава капацитета си да поема повече и по-големи рискове без да се излага на прекомерна опастност.

6. СИСТЕМА ЗА ВЪТРЕШЕН КОНТРОЛ

Вътрешният контрол в ЗАД „Армеец" е организиран като цялостен и непрекъснат процес, интегриран в дейността на Дружеството, включващ всички органи на управление и лицата, заемащи ръководни длъжности (директори на дирекции, ръководители на направления, управители на застрахователни агенции и служители на други ръководни длъжности).

Важно място в системата за вътрешен контрол на ЗАД „Армеец" заема службата за специализиран вътрешен контрол. При осъществяване на своята дейност, службата за специализиран вътрешен контрол използва утвърдени методи и процедури, чрез прилагането на които предоставя на Ръководството на ЗАД „Армеец" обективна и независима оценка за:

– спазването на приложимите закони, подзаконови нормативни актове и административни актове при осъществяването на дейността;
– спазването на вътрешните актове на застрахователя, включително вътрешните правила и процедури, регламентиращи дейността на ЗАД „Армеец";
– осъществяването и ефикасността на процедурите за вътрешен контрол;
– системата за отчетност, информационната система и средствата за комуникация;
– точността, пълнотата и навременността на изготвяните счетоводни и други справки, документи и отчети;
– системата за управление и методите за оценка на риска;
– защитата на активите на дружеството от безстопанственост и злоупотреби;
– икономичното и ефективно използване на ресурсите;
– адекватността и спазването на вътрешните процедури за сключване на застрахователни и презастрахователни договори, за приемане и разглеждане на претенции, спазване на сроковете за определяне и извършване на плащанията по тях;
– осъществяването и отчитането на прехвърлените от застрахователя дейности, включително и дейността на застрахователните агенти;
– изпълнението на дейностите и процесите и постигането на целите.

През 2014 г. службата за специализиран вътрешен контрол е извършила:

– 32 планови одитни проверки за дейността на 4 агенции в гр. София, 6 агенции в страната, 2 дирекции на ЦУ и 16 застрахователни посредници, съобразно предварителната оценка на риска. При някои от агенциите и посредниците са извършени повече от една проверки;

– 6 тематични проверки в различни агенции на ЗАД „Армеец", по отношение на спазването на финансовата дисциплина и сроковете за отчитане и внасяне на застрахователната премия по издадени полици и разсрочени вноски;
– 54 тематични проверки във всички агенции и агенти с изключителни права на ЗАД „Армеец", по отношение на спазването на правилата за работа с бланки под строга отчетност (БСО) и установяване на действителните наличности от полици, сметки и стикери на ГФ в агенциите и мрежата от посредници, отчитащи се при тях;
– 12 тематични проверки на застрахователни посредници по отношение на спазването на сроковете за отчитане и плащане на застрахователните премии;
– над 180 проверки по конкретни поводи (получении сигнали, от различни дирекции на ЦУ и от застраховании лица);
– 4 проверки, за установяване на факти по искане на разследващи органи във връзка с извършвани от тях предварителни проверки и досъдебни производства;
– месечни, тримесечни и годишни анализи за установяване наличието на системно-проявяващи се фактори при проявлението на риска, както и посоката и степента на тяхното влияние върху резултатите от дейността на различните дирекции и на Дружеството като цяло.

Отчетите от проведените анализи и изготвените доклади за резултатите от извършените проверки са представени на Управителния съвет на Дружеството. Констатираните при проверките грешки и нарушения са незначителни и не оказват решаващо въздействие върху работата на проверяваните структури и дейности. По-голямата част от тях бяха компенсирани и отстранени още в хода на извършваните проверки, а за останалите са дадени съответни препоръки. Основните препоръки в докладите са насочени, както към решаване на констатираните проблеми в проверяваните структурни звена и дейности, така и към планиране и осъществяване на превантивни действия за ограничаване на рисковете в останалите звена от структурата на Дружеството.

IV . ПРЕДВИЖДАНО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

1. РАЗВИТИЕ НА ЗАТРАХОВАТЕЛНАТА ДЕЙНОСТ

През 2015 г. „ЗАД „АРМЕЕЦ""АД възнамерява да продължи развитието на клоновата си мрежа, отчитайки приоритетно икономическите характеристики на регионите, като стимулира директните продажби в офисите и същевременно подобрява ефективността на работата с посредници за привличането на нов бизнес. Плановете на дружеството предвиждат оптимизирането на каналите за продажба на застрахователни продукти да бъде осъществено включително и чрез съответно програмно обезпечаване.

Краткосрочната стратегия на компанията предвижда и гъвкава продуктова политика, съчетана с маркетингови програми, целящи утвърждаване на компанията, като един от лидерите на българския застрахователен пазар.

Армеец

Съществен момент за развитието на „ЗАД АРМЕЕЦ“ АД през 2015 г. ще бъде адаптирането към новия режим на платежоспособност, който се очаква да бъде въведен от 01.01.2016 г. Подготвителните действия на дружеството за привеждане на дейността в съответствие с директива 2009/138/ЕС стартираха през 2014 г., като се очаква същите да продължат след транспонирането на директивата в българското законодателство през 2015 г..

2. ЧОВЕШКИ РЕСУРСИ

Общата численост на дружеството по щат към 31.12.2014 г. е 651 бр., в т.ч. в Централно управление - 417 бр. и в агенциите в страната - 234 бр. От тях 349 са жени и 302 мъже. Анализът на възрастова структура на персонала към 31.12.2014 г. показва, че преобладават служители на възраст до 40 години – 360 бр., което представлява 55,38 % от общата численост, а по трудов стаж в дружеството над 5 години са 359 бр.

Анализът на персонала в дружеството по степен и вид образование към 31.12.2014 г. показва, че най-голям е броят на служителите с висше образование - 437 бр. или 67.13 % от списъчния брой на персонала.

Развитието на персонала през 2014 година е свързано с разкриването на нови застрахователни офиси в страната. Усилията на ръководството ще са насочени към подобряване на организационната структура на агенциите в дружеството с цел увеличаване на дела на директните продажби и на ефективността на продажбите чрез посредници. Важна задача ще бъде оптимизиране на организационната култура на дружеството, повишаване на лоялността и идентифициране на служителите с компанията. Това ще бъде постигнато чрез провеждане на тренинги, обучения и индивидуална работа с хората.

V. ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ

1. Управителният съвет през 2014 година е запазил числеността си.
2. Запазена е практиката длъжността председател на Управителния съвет и изпълнителен директор да се заемат от едно и също лице.
3. Членовете на управителните органи са дали необходимите декларации относно участията си в управителни и контролни органи на други търговски дружества.
4. Членовете на управителните органи изпълняват съвестно своите отговорности; при взимане на решения се отнасят справедливо към акционерите; присъстват редовно на заседанията, предварително се запознават с материалите и безпристрастно изразяват своето мнение; спазват стандартите за делово поведение и етика; избягват действия, позиции или интереси, които са в конфликт с интересите на дружеството или които създават впечатление, че съществува такъв конфликт.
5. Изпълнителните директори се отчитат редовно за дейността си пред Управителния съвет.
6. Спазва се изискването Управителният съвет да заседава най-малко един път в месеца. Директорите присъстват на заседанията при необходимост. Спазват се установените процедури по определяне на датата, мястото, часа и дневния ред на заседанията, обсъждане на материалите, вземане на решенията и водене на протокола на заседанията.
7. Членовете на управителния орган имат пълен достъп до мениджмънта на дружеството.
8. Продължава установената практика тримесечните и годишните отчети за дейността да се изготвят прецизно и своевременно, да се обсъждат задълбочено от управителния орган на дружеството и да се изпращат в определените срокове на Комисията за финансов надзор.
9. В страницата на дружеството в Интернет се съдържат данни за дружеството и телефоните за комуникация с него; годишния финансов отчет на дружеството и други данни за дружеството, които представляват интерес за потребителите.
10. Информация по чл.247, ал.2 от Търговския закон:
10.1. Членовете на Надзорния и Управителния съвет са получили възнаграждения за 2014 година.
10.2. Членовете на Надзорния и Управителния съвет не са придобивали, притежавали или прехвърляли акции на дружеството през 2014 година.
10.3. Уставът на дружеството не съдържа ограничение за членовете на Надзорния съвет и Управителния съвет да придобиват акции на дружеството.
10.4. Членовете на Надзорния съвет и Управителния съвет не участват в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници.
10.5. През 2014 година дружеството не е сключвало с членове на Надзорния съвет и Управителния съвет или свързани с тях лица договори, които да излизат извън обичайната му дейност или съществено да се отклоняват от пазарните условия (чл.240б от ТЗ).
10.6. Членовете на Надзорния съвет и Управителния съвет са декларирали следните обстоятелства по чл.247, ал.2, т.4 от ТЗ:

Надзорен съвет:

Председател – „Химимпорт" АД

- едноличен собственик на капитала на ЦКБ ГРУП ЕАД, ЕИК: 121749139; член на НС
- съдружник в ПРАЙМ ЛЕГА КОНСУЛТ ООД, ЕИК: 130993620;
- едноличен собственик на капитала на ТРАНС ИНТЕРКАР ЕООД, ЕИК: 130935388;
- съдружник в СЧЕТОВОДНА КЪЩА "ХГХ КОНСУЛТ" ООД, ЕИК: 130452457;
- едноличен собственик на капитала на ЕЪРПОРТ СЪРВИЗИС - БЪЛГАРИЯ ЕАД, ЕИК: 175386403;
- едноличен собственик на капитала на БЪЛГАРСКА КОРАБНА КОМПАНИЯ ЕАД, ЕИК: 175389730;
- едноличен собственик на капитала на БЪЛГЕРИАН ЕЪРУЕЙЗ ГРУП 23.04.2008 г. ЕИК: 131085074;
- акционер в ЕНЕРГОПРОЕКТ АД, ЕИК: 831367237; член на НС;
- член на НС на ПАРАХОДСТВО БЪЛГАРСКО РЕЧНО ПЛАВАНЕ АД, ЕИК: 827183719;
- член на НС на ЗЪРНЕНИ ХРАНИ БЪЛГАРИЯ АД, ЕИК: 175410085;
- член на НС на ПРОУЧВАНЕ И ДОБИВ НА НЕФТ И ГАЗ АД, ЕИК:824033568; акционер;
- съдружник в ЗЪРНЕНИ ХРАНИ-ПЛОВДИВ ООД, ЕИК: 130574490;
- член на НС на АСЕНОВА КРЕПОСТ АД, ЕИК 115112041;

„Централна кооперативна банка" АД

- съдружник в БЪЛГАРИЯ ОН ЕР ООД, ЕИК: 130065275;
- едноличен собственик на капитала на ЦКБ АСЕТС МЕНИДЖМЪНТ ЕАД, ЕИК 175225001;

Нансен Бехар

- съдружник в "АГЕНЦИЯ БОЛКАН-ФАКТ" ООД, ЕИК:130674867;

Управителен Съвет:

Румен Руменов Георгиев – председател

- член на СД на "ФИНАНСОВА КЪЩА ЛОГОС-ТМ" АД, ЕИК: 831382303, акционер.

Цветанка Донкова Крумова

- член на УС на ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО "ЦКБ-СИЛА"" АД, ЕИК: 825240908;
- член на УС на "ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА" АД, ЕИК: 831447150;

Валентин Славов Димов

- управител и съдружник в „ШИПКА УНИВЕРСАЛ" ООД, ЕИК: 813214446;

Армеец

Александър Димитров Керезов

- управител и съдружник в „Счетоводна къща „ХГХ КОНСУЛТ"" ООД, ЕИК: 130452457;
- член на СД на „БЪЛГЕРИАН ЕЪРУЕЙЗ ГРУП" ЕАД, ЕИК: 131085074;
- член на УС на „ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА" АД, ЕИК: 831447150;
- член на УС на „ЦКБ ГРУП" АД, ЕИК: 121749139;
- член на УС на „ПАРАХОДСТВО БЪЛГАРСКО РЕЧНО ПЛАВАНЕ" АД, ЕИК: 827183719;
- член на УС на „ХИМИМПОРТ" АД, ЕИК: 000627519;
- член на НС на „ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО „ЦКБ-СИЛА"" АД, ЕИК: 825240908;
- член на УС на „ЗЪРНЕНИ ХРАНИ БЪЛГАРИЯ" АД, ЕИК: 175410085; представляващ;
- член на УС на „АСЕНОВА КРЕПОСТ" АД

След датата на съставяне на годишния финансов отчет не са настъпили съществени събития.

ПРЕДСТАВЛЯВАЩИ:

ПРЕДСЕДАТЕЛ НА УС
И ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР:

/Румен Георгиев/

„ЗАД АРМЕЕЦ" АД
СОФИЯ

ЧЛЕН НА УС
И ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР:

/Цветанка Крумова/

Гр. София, 23.03.2015 г.

Грант Торнтон ООД
Бул. Черни връх № 26, 1421 София
Ул. Параскева Николау №4, 9000 Варна

T (+3592) 987 28 79, (+35952) 69 55 44
F (+3592) 980 48 24, (+35952) 69 55 33
E office@gtbulgaria.com
W www.gtbulgaria.com

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на
ЗАД Армеец
гр. София

Доклад върху индивидуалния финансов отчет

Ние извършихме одит на приложения индивидуален финансов отчет на дружество **ЗАД Армеец** към 31 декември 2014 г. включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2014 г., отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другата пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за индивидуалния финансов отчет

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

Отговорност на одитора

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

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени в индивидуалния финансов отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения в индивидуалния финансов отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези

оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне в индивидуалния финансов отчет.

Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

Мнение

По наше мнение индивидуалният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на **ЗАД Армеец** към 31 декември 2014 г., както и за финансовите резултати от дейността и за паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и българското законодателство.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания – Годишен индивидуален доклад за дейността към 31 декември 2014 г.

Ние прегледахме годишния индивидуален доклад за дейността към 31 декември 2014 г. на **ЗАД Армеец**, който не е част от индивидуалния финансов отчет. Историческата финансова информация, представена в годишния индивидуален доклад за дейността, съставен от ръководството, съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа в индивидуалния финансов отчет към 31 декември 2014 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и българското законодателство. Отговорността за изготвянето на годишния индивидуален доклад за дейността се носи от ръководството.

Марий Апостолов
Регистриран одитор отговорен за одита
Управител

Грант Торнтон ООД
Специализирано одиторско предприятие

Милена Младенова
Регистриран одитор отговорен за одита

30 март 2015 г.
гр. София

Отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснение	31 декември 2014 '000 лв.	31 декември 2013 '000 лв.
Нетекущи активи			
Нематериални активи	5	3 407	4 523
Имоти, машини и съоръжения	6	6 959	7 253
Инвестиции в дъщерни предприятия	7	12 637	50
Инвестиционни имоти	9	28 297	27 192
Дългосрочни финансови активи	10	360	360
Вземания от свързани лица	35	10 560	8 434
Нетекущи активи		**62 220**	**47 812**
Текущи активи			
Финансови активи държани за търгуване	12	85 963	82 717
Финансови активи на разположение за продажба	13	3 361	3 007
Вземания по застрахователни и презастрахователни договори	14	63 059	58 654
Материални запаси	15	1 490	1 371
Презастрахователни активи	19	15 366	20 330
Вземания във връзка с данъци върху дохода		125	125
Вземания от свързани лица	35	17 873	20 672
Търговски и други вземания	16	10 460	11 272
Пари и парични еквиваленти	17	46 563	38 199
Текущи активи		**244 260**	**236 347**
Общо активи		**306 480**	**284 159**

Съставил: _____
Юлия Станева

Изп. директор: _____
Румен Георгиев

Дата: 05.03.2015 г.

Изп. директор: _____
Цветанка Крумова

Заверили съгласно одиторски доклад от 30.03.2015 г.

Марий Апостолов
Регистриран одитор отговорен за одита
Управител

Грант Торнтън ООД
Специализирано одиторско предприятие

Милена Младенова
Регистриран одитор отговорен за одита

Отчет за финансовото състояние (продължение)

Собствен капитал, застрахователни резерви и пасиви	Пояснение	31 декември 2014 '000 лв.	31 декември 2013 '000 лв.
Собствен капитал			
Акционерен капитал	18.1	33 019	33 019
Други резерви	0	46 547	46 104
Преоценъчен резерв	18.3	(18 590)	(18 908)
(Натрупана загуба)/неразпределена печалба		(10 879)	443
Общо собствен капитал		**50 097**	**60 658**
Застрахователни резерви	19	**234 551**	**200 910**
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Пенсионни задължения към персонала	20.2	228	264
Отсрочени данъчни пасиви	11	383	223
Нетекущи пасиви		**611**	**487**
Текущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала	20.2	1 760	1 601
Задължения по финансов лизинг	8.1	19	34
Задължения по застрахователни и презастрахователни договори	21	15 721	15 604
Краткосрочни задължения към свързани лица	35	61	75
Търговски и други задължения	22	3 660	4 790
Текущи пасиви		**21 221**	**22 104**
Общо пасиви		**21 832**	**22 591**
Общо собствен капитал, застрахователни резерви и пасиви		**306 480**	**283 159**

Съставил: _____
Юлия Станева

Изп. директор: _____
Румен Георгиев

Дата: 05.03.2015 г.

Изп. директор: _____
Цветанка Крумова

Заверили съгласно одиторски доклад от 30.03.2015 г.

Марий Апостолов
Регистриран одитор отговорен за одита
Управител

Грант Торнтон ООД
Специализирано одиторско предприятие

Милена Младенова
Регистриран одитор отговорен за одита

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

	Пояснение	2014 '000 лв.	2013 '000 лв.
Премиен приход	23	196 896	177 412
Отстъпени премии на презастрахователи	24	(16 663)	(14 702)
Премиен приход, нетно		**180 233**	**162 710**
Застрахователни суми и обезщетения	25	(111 618)	(80 714)
Приходи от получени суми и обезщетения от презастрахователи		37 526	5 569
Застрахователни суми и обезщетения, нетно		**(74 092)**	**(75 145)**
Промяна в застрахователни резерви, нетно	26	(33 641)	(25 560)
Други застрахователни и презастрахователни разходи, нетно	27	(53 982)	(36 312)
Печалба от оперативна дейност		**18 518**	**25 693**
Административни разходи	28	(13 417)	(13 134)
Разходи за персонала	20.1	(20 848)	(17 954)
Други разходи	29	(1 115)	(1 292)
Други приходи	30	545	980
Печалба от инвестиционни имоти	9	1 105	153
Печалби от финансови активи държани за търгуване, нетно	31	3 116	4 790
Финансови разходи	32	(247)	(394)
Финансови приходи	32	1 588	1 655
(Загуба)/печалба преди данъци		**(10 755)**	**497**
Разходи за данъци върху дохода	33	(124)	(54)
(Загуба)/печалба за годината		**(10 879)**	**443**
Друг всеобхватен доход:			
Финансови активи на разположение за продажба:			
- печалби от текущата година		354	1 373
Данък върху дохода, отнасящ се до компонентите на друг всеобхватен доход		(36)	(137)
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци		**318**	**1 236**
Общо всеобхватен (загуба)/доход за годината		**(10 561)**	**1 679**

Съставил: _____
Юлия Станева

Изп. директор: _____
Румен Георгиев

Дата: 05.03.2015 г.

Изп. директор: _____
Цветанка Крумова

Заверили съгласно одиторски доклад от 30.03.2015 г.

Марий Апостолов
Регистриран одитор отговорен за одита
Управител

Грант Торнтон ООД
Специализирано одиторско предприятие

Милена Младенова
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	Преоценъчен резерв	Неразпределена печалба/ (натрупана загуба)	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2014 г.	**33 019**	**46 104**	**(18 908)**	**443**	**60 658**
Загуба за годината	-	-	-	(10 879)	**(10 879)**
Друг всеобхватен доход	-	-	318	-	**318**
Общо всеобхватна загуба за годината	**-**	**-**	**318**	**(10 879)**	**(10 561)**
Разпределение на печалба към резерви	-	443	-	(443)	-
Салдо към 31 декември 2014 г.	**33 019**	**46 547**	**(18 590)**	**(10 879)**	**50 097**

Съставил:
Юлия Станева

Изп. директор:
Румен Георгиев

Дата: 05.03.2015 г.

Изп. директор:
Цветанка Крумова

"ЗАД АРМЕЕЦ" АД
СОФИЯ

Заверили съгласно одиторски доклад от 30.03.2015 г.

Марий Апостолов
Регистриран одитор отговорен за одита
Управител

Грант Торнтон ООД
Специализирано одиторско предприятие

Специализирано одиторско предприятие "Грант Торнтон" ООД
София
Рег. №032

Милена Младенова
Регистриран одитор отговорен за одита

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

Всички суми са представени в '000 лв.	**Акционерен капитал**	**Други резерви**	**Преоценъчен резерв**	**Неразпределена печалба**	**Общо собствен капитал**
Салдо към 1 януари 2013 г.	**15 019**	**63 444**	**(20 144)**	**205**	**58 524**
Формиране на резерви за увеличение на капитала	-	455	-	-	**455**
Емисия на акции	18 000	(18 000)	-	-	**-**
Сделки със собствениците	18 000	(17 545)	-	-	**455**
Печалба за годината	-	-	-	443	**443**
Друг всеобхватен доход	-	-	1 236	-	**1 236**
Общо всеобхватен доход за годината	**-**	**-**	**1 236**	**443**	**1 679**
Разпределение на печалба към резерви	-	205	-	(205)	-
Салдо към 31 декември 2013 г.	**33 019**	**46 104**	**(18 908)**	**443**	**60 658**

Съставил: _____
Юлия Станева

Изп. директор: _____
Румен Георгиев

Дата: 05.03.2015 г.

Изп. директор: _____
Цветанка Крумова

Заверили съгласно одиторски доклад от 30.03.2015 г.

Марий Апостолов
Регистриран одитор отговорен за одита
Управител

Грант Торнтон ООД
Специализирано одиторско предприятие

Милена Младенова
Регистриран одитор отговорен за одита

Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

	Пояснение	2014 '000 лв.	2013 '000 лв.
Оперативна дейност			
Постъпления по застрахователни договори		191 337	165 586
Постъпления по презастрахователни договори		27 169	970
Плащания по застрахователни договори		(111 669)	(110 888)
Плащания по презастрахователни договори		(10 638)	(10 876)
Плащания към доставчици		(10 313)	(6 171)
Плащания към персонал и осигурителни институции		(20 848)	(17 954)
Платен данък върху дохода		(1 457)	(3 122)
Плащания за други данъци		(3 585)	(1 623)
Други плащания за оперативна дейност		(50 308)	(32 226)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		**9 688**	**(16 304)**
Инвестиционна дейност			
Придобиване на имоти, машини и съоръжения		(370)	(379)
Придобиване на нематериални активи		(121)	(166)
Придобиване на финансови активи държани за търгуване		(798)	-
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		**(1 289)**	**(545)**
Финансова дейност			
Плащания по финансов лизинг		(34)	(77)
Постъпления за формиране на резерви за увеличение на капитала		-	455
Плащания на лихви		(1)	(3)
Нетен паричен поток от финансова дейност		**(35)**	**375**
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти		**8 364**	**(16 474)**
Пари и парични еквиваленти в началото на годината		38 199	54 746
Загуба от валутна преоценка		-	(73)
Пари и парични еквиваленти в края на годината	17	**46 563**	**38 199**

Съставил: _____
Юлия Станева

Изп. директор: _____
Румен Георгиев

Дата: 05.03.2015 г.

Изп. директор: _____
Цветанка Крумова

Заверили съгласно одиторски доклад от 30.03.2015 г.

Марий Апостолов
Регистриран одитор отговорен за одита
Управител

Грант Торнтон ООД
Специализирано одиторско предприятие

Милена Младенова
Регистриран одитор отговорен за одита

Пояснения към индивидуалния финансов отчет

1. Предмет на дейност

Застрахователно акционерно дружество Армеец е учредено през 1996 г. в Република България с решение на Софийски градски съд по фирмено дело 6148/1996 г. Седалището и адресът на управление на Дружеството са в гр. София, ул. „Ст. Караджа„ № 2. С Разрешение за извършване на застрахователна дейност No 7 от 15 май 1998 г., издадено от Националния съвет по застраховане, ЗАД Армеец получава правото да извършва застрахователна дейност в областта на общото застраховане.

Дружеството има двустепенна система на управление:

Надзорен съвет в състав:

- Химимпорт АД;
- Нансен Алфред Бехар;
- Централна Кооперативна Банка АД и

Управителен съвет в състав:

- Румен Руменов Георгиев;
- Цветанка Донкова Крумова;
- Валентин Славов Димов;
- Александър Димитров Керезов

Дружеството се представлява от Изпълнителните директори Румен Руменов Георгиев (самостоятелно) и Цветанка Донкова Крумова (само заедно с изпълнителния директор Румен Руменов Георгиев).

Крайният собственик на капитала на дружеството е Инвест Кепитъл АД, регистрирано в България, чиито инструменти на собствения капитал не се котират на фондова борса.

Броя на персонала към 31 декември 2014 г. е 651 служители.

Дружеството притежава следните лицензи за извършване на своята дейност:

Вид застраховка	Протокол N/ Дата
"Злополука"	Протокол N 7 на НСЗ от 15.06.1998 г.
"Сухопътни превозни средства (без релсови превозни средства)	Протокол N 7 на НСЗ от 15.06.1998 г.
Летателни апарати	Протокол N 85 на НСЗ от 22.07.1999 г.
Плавателни съдове	Протокол N 7 на НСЗ от 15.06.1998 г.
Товари по време на превоз	Протокол N 7 на НСЗ от 15.06.1998 г.
Пожар и природни бедствия	Протокол N 7 на НСЗ от 15.06.1998 г.
Други щети на имущество	Протокол N 7 на НСЗ от 15.06.1998 г.
Гражданска отговорност – МПС	Протокол N 7 на НСЗ от 15.06.1998 г.
Гражданска отговорност – Летателни апарати	Протокол N 85 на НСЗ от 22.07.1999 г.
Обща гражданска отговорност	Протокол N 7 на НСЗ от 15.06.1998 г.
Застраховка на кредити	Протокол N 85 на НСЗ от 22.07.1999 г.
Застраховка на гаранции	Решение N 139-ОЗ на КФН от 30.06.2003 г.
Разни финансови загуби	Решение В-58 на АЗН от 15.01.2003 г.
Правни разноски / Правна защита	Решение N 385-ОЗ на КФН от 03.09.2003 г.
Помощ при пътуване	Протокол N 66 на НСЗ от 21.12.1998 г.
Гражданска отговорност, свързана с притежаването и използването на плавателни съдове	Решение N 248-ОЗ на КФН от 24.03.2004 г.
Заболяване	Решение N В-27 на АНЗХ от 04.04.2001г.
Лиценз за презастраховане	Решение N 438-03 от 06.07.2005 г.
Всяка отговорност за вреди, възникваща при използването на сухопътни МПС (Допълнителен лиценз)	Решение N 1127-03 от 22.11.2006 г.

2. Основа за изготвяне на индивидуалния финансов отчет

Индивидуалният финансов 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).

Индивидуалният финансов 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 2013 г.), освен ако не е посочено друго.

Този финансов отчет е индивидуален. Дружеството съставя и консолидиран финансов отчет 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), в който инвестициите в дъщерни предприятия са отчетени и оповестени в съответствие с МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети".

Индивидуалният финансов отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие.

Към датата на изготвяне на настоящия индивидуален финансов отчет ръководството е направило преценка на способността на Дружеството да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще.

Отчетеният отрицателен резултат през 2014 г. намали собствените средства на ЗАД „Армеец", но това не оказва влияние на стабилността на дружеството, тъй като то има достатъчно активи, които гарантират поетите задължения по застрахователни договори и заедно с презастрахователната му програма осигуряват финансовата му стабилност. След извършения преглед на дейността на Дружеството ръководството очаква, че Дружеството има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на финансовия отчет.

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2014 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 2014 г.:

МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети" в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.
МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети" въвежда нова дефиниция на контрола, базирана на определени принципи, която следва да се прилага за всички инвестиции при определянето на базата за консолидация. Прилагането на стандарта не е довело до промени в класификацията на съществуващите инвестиции на Дружеството към 31.12.2014 г. или през предходните периоди.

МСФО 12 „Оповестяване на дялове в други предприятия" в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.
МСФО 12 „Оповестяване на дялове в други предприятия" е нов стандарт относно изискванията за оповестяване при всички форми на дялово участие в други предприятия, включително съвместни предприятия, асоциирани предприятия, дружества със специална цел и други неконсолидирани структурирани предприятия относно рисковете, на които е изложено Дружеството в резултат на инвестиции в структурирани предприятия. Прилагането на МСФО 12 ще доведе до разширяване на оповестяванията в консолидирания финансов отчет на Групата.

МСФО 10, МСФО 11, МСФО 12 – Преходни разпоредби, в сила от 1 януари 2014 г., приети от ЕС на 16 април 2013 г.
Преходните разпоредби позволяват на предприятията да не прилагат МСФО 10 ретроспективно при определени обстоятелства и да представят коригирана сравнителна информация съгласно МСФО 10, МСФО 11, МСФО 12 единствено за предходния сравнителен период. Разпоредбите освобождават предприятията от изискването да представят сравнителна информация в неконсолидирани финансови отчети за периоди, предхождащи първата финансова година, в която МСФО 12 е приложен за първи път.

МСС 27 „Индивидуални финансови отчети" (ревизиран) в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.
МСС 27 „Индивидуални финансови отчети" (ревизиран) се отнася вече само за индивидуални финансови отчети, изискванията за които не са съществено променени.

МСФО 10, МСФО 12, МСС 27 (изменения) – Инвестиционни дружества, в сила от 1 януари 2014 г., приети от ЕС през ноември 2013 г.

Измененията изключват дружества, които отговорят на дефиницията „инвестиционни предприятия“ и имат определени характеристики, от изискването да консолидират своите дъщерни предприятия. Вместо това инвестициите в дъщерни предприятия следва да се отчитат от инвестиционните дружества по справедлива стойност в печалбата или загубата.

МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия” (ревизиран) в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.

МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия” (ревизиран) изисква прилагането на метода на собствения капитал при отчитането на асоциирани и съвместни предприятия. Промените в обхвата на стандарта са извършени поради публикуването на МСФО 11 „Съвместни ангажименти”.

МСС 32 „Финансови инструменти: представяне” (изменен) в сила от 1 януари 2014, приет от ЕС на 13 декември 2012 г.

Изменението уточнява, че правото на нетиране на финансови активи и пасиви трябва да бъде в сила към момента, а не да възниква в зависимост от бъдещо събитие. То също така трябва да може да бъде упражнявано от всички страни в рамките на обичайната дейност, както и в случаи на неизпълнение, несъстоятелност или банкрут.

МСС 36 „Обезценка на активи” (изменен) в сила от 1 януари 2014, приет от ЕС през декември 2013 г.

Измененията изискват оповестяване на информация относно възстановимата стойност на обезценени нефинансови активи, в случай че тя е определена на базата на справедливата стойност, намалена с разходите за продажба. Те следва да се приложат ретроспективно. По-ранното прилагане е възможно само заедно с МСФО 13.

МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване” (изменен) в сила от 1 януари 2014, приет от ЕС през декември 2013 г.

Измененията позволяват да продължи отчитането на хеджиране в случай на новиране на деривативи в резултат на законови промени, които са определени като хеджиращи инструменти и които не се търгуват на борсата.

КРМСФО 21 „Данъци“, в сила от 1 януари 2014, приет от ЕС през юни 2014 г.

Разяснението засяга отчитането на задължения за плащане на данъци, различни от данъци върху дохода, наложени от държавата. Задължаващото събитие е дейността, в резултат на която следва да се плати данък съгласно законодателните норми. Дружествата нямат конструктивно задължение да заплащат данъци за бъдеща оперативна дейност, ако те са икономически принудени да продължат дейността си в бъдещи периоди.

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

Следните нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти са публикувани, но не са влезли в сила за финансовата година, започваща на 1 януари 2014 г. и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството:

МСФО 9 „Финансови инструменти” в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС

Съветът по международни счетоводни стандарти (СМСС) издаде МСФО 9 „Финансови инструменти“, като завърши своя проект за замяна на МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване”. Новият стандарт въвежда значителни промени в класификацията и оценяването на финансови активи и нов модел на очакваната кредитна загуба за обезценка на финансови активи. МСФО 9 включва и ново ръководство за отчитане на хеджирането.

Ръководството на Дружеството е все още в процес на оценка на ефекта на МСФО 9 върху финансовия отчет.

МСФО 9 „Финансови инструменти" (изменен) – Отчитане на хеджирането, в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС
Измененията водят до съществена промяна в отчитането на хеджирането, която позволява на дружествата да отразяват техните дейности във връзка с управлението на риска по-добре във финансовите отчети.

МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети" и МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия" (изменени), в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС
Тези изменения са в резултат на несъответствието между изискванията на МСФО 10 и МСС 28 при третирането на продажба или апортна вноска на активи между инвеститора и асоциираното предприятие или съвместното предприятие. Вследствие на тези изменения се признава печалба или загуба в пълен размер, когато сделката включва бизнес независимо дали бизнесът е отделен в дъщерно предприятие. Частична печалба или загуба се признава, когато сделката включва активи, които не представляват бизнес, дори и тези активи да са собственост на дъщерно предприятие.

МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения" и МСС 38 „Нематериални активи" (изменени), в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС
Тези изменения пояснят, че използването на методи за изчисляване на амортизации, базирани на приходи, не е подходящо, тъй като приходите, генерирани от определена дейност с дълготрайни материални или нематериални активи, не отразяват използването на икономическите ползи, които се очакват от активите.

МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения" и МСС 41 „Земеделие" (изменени) – Плодоносни растения, в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС
Тези изменения засягат финансовото отчитане на плодоносни растения като лозя, каучукови дървета и маслодайни палми. Плодоносните растения следва да се третират като имоти, машини и съоръжения, тъй като техните процеси са подобни на производство. Вследствие на това те се включват съгласно тези изменения в обхвата на МСС 16 вместо в обхвата на МСС 41. Отглеждането на плодоносни растения остава в обхвата на МСС 41.

МСС 19 „Доходи на наети лица" (изменен) – Вноски на служители, в сила от 1 юли 2014 г., все още не е приет от ЕС
Измененията към МСС 19 пояснят изискванията на МСС 19 относно вноски на служители или трети лица и дават възможност вноски, които не зависят от броя на годините за предоставяне на услугите, да бъдат третирани като намаление на разходите за текущ стаж в периода, в който съответните услуги са предоставени.

МСС 27 „Индивидуални финансови отчети" (изменен), в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС

Това изменение позволява на дружествата да използват метода на собствения капитал при отчитането на инвестиции в дъщерни предприятия, съвместни и асоциирани предприятия в техните индивидуални финансови отчети.

Годишни подобрения 2012 г. в сила от 1 юли 2014 г., все още не са приети от ЕС
Тези изменения включват промени от цикъла 2010-12 на проекта за годишни подобрения, които засягат 7 стандарта:

- МСФО 2 „Плащане на базата на акции";
- МСФО 3 „Бизнес комбинации";

- МСФО 8 „Оперативни сегменти“;
- МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност“;
- МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ и МСС 38 „Нематериални активи“;
- МСФО 9 „Финансови инструменти“ и МСС 37 „Провизии, условни пасиви и условни активи“;
- МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“.

Годишни подобрения 2013 г. в сила от 1 юли 2014 г., все още не са приети от ЕС
Тези изменения включват промени от цикъла 2010-12 на проекта за годишни подобрения, които засягат 4 стандарта:

- МСФО 1 „Прилагане за първи път на МСФО“;
- МСФО 3 „Бизнес комбинации“;
- МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност“;
- МСС 40 „Инвестиционни имоти“.

Годишни подобрения 2014 г. в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС
Тези изменения засягат 4 стандарта:

- МСФО 5 „Нетекущи активи, държани за продажба, и преустановени дейности“ относно методи на отписване;
- МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване“ относно договори за услуги;
- МСС 19 „Доходи на наети лица“ относно дисконтови проценти;
- МСС 34 „Междинно финансово отчитане“ относно оповестяване на информация.

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

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

Индивидуалният финансов 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 индивидуален 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 индивидуалния финансов отчет

Индивидуалният финансов отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети” (ревизиран 2007 г.). Дружеството прие да представя отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в единен отчет.

4.3. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дъщерни предприятия са всички предприятия, които се намират под контрола на Дружеството. Налице е контрол, когато Дружеството е изложено на, или има права върху, променливата възвръщаемост от неговото участие в предприятието, в което е инвестирано, и има възможност да окаже въздействие върху тази възвръщаемост посредством своите правомощия върху предприятието, в което е инвестирано. В индивидуалния финансов отчет на Дружеството инвестициите в дъщерни предприятия се отчитат по себестойност.

Дружеството признава дивидент от дъщерно предприятие в печалбата или загубата в своите индивидуални финансови отчети, когато бъде установено правото му да получи дивидента.

4.4. 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.

4.5. Приходи

Приходите включват предимно приходи от предоставяне на застрахователни услуги. Застрахователните приходи са представени в пояснение 23.

Признаването като приход на премиите по общо застраховане е на база сумата, дължима от застрахованото (застраховащото) лице за целия период на покритие, която застрахователят има право да получи по силата на сключени през отчетния период застрахователни договори, и в случаите, когато периодът на покритие обхваща изцяло или отчасти следващ отчетен период.

Презастрахователните премии от активно презастраховане се признават като приход на база дължимите през отчетния период премии от цеденти по силата на презастрахователни договори.

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

В отстъпените премии на презастрахователи по общо застраховане 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.

В отстъпените премии към презастрахователи се включват дължимите през отчетния период премии на презастрахователите по силата на презастрахователни договори във връзка с презастраховане на рискове по сключени през отчетния период договори, както и презастраховане на рискове, относими към премийни периоди с начало през отчетния период.

Отчетените презастрахователни премии, които не са платени към датата на баланса, се отразяват като задължение.

4.5.1. Продажба на стоки

При продажба на стоки приход се признава, когато Дружеството е прехвърлило на купувача значимите ползи и рискове от собствеността на предоставените стоки. Счита се, че

значимите рискове и ползи са прехвърлени на купувача, когато клиентът е приел стоките без възражение.

4.5.2. Предоставяне на услуги

Приходът от наеми от предоставяне на инвестиционните имоти на Дружеството по договори за оперативен лизинг се признава на база на линейния метод за периода на лизинга.

4.5.3. Приходи от лихви и дивиденти

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

4.6. Разходи

Аквизационните разходи се признават като разходи на застрахователя за срока на съответните застрахователни договори в пълен размер като разход през отчетния период, в който са извършени.

Разходите за изплатени обезщетения се признават за периода, в който възникват. Те включват разходите за изплатени обезщетения и разходите свързани с оценка на дължимото обезщетение (ликвидационни разходи), намалени с приходите от упражняване на регресни права и възстановимите обезщетения от презастрахователи, коригирани с изменението на резерва за предстоящи плащания, нетно от презастраховане за финансовата година.

Разходи за възнаграждение на агенти и брокери се начисляват за периода, за който се отнася съответния премиен приход.

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

4.7. Разходи за лихви

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

4.8. Нематериални активи

Нематериални активи включват програмни продукти, фирмен знак и други. 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 и другия всеобхватен доход за съответния период.

Последващите разходи, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното им признаване, се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход 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 4 години
- Фирмен знак 6 години
- Други 4 години

Разходите за амортизация са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Административни разходи".

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 и другия всеобхватен доход на ред „Печалба/(Загуба) от продажба на нетекущи активи".

Избраният праг на същественост за нематериалните активи на Дружеството е в размер на 500 лв.

4.9. Имоти, машини и съоръжения

Имотите, 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 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 и другия всеобхватен доход за съответния период.

Последващите разходи, свързани с определен актив от имоти, 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 имоти, машини и съоръжения се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

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

- Сгради 25 години
- Машини 2 години
- Транспортни средства 4 години
- Стопански инвентар 7 години
- Компютри 2 години

- Други 4 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 и другия всеобхватен доход на ред „Печалба/ (Загуба) от продажба на нетекущи активи".

Избраният праг на същественост за имотите, машините и съоръженията на Дружеството е в размер на 500 лв.

4.10. 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 съществените 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.

4.11. Тестове за обезценка на нематериални активи и имоти, 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.

4.12. Инвестиционни имоти

Дружеството отчита като инвестиционни имоти земя и/или сгради, които се държат за получаване на приходи от наем и /или за увеличение на капитала, по модела на справедливата стойност.

Инвестиционните имоти се оценяват първоначално по себестойност, включваща покупната цена и всякакви разходи, които са пряко свързани с инвестиционния имот, например хонорари за правни услуги, данъци по прехвърляне на имота и други разходи по сделката.

Инвестиционните имоти се преоценяват на годишна база и се включват в отчета за финансовото състояние по пазарните им стойности. Те се определят от независими оценители с професионална квалификация и значителен професионален опит в зависимост от характера и местонахождението на инвестиционните имоти, базирайки се на доказателства за пазарните условия.

Всяка печалба или загуба от промяна в справедливата стойност или от продажба на даден инвестиционен имот се признава незабавно в печалбата или загубата на ред „Промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти".

Последващите разходи, свързани с инвестиционни имоти, които вече са признати във финансовия отчет на Дружеството, се прибавят към балансовата стойност на имотите, когато е вероятно Дружеството да получи бъдещи икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената стойност на съществуващите инвестиционни имоти. Всички други последващи разходи се признават за разход в периода, в който са възникнали.

Дружеството отписва инвестиционните си имоти при продажбата им или при трайното им изваждане от употреба, в случай че не се очакват никакви икономически изгоди от тяхното освобождаване. Печалбите или загубите, възникващи от изваждането им от употреба или тяхната продажба, се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход и се определят като разлика между нетните постъпления от освобождаването на актива и балансовата му стойност.

Приходите от наем и оперативните разходи, свързани с инвестиционни имоти, се представят в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход съответно на ред

„Други приходи" и ред „Административни разходи", и се признават, както е описано в пояснение 4.6.

4.13. 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 уреждането.

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

4.13.1. 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;
- 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 и другия всеобхватен доход на редове „Нетна печалба/(загуба) за финансови активи държани за търгуване", и на ред Финансови активи на разположение за продажба, печалби/(загуби) за текущата година в другия всеобхватен доход, с изключение на загубата от обезценка на вземания по застрахователни операции, която се представя на ред „Други застрахователни и презастрахователни разходи, нетно".

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.

Загубата от обезценка на търговските вземания се представя в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход 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.

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 акции, търгуеми на БФБ. 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. 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 30 от 19 юли 2006 г. за изискванията към счетоводството, формата и съдържанието на финансовите отчети, справките, докладите и приложенията на застрахователите, презастрахователите и на здравноосигурителните дружества.

4.13.2. Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват 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 „Други финансови позиции"

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.

4.14. Материални запаси

Материалните запаси включват бланки под строга отчетност, дребен стопански инвентар, рекламни материали. В себестойността на материалните запаси се включват директните разходи по закупуването им и други преки разходи, свързани с доставката им. Финансовите разходи не се включват в стойността на материалните запаси. Към края на всеки отчетен период материалните запаси се оценяват по по-ниската от себестойността им и тяхната нетна реализуема стойност. Сумата на всяка обезценка на материалните запаси до нетната им реализуема стойност се признава като разход за периода на обезценката.

Нетната реализуема стойност представлява очакваната продажна цена на материалните запаси, намалена с очакваните разходи по продажбата. В случай че материалните запаси са били вече обезценени до нетната им реализуема стойност и в последващ отчетен период се окаже, че условията довели до обезценката не са вече налице, то се възприема новата им нетна реализуема стойност. Сумата на възстановяването може да бъде само до размера на балансовата стойност на материалните запаси преди обезценката. Сумата на обратно възстановяване на стойността на материалните запаси се отчита като намаление на разходите за материали за периода, в който възниква възстановяването.

Дружеството определя разходите за материални запаси, като използва метода среднопретеглена стойност.

4.15. 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 4.25.

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.

4.16. Парични средства

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

4.17. Застрахователни операции

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.

4.18. Застрахователни договори

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.

4.19. Презастрахователни договори

Дружеството отстъпва част от застрахователния риск, който носи по сключени застрахователни договори с презастрахователи. Очакваните ползи на Дружеството от презастрахователните договори по отношение на предстоящи плащания се признават като активи в баланса в момента на тяхното възникване.

Дружеството периодично извършва преглед за обезценка на вземанията от презастрахователи. Ако са налице обстоятелства за такива обезценки, презастрахователните вземания се намаляват до размера на сумата, която се очаква да бъде събрана. Разликата се посочва като изменение в дела на презастрахователите в резерва за предстоящи плащания в техническия отчет за застрахователната дейност.

Дружеството извършва и активно презастраховане. Премиите и обезщетенията по активно презастраховане се отчитат заедно със записаните застрахователни премии и изплатените брутни обезщетения по преки застрахователни операции.

4.20. Застрахователни резерви

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

4.21. 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

4.22. Собствен капитал, резерви и плащания на дивиденти

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Другите резерви включват общи резерви и допълнителни резерви.

Преоценъчният резерв е образуван от печалби и загуби от преоценка на финансови активи на разположение за продажба (вж. пояснение 13).

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

Задълженията за плащане на дивиденти 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 транзакции със собствениците на Дружеството са представени отделно в отчета за собствения капитал.

4.23. 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 надници, заплати и социални осигуровки.

Дружеството дължи пенсионни възнаграждения на служителите си по планове с дефинирани вноски.

Планове с дефинирани вноски са пенсионни планове, по които Дружеството внася фиксирани вноски в независими дружества. Дружеството няма други правни или договорни задължения след изплащането на фиксираните вноски. Дружеството плаща фиксирани вноски по държавни програми и пенсионни осигуровки за няколко служителя във връзка с плановете с дефинирани вноски. Вноските по плановете се признават за разход в периода, в който съответните услуги са получени от служителя.

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 прогнозирани плащания за следващите пет години, дисконтирани към настоящия момент с дългосрочен лихвен процент на безрискови ценни книжа.

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

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

4.24. 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 преструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за преструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за преструктуриране пред тези, които биха били засегнали. 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.

Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи.

Дружеството е страна по предявени, но неизплатени регресни искове, възникнали в резултат на нормалния ход на застрахователната дейност, както и ответник по няколко съдебни дела към настоящия момент, чийто изход може да доведе до задължения на стойност, различна от сумата на признатите във финансовия отчет провизии. Дружеството заделя резерв за възникнали и предявени претенции, съгласно изискванията на Наредба N27 за реда и методиката за образуване на техническите резерви от застрахователите.

Провизиите за заведените срещу Дружеството съдебни дела няма да бъдат заделяни, тъй като Ръководството на Дружеството не очаква съдебните решения от делата да окажат негативно влияние върху дейността му.

4.25. 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 4.26

4.25.1. Лизинги

Съгласно МСС 17 „Лизинг" ръководството класифицира лизинговите договори за автомобили 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.

4.25.2. 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.

4.26. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

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

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

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

4.26.1. 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 (вж. пояснение 4.11). 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.

4.26.2. Полезен живот на амортизируеми активи

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

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

4.26.3. Справедлива стойност на финансови инструменти

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти Наредба 30 от 19 юли 2006 г. за изискванията към счетоводството, формата и съдържанието на финансовите отчети, справките, докладите и приложенията на застрахователите, презастрахователите и на здравноосигурителните дружества.

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

Нематериални активи на Дружеството включват фирмен знак зала „Арена-Армеец", програмни продукти, патенти и лицензии. Балансовите стойности за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	Фирмен знак '000 лв.	Програмни продукти '000 лв.	Други '000 лв.	Общо '000 лв.
Брутна балансова стойност				
Салдо към 1 януари 2014 г.	6 510	1 110	956	8 576
Новопридобити активи	-	107	13	120
Салдо към 31 декември 2014 г.	6 510	1 217	969	8 696
Амортизация				
Салдо към 1 януари 2014 г.	(2 615)	(540)	(898)	(4 053)
Амортизация	(1 092)	(137)	(7)	(1 236)
Салдо към 31 декември 2014 г.	(3 707)	(677)	(905)	(5 289)
Балансова стойност към 31 декември 2014 г.	**2 803**	**540**	**64**	**3 407**

	Фирмен знак '000 лв.	Програмни продукти '000 лв.	Други '000 лв.	Общо '000 лв.
Брутна балансова стойност				
Салдо към 1 януари 2013 г.	6 510	662	951	8 123
Новопридобити активи	-	448	5	453
Салдо към 31 декември 2013 г.	6 510	1 110	956	8 576
Амортизация				
Салдо към 1 януари 2013 г.	(1 537)	(520)	(874)	(2 931)
Амортизация	(1 078)	(20)	(24)	(1 122)
Салдо към 31 декември 2013 г.	(2 615)	(540)	(898)	(4 053)
Балансова стойност към 31 декември 2013 г.	**3 895**	**570**	**58**	**4 523**

Всички разходи за амортизация са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Административни разходи".

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

6. Имоти, машини и съоръжения

Имотите, машините и съоръженията на Дружеството включват сгради, компютри, транспортни средства и офис оборудване. Балансовата стойност може да бъде анализирана, както следва:

	Сгради	Компютърно оборудване	Транспортни средства	Други	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Брутна балансова стойност					
Салдо към 1 януари 2014 г.	6 806	1 875	1 910	1 658	12 249
Новопридобити активи	12	50	259	49	370
Отписани активи	-	(2)	(44)	-	(46)
Салдо към 31 декември 2014 г.	6 818	1 923	2 125	1 707	12 573
Салдо към 1 януари 2014 г.	(301)	(1 784)	(1 716)	(1 195)	(4 996)
Амортизация	(272)	(119)	(101)	(128)	(620)
Отписани активи	-	2	-	-	2
Салдо към 31 декември 2014 г.	(573)	(1 901)	(1 817)	(1 323)	(5 614)
Балансова стойност към 31 декември 2014 г.	**6 245**	**22**	**308**	**384**	**6 959**

	Сгради	Компютърно оборудване	Транспортни средства	Други	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Брутна балансова стойност					
Салдо към 1 януари 2013 г.	6 801	1 814	1 872	1 535	12 022
Новопридобити активи	5	74	175	125	379
Отписани активи	-	(13)	(137)	(2)	(152)
Салдо към 31 декември 2013 г.	6 806	1 875	1 910	1 658	12 249
Салдо към 1 януари 2013 г.	(29)	(1 684)	(1 683)	(1 060)	(4 456)
Амортизация	(272)	(113)	(140)	(135)	(660)
Отписани активи	-	13	107	-	120
Салдо към 31 декември 2013 г.	(301)	(1 784)	(1 716)	(1 195)	(4 996)
Балансова стойност към 31 декември 2013 г.	**6 505**	**91**	**194**	**463**	**7 253**

Всички разходи за амортизация са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Административни разходи".

Активи от групата на имоти, машини и съоръжения не са залагани за обезпечение.

Дружеството няма договорно задължение за закупуване на активи.

7. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дружеството има следните инвестиции в дъщерни предприятия:

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване	2014	Участие	2013	участие
		'000 лв.	%	'000 лв.	%
ОАО СК Итиль Армеец	Русия	12 587	100	-	-
Армеец лизинг ЕООД	България	50	100	50	100
		12 637		**50**	

Инвестициите са отразени във финансовия отчет на Дружеството по метода на себестойността. През 2014 г. и 2013 г. Дружеството не е получило дивиденти от дъщерните си дружества.

Дружеството няма други условни задължения или други поети ангажименти, свързани с инвестиции в дъщерни дружества.

8. Лизинг

8.1. Финансов лизинг като лизингополучател

Бъдещите минимални лизингови плащания в края на всеки от представените отчетни периоди са представени, както следва:

	Дължими минимални лизингови плащания
	До 1 година '000 лв.
31 декември 2014 г.	
Лизингови плащания	20
Дисконтиране	(1)
Нетна настояща стойност	**19**
31 декември 2013 г.	
Лизингови плащания	37
Дисконтиране	(3)
Нетна настояща стойност	**34**

Договорът за финансов лизинг, действащ към края на отчетния период, е сключени с Порше Лизинг, както следва:

Лизингодател	Дата	Сума по договор	Валута	Лихва	Срок на договор
Порше Лизинг	12.02.2013	15 269.73	EUR	5% or 3-month EURIBOR + 2.5%	36 месеца

8.2. Оперативен лизинг като лизингополучател

Дружеството има сключени договори по оперативен лизинг за наем на офиси и помещения на агенциите из цялата страна, парко места и автомобили. Договорите са едногодишни, като се подновяват автоматично. 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 2014 г.	1 294
Към 31 декември 2013 г.	1 332

Договорите за наем са сключени с:

	Месечна наемна цена лв.
Сара рент ЕООД	500
Търговски обект, магазин на ул. Гургулят №18 А	2 755
Стефан Янков Петров	680
Сладкарница "Маркиза", гр. Търговище	2 000
Офис в Шумен	4 252
Летище София	2 815
Паркинги и гаражи – наем на 2 бр. парко места	780
ЛЦ България	3 000
РС Брокерс	890
Бисер Цветанов Паланski	225
ЛЦ Благоевград	500
Спортна зала гр. София	3 600
ЛЦ Ст. Загора	782
Аг. София 3	2 000
Ана и Александър Добринови	800
ЛЦ Люлин	7 744

Лизинговите плащания, признати като разход за периода, възлизат на 1 294 хил. лв. (2013 г.: 1 392 хил. лв.). Тази сума включва минималните лизингови плащания и е включена в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Административни разходи".

8.3. Оперативен лизинг като лизингодател

Дружеството отдава инвестиционни имоти по договори за оперативен лизинг. Подробна информация за тях е представена в пояснение 9.

9. Инвестиционни имоти

Инвестиционните имоти на Дружеството включват земя и офиси, които се държат с цел получаване на приходи от наем или за увеличаване стойността на капитала.
Инвестиционните имоти са представени във финансовите отчети на Дружеството, като е използван модел на справедливата стойност.

Съгласно Наредба No 30/19 юли 2006 г. оценката на инвестиционните имоти по справедлива стойност се извършва най-малко веднъж годишно, когато след последната направена оценка настъпи промяна с повече от 10 на сто в индекса, който отразява изменението в цените на недвижимите имоти.

Справедливата стойност е определена от двама лицензирани оценители (Брайт Консулт и Амрита Консултантска Къща) на базата на налични актуални цени на активни пазари, като се преоценява по по-ниската от двете оценки. За оценката на имотите са използвани три метода: метод на сравнителните продажби, метод на приходите, метод на вещната стойност. Изчислената крайна пазарна стойност е осреднен резултат от стойностите получени чрез трите метода.

Промените в балансовите стойности, представени в отчета за финансовото състояние, могат да бъдат обобщени, както следва:

	'000 лв.
Балансова стойност към 1 януари 2013 г.	**27 039**
Нетна печалба от промяна на справедливата стойност	153
Балансова стойност към 31 декември 2013 г.	**27 192**
Нетна печалба от промяна на справедливата стойност	1 105
Балансова стойност към 31 декември 2014 г.	**28 297**

Инвестиционните имоти са отдавани под наем по договори за оперативен лизинг. Договорите за наем са едногодишни, които се подновяват автоматично. Приходите от наем са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Други приходи".

Бъдещите минимални лизингови постъпления са представени, както следва:

	Бъдещи минимални лизингови постъпления
	До 1 година
	'000 лв.
Към 31 декември 2014 г.	571
Към 31 декември 2013 г.	571

Договорите за наем представляват отдадени помещения на следните контрагенти:

Лизингополучател	Месечна наемна цена лв.
ЦКБ София	9 779
ЦКБ Сливен	704
ЦКБ Пловдив	2 347
МТМ ИНС АД	762
Бойко Боянов Найденов	867
ТБ Трейд	523
Емеркор	1 054
РС Брокерс	890
Фарена	400
Атли 09	999

Приходите от наеми на инвестиционни имоти за годината възлизат на 257 хил. лв. (2013 г.: 328 хил. лв.) и са отчетени като „Други приходи" (виж пояснение 30). Преките оперативни разходи в размер на 150 хил. лв. (2013 г.: 154 хил. лв.) са във връзка с платен данък сгради и такса смет и са отчетени на като „Други разходи"

Инвестиционните имоти не са заложени като обезпечение по заеми. Не са признавани условни наеми.

10. Дългосрочни финансови активи

Дългосрочните финансови активи, признати в отчета за финансовото състояние, се отнасят към категорията финансови активи на разположение за продажба. Балансовата стойност на финансовите активи на разположение за продажба, включва:

	Участие %	2014 '000 лв.	2013 '000 лв.
Участие в дружество:			
България Он Ер ООД	9%	360	360

Финансовите активи са оценени по себестойност. През отчетния период не е имало индикации за обезценка на инвестицията.

11. Отсрочени данъчни активи и пасиви

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

Отсрочени данъчни пасиви / (активи)	1 януари 2014	Признати в другия всеобхватен доход	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2014
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Нетекущи активи				
Имоти, машини и съоръжения	(280)	-	10	(270)
Инвестиционни имоти	680	-	110	790
Нетекущи пасиви				
Преоценъчен резерв	(86)	36	-	(50)
Провизии за пенсиониране	(32)	-	(1)	(33)
Текущи пасиви				
Пенсионни и други задължения към персонала	(43)	-	-	(43)
Неизплатени доходи на физ. лица	(16)	-	5	(11)
Нетно отсрочени данъчни пасиви	**223**	**36**	**124**	**383**

Отсрочените данъци за сравнителния период 2013 г. могат да бъдат обобщени, както следва:

Отсрочени данъчни пасиви / (активи)	1 януари 2013	Признати в другия всеобхватен доход	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2013
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Нетекущи активи				
Имоти, машини и съоръжения	(294)	-	14	(280)
Инвестиционни имоти	665	-	15	680
Нетекущи пасиви				
Преоценъчен резерв	(223)	137	-	(86)
Провизии за пенсиониране	(25)		(7)	(32)
Текущи пасиви				
Пенсионни и други задължения към персонала	(49)	-	6	(43)
Неизплатени доходи на физ. лица	(42)	-	26	(16)
Нетно отсрочени данъчни пасиви	**32**	**137**	**54**	**223**

Сумите, признати в другия всеобхватен доход, се отнасят до преоценката на финансови активи, на разположение за продажба.

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

12. Финансови активи държани за търгуване

	Пояснение	Справедлива стойност 2014 '000 лв.	Справедлива стойност 2013 '000 лв.
Инвестиции в акции	12.1	57 064	54 671
Инвестиции в дялове на договорни фондове и колективни инвестиционни схеми	12.2	9 470	9 316
Инвестиции в ДЦК	12.3	13 357	13 089
Инвестиции в облигации	12.4	6 072	5 641
		85 963	**82 717**

12.1. Инвестиции в акции

Емитент на акциите	Емисия	Справедлива стойност към 31.12.2014 г. '000 лв.
Велграф Асетс мениджмънд АД	BG1100010104	10 888
Инвестиционна компания Галата АД	BG1100035135	9 769
Капитал мениджмънт АДСИЦ	BG1100121059	8 045
Химснаб България АД	BG11EMTOAT16	7 931
Химимпорт АД (привилигировани)	BG1200001094	6 591
ЦКБ Риал Истейд фонд	BG1100120051	5 674
Болкан енд сий пропъртис АДСИЦ	BG1100099065	4 841
ТБ Централна кооперативна банка АД	BG1100014973	1 511
АСЕНОВА КРЕПОСТ АД	BG11ASASBT10	560
Химимпорт АД	BG1100046066	922
Проучване и добив на нефт и газ АД	BG1100019022	332
		57 064

Емитент на акциите	Емисия	Справедлива стойност към 31.12.2013 г. '000 лв.
Химснаб България АД	BG11EMTOAT16	10 454
Велграф Асетс мениджмънд АД	BG1100010104	10 427
Инвестиционна компания Галата АД	BG1100035135	7 944
Кепитал мениджмънт АДСИЦ	BG1100121059	7 903
Химимпорт АД (превилигировани)	BG1200001094	5 637
ЦКБ Риал Истейд фонд	BG1100120051	5 398
Болкан енд сий пропъртис АДСИЦ	BG1100099065	4 314
ТБ Централна кооперативна банка АД	BG1100014973	1 321
АСЕНОВА КРЕПОСТ АД	BG11ASASBT10	883
Химимпорт АД	BG1100046066	390
		54 671

12.2. Инвестиции в дялове на договорни фондове и колективни инвестиционни схеми

Емитент на дялове на договорни фондове и колективни инвестиционни схеми	Емисия	Справедлива стойност към 31.12.2014 г. '000 лв.
ДФ ЦКБ Актив	BG9000008078	4 802
ДФ ЦКБ Лидер	BG9000007070	4 668
		9 470

Емитент на дялове на договорни фондове и колективни инвестиционни схеми	Емисия	Справедлива стойност към 31.12.2013 г. '000 лв.
ДФ ЦКБ Актив	BG9000008078	4 712
ДФ ЦКБ Лидер	BG9000007070	4 604
		9 316

12.3. Инвестиции в ДЦК

Емисия	Номинална стойност лв.	Справедлива стойност към 31.12.2014 г. '000 лв.
BG2040006210	3 493 100	3 644
BG2040010212	2 620 000	3 092
BG2040110210	2 015 000	2 191
BG2040011210	1 285 000	1 528
BG2040007218	1 160 000	1 255
BG2030013119	1 009 000	1 072
BG2040009214	500 000	575
		13 357

Емисия	Номинална стойност лв.	Справедлива стойност към 31.12.2013 г. '000 лв.
BG2040006210	3 493 100	3 653
BG2040010212	2 620 000	2 938
BG2040110210	2 015 000	2 186
BG2040011210	1 285 000	1 465
BG2040007218	1 160 000	1 248
BG2030013119	575 800	584
BG2040009214	500 000	563
BG2040004215	450 000	452
		13 089

12.4. Инвестиции в облигации

Емитент на облигациите	Емисия	Номинална стойност хил. евро	Справедлива стойност към 31.12.2014 г. '000 лв.
ТБ Централна кооперативна банка АД	BG2100019137	2 885	5 772
Холдинг Варна АД	BG2100012140	150	300
			6 072

Емитент на облигациите	Емисия	Номинална стойност хил. евро	Справедлива стойност към 31.12.2013 г. '000 лв.
ТБ Централна кооперативна банка АД	BG2100019137	2 885	5 641
			5 641

13. Финансови активи на разположение за продажба

	Пояснение	Справедлива стойност 2014 '000 лв.	Справедлива стойност 2013 '000 лв.
Инвестиции в акции	13.1	3 361	3 007
		3 361	**3 007**

13.1. Инвестиции в акции

Емитент на акциите	Емисия	Справедлива стойност към 31.12.2014 '000 лв.
ЦКБ АД	BG1100014973	2 721
Химимпорт АД	BG1100046066	365
Проучване и добив на нефт и газ АД	BG1100019022	275
		3 361

Емитент на акциите	Емисия	Справедлива стойност към 31.12.2013 '000 лв.
ЦКБ АД	BG1100014973	2 501
Химимпорт АД	BG1100046066	328
Проучване и добив на нефт и газ АД	BG1100019022	178
		3 007

14. Вземания по застрахователни и презастрахователни договори

	2014 '000 лв	2013 '000 лв
Вземания по начислени премии по застрахователни договори	54 079	57 147
Разчети по презастрахователни договори	8 928	1 378
Разчети по съзастрахователни договори	52	129
	63 059	**58 654**

15. Материални запаси

	2014 '000 лв	2013 '000 лв
Бланки под строга отчетност	723	564
Дребен стопански инвентар	673	641
Рекламни материали	94	166
	1 490	**1 371**

16. Търговски и други вземания

Търговските и други вземания представляват:

	2014 '000 лв	2013 '000 лв
Вземания от клиенти, несвързани със застрахователната дейност	6 441	7 669
Гаранции	1 893	1 125
Предплатени услуги	1 867	2 293
Подотчетни лица	146	107
Вземания по липси и начети	4	13
Съдебни вземания	55	55
Други	54	10
	10 460	**11 272**

Гаранциите в размер на 1 893 хил. лв. (2013 г.: 1 125 хил. лв.) представляват издадени банкови гаранции за застраховка „Зелена карта" и гаранции по дела.

17. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2014 '000 лв.	2013 '000 лв.
Парични средства в банки и в брой в:		
- български лева	3 828	3 690
- евро	872	781
- щатски долари	-	2
Краткосрочни депозити	41 863	33 726
Пари и парични еквиваленти	**46 563**	**38 199**

Към 31 декември 2014 г. Дружеството има следните депозити:

	2014 '000 лв.	2013 '000 лв.
Срочни депозити:		
- български лева	26 605	23 584
- евро	15 013	9 536
- щатски долари	245	606
	41 863	**33 726**

18. Собствен капитал

18.1.Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 330 190 броя безналични поименни акции, всяка с номинална стойност 100 (сто) лева. Всяка акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, пропорционален на номиналната стойност на акцията.

	2014 Брой	2013 Брой
Брой издадени и напълно платени акции:		
В началото на годината	330 190	150 190
Емисия на акции	-	180 000
Брой издадени и напълно платени акции	330 190	330 190
Общ брой акции, оторизирани на 31 декември	**330 190**	**330 190**

Списъкът на акционерите на Дружеството е представен, както следва:

	31 декември 2014 Брой акции	31 декември 2014 %	31 декември 2013 Брой акции	31 декември 2013 %
ЦКБ Груп ЕАД	303 913	92.04%	303 913	92.04%
Нико Комерс АД	7 146	2.16%	7 146	2.16%
Инвест Кепитъл АД	6 920	2.10%	6 920	2.10%
Конфирма АД	-	-	1 030	0.31%
Инвест Кепитъл Консулт ЕООД	1 030	0.31%	-	-
Омега Финанс ООД	306	0.09%	306	0.09%
ФБК Логос-ТМ АД	3 025	0.92%	3 025	0.92%
Интендантско Обслужване ЕАД	1 376	0.42%	1 376	0.42%
Електон Консорциум АД	19	0.01%	19	0.01%
Химимпорт АД	6 455	1.95%	6 455	1.95%
	330 190	**100.00**	**330 190**	**100.00**

18.2. Други резерви

Всички суми са в '000 лв.	Общи Резерви	Допълнителни резерви	Резерви за увеличаване на капитала	Общо
Салдо към 1 януари 2013 г.	**43 042**	**2 857**	**17 545**	**63 444**
Разпределение на печалба за 2012 г.	184	21	-	205
Формиране на резерви за увеличение на капитала	-	-	455	455
Емисия на акции	-	-	(18 000)	(18 000)
Салдо към 31 декември 2013 г.	**43 226**	**2 878**	**-**	**46 104**
Разпределение на печалба за 2013 г.	399	44	-	443
Салдо към 31 декември 2014 г.	**43 625**	**2 922**	**-**	**46 547**

18.3. Преоценъчен резерв

Преоценъчният резерв е сформиран в резултат на реализираните печалби и загуби от финансови активи на разположение за продажба, признати директно в собствения капитал:

	2014 '000 лв.	2013 '000 лв.
Резерв от последваща оценка на финансови активи на разположение за продажба в началото на периода	(18 908)	(20 144)
Печалба от промяна в справедливата стойност на финансови активи на разположение за продажба, признати директно в собствения капитал	1 758	2 225
Загуба от промяна в справедливата стойност на финансови активи на разположение за продажба, признати директно в собствения капитал	(1 404)	(852)
Данъчен ефект от преоценка	(36)	(137)
Резерв от последваща оценка на финансови активи на разположение за продажба в края на периода	**(18 590)**	**(18 908)**

19. Застрахователни резерви и презастрахователни активи

Застрахователни резерви

	2014 '000 лв	2013 '000 лв
Резерви пренос-премия	81 880	78 888
Резерви висящи плащания	129 122	98 101
Запасен фонд	693	589
Допълнителен резерв за неизтекъл риск	6 160	6 272
Резерв за бонуси и отстъпки	808	963
Резерв по чл. 8а	276	3 107
Резерв по чл. 11а	15 612	12 990
	234 551	**200 910**

Презастрахователни активи	2014 '000 лв	2013 '000 лв
Дял на презастрахователя в резерви пренос-премия	4 097	4 546
Дял на презастрахователя в резерви висящи плащания	10 959	13 903
Дял на презастрахователя в резерв за бонуси и отстъпки	287	273
Дял на презастрахователя в резерв по чл. 8а	23	1 608
	15 366	**20 330**

Адекватност на резервите

Периодично актюерът на Дружеството прави оценка дали общо формираните резерви, намалени с отсрочените аквизационни разходи 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.

Пренос-премии

Дружеството формира пренос-премийния си резерв на база начислени застрахователни премии. Начисляват се всички дължими вноски по полици за целия срок на договора. За многогодишни застраховки с годишни премии се начислява дължимата годишна премия.

- Приложен метод – метод с отчитане на точната дата.
- Пренос-премийният резерв за застраховки "Карго" и "Отговорност на превозвача" се изчислява за срок на застраховката един месец.
- База за изчисляване – за всяка полица поотделно. Пресмятанията се извършват от програма заложена в информационната система.
- Частта на презастрахователите в пренос-премията е изчислена пропорционално на цедираната премия по всяка полица за сключените пропорционални договори и факултативи. За непропорционалните презастрахователни договори „excess of loss" и „stop loss" дял на презастрахователя не се заделя.

Допълнителен резерв за неизтекъл риск

Съгласно чл. 12 ал.2 от Наредба № 27 за реда и методиката за образуване на техническите резерви от застрахователите и от презастрахователите дружеството заделя допълнителен резерв за неизтекли рискове за застраховките отчитащи три поредни години отрицателен резултат по Приложение № 3 на същата наредба. Към 31.12.2014 г. застраховки "Каско" и „Помощ при пътуване" приключиха с отрицателен резултат по Приложение №3 за три или повече поредни години и това наложи заделянето на резерв за неизтекли рискове по застраховките. Коефициентите на недостатъчност, са съответно 13.4% за застраховка „Каско" и 38.1% за застраховка „Помощ при пътуване". За застраховка „Каско" коефициента е изчислен изключвайки всички щети вследствие на градушката в София от 08.07.2014 г., тъй като това е катастрофично събитие и се покрива от презастрахователния ни катастрофичен договор. Размера на намалените щети е 39 620 032 лв., от които 22 761

697 лв. платени щети и 16 858 335 лв. висящи щети. За застраховка „Каско" е заделен резерв за неизтекли рискове в размер на 5 999 хил. лв., а за застраховка „Помощ при пътуване" резерва е в размер на 161 хил. лв.

Резерв за висящи плащания

Резерв за възникнали и предявени претенции

- Приложен метод – претенция по претенция. За предявените щети по съдебни искове по застраховки „Каско", „Гражданска отговорност на автомобилиста", „Пожар и природни бедствия" и „Обща гражданска отговорност" са приложени корекционни коефициенти съгл. чл.8, ал. 5 от НРМОТРЗП. Стойностите на тези коефициенти са 81% за застраховка „Каско", 43% за неимуществени вреди и 64% за имуществени вреди по застраховка „Гражданска отговорност" на автомобилиста, 82% за застраховка „Пожар и природни бедствия" и 47% за застраховка „Обща гражданска отговорност".
- База за изчисляване – предварителна оценка и опис на щети. Пресмятанията се извършват на база данните въведени в информационната система - INSIS.
- Частта на презастрахователите в резерва за възникнали и предявени претенции е изчислена съгласно клаузите на презастрахователния договор за полицата, по която е възникнала щетата.

Резерв за възникнали, но непредявени претенции

- Приложен метод – верижно-стълбовиден метод. За изчисляването на резерва за възникналите, но непредявени щети е използван верижно-стълбовидния метод с акумулирани стойности на предявените претенции и средно претеглени собствени коефициенти на развитие за всички видове застраховки, които ЗАД „Армеец" предлага. Методът е приложен за периода 2004-2014 г. Изключение от приложения метод прави само застраховка „Гражданска отговорност" на автомобилистите.
  За застраховка „Гражданска отговорност" на автомобилистите за резерва за възникнали, но непредявени както имуществени, така и неимуществени щети е поискано одобрение за верижно-стълбовиден метод на база акумулирани исторически стойности на предявените претенции, при използване на средно претеглени коефициенти на развитие, получени по собствени данни на дружеството и пазара, претеглени с коефициент на достоверност. Периодът, взет като база за изчисление на резерва е единадесет годишен - 2004 – 2014 г. При прилагане на горепосочените методи се получава обща стойност по-малка от резерва за възникнали, но непредявени щети по застраховката към 30.09.2014 г., затова дружеството прилага към 31.12.2014 г. размера на резерва от предходното тримесечие. Резервът е изчислен заедно за задължителната застраховка „Гражданска отговорност" на автомобилиста и застраховка „Гранична гражданска отговорност на автомобилиста" и отделно за застраховка „Зелена карта".
  Данни за размера на резерва за възникнали, но непредявени претенции за целия пазар към 31.12.2014 г. бяха получени от КФН с тяхна Заповед №46/04.02.2015 г. Тази заповед се обжалва от ЗАД „Армеец" по законоустановения ред, поради увеличението на резерва към 31.12.2015 г. с 31% или 123 млн. лв. До момента КФН не се е произнесла по искането ни за одобрение на метод за изчисление на резерва

възникнали, но не предявени щети по застраховка „Гражданска отговорност" на автомобилиста.
При формирането на резерва, данните за предявените щети до 2007 г. включват освен данните по застраховки „Гражданска отговорност" на автомобилиста и „Гранична ГО" и данните за застраховка „Зелена карта".
Резервът за възникнали, но непредявени щети е изчислен отделно за застраховка „Зелена карта" за периода 2007-2014 г., като е използван верижно-стълбовиден метод на база акумулирани исторически стойности на предявените претенции, при използване на средно претеглени коефициенти за развитие, получени по собствени данни на дружеството отделно за имуществени и неимуществени вреди. Данните са за периода 2004-2014 г.
За застраховки, по които ЗАД „Армеец" предлага и активно презастраховане и имаме статистика на щетите от минимум 3 години, резерва за възникнали, но непредявени щети се изчислява отделно за директните застраховки и активното презастраховане. При активното презастраховане предявяването на щетите се забавя значително във времето сравнено с предявяването им при директните застраховки и при наличието на достатъчно данни за прилагане на верижно-стълбовидния метод поотделно за двата вида бизнес е по-разумно да се смята разделено. За застраховки „Каско на летателни апарати" и „Пожар и природни бедствия" ЗАД „Армеец" изчислява резерва за възникнали, но непредявени щети отделно за директните застраховки и активното презастраховане.
Не се заделя резерв за възникнали, но непредявени щети за застраховки „Заболяване", „Релсови превозни средства", "Застраховка на гаранции" и застраховка „Правни разноски", защото при използване на верижно-стълбовидния метод за изчисляване на резерва за възникнали, но непредявени щети по "Застраховка на гаранции" се получава резултат със стойност 0, а по застраховки „Заболяване", „Релсови превозни средства" и „Правни разноски" няма реализиран премиен приход.

- База за изчисляване – Статистика на заведените претенции в информационната система INSIS за периода 2004-2014 година.
- Частта на презастрахователите в резерва за възникнали, но непредявени претенции е изчислена съгласно действащите презастрахователни договори през съответната година на възникване на щетата – за квотните договори това е процента на цедиране, а при наличие на факултативни и ексес-лосови договори делът на презастрахователя в резерва за непредявени щети е изчислен пропорционално на дела на презастрахователя в сбора на платените и висящи суми по предявени щети.

Резерв за бонуси и отстъпки

Резерва за бонуси и отстъпки се формира за всички договори, при които е предвидено връщане на премия при реализиран положителен резултат след изтичането им или финално уравняване на премията на базата на реализираните рискове през срока на застраховката (например планирани и реализирани брой летателни часа при авиационните застраховки).

- Приложен метод: За всички действащи застраховки с такива клаузи, спечелената премия по тях е умножена с усреднен коефициент за връщане на премията, изчислен на базата на всички приключили такива договори през последните години.
За всички изтекли договори с клауза за участие в резултата е заделена сума дадена като оценка от съответната дирекция обслужваща тези договори или заделената сума е получена като произведение на начислената сума по договорите и усреднения

коефициент за връщане на премията, използван за изчисляване на резерва при действащи договори.

- База за изчисляване – за всяка полица поотделно, по списък изготвен от ресорните застрахователни дирекции.
- Частта на презастрахователите в резерва за бонуси и отстъпки е изчислена пропорционално на цедираната премия на презастрахователи през текущата година.

Допълнителен резерв за предявени, но неизплатени претенции по чл. 8а от Наредба №27

Допълнителният резерв за предявени, но неизплатени претенции по чл. 8а от Наредба №27 се формира за тези видове застраховки, за които е установен недостиг на резерва за предявени щети към края на предходната година, съгласно ал.2 на чл.8а.

- Приложен метод – висящата сума по всички щети, предявени преди началото на 2014 и висящи към края на 2014 г. се умножава с коефициента на достатъчност на резерва за предявени, неизплатени претенции, определен съгласно Приложение № 5 на Наредба №27, намален с единица. Коефициента за достатъчност се изчислява по видове застраховки. За застраховки „Каско" и „Помощ при пътуване" коефициента за достатъчност на резерва е формиран на базата на данните за 2014 г., тъй като по тези застраховки има по-голям брой щети и можем да приемем коефициента за достоверен. За останалите застраховки с констатирана недостатъчност на резерва за предявени, но неизплатени щети – „Каско на плавателни съдове", „Гранична гражданска отговорност на автомобилиста", „Отговорност на превозвача за превоз на товари по шосе" - коефициента на достатъчност е формиран като усреднена стойност на коефициентите за последните 3 години, тъй като тези застраховки са с малък брой щети.
- База за изчисляване – данните щета по щета за платените и висящи щети за последните три години, извлечени от ИНСИС в края на всяка от тези години.
- Частта на презастрахователите в допълнителния резерв за предявени, но неизплатени претенции по чл. 8а от Наредба №27 е изчислена пропорционално на частта на презастрахователя в сбора на изплатените през годината щети и висящите суми по предявени щети към края на годината.

Допълнителен резерв по застраховка гражданска отговорност на автомобилистите

Резервът по чл. 11а от Наредба №27 се образува по застраховка „Гражданска отговорност" на автомобилистите, в случай, че размерът на пренос-премийния резерв за всяко застраховано МПС към края на годината е по-нисък от минимално необходима сума за покритие на риска за едно застраховано МПС, съгласно Заповед на КФН и очакваните разходи след края на отчетния период.

- Приложен метод – допълнителният резерв по чл. 11а на Наредба №27 се формира съгласно Приложение №8 на Наредба №27, като разлика между необходимия резер за покритие на риска и разходите по видове МПС, определен със Заповед на зам. председателя на КФН и заделения пренос-премиен резерв.
  Изчислените административни разходи за една годишна полица по застраховка „ГО на автомобилиста" през 2014 г., използвани при формиране на допълнителния резер по чл. 11а възлизат на 14.18 лв.
- База за изчисляване – данните за сключените полици по застраховка „Гражданска отговорност" на автомобилиста, извлечени от ИНСИС.

- Частта на презастрахователите в допълнителния резерв по чл. 11а от Наредба №27 е изчислена пропорционално на частта на презастрахователя в пренос-премийния резерв.

Запасен фонд

ЗАД „Армеец" формира запасен фонд само по застраховка „Кредити", като към 31.12.2014 г. той увеличи своя размер от 588 792 лв. на 693 066 лв.
По останалите застраховки от портфейла на компанията запасен фонд не се заделя.
Общата стойност на запасния фонд на дружеството е в размер на 693 066 лв.

20. Възнаграждения на персонала

20.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2014 '000 лв.	2013 '000 лв.
Разходи за персонала		
Разходи за заплати	(19 003)	(16 170)
Разходи за социални осигуровки	(1 835)	(1 725)
Начисления за неизползван платен отпуск	(10)	(59)
Разходи за персонала	**(20 848)**	**(17 954)**

Разходите за провизии за пенсии са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за персонала".

20.2. Пенсионни и други задължения към персонала

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

	2014 '000 лв.	2013 '000 лв.
Нетекущи:		
Провизии за пенсиониране	228	264
Нетекущи пенсионни и други задължения към персонала	**228**	**264**
Текущи:		
Провизии за пенсиониране-краткосрочна част	105	62
Задължения за заплати	896	804
Задължения за осигуровки	322	309
Задължения по неизползвани отпуски	437	426
Текущи пенсионни и други задължения към персонала	**1 760**	**1 601**

Текущата част от задълженията към персонала представляват задължения към настоящи служители на Дружеството, които следва да бъдат уредени през 2015 г. Тези задължения са възникнали главно във връзка с натрупани неизползвани отпуски към датата на отчета за финансово състояние, пенсионни плащания, задължения за заплати и осигуровки за месец декември.

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 от две 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 прогнозирани плащания за следващите пет години, дисконтирани към настоящия момент с дългосрочен лихвен процент на безрискови ценни книжа.

Провизиите за пенсиониране са направени след консултация с актюер. Използваният лихвен процент за дисконтирането е 2.5%.

Промените в провизиите за обезщетения при пенсиониране съгласно Кодекса на труда през годината са представени, както следва:

	2014 '000 лв.	2013 '000 лв.
Провизии за пенсиониране в началото на годината	326	249
Дисконтиране	(5)	(5)
Изплатени обезщетения на персонала	(53)	(62)
Начислени обезщетения	65	144
Провизии за пенсиониране в края на годината	**333**	**326**

21. Задължения по застрахователни и презастрахователни договори

	2014 '000 лв	2013 '000 лв
Задължения към брокери и агенти	9 723	8 704
Разчети по презастрахователни договори	5 133	5 281
Разчети с Гаранционен фонд	865	1 619
	15 721	**15 604**

22. Търговски и други задължения

	2014 '000 лв.	2013 '000 лв.
Данъчни задължения	566	427
Задължения несвързани със застрахователната дейност	3 094	4 363
	3 660	**4 790**

23. Премиен приход

	2014 '000 лв.	2013 '000 лв.
Записани бруто премии	196 896	177 412
	196 896	**177 412**

Относителният дял на основните видове застраховки в застрахователния портфейл на Дружеството по размер на премиен приход е както следва:

Видове застраховки	2014		2013	
	Премиен приход лв.	относителен дял	Премиен приход лв.	относителен дял
Каско	105 743 623	53.7%	93 815 385	52.9%
Отговорности МПС	60 198 295	30.7%	56 132 099	31.6%
Пожар и природни бедствия	11 008 725	5.6%	10 131 727	5.7%
Помощ при пътуване	3 793 666	1.9%	3 097 677	1.7%
Злополука	3 368 800	1.7%	2 787 579	1.6%
Каско на летателни апарати	2 549 471	1.3%	3 272 468	1.8%
Обща гражданска отговорност	2 525 987	1.3%	2 266 155	1.3%
ГО свързана с летателни апарати	2 429 554	1.2%	1 885 851	1.1%
Щети на имущество	1 930 513	1.0%	1 664 543	0.9%
Каско на плавателни съдове	1 109 942	0.6%	616 599	0.3%
Кредити и лизинг	868 951	0.4%	404 043	0.2%
Товари по време на превоз	847 544	0.4%	515 301	0.3%
Разни финансови загуби	275 672	0.1%	223 598	0.1%
Застраховка на гаранции	228 392	0.1%	574 903	0.3%
ГО свързана с плавателни съдове	16 756	0.0%	24 060	0.0%
	196 895 891	100.00%	**177 411 991**	100.00%

24. Отстъпени премии на презастрахователи

	2014 '000 лв.	2013 '000 лв.
Общо отстъпени премии	(16 663)	(14 702)
	(16 663)	**(14 702)**

25. Застрахователни суми и обезщетения

	2014 '000 лв.	2013 '000 лв.
Изплатени застрахователни суми и обезщетения	(111 648)	(80 714)
	(111 648)	**(80 714)**

През 2014 г. и 2013 г. са изплатени следните обезщетения по групи застраховки:

Видове застраховки	2014 изплатени обезщетения лв.	2014 дял	2013 изплатени обезщетения лв.	2013 дял
Злополука	789 154	0.7%	702 361	0.9%
Каско	79 398 875	71.1%	54 286 148	67.3%
Каско на летателни апарати	3 696 100	3.3%	1 287 890	1.6%
Каско на плавателни съдове	160 494	0.1%	91 176	0.1%
Товари по време на превоз	223 731	0.2%	135 256	0.2%
Пожар и природни бедствия	3 749 919	3.4%	4 223 814	5.2%
Щети на имущество	2 241 912	2.0%	377 899	0.5%
Отговорности МПС	19 054 502	17.1%	18 102 046	22.4%
ГО свързана с летателни апарати	5 862	0.0%	10 256	0.0%
Обща гражданска отговорност	1 089 926	1.0%	460 188	0.6%
Кредити и лизинг	54 779	0.0%	78 033	0.1%
Разни финансови загуби	18 637	0.0%	-	0.0%
Помощ при пътуване	1 184 119	1.1%	959 161	1.2%
	111 668 010	**100%**	**80 714 229**	**100%**

26. Промяна в застрахователни резерви, нетно

	2014 '000 лв.	2013 '000 лв.
Приходи от освободени застрахователни резерви	200 321	174 810
Разходи за заделени застрахователни резерви	(233 962)	(200 370)
	(33 641)	**(25 560)**

27. Други застрахователни и презастрахователни разходи, нетно

	2014 '000 лв.	2013 '000 лв.
Застрахователни разходи:		
Разходи за участие в резултата	(275)	(426)
Разходи за ликвидация на щети	(4 032)	(3 332)
Аквизационни разходи	(40 963)	(34 859)
Други	(14 450)	(11 320)
	(59 720)	**(49 937)**
Презастрахователни разходи:		
Освободени резерви на презастрахователи	(20 330)	(17 445)
Общо застрахователни и презастрахователни разходи	**(80 050)**	**(67 382)**
Застрахователни приходи		
Регреси	7 587	7 288

	2014 '000 лв.	2013 '000 лв.
Други	272	147
	7 859	**7 435**
Презастрахователни приходи		
Приходи от участие в резултата от презастрахователи	189	1 045
Приходи от получени комисионни от презастрахователи	2 654	2 260
Приходи от заделени резерви за презастрахователя	15 366	20 330
	18 209	**23 635**
Общо застрахователни и презастрахователни приходи	**26 068**	**31 070**
Други застрахователни и презастрахователни разходи, нетно	**(53 982)**	**(36 312)**

28. Административни разходи

	2014 '000 лв.	2013 '000 лв.
Разходи за материали	(2 249)	(2 220)
Разходи за външни услуги	(7 693)	(7 819)
Разходи за независим финансов одит	(60)	(48)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	(1 856)	(1 782)
Други разходи	(1 559)	(1 265)
	(13 417)	**(13 134)**

29. Други разходи

Другите разходи в размер на 1 115 хил. лв. (2013 г.: 1 292 хил. лв.) включват разходи по договори за спонсорство в размер на 845 хил. лв. (2013 г.: 1 244 хил. лв.) и други в размер на 270 хил. лв. (2013 г.: 48 хил. лв.)

30. Други приходи

Другите приходи на Дружеството включват:

	2014 '000 лв.	2013 '000 лв.
Предоставяне на услуги	185	150
Наеми	315	378
Отписани задължения	1	-
Други	44	452
	545	**980**

31. Печалби от финансови активи държани за търгуване, нетно

	2014	2013

	'000 лв.	'000 лв.
Приходи от лихви от финансови активи държани за търгуване	981	516
Приходи от дивиденти от финансови активи държани за търгуване	1 047	841
Печалба от промяна в справедливата стойност на финансовите активи държани за търгуване	13 634	13 151
Загуба от промяна в справедливата стойност на финансовите активи държани за търгуване	(12 546)	(9 718)
	3 116	**4 790**

32. Финансови приходи и разходи

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

	2014 '000 лв.	2013 '000 лв.
Загуба от промяна във валутните курсове, нетно	-	(73)
Разходи за лихви по финансов лизинг	(1)	(3)
Банкови такси и комисионни	(246)	(318)
Финансови разходи	**(247)**	**(394)**

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

	2014 '000 лв.	2013 '000 лв.
Печалба от промяна във валутните курсове, нетно	42	-
Приходи от лихви върху пари и парични еквиваленти	785	917
Приходи от лихви по предоставен заем	761	738
Финансови приходи	**1 588**	**1 655**

33. Разходи за данъци върху дохода

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10 % (2013 г.: 10 %), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

	2014 '000 лв.	2013 '000 лв.
Печалба/ (загуба) преди данъчно облагане	(10 755)	497
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данъци върху дохода	-	(50)
Данъчен ефект от:		
Корекции за приходи, освободени от данъчно облагане:	750	529
Корекции за разходи, непризнати за данъчни цели:	750	(479)
Текущ разход за данъци върху дохода	-	-
Отсрочени данъчни разходи:		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	(124)	(54)
Разходи за данъци върху дохода	**(124)**	**(54)**
Отсрочени данъчни разходи, признати в другия всеобхватен доход	(36)	(137)

Пояснение 0 предоставя информация за отсрочените данъчни активи и пасиви.

34. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват собствениците, дъщерни предприятия, ключов управленски персонал и дружества под общ контрол от групата на Химимпорт АД.

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 банка.

34.1. Сделки със собствениците

	2014 '000 лв.	2013 '000 лв.
Записани брутни премии	5 340	5 665
Изплатени застрахователни суми и обезщетения	(612)	(751)

34.3. Сделки с ключов управленски персонал

Ключовият управленски персонал на Дружеството включва членовете на управителния съвет и надзорния съвет. Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	2014 '000 лв.	2013 '000 лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати, включително бонуси	(3 264)	(2 649)
Разходи за социални осигуровки	(26)	(185)
Общо краткосрочни възнаграждения	**(3 290)**	**(2 834)**

Сделките с ключов управленски персонал са посочени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за персонала".

35. Разчети със свързани лица в края на годината

Разчетите със свързани лица са възникнали във връзка с обичайната дейност на дружеството.

	2014 '000 лв.	2013 '000 лв.
Нетекущи вземания от:		
- собственици:		
Химимпорт АД	10 560	8 434
	10 560	8 434
Общо нетекущи вземания от свързани лица	**10 560**	**8 434**
Текущи вземания от:		
- собственици:		
Химимпорт АД	15 846	19 596
	15 846	19 596
- асоциирани дружества:		
ОАО СК Итиль Армеец	1 247	-
	1 247	-
- свързани лица под общ контрол:		
Бранд Ню Айдиъс ЕООД	-	47
Българиан Авиейшън Груп ЕАД	-	249
Транс Интеркар ЕООД	185	185
	185	481
- други свързани лица:		
Ликвидация Армеец Варна	595	595
Общо текущи вземания от свързани лица	**17 873**	**20 672**
Общо вземания от свързани лица	**28 433**	**29 106**

	2014 '000 лв.	2013 '000 лв.
Текущи задължения към:		
- собственици:		
Химимпорт АД	-	14
	-	14
- дъщерни предприятия:		
Армеец Лизинг ЕООД	43	43
	43	43
- ключов управленски персонал:		
Гаранции на членовете на Управителен и Надзорен съвет, съгласно ТЗ	18	18
	18	18
Общо текущи задължения към свързани лица	**61**	**75**

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

36.1. 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;

Дружеството се стреми да прави относително равномерно разпределение на застрахователните договори, както и да анализира различните видове застрахователни рискове, като това намира отражение в общите условия. Посредством разнообразни методи за оценка и контрол Ръководител на отдел Вътрешен контрол извършва регулярно оценка на риска и наблюдава акумулацията на застрахователни суми по група клиенти и региони. Управлението на риска се осъществява от Дирекция Вътрешен контрол в сътрудничество с актюерите и ръководството на Дружеството.

Основните фактори, от които зависи положителния 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.

Симулации към 31.12.2014 г.	Печалба	Собствен капитал	Граница на платежоспособност	Коефициент на покритие	Δ на коефициента на покритие
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	%	%
Текуща капиталова позиция	-10 879	33 694	27 364	123%	
Доход от инвестиции (+2%)	-8 260	36 313	27 364	133%	10%
Доход от инвестиции (- 1,5%)	-12 843	31 730	27 364	116%	-7%
Увеличение на квотата на разходите (+10%)	-20 268	24 305	27 364	89%	-34%
Увеличение на квотата на щетимост (+10%)	-24 504	20 069	27 364	73%	-50%

Симулации към 31.12.2013 г.	Печалба	Собствен капитал	Граница на платежоспособност	Коефициент на покритие	Δ на коефициента на покритие
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	%	%
Текуща капиталова позиция	443	60 215	27 100	222%	
Доход от инвестиции (+2%)	7 263	67 035	27 100	247%	25%
Доход от инвестиции (- 1,5%)	3 082	62 854	27 100	232%	10%
Увеличение на квотата на разходите (+10%)	-3 550	56 222	27 100	207%	-15%
Увеличение на квотата на щетимост (+10%)	-4 325	55 447	27 100	205%	-18%

При симулирано увеличение на дохода от инвестиции с 2% и запазване размера на квотата на щетимост и квотата на разходите се наблюдава нарастване на печалбата, собствения капитал и коефициента на покритие, а границата на платежоспособността остава непроменена, защото няма промяна в премийния приход.

При симулирано намаление на дохода от инвестиции с 1.5% и отново запазване размера на квотата на щетимост и квотата на разходите се наблюдава намаляване на печалбата, собствения капитал и коефициента на покритие. Границата на платежоспособността остава пак непроменена, защото няма промяна в премийния приход.

При симулирано увеличение на щетимостта с 10% се наблюдава намаляване на печалбата, собствения капитал, и коефициента на покритие. Границата на платежоспособността остава пак непроменена, защото няма промяна в премийния приход.

При симулирано увеличение на нетната квота на разходите с 10% се получава намаляване на печалбата, собствения капитал и коефициента на покритие. Границата на платежоспособността остава пак непроменена.

36.1.1. Презастрахователна стратегия

Дружеството презастрахова част от рисковете си с цел да контролира експозициите си към загуби и да защитава капиталовите си ресурси. Всички договори за факултативно презастраховане са предварително одобрени от страна на ръководството. Преди да се

сключи презастрахователен договор Дружеството анализира кредитния рейтинг на съответните презастрахователи. Избират се презастрахователи с висок кредитен рейтинг. Дружеството анализира периодично текущото финансово състояние на презастрахователите, с които има сключени презастрахователни ангажименти.
Дружеството сключва презастрахователни ангажименти с различни презастрахователи с висок кредитен рейтинг, за да контролира излагането на загуби в резултат на едно застрахователно събитие.

36.1.2. Процес на уреждане на щети

Таблицата за щетимост и по-конкретно съответния процент на квотата на щетимост дава възможност да се получи по-точна представа за развитието на риска през отчетните периоди:

Видове застраховки	2014 бруто квота на щетимост	2014 нето квота на щетимост	2013 бруто квота на щетимост	2013 нето квота на щетимост
	%	%	%	%
Злополука	24%	22%	51%	52%
в т.ч злополука на пътниците в общ. транспорт	7%	8%	2%	2%
Заболяване	0%	0%	0%	0%
Каско	99%	71%	65%	66%
Релсови превозни средства	0%	0%	0%	0%
Каско на летателни апарати	-38%	208%	141%	30%
Каско на плавателни съдове	46%	55%	12%	-9%
Товари по време на превоз	9%	-8%	27%	20%
Пожар и природни бедствия	75%	39%	14%	14%
Щети на имущество	125%	131%	24%	28%
Отговорности МПС в т.ч.	51%	54%	46%	40%
- ГО на автомобилиста	50%	52%	42%	36%
- ГО за чужбина - Зелена карта	61%	124%	439%	405%
- Гранична ГО	200%	285%	14%	14%
- Отговорност на превозвача при превоз на товари по шосе	5%	5%	27%	27%
ГО свързана с летателни апарати	0%	36%	0%	35%
ГО свързана с плавателни съдове	3181%	1578%	6%	10%
Обща гражданска отговорност	-220%	-181%	38%	46%
Кредити и лизинг	-51%	-51%	32%	32%
Застраховка на гаранции	0%	0%	0%	0%
Разни финансови загуби	8%	8%	53%	53%
Правни разноски	0%	0%	0%	0%
Помощ при пътуване	36%	36%	41%	41%
Общо:	**71%**	**59%**	**54%**	**53%**

Сравнявайки годишните нето квоти – за 2014 г. и за 2013 г. се вижда, че има значително увеличение на щетимостта.

Следващата таблица показва средния размер на платените щети по видове застраховки:

Видове застраховки	сума лв.	брой	средна щета 2014	средна щета 2013	средна щета 2012	средна щета 2011
Злополука	789 154	1 528	516	461	764	519
Каско	79 398 875	82 884	958	749	767	760
Каско на летателни апарати	3 696 100	20	184 805	85 859	57 053	162 113
Каско на плавателни съдове	160 494	26	6 173	8 289	17 934	15 402
Товари по време на превоз	223 731	86	2 602	2 601	469	1 190
Пожар и природни бедствия	3 749 919	2 485	1 509	2 668	1 364	965
Щети на имущество	2 241 912	119	18 840	8 040	7 957	8 526
Отговорности МПС	19 054 502	9 163	2 080	2 241	2 235	2 180
ГО свързана с летателни апарати	5 862	6	977	2 051	10 645	5 222
ГО свързана с плавателни съдове	-	-	-	-	-	36 270
Обща гражданска отговорност	1 089 926	26	41 920	12 783	23 774	12 997
Кредити и лизинг	54 779	5	10 956	9 754	9 754	40 511
Застраховка на гаранции	-	-	-	-	-	161
Разни финансови загуби	18 637	3	6 212	-	7 758	7 350
Помощ при пътуване	1 184 119	1 633	725	727	717	983
Общо:	**111 668 010**	**97 984**	**1 140**	**948**	**949**	**960**

Представената по-долу таблица служи да оцени развитието на резерва за висящи плащания през предходни периоди и да се сравни с оповестения резерв в текущия финансов отчет. Посочено е и равнение на резервите за предстоящи плащания и оценка на общите рискове.

	Година на възникване на събитието						
	2014	**2013**	**2012**	**2011**	**2010**	**2009**	**Общо**
	'000 лв	**'000 лв**	**'000 лв**	**'000 лв**	**'000 лв**	**'000 лв**	
в края на периода	76 769	47 874	52 711	42 654	48 214	42 575	310 797
1 година по-късно	-	20 408	25 093	17 472	18 386	16 747	98 107
2 година по-късно	-	-	5 528	4 142	3 679	3 938	17 287
3 година по-късно	-	-	-	3 034	1 878	2 550	7 461
4 година по-късно	-	-	-	-	1 420	830	2 250
5 година по-късно	-	-	-	-	-	2 881	2 881
Кумулативни плащания към настоящия момент	76 769	68 282	83 332	67 302	73 577	69 522	438 785
Обща оценка на Обезщетенията	127 728	80 049	91 686	71 358	76 758	69 522	517 101
Към 31 декември							
Плащания:							
Оценка	50 958	11 767	8 354	4 055	3 181	0	78 316
Реални резерви	80 867	13 965	15 045	6 328	4 627	2 472	123 304

Представената таблица посочва, че резервите за висящи плащания са адекватни към края на 2014 г.

36.1.3. Граница на платежоспособност

Към края на 2013 г. определената граница на платежоспособност е в съответствие с нормативните изисквания:

	2014
	'000 лв
Собствени средства, намалени с нематериални активи	**33 694**
Записан акционерен капитал	33 019
Резерви и фондове	46 548
Преоценъчни резерви	(18 590)
Печалба или загуба за финансовата година	(10 879)
Намаления	
Балансовата стойност на участията по чл.5, ал.2, т.5 от Наредба № 21	(12 997)
Нематериални активи	(3 407)
Граница на платежоспособност	**27 364**
Превишение	**6 330**

	2013 '000 лв
Собствени средства, намалени с нематериални активи	**55 282**
Записан акционерен капитал	33 019
Резерви и фондове	46 104
Преоценъчни резерви	(18 908)
Намаления	
Балансовата стойност на участията по чл.5, ал.2, т.5 от Наредба № 21	(410)
Нематериални активи	(4 523)
Граница на платежоспособност	**27 100**
Превишение	**28 182**

36.2. 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.

36.2.1. 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 другия всеобхватен 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 2014 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 е изложено на валутен риск при сключването на сделки в чуждестранна валута.

Към датата на приемане на финансовия отчет България продължава да има фиксиран курс към еврото, което премахва в значителна степен валутния риск. Такъв риск би възникнал при промяна на нормативно определения курс 1 евро към 1.95583 лв., за което Дружеството не разполага с информация

За да намали валутния риск, Дружеството следи паричните потоци, които не са в български лева. Политиката по управление на валутния риск е да не се извършват значителни операции и да не се поддържат отворени позиции в чуждестранна валута, различна от евро, поради което и нетните валутните курсови разлики са незначителни.

Финансовите активи и пасиви, които са деноминирани в чуждестранна валута и са преизчислени в български лева са както следва:

	Излагане на краткосрочен риск			
	Позиции в Български лева '000 лв	**Позиции в Евро '000 лв**	**Позиции в Щатски долари '000 лв**	**Общо '000 лв**
31 декември 2014 г.				
Парични средства в каса и банка	3 828	872	-	4 700
Срочни депозити	26 605	15 013	245	41 863
ДЦК	13 357	-	-	13 357
Акции	60 425	-	-	60 425
Дялове	9 470	-	-	9 470
Корпоративни облигации	-	6 072	-	6 072
Дългосрочни финансови активи	12 997	-	-	12 997
Вземания от свързани лица	15 939	-	-	15 939
Други вземания	12 745	-	-	12 745
Общо излагане на риск	**155 366**	**21 957**	**245**	**177 568**

	Излагане на краткосрочен риск			
	Позиции в Български лева '000 лв	Позиции в Евро '000 лв	Позиции в Щатски долари '000 лв	Общо '000 лв
31 декември 2013 г.				
Парични средства в каса и банка	3 690	781	2	4 473
Срочни депозити	23 584	9 536	606	33 726
ДЦК	13 089	-	-	13 089
Акции	57 678	-	-	57 678
Дялове	9 316	-	-	9 316
Корпоративни облигации	-	5 641	-	5 641
Дългосрочни финансови активи	410	-	-	410
Вземания от свързани лица	20 672	-	-	20 672
Други вземания	11 272	-	-	11 272
Общо излагане на риск	**139 711**	**15 958**	**608**	**156 277**

През изминалата година промените във валутните курсове са били незначителни и в полза на Дружеството.

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.

31.12.2014 г.	Лихвоносни '000 лв	Безлихвени '000 лв	Общо '000 лв
Парични средства в каса и банка	-	4 700	4 700
Срочни депозити	41 863	-	41 863
ДЦК	13 357	-	13 357
Акции	-	60 425	60 425
Дялове	-	9 470	9 470
Корпоративни облигации	6 072	-	6 072
Дългосрочни финансови активи	-	12 997	12 997
Инвестиционни имоти	-	28 297	28 297
Други нетекущи активи	-	10 366	10 366
Вземания от свързани лица	26 335	2 098	28 433
Други вземания	-	89 010	89 010
Други текущи активи	-	1 490	1 490
Общо активи	**87 627**	**218 853**	**306 480**

31.12.2013 г.	Лихвоносни '000 лв	Безлихвени '000 лв	Общо '000 лв
Парични средства в каса и банка	-	4 473	4 473
Срочни депозити	33 726	-	33 726
ДЦК	13 089	-	13 089
Акции	-	57 678	57 678
Дялове	-	9 316	9 316
Корпоративни облигации	5 641	-	5 641
Дългосрочни финансови активи	-	410	410
Инвестиционни имоти	-	27 192	27 192
Други нетекущи активи	-	11 776	11 776
Вземания от свързани лица	28 030	1 076	29 106
Други вземания	-	90 381	90 381
Други текущи активи	-	1 371	1 371
Общо активи	**80 486**	**203 673**	**284 159**

Ценови риск

Основния ценови риск, на който е изложен Дружеството е свързан с инвестициите в капиталови ценни книжа. Справедливата стойност на тези финансови инструменти се

влияе от промени в пазарните равнища на съответните ценни книжа, което от своя страна рефлектира върху доходността на Дружеството.

Анализът на чувствителността се основава на анализ на дневното и годишно стандартно отклонение на Дружеството съпоставен с дневното и годишно стандартно отклонение на доходността на инвестиция в основния борсов индекс SOFIX.

36.2.2. Анализ на кредитния риск

При управление 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.

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:

	2014 '000 лв.	2013 '000 лв.
Групи финансови активи (балансови стойности)		
Финансови активи държани за търгуване	85 963	82 717
Финансови активи на разположение за продажба	3 361	3 007
Дългосрочни финансови активи	12 997	410
Търговски и други вземания	28 333	31 944
Пари и парични еквиваленти	46 563	38 199
	177 217	**156 277**

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 1 г.	1 г.-5 г.	над 5 г.	Без матуритет	Общо
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
31 декември 2014 г.					
Парични средства в каса и банка	4 700	-	-	-	4 700
Срочни депозити	41 863	-	-	-	41 863
ДЦК	3 644	5 093	4 620	-	13 357
Акции	-	-	-	60 425	60 425
Дялове	-	-	-	9 470	9 470
Корпоративни облигации	-	-	6 072	-	6 072
Дългосрочни финансови активи	-	-	-	12 997	12 997
Инвестиционни имоти	-	-	-	28 297	28 297
Други нетекущи активи	-	-	-	10 366	10 366
Вземания от свързани лица	17 873	10 560	-	-	28 433
Други вземания	89 010	-	-	-	89 010
Други текущи активи	-	-	-	1 490	1 490
Общо активи	**157 090**	**15 653**	**10 692**	**123 045**	**306 480**

	До 1 г.	1 г.-5 г.	над 5 г.	Без матуритет	Общо
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
31 декември 2013 г.					
Парични средства в каса и банка	4 473	-	-	-	4 473
Срочни депозити	33 726	-	-	-	33 726
ДЦК	452	7 087	5 550	-	13 089
Акции	-	-	-	57 678	57 678
Дялове	-	-	-	9 316	9 316
Корпоративни облигации			5 641	-	5 641
Дългосрочни финансови активи	-	-	-	410	410
Инвестиционни имоти	-	-	-	27 192	27 192
Други нетекущи активи	-	-	-	11 776	11 776
Вземания от свързани лица	20 672	8 434	-	-	29 106
Други вземания	90 381	-	-	-	90 381
Други текущи активи	-	-	-	1 371	1 371
Общо активи	**149 704**	**15 521**	**11 191**	**107 743**	**284 159**

36.3. 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, презастрахователите и здравноосигурителните дружества

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 краткосрочни депозити до 3 месеца.

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

При констатиране на ликвидни проблеми е изградена процедура по уведомяване на заинтересованите лица - лицето отговорно за управлението на риска и управителния съвет.

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.

37. 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.

Дружеството е приел 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 за отчитане по справедлива стойност има следните три нива:

- Пазарни котировки от активни пазари (ниво 1).
- Входни данни, различни от пазарните котировки, използвани при ниво 1, които са наблюдавани за дадени активи директно или индиректно (ниво 2).
- Входни данни, които не са базирани на наблюдавани пазарни данни (ниво 3) - например настояща стойност на дисконтираните парични потоци.

Следващите таблици представят анализ на йерархията за отчитане по справедлива стойност на финансовите активи на Дружеството по видове към 31 декември 2014 г. и 31 декември 2013 г.:

31 декември 2014 г.	**Ниво 1 '000 лв.**	**Ниво 2 '000 лв.**	**Общо '000 лв.**
Групи финансови активи:			
Финансови активи държани за търгуване:			
Инвестиции в акции	57 064	-	57 064
Инвестиции в ДЦК	13 357	-	13 357
Инвестиции в дялове на договорни фондове и колективни инвестиционни схеми	9 470	-	9 470
Корпоративни облигации	-	6 072	6 072
	79 891	6 072	85 963
Финансови активи на разположение за продажба:			
Инвестиции в акции	3 361	-	3 361
	3 361	-	3 361
Общо	**83 252**	**6 072**	**89 324**

31 декември 2013 г.	**Ниво 1 '000 лв.**	**Ниво 2 '000 лв.**	**Общо '000 лв.**
Групи финансови активи:			
Финансови активи държани за търгуване:			
Инвестиции в акции	54 671	-	54 671
Инвестиции в ДЦК	13 089	-	13 089
Инвестиции в дялове на договорни фондове и колективни инвестиционни схеми	9 316	-	9 316
Корпоративни облигации	-	5 641	5 641
	77 076	5 641	82 717
Финансови активи на разположение за продажба:			
Инвестиции в акции	3 007	-	3 007
	3 007	-	3 007
Общо	**80 083**	**5 641**	**85 724**

37.1. Оценяване по справедлива стойност на нефинансови активи

Следната таблица представя нивата в йерархията на нефинансови активи към 31 декември 2014 г., оценявани периодично по справедлива стойност:

	2014 Ниво 3 '000 лв.	**2013 Ниво 3 '000 лв.**
Инвестиционни имоти	28 297	27 192

Справедливата стойност на недвижимите имоти на Дружеството е определена на базата на доклади на независими лицензирани оценители и в съответсвие на Наредба No 30/19 юли 2006 г. (вижте пояснение 9).

38. Политика и процедура за управление на капитала

Целите на Дружеството по отношение управлението на капитала са:

- Постигане на доходност съразмерна с поемането на минимален риск от инвестиране на застрахователните средства, за да се осигури максимална сигурност на застрахованите лица при реализиране на застрахователно събитие;
- Поддържане на висока ликвидност
- Адекватно съотношение между вложените парични средства в ценни книжа и паричните инструменти;
- Осигуряване способността на Дружеството да продължи да съществува като действащо предприятие; и
- Осигуряване адекватна рентабилност за акционерите, като определя цената на продуктите и услугите си в съответствие с нивото на риска.

Нетният дълг се изчислява като общ дълг, намален с балансовата стойност на парите и паричните еквиваленти.

Капиталът за представените отчетни периоди може да бъде анализиран, както следва:

	2014 '000 лв.	2013 '000 лв.
Собствен капитал	50 097	60 658
Дълг	21 832	22 591
- Пари и парични еквиваленти	(46 563)	(38 199)
Нетен дълг	**(24 731)**	**(15 608)**
Съотношение на капитал към нетен дълг	**1: (0.49)**	**1: (0.26)**

39. Събития след края на отчетния период

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му за публикуване.

40. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2014 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от управителния съвет на 23.03.2015 г.