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@bg.gt.com
W www.gtbulgaria.com

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на
ЗАД „АРМЕЕЦ“ АД
гр. София

Доклад относно одита на индивидуалния финансов отчет

Мнение

Ние извършихме одит на индивидуалния финансов отчет на **ЗАД „АРМЕЕЦ“ АД** („Дружеството“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2016 г., отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към индивидуалния финансов отчет, включващи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният индивидуален финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2016 г., неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС и българското законодателство.

База за изразяване на мнение

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

Друга информация, различна от индивидуалния финансов отчет и одиторския доклад върху него

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

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

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

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

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

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

Отговорности на одитора за одита на индивидуалния финансов отчет

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

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

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във индивидуалния финансов отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме

одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол;

- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Дружеството;
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството;
- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания в индивидуалния финансов отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие;
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на индивидуалния финансов отчет, включително оповестяванията, и дали индивидуалният финансов отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

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

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

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от индивидуалния финансов отчет и одиторския доклад върху него“ по отношение на доклада за дейността, в т.ч. декларацията за корпоративно управление, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно Указанията на професионалната организация на дипломираните експерт-счетоводители и регистрираните одитори в България – Институт на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС), издадени на 29.11.2016 г. Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становища относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в

Глава седма от Закона за счетоводството и в Закона за публичното предлагане на ценни книжа, приложими в България.

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

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

(а) информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен индивидуалният финансов отчет, съответства на финансовия отчет;

(б) индивидуалният доклад за дейността е изготвен в съответствие с приложимите законови изисквания;

(в) в резултат на придобитото познаване и разбиране на дейността на Дружеството и средата, в която то функционира, не сме установили случаи на съществено невярно представяне в доклада за дейността;

(г) в декларацията за корпоративно управление за финансовата година е представена изискваната от съответните нормативни актове информация, в т.ч. информацията по чл. 100 (н), ал. 8 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

Марий Апостолов
Регистриран одитор отговорен за одита
Управител

Милена Младенова
Регистриран одитор отговорен за одита

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

30 март 2017 г.
гр. София

Отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснение	31 декември 2016 '000 лв.	31 декември 2015 '000 лв.
Нетекущи активи			
Нематериални активи	5	1 261	2 172
Имоти, машини и съоръжения	6	9 440	7 401
Инвестиции в дъщерни предприятия	7	50	12 637
Инвестиционни имоти	9	26 172	28 396
Дългосрочни финансови активи		-	360
Вземания от свързани лица	34	-	2 870
Нетекущи активи		**36 923**	**53 836**
Текущи активи			
Финансови активи държани за търгуване	11	142 019	82 879
Финансови активи на разположение за продажба	12	16 963	3 016
Вземания по застрахователни и презастрахователни договори	13	50 952	62 178
Материални запаси	14	1 216	1 389
Презастрахователни активи	18	76 829	72 726
Вземания във връзка с данъци върху дохода		-	125
Вземания от свързани лица	34	3 451	25 950
Търговски и други вземания	15	21 618	9 915
Пари и парични еквиваленти	16	30 245	48 864
Текущи активи		**343 293**	**307 042**
Общо активи		**380 216**	**360 878**

Съставил: _____
Юлия Станева

Изп. директор: _____
Миролюб Иванов

Дата: 26.03.2017 г.

Изп. директор: _____
Диана Манева

Заверили съгласно одиторски доклад от 30.03.2017 г.

Марий Апостолов
Регистриран одитор отговорен за одита
Управител

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

Милена Младенова
Регистриран одитор отговорен за одита

Отчет за финансовото състояние (продължение)

Собствен капитал, застрахователни резерви и пасиви	Пояснение	31 декември 2016 '000 лв.	31 декември 2015 '000 лв.
Собствен капитал			
Акционерен капитал	17.1	33 019	33 019
Други резерви	17.2	46 547	46 547
Преоценъчен резерв	17.3	(17 624)	(18 984)
Неразпределена печалба / (натрупана загуба)		7 575	(889)
Общо собствен капитал		**69 517**	**59 693**
Застрахователни резерви	18	**259 691**	**258 052**
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Пенсионни задължения към персонала	19.2	161	245
Дългосрочни задължения към свързани лица	34	20 000	-
Отсрочени данъчни пасиви	10	240	458
Нетекущи пасиви		**20 401**	**703**
Текущи пасиви			
Пенсионни задължения към персонала	19.2	1 859	1 849
Задължения по финансов лизинг	8.1	-	9
Задължения по застрахователни и презастрахователни договори	20	26 110	36 908
Краткосрочни задължения към свързани лица	34	43	140
Задължения за данъци върху дохода		240	-
Търговски и други задължения	21	2 355	3 524
Текущи пасиви		**30 607**	**42 430**
Общо пасиви		**51 008**	**43 133**
Общо собствен капитал, застрахователни резерви и пасиви		**380 216**	**360 878**

Съставил: _____
Юлия Станева

Изп. директор: _____
Миролюб Иванов

Дата: 26.03.2017 г.

Изп. директор: _____
Диана Манева

Заверили съгласно одиторски доклад от 30.03.2017 г.

Марий Апостолов
Регистриран одитор отговорен за одита
Управител

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

Милена Младенова
Регистриран одитор отговорен за одита

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

	Пояснение	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Премиен приход	22	182 366	207 791
Отстъпени премии на презастрахователи	23	(59 216)	(45 013)
Премиен приход, нетно		**123 150**	**162 778**
Застрахователни суми и обезщетения	24	(107 098)	(116 587)
Приходи от получени суми и обезщетения от презастрахователи		41 693	6 824
Застрахователни суми и обезщетения, нетно		**(65 405)**	**(109 763)**
Промяна в застрахователни резерви, нетно	25	(1 638)	(23 502)
Други застрахователни и презастрахователни (разходи)/приходи, нетно	26	(18 883)	16 658
Печалба от оперативна дейност		**37 224**	**46 171**
Административни разходи	27	(14 705)	(14 630)
Разходи за персонала	19.1	(18 264)	(21 691)
Други разходи	28	(2 873)	(816)
Други приходи	29	1 593	642
(Загуба)/печалба от инвестиционни имоти	9	(2 224)	99
Нетна печалба / (загуба) от финансови активи държани за търгуване	30	7 642	(1 294)
Финансови разходи	31	(313)	(219)
Финансови приходи	31	731	1 753
Печалба преди данъци		**8 811**	**10 015**
Разходи за данъци върху дохода	32	(347)	(25)
Печалба за годината		**8 464**	**9 990**
Друг всеобхватен доход / (загуба):			
Финансови активи на разположение за продажба:			
- печалба / (загуба) от текущата година		1 360	(344)
Данък върху дохода, отнасящ се до компонентите на друг всеобхватен доход		-	(50)
Друга всеобхватен доход / (загуба) за годината, нетно от данъци		**1 360**	**(394)**
Общо всеобхватен доход за годината		**9 824**	**9 596**

Съставил: _____
Юлия Станева

Изп. директор: _____
Миролюб Иванов

Дата: 26.03.2017 г.

Изп. директор: _____
Диана Манева

Заверили съгласно одиторски доклад от 30.03.2017 г.

Марий Апостолов
Регистриран одитор отговорен за одита
Управител

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

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 2016 г.	**33 019**	**46 547**	**(18 984)**	**(889)**	**59 693**
Печалба за годината	-	-	-	8 464	**8 464**
Друг всеобхватен доход	-	-	1 360	-	**1 360**
Общо всеобхватен доход за годината	**-**	**-**	**1 360**	**8 464**	**9 824**
Салдо към 31 декември 2016 г.	**33 019**	**46 547**	**(17 624)**	**7 575**	**69 517**

Съставил: _____
Юлия Станева

Изп. директор: _____
Миролюб Иванов

Дата: 26.03.2017 г.

Изп. директор: _____
Диана Манева

Заверили съгласно одиторски доклад от 30.03.2017 г.

Марий Апостолов
Регистриран одитор отговорен за одита
Управител

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

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	Натрупана загуба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2015 г.	**33 019**	**46 547**	**(18 590)**	**(10 879)**	**50 097**
Печалба за годината	-	-	-	9 990	**9 990**
Друга всеобхватна загуба	-	-	(394)	-	**(394)**
Общо всеобхватен доход за годината	**-**	**-**	**(394)**	**9 990**	**9 596**
Салдо към 31 декември 2015 г.	**33 019**	**46 547**	**(18 984)**	**(889)**	**59 693**

Съставил: _____
Юлия Станева

Изп. директор: _____
Миролюб Иванов

Дата: 26.03.2017 г.

Изп. директор: _____
Диана Манева

Заверили съгласно одиторски доклад от 30.03.2017 г.

Марий Апостолов
Регистриран одитор отговорен за одита
Управител

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

Милена Младенова
Регистриран одитор отговорен за одита

Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

	Пояснение	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Оперативна дейност			
Постъпления по застрахователни договори		180 825	199 838
Постъпления по презастрахователни договори		3 971	5 538
Плащания по застрахователни договори		(107 098)	(137 149)
Плащания по презастрахователни договори		(17 317)	(10 598)
Плащания към доставчици		(30 546)	(28 714)
Плащания към персонал и осигурителни институции		(19 664)	(22 947)
Платен данък върху дохода		-	(1 780)
Плащания за други данъци		(9 184)	(3 147)
Други парични потоци от оперативна дейност		(10 748)	3 603
Нетен паричен поток от оперативна дейност		**(9 761)**	**4 644**
Инвестиционна дейност			
Придобиване на имоти, машини и съоръжения		(2 526)	(1 036)
Придобиване на нематериални активи		330	(26)
Получени лихви		1 995	-
Получени дивиденти		1 568	-
Придобиване на финансови активи държани за търгуване		(27 945)	(1 271)
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		**(26 578)**	**(2 333)**
Финансова дейност			
Плащания по финансов лизинг		(9)	(10)
Плащания по предоставени заеми		(2 271)	-
Постъпления от получени заеми		20 000	-
Нетен паричен поток от финансова дейност		**17 720**	**(10)**
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти		**(18 619)**	**2 301**
Пари и парични еквиваленти в началото на годината		48 864	46 563
Пари и парични еквиваленти в края на годината	16	**30 245**	**48 864**

Съставил: _____
Юлия Станева

Изп. директор: _____
Миролюб Иванов

Дата: 26.03.2017 г.

Изп. директор: _____
Диана Манева

Заверили съгласно одиторски доклад от 30.03.2017 г.

Марий Апостолов
Регистриран одитор отговорен за одита
Управител

Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

Милена Младенова
Регистриран одитор отговорен за одита

Пояснения към индивидуалния финансов отчет

1. Предмет на дейност

Застрахователно акционерно дружество Армеец („ЗАД Армеец АД", „Дружеството") е учредено през 1996 г. в Република България с решение на Софийски градски съд по фирмено дело 6148/1996 г. и е вписано в Търговския регистър на Република България с ЕИК 121076907. 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:

Управителният съвет в състав:

- Александър Димитров Керезов;
- Галин Иванов Горчев;
- Валентин Славов Димов;
- Миролюб Панчев Иванов;
- Вася Петрова Кокинова-Моллова;
- Диана Николова Манева;
- Константин Стойчев Велев, и

Надзорният съвет в състав:

- Химимпорт АД;
- Иванка Данева Гайдарджиева;
- Централна Кооперативна Банка АД;

Дружеството се представлява от Изпълнителния директор Миролюб Панчев Иванов заедно с всеки един от изпълнителните директори.

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 2016 г. е 615 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

Финансовият отчет на Дружеството е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (МСФО, приети от ЕС). По смисъла на параграф 1, точка 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството, приложим в България, терминът „МСФО, приети от ЕС" представляват Международните счетоводни стандарти (МСС), приети в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета.

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 2015 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. 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 индивидуалния финансов отчет.

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2016 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 2016 г.:

- МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети", МСФО 12 „Оповестяване на дялови участия в други предприятия" и МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия" – Инвестиционни дружества (изменени), в сила от 1 януари 2016 г., приети от ЕС

Измененията изясняват прилагането на изключението относно консолидация за инвестиционните дружества и техните дъщерни предприятия. Изключението относно изготвянето на консолидирани финансови отчети важи и за междинни предприятия майки, които са дъщерни предприятия на инвестиционни дружества. То важи, в случай че инвестиционното дружество майка оценява своите дъщерни предприятия по справедлива стойност. Междинното предприятие майка следва да изпълни и останалите критерии съгласно МСФО 10.

- МСФО 11 „Съвместни ангажименти" (изменен) – Придобиване на дял в съвместна дейност, в сила от 1 януари 2016 г., приет от ЕС

Това изменение дава насоки относно подходящото счетоводно третиране на придобиването на дял в съвместна дейност, която представлява бизнес.

- МСС 1 „Представяне на финансови отчети" (изменен) – Оповестявания, в сила от 1 януари 2016 г., приет от ЕС

Тези изменения са част от инициативата на СМСС за подобряване на представянето и оповестяването във финансовите отчети. Те изясняват указанията в МСС 1 относно същественост, обобщаване, представянето на междинни сборове, структурата на финансовите отчети и оповестяване на счетоводната политика.

- МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения" и МСС 38 „Нематериални активи" (изменени), в сила от 1 януари 2016 г., приети от ЕС

Тези изменения поясняват, 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., 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 27 „Индивидуални финансови отчети“ (изменен), в сила от 1 януари 2016 г., 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 - 2014 г. в сила от 1 януари 2016 г., 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.

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

Към датата на одобрение на този финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2016 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството. Не се очаква те да имат съществен ефект върху финансовите отчети на Дружеството. Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Дружеството през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

Промените са свързани със следните стандарти:

- МСФО 2 „Плащане на базата на акции” (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 4 „Застрахователни договори” (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 9 „Финансови инструменти” в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- МСФО 9 „Финансови инструменти” (изменен) – Отчитане на хеджирането, в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети” и МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ (изменени), датата на влизане в сила още не е определена, все още не са приети от ЕС
- МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени” в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти” в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти” (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС
- МСФО 16 „Лизинги” в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС

- МСС 7 „Отчети за паричните потоци" (изменен) в сила от 1 януари 2017 г., все още не е приет от ЕС
- МСС 12 „Данъци върху дохода" (изменен) в сила от 1 януари 2017 г., все още не е приет от ЕС
- МСС 40 "Инвестиционни имоти" (изменен) – Трансфер на инвестиционни имоти в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС
- КРМСФО 22 "Сделки и авансови плащания в чуждестранна валута" в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС
- Годишни подобрения на МСФО 2014-2016 г.

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 22.

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 изискванията 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 12).

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 2016 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, локладите 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 2016 г.	6 510	1 243	969	8 722
Новопридобити активи	-	330	-	330
Салдо към 31 декември 2016 г.	6 510	1 573	969	9 052
Амортизация				
Салдо към 1 януари 2016 г.	(4 792)	(839)	(919)	(6 550)
Амортизация	(1 085)	(144)	(12)	(1 241)
Салдо към 31 декември 2016 г.	(5 877)	(983)	(931)	(7 791)
Балансова стойност към 31 декември 2016 г.	**633**	**590**	**38**	**1 261**

	Фирмен знак '000 лв.	Програмни продукти '000 лв.	Други '000 лв.	Общо '000 лв.
Брутна балансова стойност				
Салдо към 1 януари 2015 г.	6 510	1 217	969	8 696
Новопридобити активи	-	26	-	26
Салдо към 31 декември 2015 г.	6 510	1 243	969	8 722
Амортизация				
Салдо към 1 януари 2015 г.	(3 707)	(677)	(905)	(5 289)
Амортизация	(1 085)	(162)	(14)	(1 261)
Салдо към 31 декември 2015 г.	(4 792)	(839)	(919)	(6 550)
Балансова стойност към 31 декември 2015 г.	**1 718**	**404**	**50**	**2 172**

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	Разходи за придобиване	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Брутна балансова стойност						
Салдо към 1 януари 2016 г.	6 818	1 812	2 887	1 618	-	13 135
Новопридобити активи	-	440	-	2 086	584	3 110
Салдо към 31 декември 2016 г.	6 818	2 252	2 887	3 704	584	16 245
Салдо към 1 януари 2016 г.	(846)	(1 619)	(1 945)	(1 324)	-	(5 734)
Амортизация	(272)	(245)	(256)	(298)	-	(1 071)
Салдо към 31 декември 2016 г.	(1 118)	(1 864)	(2 201)	(1 622)	-	(6 805)
Балансова стойност към 31 декември 2016 г.	**5 700**	**388**	**686**	**2 082**	**584**	**9 440**

	Сгради	Компютърно оборудване	Транспортни средства	Други	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Брутна балансова стойност					
Салдо към 1 януари 2015 г.	6 818	1 923	2 125	1 707	12 573
Новопридобити активи	-	221	762	53	1 036
Отписани активи	-	(332)	-	(142)	(474)
Салдо към 31 декември 2015 г.	6 818	1 812	2 887	1 618	13 135
Салдо към 1 януари 2015 г.	(573)	(1 884)	(1 817)	(1 340)	(5 614)
Амортизация	(273)	(67)	(128)	(126)	(594)
Отписани активи	-	332	-	142	474
Салдо към 31 декември 2015 г.	(846)	(1 619)	(1 945)	(1 324)	(5 734)
Балансова стойност към 31 декември 2015 г.	**5 972**	**193**	**942**	**294**	**7 401**

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	2016	Участие	2015	участие
		'000 лв.	%	'000 лв.	%
СК „Армеец"	Русия	-	-	12 587	100
Армеец лизинг ЕООД	България	50	100	50	100
		50		**12 637**	

През 2016 г. притежаваните акции в СК „Армеец" са прекласифицирани като финансови активи на разположение за продажба. През последното тримесечие на 2016 г. Дружеството е в процес на преговори за продажба на акциите на СК „Армеец". Получени са 3 оферти и през м. Декември 2016 г. е сключен предварителен договор за продажба. Новият собственик е предоставил пълномощно за управление на трима членове от петчленния Съвет на директорите на СК „Армеец". Продадените акции ще бъдат окончателно прехвърлени на новия собственик след като сделката бъде оторизирана от Централната банка на Русия.

Инвестициите са отразени във финансовия отчет на Дружеството по метода на себестойността. През 2016 г. и 2015 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 към 31 декември 2015 г. са представени, както следва:

	Дължими минимални лизингови плащания
	До 1 година '000 лв.
31 декември 2015 г.	
Лизингови плащания	10
Дисконтиране	(1)
Нетна настояща стойност	**9**

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 2016 г.	1 438
Към 31 декември 2015 г.	1 282

Лизинговите плащания, признати като разход за периода, възлизат на 1 438 хил. лв. (2015 г.: 1 282 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 2015 г.	**28 297**
Нетна печалба от промяна на справедливата стойност	99
Балансова стойност към 31 декември 2015 г.	**28 396**
Нетна загуба от промяна на справедливата стойност	(2 224)
Балансова стойност към 31 декември 2016 г.	**26 172**

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 2016 г.	337
Към 31 декември 2015 г.	363

Приходите от наеми на инвестиционни имоти за годината възлизат на 393 хил. лв. (2015 г.: 363 хил. лв.) и са отчетени като „Други приходи" (виж пояснение 29). Преките оперативни разходи в размер на 150 хил. лв. (2015 г.: 150 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. 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 2016	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2016
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Нетекущи активи			
Имоти, машини и съоръжения	(256)	9	(247)
Инвестиционни имоти	800	(222)	578
Нетекущи пасиви			
Провизии за пенсиониране	(30)	3	(27)
Текущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала	(45)	(3)	(48)
Неизплатени доходи на физ. лица	(11)	(5)	(16)
Нетно отсрочени данъчни пасиви	**458**	**(218)**	**240**

Отсрочените данъци за сравнителния период 2015 г. могат да бъдат обобщени, както следва:

Отсрочени данъчни пасиви / (активи)	1 януари 2015	Признати в другия всеобхватен доход	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2015
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Нетекущи активи				
Имоти, машини и съоръжения	(270)	-	14	(256)
Инвестиционни имоти	790	-	10	800
Нетекущи пасиви				
Преоценъчен резерв	(50)	50	-	-
Провизии за пенсиониране	(33)	-	3	(30)
Текущи пасиви				
Пенсионни и други задължения към персонала	(43)	-	(2)	(45)
Неизплатени доходи на физ. лица	(11)	-	-	(11)
Нетно отсрочени данъчни пасиви	**383**	**50**	**25**	**458**

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.

11. Финансови активи държани за търгуване

	Пояснение	Справедлива стойност 2016 '000 лв.	Справедлива стойност 2015 '000 лв.
Инвестиции в акции	11.1	48 001	53 810
Инвестиции в дялове на договорни фондове и колективни инвестиционни схеми	11.2	45 620	9 509
Инвестиции в ДЦК	11.3	42 393	13 259
Инвестиции в облигации	11.4	6 005	6 301
		142 019	**82 879**

11.1. Инвестиции в акции

Емитент на акциите	Емисия	Справедлива стойност към 31.12.2016 г. '000 лв.
Болкан енд сий пропъртис АДСИЦ	BG1100099065	1 671
Велграф Асетс мениджмънд АД	BG1100010104	3 869
ИК Галата	BG1100035135	8 817
Капман Грийн Енерджи фонд АД	BG1100032082	693
Кепитал мениджмънд АДСИЦ	BG1100121059	6 888
Регала инвест АД	BG1100036133	1 755
Родна земя Холдинг	BG1100051983	3 020
Сила Холдинг	BG1100027983	576
Супер Боровец Пр. фонд АДСИЦ	BG1100041067	851
Химимпорт АД	BG1100046066	5 025
Химснаб България АД	BG11EMTOAT16	8 102
Холдинг Варна	BG1100036984	2 382
Холдинг Нов век АД	BG1100058988	219
Холдинг Света СофияАД	BG1100008983	39
ЦКБ АД	BG1100014973	2 102
Инвестор БГ	BG1100019048	1 992
		48 001

Емитент на акциите	Емисия	Справедлива стойност към 31.12.2015 г. '000 лв.
Велграф Асетс мениджмънд АД	BG1100010104	10 386
Инвестиционна компания Галата АД	BG1100035135	8 955
Химснаб България АД	BG11EMTOAT16	8 448
Кепитал мениджмънт АДСИЦ	BG1100121059	8 129
ЦКБ Риал Истейд фонд	BG1100120051	6 699
Химимпорт АД (привилигировани)	BG1200001094	4 506
Болкан енд сий пропъртис АДСИЦ	BG1100099065	3 594
ТБ Централна кооперативна банка АД	BG1100014973	1 389
Химимпорт АД	BG1100046066	713
Асенова Крепост АД	BG11ASASBT10	709
Проучване и добив на нефт и газ АД	BG1100019022	282
		53 810

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

Емитент на дялове на договорни фондове и колективни инвестиционни схеми	Емисия	Справедлива стойност към 31.12.2016 г. '000 лв.
ДФ ЦКБ ЛИДЕР	BG9000007070	3 870
ДФ ЦКБ АКТИВ	BG9000008078	3 910
ДФ Инвест капитал високодоходен	BG9000002105	330
ДФ Капман капитал	BG9000010132	374
ДФ Капман макс	BG9000012054	375
ДФ Компас прогрес	BG9000002071	2 670
ДФ Компас стратегия	BG9000003079	1 693
ДФ Конкорд фонд 1	BG9000007054	798
ДФ Конкорд фонд 2 акции	BG9000012138	154
ДФ Конкорд фонд 6 паричен	BG9000009084	8 706
ДФ Престиж	BG9000020065	489
ДФ Профит	BG9000021063	1 299
ДФ Реал Финанс Балансиран	BG9000017079	3 820
ДФ Реал финанс Високодоходен	BG9000016071	3 694
ДФ С- МИКС	BG9000009167	996
ДФ Селект баланс	BG9000009134	5 007
ДФ Стандарт Инвест - високодоходен	BG9000002063	252
ДФ Тексим България	BG9000018069	951
НДФ КОНКОРД ФОНД-7 САУТ ИЙСТ ЮРЪП	BG9000008169	6 232
		45 620

Емитент на дялове на договорни фондове и колективни инвестиционни схеми	Емисия	Справедлива стойност към 31.12.2015 г. '000 лв.
ДФ ЦКБ Актив	BG9000008078	4 812
ДФ ЦКБ Лидер	BG9000007070	4 697
		9 509

11.3. Инвестиции в ДЦК

Емисия	Номинална стойност лв.	Справедлива стойност към 31.12.2016 г. '000 лв.
BG2030013119	1 009 000	1 054
BG2030016112	10 000 000	10 083
BG2030014117	1 100 000	1 165
BG2040009214	500 000	560
BG2040010212	2 620 000	3 110
BG2040011210	1 285 000	1 572
BG2040013216	1 050 000	1 256
BG2040016219	17 100 000	17 847
BG2040110210	2 015 000	2 061
BG2040115219	3 500 000	3 685
		42 393

Емисия	Номинална стойност лв.	Справедлива стойност към 31.12.2015 г. '000 лв.
BG2040115219	3 500 000	3 494
BG2040010212	2 620 000	3 160
BG2040110210	2 015 000	2 147
BG2040011210	1 285 000	1 572
BG2040007218	1 160 000	1 232
BG2030013119	1 009 000	1 077
BG2040009214	500 000	577
		13 259

11.4. Инвестиции в облигации

Емитент на облигациите	Емисия	Номинална стойност	Справедлива стойност към 31.12.2016 г.
		хил. евро	'000 лв.
ТБ Централна кооперативна банка АД	BG2100019137	2 885	5 699
Холдинг Варна АД	BG2100012140	150	306
			6 005

Емитент на облигациите	Емисия	Номинална стойност	Справедлива стойност към 31.12.2015 г.
		хил. евро	'000 лв.
ТБ Централна кооперативна банка АД	BG2100019137	2 885	5 993
Холдинг Варна АД	BG2100012140	150	308
			6 301

12. Финансови активи на разположение за продажба

	Справедлива стойност 2016 '000 лв.	Справедлива стойност 2015 '000 лв.
Инвестиции в акции	16 963	3 016

Емитент на акциите	Емисия	Справедлива стойност към 31.12.2016 '000 лв.
СК „Армеец", Русия		12 587
ЦКБ АД	BG1100014973	3 785
Химимпорт АД	BG1100046066	354
Проучване и добив на нефт и газ АД	BG1100019022	237
		16 963

Емитент на акциите	Емисия	Справедлива стойност към 31.12.2015 '000 лв.
ЦКБ АД	BG1100014973	2 500
Химимпорт АД	BG1100046066	283
Проучване и добив на нефт и газ АД	BG1100019022	233
		3 016

13. Вземания по застрахователни и презастрахователни договори

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Вземания по начислени премии по застрахователни договори	40 169	56 912
Разчети по регреси	4 077	4 987
Разчети по презастрахователни договори	6 577	154
Разчети по съзастрахователни договори	129	125
	50 952	**62 178**

14. Материални запаси

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Бланки под строга отчетност	499	689
Дребен стопански инвентар	704	693
Рекламни материали	13	7
	1 216	**1 389**

15. Търговски и други вземания

Търговските и други вземания представляват:

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Вземания от клиенти, несвързани със застрахователната дейност	19 109	7 860
Гаранции	2 284	1 708
Предплатени услуги	98	177
Подотчетни лица	36	22
Вземания по липси и начети	80	47
Съдебни вземания	-	55
Други	11	46
	21 618	**9 915**

Гаранциите в размер на 2 284 хил. лв. (2015 г.: 1 708 хил. лв.) представляват издадени банкови гаранции за застраховка „Зелена карта" и гаранции по дела.

16. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Парични средства в банки и в брой в:		
- български лева	3 475	4 139
- евро	778	779
Краткосрочни депозити	25 992	43 946
Пари и парични еквиваленти	**30 245**	**48 864**

Към 31 декември 2016 г. Дружеството има следните депозити:

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Срочни депозити:		
- български лева	24 980	17 842
- евро	200	25 764
- щатски долари	812	340
	25 992	**43 946**

17. Собствен капитал

17.1. 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.

	2016 Брой	2015 Брой
Брой издадени и напълно платени акции:		
В началото на годината	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 2016 Брой акции	31 декември 2016 %	31 декември 2015 Брой акции	31 декември 2015 %
ЦКБ Груп ЕАД	278 913	84.46%	280 713	85.01%
Химимпорт АД	32 655	9.89%	29 655	8.98%
Други	18 622	5.65%	19 822	6.01%
	330 190	**100.00**	**330 190**	**100.00**

17.2. Други резерви

Всички суми са в '000 лв.	**Общи резерви**	**Допълнителни резерви**	**Други резерви**
Салдо към 31 декември 2015 г.	**43 625**	**2 922**	**46 547**
Салдо към 31 декември 2016 г.	**43 625**	**2 922**	**46 547**

17.3. 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:

	2016 '000 лв.	**2015 '000 лв.**
Резерв от последваща оценка на финансови активи на разположение за продажба в началото на периода	(18 984)	(18 590)
Печалба от промяна в справедливата стойност на финансови активи на разположение за продажба, признати директно в собствения капитал	1 693	709
Загуба от промяна в справедливата стойност на финансови активи на разположение за продажба, признати директно в собствения капитал	(333)	(1 053)
Данъчен ефект от преоценка	-	(50)
Резерв от последваща оценка на финансови активи на разположение за продажба в края на периода	**(17 624)**	**(18 984)**

18. Застрахователни резерви и презастрахователни активи

Застрахователни резерви	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Резерви пренос-премия	68 282	84 289
Резерви висящи плащания	176 618	149 751
Запасен фонд	865	821
Допълнителен резерв за неизтекъл риск	204	5 138
Резерв за бонуси и отстъпки	2 219	2 359
Резерв по чл. 8а	1 447	1 815
Резерв по чл. 11а	10 056	13 879
	259 691	**258 052**

Презастрахователни активи	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Дял на презастрахователя в резерви пренос-премия	14 635	16 065
Дял на презастрахователя в резерви висящи плащания	61 302	56 232
Дял на презастрахователя в резерв за бонуси и отстъпки	579	429
Дял на презастрахователя в резерв по чл. 8а	313	-
	76 829	**72 726**

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 многогодишните полици с разсрочено плащане се начисляват само вноските за съответната поредна година на договора.

- 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", както и за финит договора по застраховка „ГО на автомобилиста" 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 31.12.2016 г. застраховки "Щети на имущество" 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 8% за застраховка „Щети на имущество" и 54% за застраховка „Помощ при пътуване". За застраховка „Щети на имущество " е заделен резерв за неизтекли рискове в размер на 37 хил. лв., а за застраховка „Помощ при пътуване" резерва е в размер на 167 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 86% за застраховка „Каско", 48% за неимуществени вреди и 78% за имуществени вреди по застраховка „Гражданска отговорност" на автомобилиста, 57% за застраховка „Пожар и природни бедствия" и 39% 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 както на база акумулирани стойности на платените претенции, така и на база исторически предявените претенции. За коефициенти на развитие са използвани средни и средно претеглени собствени коефициенти на развитие като почти за всички застраховки методът е приложен за периода 2006-2016 г. За по-кратък срок данни е приложен метода за застраховки „Каско на летателни апарати - активно презастраховане", „Кредити" и застраховка „Разни финансови загуби".
- За застраховка „Гражданска отговорност" на автомобилистите за резерва за възникнали, но непредявени имуществени щети се използва верижно-стълбов 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. За

резерва за възникнали, но непредявени неимуществени щети се използва верижно-стълбов метод на база акумулирани изплатени претенции, при използване на средно претеглени коефициенти на развитие, получени по собствени данни на дружеството. Периодът, взет като база за изчисление на резерва е единадесет годишен - 2006 – 2016 г. При прилагане на горепосочените методи се получава обща стойност по-малка от резерва за възникнали, но непредявени щети, изчислен на база пазарния дял на дружеството, затова към 31.12.2016 г. е заделен резерва, получен на база пазарния дял на дружеството. Резервът е изчислен заедно за задължителната застраховка „Гражданска отговорност" на автомобилиста и застраховка „Гранична гражданска отговорност на автомобилиста" и отделно за застраховка „Зелена карта". При формирането на резерва, данните за предявените и изплатените щети за 2006 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 2007-2016 г., като е използван верижно-стълбовиден метод на база акумулирани исторически стойности на платените 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 2006 - 2016 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", „Разни финасови загуби" и застраховка „Правни разноски", защото при използване на верижно-стълбовидния метод за изчисляване на резерва за възникнали, но непредявени щети по "Застраховка на гаранции" и „Разни финасови загуби" 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 платените претенции в информационната система INSIS за периода 2006-2016 година и архивни данни за висящите плащания към 31.12. за всяка една година от периода 2006-2016 г.
- 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. За застраховка „Гражданска отговорност на автомобилистите", където има сключени пропорционални договори за самозадържането, делът на презастрахователите е изчислен като първо е изчислен делът на база ексес-лосовото покритие, след това за остатъка са приложени 25% квотно покритие за 2016 г. на събитие и 50/50 за целия фортфейл съгласно финит договора.

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 2015 и висящи към края на 2016 г. се умножава с коефициента на достатъчност на резерва за предявени, неизплатени претенции, определен съгласно Приложение № 5 на Наредба №27, намален с единица. Коефициентът за достатъчност се изчислява по видове застраховки. Недостиг на резерва за предявени, но неизплатени щети е констатиран за застраховки"Злополука", „Каско на плавателни средства", „Пожар и природни бедствия", „Щети на имущество", „Обща гражданска отговорност" и „Помощ при пътуване". За всички застраховки с констатирана недостатъчност на резерва за предявени, но неизплатени щети коефициента на достатъчност е формиран като усреднена стойност на коефициентите за последните 3 години. При взимането на тригодишните данни, коефициента по застраховка „Злополука" се получава отрицателен, така че по застраховката не се заделя допълнителен резерв.
- 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 2016 г., използвани при формиране на допълнителния резер по чл. 11а възлизат на 10,99 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, изключвайки квотния финит договор.

Запасен фонд

ЗАД „Армеец" формира запасен фонд само по застраховка „Кредити", като към 31.12.2016 г. той увеличи своя размер от 820 980 лв. на 865 090 лв.
По останалите застраховки от портфейла на компанията запасен фонд не се заделя.
Общата стойност на запасния фонд на дружеството е в размер на 865 090 лв.

19. Възнаграждения на персонала

19.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Разходи за персонала		
Разходи за заплати	(16 359)	(19 783)
Разходи за социални осигуровки	(1 824)	(1 886)
Начисления за неизползван платен отпуск	(81)	(22)
Разходи за персонала	**(18 264)**	**(21 691)**

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

19.2. Пенсионни задължения към персонала

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

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Нетекущи:		
Провизии за пенсиониране – дългосрочна част	161	245
Нетекущи пенсионни задължения към персонала	**161**	**245**
Текущи:		
Провизии за пенсиониране-краткосрочна част	108	60
Задължения за заплати	912	1 019
Задължения за осигуровки	305	314
Задължения по неизползвани отпуски	534	456
Текущи пенсионни задължения към персонала	**1 859**	**1 849**

Текущата част от задълженията към персонала представляват задължения към служители на Дружеството, които следва да бъдат уредени през 2017 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 0.5 %.

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

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Провизии за пенсиониране в началото на годината	305	333
Дисконтиране	(1)	(6)
Изплатени обезщетения на персонала	(35)	(42)
Начислени обезщетения	-	20
Провизии за пенсиониране в края на годината	**269**	**305**

20. Задължения по застрахователни и презастрахователни договори

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Задължения към брокери и агенти	9 040	10 901
Разчети по презастрахователни договори	16 642	25 276
Разчети с Гаранционен фонд	428	731
	26 110	**36 908**

21. Търговски и други задължения

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Данъчни задължения	978	1 118
Задължения несвързани със застрахователната дейност	1 377	2 406
	2 355	**3 524**

22. Премиен приход

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Записани бруто премии	182 366	207 791
	182 366	**207 791**

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

Видове застраховки	**2016**		**2015**	
	Премиен приход лв.	**относителен дял**	**Премиен приход лв.**	**относителен дял**
Каско	109 658 130	60.1%	112 999 137	54.4%
Отговорности МПС	42 222 931	23.2%	58 760 215	28.3%
Пожар и природни бедствия	11 165 915	6.1%	11 987 137	5.8%
Помощ при пътуване	4 224 839	2.3%	3 974 793	1.9%
Злополука	3 699 290	2.0%	3 725 432	1.8%
Разни финансови загуби	473 737	0.3%	3 479 758	1.7%
ГО свързана с летателни апарати	994 521	0.5%	2 467 712	1.2%
Обща гражданска отговорност	2 614 821	1.4%	2 391 160	1.2%
Щети на имущество	1 960 632	1.1%	2 153 456	1.0%
Каско на летателни апарати	2 822 130	1.5%	1 976 379	0.9%
Каско на плавателни съдове	1 281 209	0.7%	1 447 429	0.7%
Товари по време на превоз	804 297	0.4%	1 101 907	0.5%
Кредити и лизинг	367 581	0.2%	1 065 949	0.5%
Застраховка на гаранции	19 269	0.0%	226 167	0.1%
ГО свързана с плавателни съдове	56 591	0.0%	34 218	0.0%
	182 365 893	100.0%	**207 790 849**	100.00%

23. Отстъпени премии на презастрахователи

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Общо отстъпени премии	(59 216)	(45 013)
	(59 216)	**(45 013)**

24. Застрахователни суми и обезщетения

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Изплатени застрахователни суми и обезщетения	(107 098)	(116 587)
	(107 098)	**(116 587)**

През 2016 г. и 2015 г. са изплатени следните обезщетения по групи застраховки:

Видове застраховки	**2016** **Изплатени обезщетения лв.**	**дял**	**2015** **Изплатени обезщетения лв.**	**дял**
Злополука	1 266 506	1.18%	1 560 590	1.3%
Каско	69 875 652	65.24%	84 538 021	72.5%
Каско на летателни апарати	76 134	0.07%	520 259	0.5%
Каско на плавателни съдове	128 402	0.12%	290 268	0.2%
Товари по време на превоз	181 836	0.17%	403 253	0.4%
Пожар и природни бедствия	2 900 475	2.71%	2 707 938	2.3%
Щети на имущество	1 016 434	0.95%	1 410 640	1.2%
Отговорности МПС	30 118 399	28.12%	22 915 669	19.7%
ГО свързана с летателни апарати	14 735	0.02%	3 146	0.0%
ГО свързана с плавателни съдове	324	0.00%	4 350	0.0%
Обща гражданска отговорност	76 894	0.07%	505 039	0.4%
Кредити и лизинг	3 665	0.01%	12 923	0.0%
Разни финансови загуби	-	-	11 388	0.0%
Помощ при пътуване	1 438 352	1.34%	1 703 587	1.5%
	107 097 808	**100%**	**116 587 071**	**100%**

25. Промяна в застрахователни резерви, нетно

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Приходи от освободени застрахователни резерви	257 232	233 857
Разходи за заделени застрахователни резерви	(258 870)	(257 359)
	(1 638)	**(23 502)**

26. Други застрахователни и презастрахователни (разходи)/ приходи, нетно

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Застрахователни разходи:		
Разходи за участие в резултата	(231)	(334)
Разходи за ликвидация на щети	(5 231)	(4 850)
Аквизационни разходи	(37 904)	(42 713)
Други	(9 941)	(12 939)
	(53 307)	**(60 836)**
Презастрахователни разходи:		
Освободени резерви на презастрахователи	(72 726)	(15 366)
Общо застрахователни и презастрахователни разходи	**(126 033)**	**(76 202)**
Застрахователни приходи		
Регреси	9 937	12 314
Други	2 478	383
	12 415	**12 697**
Презастрахователни приходи		
Приходи от участие в резултата от презастрахователи	119	315
Приходи от получени комисионни от презастрахователи	17 787	7 122
Приходи от заделени резерви за презастрахователя	76 829	72 726
	94 735	**80 163**
Общо застрахователни и презастрахователни приходи	**107 150**	**92 860**
Други застрахователни и презастрахователни приходи/ (разходи), нетно	**(18 883)**	**16 658**

27. Административни разходи

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Разходи за материали	(1 967)	(2 399)
Разходи за външни услуги	(8 924)	(8 910)
Разходи за независим финансов одит	(72)	(60)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	(2 312)	(1 855)
Други разходи	(1 430)	(1 406)
	(14 705)	**(14 630)**

Възнаграждението за независим финансов одит за 2016 г. е в размер на 72 хил. лв. През годината не са предоставяни данъчни консултации или други услуги, несвързани с одита. Настоящото оповестяване е в изпълнение на изискванията на чл. 30 от Закона за счетоводството.

28. Други разходи

Другите разходи в размер на 2 873 хил. лв. (2015 г.: 816 хил. лв.) включват разходи по договори за спонсорство в размер на 1 765 хил. лв. (2015 г.: 648 хил. лв.) и други в размер на 1 108 хил. лв. (2015 г.: 168 хил. лв.).

29. Други приходи

Другите приходи на Дружеството включват:

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Предоставяне на услуги	10	163
Наеми	393	363
Отписани задължения	1 147	7
Други	43	109
	1 593	**642**

30. Нетна печалба / (загуба) от финансови активи държани за търгуване

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Приходи от лихви от финансови активи държани за търгуване	1 195	782
Приходи от дивиденти от финансови активи държани за търгуване	981	1 092
Печалба от промяна в справедливата стойност на финансовите активи държани за търгуване	12 895	7 378
Загуба от промяна в справедливата стойност на финансовите активи държани за търгуване	(7 429)	(10 440)
Загуба от операции с активи държани за търгуване	-	(106)
	7 642	**(1 294)**

31. Финансови приходи и разходи

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

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Разходи за лихви по финансов лизинг	-	(1)
Банкови такси и комисионни	(313)	(218)
Финансови разходи	**(313)**	**(219)**

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

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Печалба от промяна във валутните курсове, нетно	36	222
Приходи от лихви върху пари и парични еквиваленти	99	467
Приходи от лихви по предоставен заем	596	1 064
Финансови приходи	**731**	**1 753**

32. Разходи за данъци върху дохода

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10 % (2015 г.: 10 %), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Печалба преди данъчно облагане	8 811	10 015
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данъци върху дохода	(881)	(1 000)
Данъчен ефект от:		
Корекции за приходи, освободени от данъчно облагане:	714	482
Корекции за разходи, непризнати за данъчни цели:	(664)	(386)
Приспадане на данъчна загуба от предходни периоди	266	904
Текущ разход за данъци върху дохода	(565)	-
Отсрочени данъчни разходи:		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	218	(25)
Разходи за данъци върху дохода	**(347)**	**(25)**
Отсрочени данъчни разходи, признати в другия всеобхватен доход	-	(50)

Пояснение 10 предоставя информация за отсрочените данъчни активи и пасиви.

33. Сделки със свързани лица

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

33.1. Сделки със собствениците

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Записани брутни премии	5 830	5 621
Изплатени застрахователни суми и обезщетения	(760)	(588)
Постъпления по договор за подчинен срочен дълг	20 000	-

На 29.12.2016 г. е сключен договор за подчинен срочен дълг между Химимпорт АД и ЗАД „Армеец" АД. Съгласно договора Химимпорт АД предоставя на ЗАД „Армеец" АД кредит под формата на подчинен срочен дълг по смисъла и условията на Кодекса за застраховането и чл. 72 от Регламент (ЕС) 2015/35 в общ размер 20 000 000 лв. за срок от 10 години. Лихвата е в размер на 3.6% проста годишна лихва.

Главницата на подчинения срочен дълг следва да бъде погасена изцяло еднократно на десетата година от датата на реалното предоставяне и не може да бъде връщана на Химимпорт АД под каквато и да е форма и поради каквото и да е обстоятелство преди изтичане на 5 години от датата на плащането й.

33.2. 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:

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати, включително бонуси	(3 572)	(3 572)
Разходи за социални осигуровки	(30)	(30)
Общо краткосрочни възнаграждения	**(3 602)**	**(3 602)**

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

34. Разчети със свързани лица в края на годината

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

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Нетекущи вземания от:		
- собственици:		
Химимпорт АД	-	2 870
Общо нетекущи вземания от свързани лица	**-**	**2 870**
Текущи вземания от:		
- собственици:		
Химимпорт АД	787	23 659
- дъщерни дружества:		
Армеец Лизинг ЕООД	2 524	-
ОАО СК Итиль Армеец	-	1 315
- свързани лица под общ контрол:		
Българиан Авиейшън Груп ЕАД	108	196
Енергопроект АД	7	-
Транс Интеркар ЕООД	25	185
- други свързани лица:		
Ликвидация Армеец Варна	-	595
Общо текущи вземания от свързани лица	**3 451**	**25 950**
Общо вземания от свързани лица	**3 451**	**28 820**

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Нетекущи задължения към:		
- собственици		
Химимпорт АД	20 000	-
Общо нетекущи задължения към свързани лица	**20 000**	**-**
Текущи задължения към:		
- собственици:		
Химимпорт АД	-	89
- дъщерни предприятия:		
Армеец Лизинг ЕООД	33	33
- ключов управленски персонал:		
Гаранции на членовете на Управителен и Надзорен съвет, съгласно ТЗ	10	18
Общо текущи задължения към свързани лица	**43**	**140**

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

35.1. 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.

35.1.1. 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.

35.1.2. 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	**2016 Бруто квота на щетимост %**	**2016 Нето квота на щетимост %**	**2015 Бруто квота на щетимост %**	**2015 Нето квота на щетимост %**
Злополука	3%	4%	58%	55%
в т.ч злополука на пътниците в общ. транспорт	2%	2%	2%	3%
Заболяване	0%	0%	0%	0%
Каско	54%	57%	59%	60%
Релсови превозни средства	0%	0%	0%	0%
Каско на летателни апарати	2%	-18%	-6%	-29%
Каско на плавателни съдове	20%	27%	29%	40%
Товари по време на превоз	45%	45%	47%	62%
Пожар и природни бедствия	41%	20%	15%	21%
Щети на имущество	55%	60%	59%	50%
Отговорности МПС в т.ч.	118%	124%	94%	16%
- ГО на автомобилиста	120%	127%	96%	20%
- ГО за чужбина - Зелена карта	95%	80%	31%	-194%
- Гранична ГО	111%	29%	-42%	-246%
- Отговорност на превозвача при превоз на товари по шосе	-8%	-8%	30%	30%
ГО свързана с летателни апарати	2%	65%	0%	15%
ГО свързана с плавателни съдове	277%	167%	-122%	-61%
Обща гражданска отговорност	-20%	-51%	-22%	-26%
Кредити и лизинг	1%	1%	-6%	-6%
Застраховка на гаранции	0%	0%	0%	0%
Разнифинансови загуби	-2%	-2%	-18%	-18%
Правни разноски	0%	0%	0%	0%
Помощ при пътуване	51%	51%	48%	48%
Общо:	**65%**	**60%**	**63%**	**45%**

Сравнявайки годишните нето квоти – за 2016 г. и за 2015 г. се вижда, че има увеличение на щетимостта, дължащо се основно на „ГО на автомобилиста“.

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

Видове застраховки	сума лв.	брой	средна щета 2016	средна щета 2015	средна щета 2014	средна щета 2013
Злополука	1 266 506	2 046	619	813	516	461
Каско	69 875 648	88 937	786	890	958	749
Каско на летателни апарати	76 134	4	19 033	26 013	184 805	85 859
Каско на плавателни съдове	128 402	13	9 877	10 367	6 173	8 289
Товари по време на превоз	181 836	58	3 135	7 332	2 602	2 601
Пожар и природни бедствия	2 900 475	1 855	1 564	1 362	1 509	2 668
Щети на имущество	1 016 434	70	14 520	20 745	18 840	8 040
Отговорности МПС	30 118 399	9 640	3 124	2 240	2 080	2 241
ГО свързана с летателни апарати	14 735	2	7 368	787	977	2 051
ГО свързана с плавателни съдове	324	1	324	2 175	-	-
Обща гражданска отговорност	76 894	39	1 972	11 223	41 920	12 783
Кредити и лизинг	3 665	1	3 665	4 308	10 956	9 754
Разни финансови загуби	-	-	-	11 388	6 212	-
Помощ при пътуване	1 438 352	2 358	610	722	725	727
Общо:	**107 097 804**	**105 024**	**1 020**	**1 044**	**1 140**	**948**

35.2. 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.

35.2.1. 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 2016 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 2016 г.				
Парични средства в каса и банка	3 475	778	-	4 253
Срочни депозити	24 980	200	812	25 992
ДЦК	42 393	-	-	42 393
Акции	52 377	-	12 587	64 964
Дялове	45 620	-	-	45 620
Корпоративни облигации	-	6 005	-	6 005
Дългосрочни финансови активи	50	-	-	50
Вземания от свързани лица	3 451	-	-	3 451
Други вземания	21 618	-	-	21 618
Общо излагане на риск	**193 964**	**6 983**	**13 399**	**214 346**

	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 2015 г.				
Парични средства в каса и банка	4 139	779	-	4 918
Срочни депозити	17 842	25 764	340	43 946
ДЦК	13 259	-	-	13 259
Акции	56 826	-	-	56 826
Дялове	9 509	-	-	9 509
Корпоративни облигации	-	6 301	-	6 301
Дългосрочни финансови активи	12 997	-	-	12 997
Вземания от свързани лица	27 505	1 315	-	28 820
Други вземания	10 040	-	-	10 040
Общо излагане на риск	**152 117**	**34 159**	**340**	**186 616**

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 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.

31.12.2016 г.	**Лихвоносни '000 лв.**	**Безлихвени '000 лв.**	**Общо '000 лв.**
Парични средства в каса и банка	-	4 253	4 253
Срочни депозити	25 992	-	25 992
ДЦК	42 393	-	42 393
Акции	-	64 964	64 964
Дялове	-	45 620	45 620
Корпоративни облигации	6 005	-	6 005
Дългосрочни финансови активи	-	50	50
Инвестиционни имоти	-	26 172	26 172
Други нетекущи активи	-	10 701	10 701
Вземания от свързани лица	-	3 451	3 451
Други вземания	-	21 618	21 618
Други текущи активи	-	128 997	128 997
Общо активи	**74 390**	**305 826**	**380 216**

31.12.2015 г.	Лихвоносни '000 лв.	Безлихвени '000 лв.	Общо '000 лв.
Парични средства в каса и банка	-	4 918	4 918
Срочни депозити	43 946		43 946
ДЦК	13 259	-	13 259
Акции	-	56 826	56 826
Дялове	-	9 509	9 509
Корпоративни облигации	6 301	-	6 301
Дългосрочни финансови активи	-	12 997	12 997
Инвестиционни имоти	-	28 396	28 396
Други нетекущи активи	-	9 573	9 573
Вземания от свързани лица	-	28 820	28 820
Други вземания	-	72 218	72 218
Други текущи активи	-	74 115	74 115
Общо активи	**63 506**	**297 372**	**360 878**

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.

35.2.2. 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:

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Групи финансови активи (балансови стойности)		
Финансови активи държани за търгуване	142 019	82 879
Финансови активи на разположение за продажба	16 963	3 016
Кредити и вземания	25 069	38 735
Пари и парични еквиваленти	30 245	48 864
	214 296	**173 494**

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. '000 лв.	1 г.-5 г. '000 лв.	над 5 г. '000 лв.	Без матуритет '000 лв.	Общо '000 лв.
31 декември 2016 г.					
Парични средства в каса и банка	4 253	-	-	-	4 253
Срочни депозити	25 992	-	-	-	25 992
ДЦК	2 061	17 543	22 789	-	42 393
Акции	-	-	-	64 964	64 964
Дялове	-	-	-	45 620	45 620
Корпоративни облигации	-	-	6 005	-	6 005
Дългосрочни финансови активи	-	-	-	50	50
Инвестиционни имоти	-	-	-	26 172	26 172
Други нетекущи активи	-	-	-	10 701	10 701
Вземания от свързани лица	3 451	-	-	-	3 451
Други вземания	21 618	-	-	-	21 618
Други текущи активи	-	-	-	128 997	128 997
Общо активи	**57 375**	**17 543**	**28 794**	**276 504**	**380 216**

	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 2015 г.					
Парични средства в каса и банка	4 918	-	-	-	4 918
Срочни депозити	43 946	-	-	-	43 946
ДЦК	-	9 765	3 494	-	13 259
Акции	-	-	-	56 826	56 826
Дялове	-	-	-	9 509	9 509
Корпоративни облигации	-	5 993	308	-	6 301
Дългосрочни финансови активи	-	-	-	12 997	12 997
Инвестиционни имоти	-	-	-	28 396	28 396
Други нетекущи активи	-	-	-	9 573	9 573
Вземания от свързани лица	2 870	25 950	-	-	28 820
Други вземания	72 218	-	-	-	72 218
Други текущи активи	-	-	-	74 115	74 115
Общо активи	**123 952**	**41 708**	**3 802**	**191 416**	**360 878**

35.3. 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.

35.4. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	Пояснение	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Финансови активи, държани за търгуване (отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата):			
Други краткосрочни финансови активи	11	142 019	82 879
Финансови активи на разположение за продажба (отчитани по справедлива стойност в собствения капитал):			
Други краткосрочни финансови активи	12	16 963	3 016
Кредити и вземания:			
Търговски и други вземания	15	21 618	9 915
Вземания от свързани лица	34	3 451	28 820
Пари и парични еквиваленти	16	30 245	48 864
		214 296	**173 494**

Финансови пасиви	Пояснение	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Нетекущи задължения към свързани лица	34	20 000	-
Текущи задължения към свързани лица	34	43	140
Търговски и други задължения	21	2 355	3 524
		22 398	**3 664**

Вижте пояснение 4.13 за информация относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти. Описание на политиката и целите за управление на риска на Дружеството относно финансовите инструменти е представено в пояснение 35.2.

36. 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.

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 2016 г. и 31 декември 2015 г.:

31 декември 2016 г.	**Ниво 1 '000 лв.**	**Ниво 2 '000 лв.**	**Ниво 3 '000 лв.**	**Общо '000 лв.**
Групи финансови активи:				
Финансови активи държани за търгуване:				
Инвестиции в акции	35 335	12 666	-	48 001
Инвестиции в ДЦК	42 393	-	-	42 393
Инвестиции в дялове на договорни фондове и колективни инвестиционни схеми	45 620	-	-	45 620
Корпоративни облигации	-	6 005	-	6 005
	123 348	18 671	-	142 019
Финансови активи на разположение за продажба:				
Инвестиции в акции	4 376	-	12 587	16 963
	4 376	-	12 587	16 963
Общо	**127 724**	**18 671**	**12 587**	**158 982**

31 декември 2015 г.	**Ниво 1 '000 лв.**	**Ниво 2 '000 лв.**	**Общо '000 лв.**
Групи финансови активи:			
Финансови активи държани за търгуване:			
Инвестиции в акции	53 810	-	53 810
Инвестиции в ДЦК	13 259	-	13 259
Инвестиции в дялове на договорни фондове и колективни инвестиционни схеми	9 509	-	9 509
Корпоративни облигации	-	6 301	6 301
	76 578	6 301	82 879
Финансови активи на разположение за продажба:			
Инвестиции в акции	3 016	-	3016
	3 016	-	3 016
Общо	**79 594**	**6 301**	**85 895**

36.1. Оценяване по справедлива стойност на нефинансови активи

Следната таблица представя нивата в йерархията на нефинансови активи към 31 декември 2015 г., оценявани периодично по справедлива стойност:

	2016 Ниво 3 '000 лв.	2015 Ниво 3 '000 лв.
Инвестиционни имоти	26 172	28 396

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).

37. 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:

	2016 '000 лв.	2015 '000 лв.
Собствен капитал	69 517	59 693
Дълг	51 008	43 133
- Пари и парични еквиваленти	(30 245)	(48 864)
Нетен дълг	**20 763**	**(5 731)**
Съотношение на капитал към нетен дълг	**1: 0.30**	**1: (0.10)**

38. Събития след края на отчетния период

Не са възниквали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на индивидуалния финансов отчет и датата на одобрението му за публикуване.

39. Одобрение на финансовия отчет

Индивидуалният финансов отчет към 31 декември 2016 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от управителния съвет на 29.03.2017 г.