



Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

ЗЕАД ЦКБ Живот ЕАД

31 декември 2011 г.



Съдържание

Страница

Годишен доклад за дейността	-
Доклад на независимия одитор	-
Отчет за финансовото състояние	1
Отчет за всеобхватния доход	3
Отчет за промените в собствения капитал	4
Отчет за паричните потоци	6
Пояснения към финансовия отчет	7

Годишен доклад за дейността

За 2011 година

I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

Застрахователно акционерно дружество ЗЕАД „ЦКБ Живот“ ЕАД (дружеството) е учредено с Решение №1 от 19.11.2007 год. с фирмено дело № 17827/2007 г. на Софийски градски съд, първи състав на „Фирмено отделение“. Адресът на управление и седалището на дружеството е в гр.София, ул."Ст. Караджа" №2, а за кореспонденция - гр. София, бул."Джеймс Баучер" №51, ет.10.

Основеният предмет от дейността на ЗЕАД "ЦКБ Живот" ЕАД е: "Застраховане на лица срещу събития, свързани с живота, здравето или телесната цялост чрез извършване на застраховка „Живот“ и рента; женитбена и детска застраховка, допълнителна застраховка, застраховка „Заополука“ (включително производствена заополука и професионално заболяване)."

С Решение № 1333-ЖЗ от 31.10.2007 г. на Комисията за финансов надзор, дружеството получи лиценз да извършва застраховане по следните видове застраховки :

- Застраховка „Живот“ и рента (раздел I, т.1 от Приложение №1 от Кодекса по застраховането);
- Женитбена и детска застраховка (раздел I, т.2 от Приложение №1 от Кодекса по застраховането);
- Допълнителна застраховка (раздел I, т.6 от Приложение №1 от Кодекса по застраховането);

Дружеството се управлява от Съвет на директорите в състав :

Председател : Ярослав Кръстева

Членове : Здравка Димитрова и проф. д-р Цветан Давидков.

ЗЕАД "ЦКБ Живот" ЕАД се представява от изпълнителния директор Ярослав Кръстева.

Единоличен собственик на ЗЕАД „ЦКБ Живот“ ЕАД е ЦКБ Груп ЕАД, а крайният собственик на капитала е дружество Химимпорт Инвест АД, регистрирано в Република България, чиито инструменти на собствения капитал не се котират на Фондова борса.

ЗЕАД "ЦКБ Живот" ЕАД извършва своята дейност съгласно Кодекса за застраховането в Република България и приложимите към него нормативни разпоредби.

Дружеството е с капитал 7 400 000 лв.

Акциите на дружеството не са регистрирани на БФБ.

II. АНАЛИЗ И СТРУКТУРА НА ЗАСТРАХОВАТЕЛНИЯ ПОРТФЕЙЛ ПО ВИДОВЕ ЗАСТРАХОВКИ

ЗЕАД „ЦКБ Живот“ ЕАД приключва 2011 г. с положителен финансов резултат от 180 хил. лева печалба.

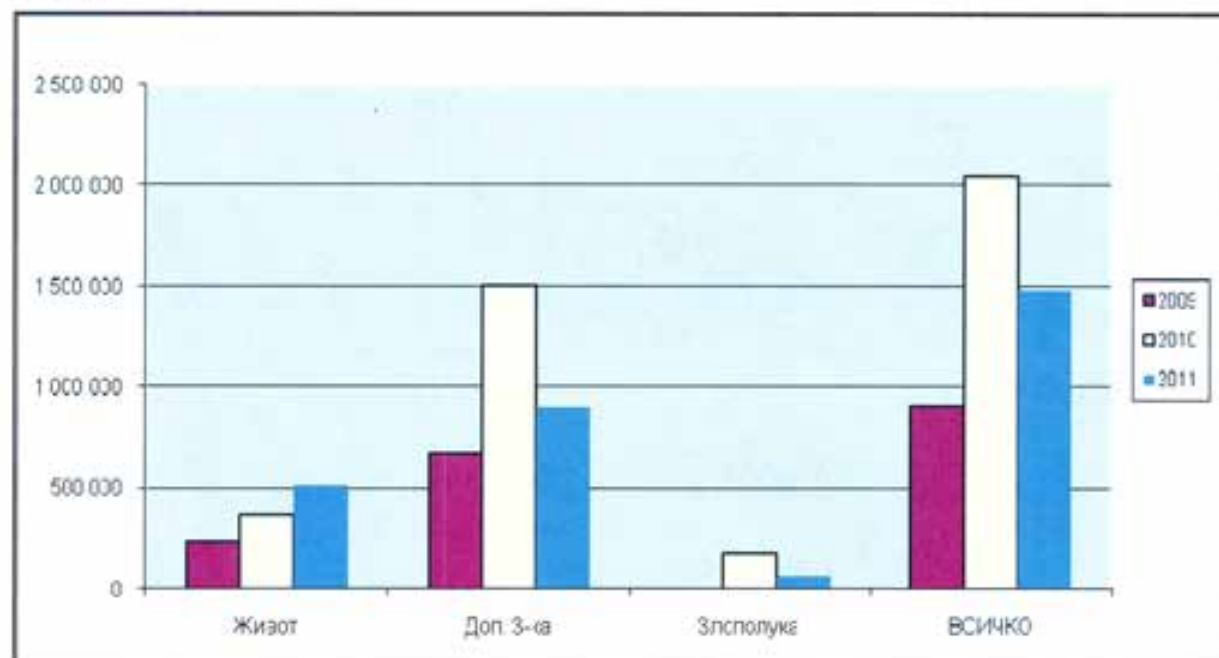
Размерът на brutните записани премии е 1 476 хил. лева, разходите за изплащане на застрахователни суми и претенции (без ликвидационните разходи) са 854 хил. лв.

Застрахователните премии на ЗЕАД „ЦКБ Живот“ ЕАД по видове застраховки през периода 2009 - 2011 година са на стойност както следва :

Вид застраховка	В лева		
	Брутен премисен приход 2009 г.	Брутен премисен приход 2010 г.	Брутен премисен приход 2011 г.
Застраховка "Живот"	577 740	367 693	513 731
Допълнителна застраховка	1 026 189	1 508 363	901 636
Застраховка "Злополука"	33 192	171 738	60 752
Всичко:	1 637 121	2 047 794	1 476 119

ЗЕАД "ЦКБ Живот" ЕАД отчита премийния си приход на база записани (начислени) премии, така както е предвидено в НАРЕДБА № 30 от 19 юли 2006 г. за изискванията към счетоводството, формата и съдържанието на финансовите отчети, справките, докладите и приложенията на застрахователите и на здравноосигурителните дружества.

Реализираният премисен приход по видове застраховки за 2009, 2010 и 2011 год. е илюстриран на графиката:



На графиката се наблюдава динамиката на брутия премиен приход за последните три години. През 2011 година са получени премии в размер на 1 476 119 лв., т.е. спрямо предходната година се отчита намаление с 571 675 лв. При Допълнителна застраховка и застраховка „Злополука“ се отчита намаление на премиения приход, дължащо се основно на неподновяването на няколко големи договора по обществени поръчки. При застраховки „Живот“ има увеличение на премиения приход, което се дължи на привличането на нови корпоративни клиенти.

Относителният дял на премията по отделните видове застраховки е даден в следващата таблица:

Вид застраховка	2010 г.	2011 г.
Застраховки „Живот“	18%	35%
Допълнителни застраховки	74%	61%
Застраховки „Злополука“	8%	4%
ВСИЧКО:	100%	100%

Наблюдава се тенденцията Допълнителните застраховки и застраховки „Живот“ да са основни в портфейла, като те имат сумарно относителен дял на база премиен приход близо 96 % за 2011 година.

Данните за 2011 г. са илюстрирани на диаграмата:



III. АНАЛИЗ И СТРУКТУРА НА ПРЕМИИТЕ ПО ВИДОВЕ ЗАСТРАХОВКИ

Обемът на записания през 2011 година застрахователен бизнес, измерен чрез брой договори, действащи към края на годината е 78 договора по застраховка „Живот“, 18 088 договора по „Допълнителна застраховка“ и 95 договора по „Злополука“ с общ брой застраховани 26 823 лица.

Броят на действащите индивидуални договори е 18 069 (99%) и те преобладават в портфейла от общо 18 261 действащи договора. Основен фактор за това са полиците на кредитополучатели на ТБ ЦКБ. Разпределението на премиения приход обаче е 63% за групови договори срещу 37 % за индивидуални.

Брутният начислен премиен приход се разпределя, както следва: 34.68% за директни продажби, 12.27 % - чрез брокери и 53.05% - чрез агенти.

В следващата таблица са представени детайли за относителния дял на записания бизнес по канали на продажби:

Вид застраховка	Относителен дял в % на brutния премиен приход за 2011 г., реализиран чрез:		
	директни продажби	брокери	агенти
Застраховка "Живот"	15.76%	23.22%	61.02%
Допълнителна застраховка	47.71%	3.72%	48.57%
Застраховка "Злополука"	1.26%	46.60%	52.14%
Всичко:	34.68%	12.27%	53.05%

IV. АНАЛИЗ И СТРУКТУРА НА РАЗХОДИТЕ

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

Общият размер на брутните начислени застрахователни суми и обезщетения през 2011 г. е 853 767 лв.

Застрахователните плащания по видове застраховки през последните 3 години са както следва :

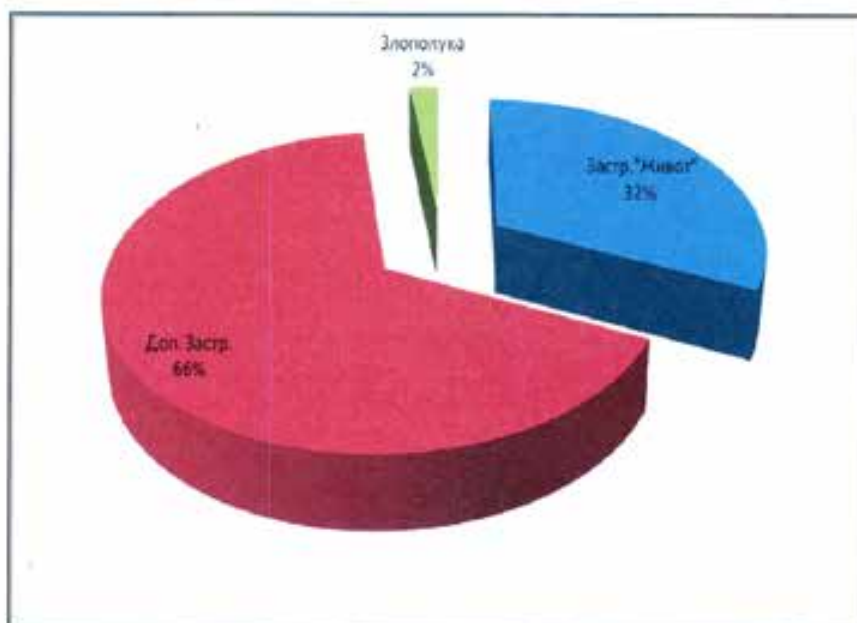
Вид застраховка	В лева		
	2009 г.	2010 г.	2011 г.
Застраховка „Живот“	424 566	363 575	271 785
Допълнителна застраховка	132 136	971 115	565 155
Застраховка „Злополука“	0	2 896	16 827
Всичко:	556 702	1 337 586	853 767

В следващата таблица са представени данни за динамиката на разходите за обезщетения за последните две години в абсолютни суми и в процентно отношение.

Вид застраховка	Динамика на разходите за обезщетения за 2011 г. спрямо 2010 г.	
	В лева	%
Застраховка „Живот“	-91 790	-25,25 %
Допълнителна застраховка	-405 959	- 41,80 %
Застраховка „Злополука“	13 931	581,04 %
ОБЩО :	-483 819	-36,17 %

Най-много са плащанията на обезщетения като абсолютна величина при Допълнителна застраховка, което кореспондира на най-високия ѝ относителен дял по отношение на премиения приход.

Процентното разпределение на платените обезщетения между отделните видове застраховки е както следва:



Всички начислени обезщетения и суми са платени през 2011 г. и към края на годината няма начислени, но неплатени суми. Сумите по застраховка „Живот“ са платени при изтичане на сроковете на застраховките и при настъпили падежи съгласно условията на сключените застрахователни договори.

2. Аквизиционни и административни разходи

През 2011 г. ЗЕАД "ЦКБ Живот" ЕАД е изплатило комисиони на брокери и агенти в размер на 172 227 лева. Средната комисиона за периода е 12 % при 18 % за 2010 г. Разпределението на сумите на изплатените комисиони и сравнението между фактически и планови (по ЗТП) комисиони е дадено в таблицата:

Вид застраховка	Платени комисиони през 2011 г.	Фактически процент на комисионата	В лева
			Процент на комисионата по ЗТП
Застраховка "Живот"	15 062	3%	3.5% - 72%
Допълнителна застраховка	136 756	15%	45%
Застраховка "Злополука"	20 409	34%	45%
Всичко:	172 227	12%	

Видно е, че при всички видове застраховки платените комисиони са значително по-малки по стойност от предвидените в ЗТП.

В следващата таблица са представени данни за динамиката на Аквизиционните и административни разходи за последните две години в абсолютни суми и в процентно отношение.

Вид разходи:	2010 г.	2011 г.	Динамика на Аквизиционни и административни разходи за 2011 г. спрямо 2010 г.	
			BGN	%
Аквизиционни разходи	363 000	172 000	-191 000	-52,62%
Разходи за материали	36 000	25 000	-11 000	-30,56%
Разходи за външни услуги	246 000	222 000	-24 000	-9,76%
Разходи за одит	13 000	12 000	-1 000	-7,69%
Разходи за амортизации	39 000	29 000	-10 000	-25,64%
Разходи за данъци	4 000	14 000	10 000	250,00%
Други разходи	10 000	21 000	11 000	110,00%
Разходи за персонала	644 000	555 000	-89 000	-13,82%
ОБЩО:	1 355 000	1 050 000	-305 000	-22,51%

3. Застрахователни (технически) резерви

Застрахователните резерви на ЗЕАД "ЦКБ Живот" АД за 2011 год. са формирани при спазване изискванията на Наредба № 27 от 29.03.2006 г. за реда и методиката за образуване на техническите резерви от застрахователите и здравноосигурителните дружества (последна редакция в ДВ, бр.89 /12.11.2010 г.).

Използвани са следните методи за изчисляването на резервите:

Пренос-премийен резерв	За всички застраховки от портфейла пренос-премийният резерв е заделян по метода на точната дата (съгласно чл. 11 ал. 5 от Наредба № 27 от 29.03.2006 г. за реда и методиката за образуване на техническите резерви от застрахователите и здравноосигурителните дружества. При пресмятането на пренос-премийния резерв към 31.12.2011г. предвиденият коефициент за аквизиционни разходи при различните видове и подвидове застраховки е приспаднал. Този коефициент е съобразен както със застрахователно-техническите планове по съответните застраховки, така и с очакваното развитие на бизнеса.
Резерв за предстоящи плащания	Формиран е при спазване на изискванията на чл. 7 от Наредба № 27. Той включва сумите за предявени и неизплатени претенции, възникнали и непредявени претенции (IBNR).

	Разходите за уреждането на претенциите са разсрочени заедно с премията в пренос-премийния резерв. Отделно за асистанс таксите по предъявени и неизплатени претенции е заделена съответстващата им сума.
Резерв за предъявени и неизплатени претенции	Използван е метода "Претенция по претенция", съгласно чл. 8 от Наредба № 27.
Резерв за възникнали и непредявени претенции (IBNR)	Формиран е за Допълнителна застраховка, рискови части на спестовните застраховки „Живот“ и застраховка „Злополука“ като 3. % от начислените премии. За одобрение на този процент КФН е издала Решение № 270-ЖЗ/18.04.2011 година след представена Мотивирана актюерска обосновка от отговорния актюер на компанията.
Математически резерв	Изчислен за действащите към 31.12.2011 година индивидуални спестовни полици е заделен по проспективния метод съгласно чл. 13 от Наредба № 27 при използване на 3.5% техническа лихва. Приложена е Циалерова поправка, която отразява настоящата стойност на непогасените аквизиционни разноси (чл. 13 ал. 8 от Наредба № 27). За груповите едногодишни спестовни полици е заделен математически резерв, като от застрахователната сума на полиците е приспаднала частта, която вече е усвоена на падеж.
Резерв за неизтекъл срок	За застраховка „Злополука“ е заделен резерв за неизтекъл риск съгласно Приложения № 3 и № 4 на Наредба № 27.

С оглед осигуряване на финансова стабилност, формираните към 31.12.2011 г. резерви на дружеството (707 918 лева общо) са инвестирани във високо ликвидни активи - държавни ценни книжа.

V. ПРЕДВИЖДАНО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

1. Програма за увеличаване на приходите

В условията на тежка финансова криза, прогнозите за развитие на дружеството през 2012 год. са за ръст на премийния приход от 10%. Очакванията се базират на факта, че през 2011 год. компанията успя да затвърди основните си канали на продажби. Основни приоритети в развитието на ЗЕАД „ЦКБ Живот“ ЕАД ще бъдат разширяване на продажбите чрез ТБ „ЦКБ“ АД и развитие на бизнеса чрез застрахователните посредници.

1.1. Развитие на съвместната дейност с ТБ „ЦКБ“ АД

Един от успешните канали за продажба на дружеството през 2011 год. е чрез офисите на банка ТБ „ЦКБ“ АД. Сътрудничеството се реализира в две основни направления:

- Банково застраховане: сключване на застраховки на кредитополучатели.

- Свободни продажби в офисите на банката: предлагане на застрахователни продукти в офисите на банката, без продажбата им да е обвързана с ползването на определена банкова услуга или продукт.

През 2012 год. предстои разработването на нови съвместни продукти, както по отношение на банковото застраховане, така и по отношение свободната продажба в офисите на ТБ „ЦКБ“ АД.

1.2. Развитие на търговска мрежа

Към 31.12.2011 год. ЗЕАД „ЦКБ Живот“ има сключени общо 132 договора със застрахователни брокери и агенти в София и страната, като само застрахователните брокери са 84 на брой.

Развитието на агентската мрежа ще продължи и през 2012 год., като ще се акцентира изключително на популяризиране на продуктите на дружеството сред застрахователните брокери и развитие на отношенията с тях.

През 2011 год. дружеството подобри и разшири работата си със застрахователните брокери. Реализираните продажби чрез тях за 2011 год. представляват 12% от общия премияен приход (за 2010 г. са едва 3%). И през 2012 год. основна цел на ЗЕАД „ЦКБ Живот“ ЕАД ще бъде разширяване сътрудничеството със застрахователните брокерите и значително повишаване на реализирания чрез тях бизнес.

2. Оптимизиране на разходите

С цел подобряване финансовия резултат на дружеството през 2011 год., ръководството имаше за цел сериозно намаляване на разходите, което бе успешно осъществено. И през 2012 год. ще продължи политиката на максимално оптимизиране на разходите.

VI. ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ

1. ЗЕАД „ЦКБ Живот“ е с едностепенна система на управление.
2. Съветът на директорите на ЗЕАД „ЦКБ Живот“ се състои от трима членове. Длъжността Председател на Съвета на директорите се заема от Изпълнителния директор на дружеството.
3. Членовете на Съвета на директорите са дали необходимите декларации относно участията си в управителни и контролни органи на други търговски дружества.
4. Членовете на Съвета на директорите изпълняват съвестно своите отговорности, присъстват редовно на заседанията, предварително се запознават с материалите и безпристрастно изразяват своето мнение. Избягват действия, позиции или интереси, които са в конфликт с интересите на дружеството.
5. Изпълнителният директор редовно съгласува дейността си и се отчита пред Съвета на директорите.
6. Спазва се изискването Съвета на директорите да заседава най-малко един път на три месеца.
7. Членовете на Съвета на директорите имат пълен достъп до мениджмънта на дружеството.

8. В Интернет страницата на дружеството се съдържат данни за дружеството, телефони за комуникация, годишния финансов отчет и други данни, които представляват интерес за потребителите.
9. Информация по чл.247, ал.2 от Търговския закон:
 - 9.1. Членовете на Съвета на директорите са получили възнагражденията си за 2011 год.
 - 9.2. Членовете на Съвета на директорите не са придобивали, притежавали или прехвърляли акции на дружеството през 2011 год.
 - 9.3. Членовете на Съвета на директорите не участват в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници.
 - 9.4. През 2011 год. дружеството не е сключвало с членовете на Съвета на директорите или свързани с тях лица договори, които да излизат извън обичайната му дейност или съществено да се отклоняват от пазарните условия.
 - 9.5. Членовете на Съвета на директорите са декларирали следните обстоятелства по чл. 247, ал.2 т.4 от ТЗ:

Ярослава Филипова Кръстева – Председател на съвета на директорите
Не участва в управлението на търговски дружества

Здравка Иванова Димитрова – Заместник председател на Съвета на директорите
Не участва в управлението на търговски дружества

Цветан Първанов Давидков – Член на съвета на директорите
Не участва в управлението на търговски дружества

19.03.2012 год.
гр. София



Председател на СД и
Изпълнителен директор
на ЗЕАД „ЦКБ ЖИВОТ“ АД
Ярослава Кръстева



Грант Торнтон ООД

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

T (+3592) 987 28 79, (+35952) 69 55 44

F (+3592) 980 48 24, (+35952) 69 55 33

E office@gtbulgaria.com

W www.gtbulgaria.com

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До едноличния акционер на
ЗЕАД „ЦКБ - Живот“ ЕАД
Град София

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на дружество ЗЕАД „ЦКБ - Живот“ ЕАД към 31 декември 2011 г. включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2011 г., отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществени счетоводни политики и другата пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

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

Отговорност на одитора

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

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



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

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

Мнение

По наше мнение финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на ЗЕАД „ЦКБ - Живот“ ЕАД към 31 декември 2011 г., както и за финансовите резултати от дейността и за паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и българското законодателство.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания – Годишен доклад за дейността към 31 декември 2011 г.

Ние прегледахме годишния доклад за дейността към 31 декември 2011 г. на ЗЕАД „ЦКБ - Живот“ ЕАД, който не е част от финансовия отчет. Историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността, съставен от ръководството, съответства в съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа във финансовия отчет към 31 декември 2011 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и българското законодателство. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността се носи от ръководството.

Марий Апостолов
Регистриран одитор
Управител



Грант Торнтон ООД
Специализирано одиторско предприятие

Д-р Мариана Михайлова
Регистриран одитор

28 март 2012 г.
гр. София

Отчет за финансовото състояние към 31 декември

Активи	Пояснение	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Нетекущи активи			
Нематериални активи	5	189	-
Машини и съоръжения	6	34	111
Дългосрочни финансови активи	8	4 110	4 093
Отсрочени данъчни активи	9	3	19
Нетекущи активи		<u>4 336</u>	<u>4 223</u>
Текущи активи			
Краткосрочни финансови активи	10	90	110
Вземания по застрахователни договори	11	326	394
Вземания от свързани лица	33	3 841	3 593
Данъчни вземания		1	4
Други вземания	12	11	18
Пари и парични еквиваленти	13	47	235
Текущи активи		<u>4 316</u>	<u>4 354</u>
Общо активи		<u>8 652</u>	<u>8 577</u>

Съставил:

Мария Баучеванова

Дата: 19.03.2012 г.

Изпълнителен директор

Ярослава Кръстева

Заверили съгласно одиторски доклад от 28.03.2012 г.

Марий Апостолов

д-р Мариана Михайлова

ЗЕАД "ЦКБ Живот" ЕАД

Финансов отчет

31 декември 2011 г.

Отчет за финансовото състояние към 31 декември (продължение)

Собствен капитал, застрахователни резерви и пасиви	Пояснение	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Собствен капитал			
Акционерен капитал	14.1	7 400	7 400
Други резерви	14.2	38	38
Неразпределена печалба / (Натрупана загуба)		34	(146)
Общо собствен капитал		7 472	7 292
Застрахователни резерви	15	658	444
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала	16.2	4	-
Задължения по финансов лизинг	7	62	7
Нетекущи пасиви		66	7
Текущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала	16.2	72	37
Задължения по финансов лизинг	7	75	11
Задължения по застрахователни договори	17	238	349
Краткосрочни задължения към свързани лица	33	29	15
Данъчни задължения	18	6	4
Други задължения	19	36	418
Текущи пасиви		456	834
Общо пасиви		522	841
Общо собствен капитал, застрахователни резерви и пасиви		8 652	8 577

Съставил:

Мария Бахчеванова

Дата: 19.03.2012 г.

Изпълнителен директор

Ярослава Кръстева

Заверили съгласно одиторски доклад от 28.03.2012 г.

Марий Апостолов

д-р Мариана Михайлова

Поясненията към финансовия отчет от стр. 7 до стр. 53 представляват неразделна част от него.

ЗЕАД "ЦКБ Живот" ЕАД

Финансов отчет

31 декември 2011 г.

Отчет за всеобхватния доход за годината, приключваща на 31 декември

Пояснение	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Премиен приход	20 1 476	2 048
Отстъпени премии на презастрахователи	21 -	(295)
Премиен приход, нетно	1 476	1 753
Застрахователни суми и обезщетения	22 (854)	(1 338)
Обезщетения от презастрахователи	23 120	398
Застрахователни суми и обезщетения, нетно	(734)	(940)
Промяна в застрахователните резерви, нетно	24 (218)	(122)
Други застрахователни и презастрахователни разходи, нетно	25 (259)	(246)
Печалба от оперативна дейност	265	445
Административни разходи	26 (323)	(348)
Разходи за персонала	16.1 (555)	(644)
Загуба от финансови активи държани за търгуване, нетно	27 (20)	(13)
Печалба от финансови активи държани до падеж	28 204	203
Финансови разходи	29 (12)	(5)
Други приходи	30 392	-
Финансови приходи	29 250	200
Печалба / (Загуба) преди данъци	201	(162)
(Разходи за)/Приходи от данъци върху дохода	31 (21)	16
Печалба / (загуба) за годината	180	(146)
Общо всеобхватен доход / (загуба) за годината	180	(146)

Съставил:

Мария Бахчеванова

Дата: 19.03.2012 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от 28.03.2012 г.

Марий Апостолов

Изпълнителен директор

Ярослава Кръстева

д-р Мариана Михайлова

Поясненията към финансовия отчет от стр. 7 до стр. 53 представляват неразделна част от него.

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

Всички суми са представени в '000 лв.	Акционерен капитал	Други резерви	Неразпределена печалба/(Натрупуна загуба)	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2011 г.	7 400	38	(146)	7 292
Печалба за годината	-	-	180	180
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	180	180
Салдо към 31 декември 2011 г.	7 400	38	34	7 472

Съставил: Мария Бахчиванова
 Дата: 19.03.2012 г.

Заверили съгласно одиторски документи от 28.03.2012 г.



а-р Мариана Михайлова

ЗЕЛД"ЦКБ Живот"ЕАД
Финансов отчет
31 декември 2011 г.

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

Всички суми са представени в '000 лв.	Акционерен капитал	Други резерви	Неразпределена печалба / (Натрупана загуба)	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2010 г.	6 400	13	25	6 438
Заделяне на резерви	-	25	(25)	-
Емисия на акционерен капитал	1 000	-	-	1 000
Сделки със собственика	1 000	25	(25)	1 000
Загуба за годината	-	-	(146)	(146)
Общо всеобхватна загуба за годината	-	-	(146)	(146)
Салдо към 31 декември 2010 г.	7 400	38	(146)	7 292

Съставил: Мария Бахчеванова

Дата: 19.03.2012 г.

Заверили съгласно одиторски доклад от 28.03.2012 г.

Марий Апостолов

Изпълнителен директор
Ярослава Кръстева

а-р Мариана Михайлова

Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

Пояснение	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Оперативна дейност		
Получени застрахователни премии	1 224	1 652
Изплатени застрахователни обезщетения	(821)	(1 269)
Постъпления от клиенти	59	401
Плащания към доставчици	(228)	(331)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(455)	(543)
Плащания за данъци	(43)	(61)
Други плащания за оперативна дейност, нетно	(78)	(108)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	<u>(342)</u>	<u>(259)</u>
Инвестиционна дейност		
Придобиване на имоти, машини и съоръжения	-	(12)
Получени лихви и дивиденди	190	193
Предоставени заеми	-	(1 000)
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	<u>190</u>	<u>(819)</u>
Финансова дейност		
Плащания по финансов лизинг	(23)	(16)
Плащания за лихви	(10)	(2)
Други плащания по финансова дейност	(3)	(4)
Постъпления от емитиране на акции	-	1 000
Нетен паричен поток от финансова дейност	<u>(36)</u>	<u>978</u>
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	<u>(188)</u>	<u>(100)</u>
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	235	335
Пари и парични еквиваленти в края на годината	13 47	235

Съставил: 
 Мария Бахчеванова

Дата: 19.03.2012г.

Изпълнителен директор 
 Йвела Кръстева

Заверили съгласно одиторски доклад от 28.03.2012 г.


 Мари Апостолов


 д-р Мариана Михайлова

Пояснения към финансовия отчет

1. Предмет на дейност

Застрахователно еднолично акционерно дружество ЗЕАД ЦКБ Живот ЕАД е учредено с Решение с No 1 от дата 19 ноември 2007 г. в Република България от Софийски градски съд с фирмено дело 17827/2007 г. Седалището и адресът на управление на Дружеството са гр. София, ул. „Стефан Каралжа“ № 2. Мястото на дейност е гр. София, бул. „Дж.Баучер“ № 51, ет.10.

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

- Председател: Ярослава Кръстева;
- Заместник председател: Здравка Димитрова;
- Цветан Давидков.

ЗЕАД ЦКБ Живот ЕАД се представлява от изпълнителния директор Ярослава Кръстева.

Едноличен собственик на ЗЕАД ЦКБ Живот ЕАД е ЦКБ Груп ЕАД, а крайният собственик на капитала е Химимпорт Инвест АД, регистрирано в Република България.

Основната дейност на ЗЕАД ЦКБ Живот ЕАД е застраховане на лица срещу събития, свързани с живота, здравето или телесната цялост.

С Решение № 1333-ЖЗ от 31 октомври 2007 г. на Комисията за финансов надзор, ЗЕАД ЦКБ Живот ЕАД притежава следните лицензи за извършване на своята дейност:

Вид застраховка	Дата на лиценза
Застраховка „Живот“ и рента	31.10.2007 г.
Женитбена и детска застраховка	31.10.2007 г.
Допълнителна застраховка	31.10.2007 г.
Застраховка „Злополука“	31.10.2007 г.

Към 31.12.2011 г. броят на персонала е 21 служители.

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на Дружеството е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС).

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.) (включително сравнителната информация за 2010 г.), освен ако не е посочено друго.

Финансовият отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие.

Към датата на изготвяне на настоящия 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 Съветът на директорите очаква, че Дружеството има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на финансовия отчет.

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Общи положения

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 2011 г.:

- МСС 32 „Финансови инструменти: представяне“ (изменен) в сила от 1 февруари 2010 г., приет от ЕС на 24 декември 2009 г.;
- Годишни подобрения 2010 г. в сила от 1 януари 2011 г., освен ако не е посочена друга дата, приет от ЕС на 18 февруари 2011 г.

Съществените ефекти, както в текущия период, така и в преходни или бъдещи периоди, произтичащи от прилагането за първи път на новите изисквания във връзка с представяне, признаване и оценяване, са представени по-долу:

МСС 32 „Финансови инструменти: представяне“ (изменен) в сила от 1 февруари 2010, приет от ЕС на 24 декември 2009 г.

С изменението на МСС 32 се уточнява как се отчитат някои права, когато емитираните инструменти са деноминирани във валута, различна от функционалната валута на емитента. Ако тези инструменти са емитирани пропорционално на съществуващите акционери на емитента, за фиксирана парична сума, те следва да бъдат класифицирани като собствен капитал, дори ако тяхната цена на упражняване е деноминирана във валута, различна от функционалната валута на предприятието.

Годишни подобрения 2010 г. в сила от 1 януари 2011 г., освен ако не е посочена друга дата, приети от ЕС на 18 февруари 2011 г.:

-Изменението на МСФО 7 пояснява изискванията за оповестяване на стандарта, като отстранява несъответствия, повтарящи се изисквания и отделни оповестявания, които могат да бъдат подвеждащи.

-Изменението на МСС 1 пояснява, че предприятията могат да представят изискваните равнения за всеки компонент от другия всеобхватен доход в отчета за промените в собствения капитал или в поясненията към финансовия отчет.

-Измененията на МСС 21, МСС 28 и МСС 31 (в сила от 1 юли 2010 г.) са свързани с изискванията при перспективното прилагане на промените в МСС 27 от 2008 г.

-Изменението на МСС 34 цели подобряване на междинното финансово отчитане като пояснява изискваните оповестявания включително актуалните изменения в изискванията на МСФО 7.

Следните нови стандарти, изменения и разяснения, които са задължителни за прилагане за първи път от финансовата година, започваща на 1 януари 2011 г., не са свързани с дейността на Дружеството и нямат ефект върху финансовия отчет.

- МСФО 1 "Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане" (изменен) – Ограничени освобождавания от сравнителни оповестявания съгласно МСФО 7 за предприятия, прилагани за първи път МСФО – в сила от 1 юли 2010 г., приет от ЕС на 30 юни 2010 г.;
- МСС 24 „Оповестяване на свързани лица“ (изменен) в сила от 1 януари 2011 г., приет от ЕС на 19 юли 2010 г.;
- КРМСФО 14 „Предплащане на минимално финансиране“ в сила от 1 януари 2011 г., приет от ЕС на 19 юли 2010 г.;
- КРМСФО 19 „Погасяване на финансови задължения с инструменти на собствения капитал“ в сила от 1 юли 2010 г., приет от ЕС на 23 юли 2010 г..

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 одобрението на този финансов отчет някои нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти са публикувани, но не са влезли в сила и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството.

Ръководството очаква, че всички нововъведения ще бъдат включени в счетоводната политика на Дружеството за първия отчетен период, започващ след датата, от която те влизат в сила. Информация относно нови стандарти, изменения и разяснения, които се очаква да имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството, е представена по-долу:

МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване“ – отписване – в сила от 1 юли 2011 г., все още не е приет от ЕС

Изменението на МСФО 7 води до по-голяма прозрачност при отчитането на сделки с прехвърляне на финансови инструменти и улеснява разбирането на ползвателите на финансовите отчети относно излагането на рискове при прехвърляне на финансови активи и ефекта от тях върху финансовото състояние на дружеството, особено в случай на секюритизиране на финансови активи.

МСФО 9 „Финансови инструменти“ в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 9 представлява първата част от проекта на Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) за замяна на МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“ до края на 2010 г. Той заменя четирите категории финансови активи при тяхното оценяване в МСС 39 с класификация на базата на един единствен принцип. МСФО 9 изисква всички финансови активи да се оценяват или по амортизирана стойност или по справедлива стойност. Амортизираната стойност предоставя информация, която е полезна при вземането на решения, относно финансови активи, които се държат основно с цел получаването на парични потоци, състоящи се от плащане на главница и лихва. За всички други финансови активи включително тези, държани за търгуване, справедливата стойност представлява най-подходящата база за оценяване. МСФО 9 премахва необходимостта от няколко метода за обезценка, като предвижда метод за обезценка само за активите, отчитани по амортизирана стойност. Допълнителни раздели във връзка с обезценка и счетоводно отчитане на хеджиране са все още в процес на разработване. Ръководството на Дружеството следва да оцени ефекта от измененията върху финансовия отчет. Въпреки това то не очаква измененията да бъдат приложени преди публикуването на всички раздели на стандарта и преди да може да се оцени техния цялостен ефект.

МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност” в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност” дефинира справедливата стойност като цена, която би била получена при продажба на даден актив или платена при прехвърлянето на задължение при обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценката. Стандартът уточнява, че справедливата стойност се базира на сделка, сключвана на основния пазар за активи или пасива или при липса на такъв – на пазара с най-благоприятни условия. Основният пазар е пазарът с най-голям обем и дейност за съответния актив или пасив.

МСС 1 „Представяне на финансови отчети” – друг всеобхватен доход – в сила от 1 юли 2012 г., все още не е приет от ЕС

Измененията изискват представянето на отделните елементи на другия всеобхватен доход в две групи в зависимост от това дали те ще се прекласифицират в печалбата или загубата през следващи периоди. Елементи, които не се прекласифицират, напр. преоценки на имоти, машини и съоръжения, се представят отделно от елементи, които ще се прекласифицират, напр. отсрочени печалби и загуби от хеджиране на парични потоци. Дружествата, избрали да представят елементите на другия всеобхватен доход преди данъци следва да показват съответната сума на данъците за всяка една от групите по отделно. Наименованието на отчета за всеобхватния доход е променено на „отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход“, но могат да се използват и други заглавия. Измененията следва да се прилагат ретроспективно.

МСС 12 „Данъци върху доходи” – отсрочени данъци – в сила от 1 януари 2012 г., все още не е приет от ЕС

Стандартът изисква дружествата да оценяват отсрочените данъци, свързани с активи, в зависимост от начина, по който се очаква да бъде възстановена тяхната балансова стойност чрез използване или продажба. Тъй като при инвестиционни имоти, отчитани по справедлива стойност съгласно МСС 40 „Инвестиционни имоти“, е трудно и субективно да се определи каква част от възстановяването ще се извърши чрез последващо използване или продажба, се въвежда изключение от посочения принцип – опровержимото предположение, че балансовата стойност на посочените инвестиционни имоти ще бъде възстановена единствено чрез продажба. В резултат на изменението в стандарта са включени указанията на ПКР 21 „Данъци върху дохода – възстановяване на преоценените неамортизируеми активи” и разяснението е отменено.

МСС 19 „Доходи на наети лица” в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

Измененията на МСС 19 премахват метода на коридора и изискват представянето на финансовите разходи и приходи на нетна база. Актьорските печалби и загуби са преименувани на преоценки и следва да бъдат признати незабавно в другия всеобхватен доход. Те не се прекласифицират в печалбата или загубата през следващи периоди. Измененията се прилагат ретроспективно съгласно МСС 8 „Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки“.

МСС 27 „Индивидуални финансови отчети” (ревизиран) в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

МСС 27 „Индивидуални финансови отчети” (ревизиран) се отнася вече само за индивидуални финансови отчети, изискванията за които не са съществено променени.

Публикувани са и следните нови стандарти и разяснения, но не се очаква те да имат съществен ефект върху финансовия отчет на Дружеството:

МСФО 1 “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане” - изменения относно свръхинфлация и фиксирани дати, в сила от 1 юли 2011 г., все още не са приети от ЕС

Измененията включват две промени в стандарта. Датата 1 януари 2004 г. е заменена с датата на преминаване към МСФО при сделки, свързани с отписване на активи и пасиви, и при определяне на справедливата стойност на финансови активи и пасиви, като се използват техники за оценяване. Втората промяна позволява на дружества след период на свръхинфлация да оценяват финансовите активи и пасиви, държани преди нормализирането на икономиката, по справедлива стойност и да я използват като приета стойност при изготвянето на първия отчет по МСФО.

МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети” в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети” въвежда нова дефиниция на контрола, базирана на определени принципи, която следва да се прилага за всички инвестиции при определянето на базата за консолидация.

МСФО 11 „Съвместни ангажimenti” в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 11 „Съвместни ангажimenti” замества МСС 31 „Дялове в съвместни предприятия” и заменя трите категории „съвместно контролирани предприятия”, „съвместно контролирани операции” и „съвместно контролирани активи” с две категории – „съвместни операции” и „съвместни предприятия”. Изборът относно прилагането на метода на пропорционална консолидация при отчитането на съвместни предприятия вече не е допустим. Методът на собствения капитал е задължителен за прилагане при отчитането на всички съвместни предприятия.

МСФО 12 „Оповестяване на дялове в други предприятия” в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 12 „Оповестяване на дялове в други предприятия” е нов стандарт относно изискванията за оповестяване при всички форми на дялово участие в други предприятия, включително съвместни предприятия, асоциирани предприятия, дружества със специална цел и други неконсолидирани дружества.

МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия” (ревизиран) в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия” (ревизиран) продължава да предписва метода на собствения капитал. Промени в обхвата на стандарта са извършени поради публикуването на МСФО 11 „Съвместни ангажimenti”.

КРМСФО 20 „Разходи за отстраняване и почистване на повърхността в производствената фаза на мините” в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

КРМСФО 20 определя счетоводното отчитане на разходите за отстраняване и почистване на повърхността в производствената фаза на дадена мина. Пояснението изисква дружества от минната индустрия, които прилагат МСФО, да отпишат капитализирани разходи за почистване на повърхността в неразпределената печалба, ако активите не могат да бъдат отнесени към разграничим компонент на рудното поле.

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

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

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

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

4.2. Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ (ревизиран 2007 г.). Дружеството прие да представя отчета за всеобхватния доход в единен отчет.

В отчета за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Дружеството:

- а) прилага счетоводна политика ретроспективно;
- б) преизчислява ретроспективно позиции във финансовия отчет; или
- в) прекласифицира позиции във финансовия отчет.

През 2011 г. е представен един сравнителен период.

4.3. Сделки в чуждестранна валута

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

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

4.4. Приходи

Приходите включват приходи от предоставяне на животозастрахователни услуги. Застрахователните приходи са представени в пояснение 20.

Признаването като приход на премията по животозастраховане се извършва на база сумата, дължима от застрахованото (застраховачното) лице през отчетния период; в тази сума се включват еднократните премии по договори, влизащи в сила през отчетния период, годишните премии за премийни периоди с начало през отчетния период; Предплатените премии, събрани през отчетния период, се признават за приход в зависимост от условията по договора. В случаите, когато по застрахователни договори със срок на действие три и повече от три години е уговорено разсрочено плащане на премията на периоди, по-малки от една година, в зависимост от характера на продуктите се начислява цялата годишна премия, или само премията с падежи през отчетния период.

Брунтите записани премии не се признават, когато бъдещите парични постъпления по тях не са сигурни.

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

Записаните премии си показват брутно от дължимите комисионни на агенти.

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

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

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

4.4.1. Приходи от лихви и дивиденди

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

4.5. Разходи

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

Калкулираните аквизиционни разходи се приспадат от премията при определяне на пренос-премиения резерв, а при определяне на математическия резерв по застраховки "Живот" се приспадат чрез т.нар. "цилмерови квоти".

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

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

4.6. Разходи за лихви

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

4.7. Нематериални активи

Нематериални активи включват програмни продукти. Те се отчитат по цена на придобиване, включваща всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация, при което

капитализираните разходи се амортизират въз основа на линейния метод през оценения срок на полезен живот на активите, тъй като се счита, че той е ограничен.

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

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

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

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

- Програмни продукти 10 години

Разходите за амортизация са включени в отчета за доходите на ред „Амортизация на нефинансови активи”.

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 доходите на ред „Печалба/(Загуба) от продажба на нетекущи активи”.

Избраният праг на същественост за нематериалните активи на Дружеството е в размер на 700 лв.

4.8. Машини и съоръжения

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

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

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

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

Машини и съоръжения, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират на база на очаквания полезен срок на годност, определен посредством сравнение с подобни

собствени активи на Дружеството, или на база на лизинговия договор, ако неговият срок е по-кратък.

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

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

Печалбата или загубата от продажбата на имоти, машини и съоръжения се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на актива и се признава в отчета за доходите на ред „Печалба/ (Загуба) от продажба на нетекущи активи”.

Избраният праг на същественост за имотите, машините и съоръженията на Дружеството е в размер на 700 лв.

4.9. Отчитане на лизинговите договори

В съответствие с изискванията на МСС 17 „Лизинг” правата за разпореждане с актива се прехвърлят от лизингодателя върху лизингополучателя в случаите, в които лизингополучателят понася 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.

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

При изчисляване размера на обезценката Дружеството дефинира най-малката разграничима група активи, за която могат да бъдат определени самостоятелни парични потоци (единица, генерираща парични потоци). В резултат на това някои от активите подлежат на тест за обезценка на индивидуална база, а други - на база на единица, генерираща парични потоци.

Всички активи и единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка поне веднъж годишно. Всички други отделни активи или единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка, когато събития или промяна в обстоятелствата индигират, че тяхната балансова стойност не може да бъде възстановена.

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

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

4.11. Финансови инструменти

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

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

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

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

Финансовите активи се признават на датата на сделката.

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

4.11.1. Финансови активи

С цел последващото им оценяване финансовите активи на Дружеството, с изключение на хеджиращите инструменти, се класифицират в следните категории:

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

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 доходите на редове „Нетна печалба / (загуба) от финансови активи държани за търгуване“, с изключение на загубата от обезценка на търговски вземания, която се представя на ред „Други финансови позиции“.

Кредити и вземания

Кредити и вземания, възникнали първоначално в Дружеството, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Кредитите и вземанията последващо се оценяват по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката. Всяка промяна в стойността им се отразява в печалбата или загубата за текущия период. Парите и паричните еквиваленти, търговските и по-голямата част от други вземания на Дружеството спадат към тази категория финансови инструменти. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е незначителен.

Значими вземания се тестват за обезценка по отделно, когато са просрочени към датата на финансовия отчет или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изпълни задълженията си. Всички други вземания се тестват за обезценка по групи, които се определят в зависимост от индустрията и региона на контрагента, както и от други кредитни рискове, ако съществуват такива. В този случай процентът на обезценката се определя на базата на исторически данни относно непогасени задължения на контрагенти за всяка идентифицирана група. Загубата от обезценка на търговските вземания се представя в отчета за доходите на ред „Други финансови приходи/(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 хеджирани инструменти, попадат в тази категория. Активите от тази категория се оценяват по справедлива стойност, чийто изменения се признават в печалбата или загубата. Всяка печалба или загуба, произтичаща от деривативни финансови инструменти, е базирана на промени в справедливата стойност, която се определя от транзакции на активен пазар или посредством оценъчни методи при липсата на активен пазар.

Инвестиции, държани до падеж

Инвестиции, държани до падеж, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани или определяеми плащания и определена дата на падежа, различни от кредити и вземания. Инвестициите се определят като държани до падеж, ако намерението на ръководството на Дружеството е да ги държи до настъпване на падежа им. Инвестициите,

държани до падеж, последващо се оценяват по амортизирана стойност чрез метода на ефективната лихва. При наличието на обективни доказателства за обезценка на инвестицията на базата на кредитен рейтинг, финансовите активи се оценяват по настояща стойност на очакваните бъдещи парични потоци. Всички промени в преносната стойност на инвестицията, включително загубата от обезценка, се признават в печалбата или загубата.

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.

4.11.2. Финансови пасиви

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

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

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

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

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

4.12. Данъци върху дохода

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

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

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

Отсрочените данъчни активи и пасиви не се дисконтират. При тяхното изчисление се използват данъчни ставки, които се очаква да бъдат приложими за периода на

реализацията им, при условие че те са влезли в сила или е сигурно, че ще влезнат в сила, към края на отчетния период.

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочени данъчни активи се признават, само ако съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи облагаеми доходи. Относно преценката на ръководството за вероятността за възникване на бъдещи облагаеми доходи, чрез които да се усвоят отсрочени данъчни активи, вижте пояснение 4.21.

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 свързани с позиции, признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал, при което съответният отсрочен данък се признава в другия всеобхватен доход или в собствения капитал.

4.13. Парични средства

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

4.14. Застрахователни операции

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

4.15. 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.

Дружеството сключва следните видове застрахователни договори:

Застраховка „живот” и рента:

- Застраховка „Живот” с покритие на рисковете „смърт” или „доживяване на определена възраст или по-ранна смърт”;
- Застраховка за пенсия или рента, включваща спестовна част и задължение за еднократни или периодични плащания, дължими след изтичане най-малко на една година от плащането на премията или на първата разсрочена вноска.

Женитбена и детска застраховка:

- Застраховка за изплащане на фиксирана сума при женитба или раждане или изтичане на срока на застраховката, който е обвързан с навършването на определена възраст от дете;

Допълнителна застраховка:

Застраховка, осигуряваща допълнителни застрахователни покрития, включващи което и да е или комбинация от:

- Смърт, вследствие на злополука;
- Трайно загубена или намалена работоспособност вследствие на злополука;
- Трайно загубена или намалена работоспособност вследствие заболяване;
- Временна неработоспособност вследствие на злополука;
- Временна неработоспособност вследствие на заболяване;
- Невъзможност за упражняване на професия или занаят, вследствие на телесно увреждане;
- Хоспитализация;
- Тежки заболявания;
- Медицински разходи.

Застраховка „Злополука“ (включително производствени злополуки и професионални заболявания), включваща:

- Фиксирани парични суми;
- Обезщетения;
- Комбинация от горните две;
- Обезщетения на иътници.

4.16. 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. През 2011 година има два действащи презастрахователни договора със ЗАД „Армеец“ - един факултативен, сключен по отношение на полица № ЖР 100 10 24 02033 на ДП „РВД“, Летище София и един презастрахователен договор за превес над щета за Злополука за индивидуален риск или събитие. Съответният размер на резервите за сметка на презастрахователя е заделен и осчетоводен, както следва: резерв за предстоящи плащания 50 хил. лв.

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 всеобхватния 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 всеобхватния доход.

Видовете застрахователни резерви са съгласно Кодекса за застраховане и чл.4 от Наредба №27/29.03.2006 г. на Комисията за финансов надзор (КФН) за реда и методиката за

образуване на техническите резерви от застрахователите.

4.17. Адекватност на резервите

Периодично актоерът 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.

4.18. Собствен капитал, резерви и плащания на дивиденди

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Другите резерви включват общи резерви, формирани с решение на собственика от разпределена печалба на дружеството.

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

Задълженията за плащане на дивиденди на акционерите са включени на ред „Задължения към свързани лица” в отчета за финансовото състояние, когато дивидентите са одобрени за разпределение от общото събрание на акционерите преди края на отчетния период.

Всички транзакции със собствениците на Дружеството са представени отделно в отчета за собствения капитал.

4.19. 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.

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителът 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 начисляло 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 прогнозираны плащания за следващите пет години, дисконтирани към настоящия момент с дългосрочен лихвен процент на безрискови ценни книжа.

Дружеството не е разработвало и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане.

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.

4.20. Провизии, условни пасиви и условни активи

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

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

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

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

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

Дружеството заделя резерв за възникнали и предявени претенции, съгласно изискванията на Наредба N27 за реда и методиката за образуване на техническите резерви от застрахователите.

4.21. 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 4.22.

4.21.1. Лизинги

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

4.21.2. 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.

4.21.3. Инвестиции, държани до падеж

Ръководството е потвърдило намерението и възможността си да държи до настъпването на падежа им държавните ценни книжа, които са класифицирани като инвестиции, държани до падеж. Това решение е съобразено с текущата ликвидност и капитала на Дружеството.

4.22. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

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

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

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

4.22.1. Обезценка

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превъзхожда 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 4.10). 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.

4.22.2. Ползен живот на амортизируеми активи

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

Към 31 декември 2011 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.

4.22.3. Справедлива стойност на финансови инструменти

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти 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.

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

5. Нематериални активи

Нематериалните активи на Дружеството включват новозакупени програмни продукти през 2011 година. Балансовата стойност може да бъде анализирана, както следва:

	Програмни продукти ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Брутна балансова стойност		
Новопридобити активи през 2011 г.	189	189
Салдо към 31 декември 2011 г.	189	189
Балансова стойност към 31 декември 2011 г.	189	189

Всички разходи за амортизация се включват в отчета за всеобхватния доход на ред „Административни разходи“.

Дружеството няма договорно задължение за закупуване на активи.

6. Машини и съоръжения

Машините и съоръженията на Дружеството включват компютърна и офис техника, транспортни средства и офис обзавеждане. Балансовата стойност може да бъде анализирана, както следва:

	Компютърно оборудване ‘000 лв.	Транспорт ни средства ‘000 лв.	Офис обзавежда не ‘000 лв.	Други ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Брутна балансова стойност					
Салдо към 1 януари 2011 г.	51	73	39	48	211
Отписани активи	(48)	-	-	(48)	(96)
Салдо към 31 декември 2011 г.	3	73	39	-	115
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2011 г.	(46)	(43)	(11)	-	(100)
Отписани активи	48	-	-	-	48
Амортизация	(5)	(18)	(6)	-	(29)
Салдо към 31 декември 2011 г.	(3)	(61)	(17)	-	(81)
Балансова стойност към 31 декември 2011 г.	-	12	22	-	34

	Компютърно оборудване	Транспорти и средства	Офис обзавежда не	Други	Общо
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Брутна балансова стойност					
Салдо към 1 януари 2010 г.	48	73	30	48	199
Новопридобити активи	3	-	9	-	12
Салдо към 31 декември 2010 г.	51	73	39	48	211
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2010 г.	(30)	(25)	(6)	-	(61)
Амортизация	(16)	(18)	(5)	-	(39)
Салдо към 31 декември 2010 г.	(46)	(43)	(11)	-	(100)
Балансова стойност към 31 декември 2010 г.	5	30	28	48	111

Всички разходи за амортизация са включени в отчета за всеобхватния доход на ред „Административни разходи“.

Дружеството няма договорно задължение за закупуване на активи.

Дружеството не е заложило имоти, машини, съоръжения като обезпечение по свои задължения.

7. Лизинг

7.1. Финансов лизинг като лизингополучател

Към 31.12.2011 г. Дружеството е придобило по договори за финансов лизинг един лек автомобил, програмен продукт за информационна система за управление дейността в застрахователното дружество и три преносими компютри, както следва:

- Лек автомобил „Опел Корса Класик“, лизингодател: „ДСК Ауто Лизинг“ ЕООД и падеж на договора 01.07.2013 г. Нетната балансова стойност на лизинговият лек автомобил, придобит по договор за финансов лизинг, възлиза на 7 хил.лв. (2010 г.: 13 хил.лв.). Активът е включен в група „Транспортни средства“ от „Машини и съоръжения“ (вж. пояснение 6).;
- Програмен продукт за информационна система за управление дейността в застрахователното дружество, лизингодател : „eINC“ ЕООД с падеж на договора 31.10.2013 г. Нетната балансова стойност на Програмен продукт за информационна система възлиза на 189 хил.лв. (2010 г.: -). Активът е включен в група „Програмни продукти“ от „Нематериални активи“ (вж. пояснение 5).;
- Преносими компютри „DELL“, лизингодател „Мобилтел“ЕАД с падеж на договора 12.10.2013 г. Нетната им балансова стойност възлиза на 2 хил. лв. (2010 г.: 3 хил. лв.) Активите е включени в група „Компютърно оборудване“ от „Машини и съоръжения“ (вж. пояснение 6)

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

	Дължими минимални лизингови плащания		
	До 1	От 1 до 5 години	Общо
	Година ‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
31 декември 2011 г.			
Лизингови плащания	75	63	138
Дисконтиране	-	(1)	(1)
Нетна настояща стойност	75	62	137
31 декември 2010 г.			
Лизингови плащания	11	8	19
Дисконтиране	-	(1)	(1)
Нетна настояща стойност	11	7	18

Лизинговите договори включват фиксирани лизингови плащания и опция за закупуване в края на последната година от срока на лизинга. Те са неотменяеми, но не съдържат други ограничения. Не са признавани разходи от условни наеми и не се очакват приходи от сублизинг, тъй като всички активи, за които са сключени лизингови договори, се използват само от Дружеството.

7.2 Оперативен лизинг като лизингополучател

Дружеството е сключило един договор за оперативен лизинг с „Енергопроект“ АД за наем на офис и две паркоместа. Договорът е едногодишен, като се подновява автоматично. Плащанията по договора за оперативен лизинг на Дружеството са представени, както следва:

	Дължими минимални лизингови плащания
	До 1 година ‘000 лв.
Към 31 декември 2011 г.	86
Към 31 декември 2010 г.	172

8. Дългосрочни финансови активи

Сумите, признати в отчета за финансовото състояние, се отнасят към следните категории дългосрочни финансови активи:

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Финансови активи държани до падеж:		
Държавни ценни книжа	4 024	4 007
Натрупана лихва	86	86
	4 110	4 093

Финансови активи държани до падеж представляват придобитата Държавна ценна книга с номер на емисия BG2040008216. Инвестицията е придобита съгласно изискванията на Кодекса за застраховането за инвестиране на застрахователни резерви и собствени средства. Падежът на горепосочената ДЦК настъпва през 2018 г. Доходността на инвестицията е 4.5%.

Балансовата стойност на финансовия актив, държан до падеж, който се отчита по амортизирана и справедлива стойност е представена, както следва:

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Балансова стойност (амортизирана стойност):		
Държавни ценни книжа	4 024	4 007
Справедлива стойност:		
Държавни ценни книжа	4 110	4 064

За повече информация относно кредитния риск, свързан с дългосрочните финансови активи, на който е изложено Дружеството вижте Пояснение 37.2.2.

Вижте пояснение 4.11 за информация относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти. Описание на политиката и целите за управление на риска на Дружеството относно финансовите инструменти, включващо цели и политики на мениджмънта, е представено в пояснение 37.2.

9. Отсрочени данъчни активи

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

Отсрочени данъчни (активи)	1 януари 2011 ‘000 лв.	Признати в печалбата или загубата ‘000 лв.	31 декември 2011 ‘000 лв.
Текущи пасиви			
Пенсионни задължения към персонала	(1)	-	(1)
Компенсиреми отпуски	(1)	1	-
Провизии	-	(2)	(2)
Неизползвани данъчни загуби	(17)	17	-
	(19)	16	(3)
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	(19)		(3)

Отсрочените данъци за сравнителния период 2010 г. могат да бъдат обобщени, както следва:

Отсрочени данъчни активи	1 януари 2010	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2010
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Текущи пасиви			
Пенсионни задължения към персонала	(1)	-	(1)
Компенсиреми отпуски	(1)	-	(1)
Провизии	(1)	1	-
Неизползвани данъчни загуби	-	(17)	(17)
	<u>(3)</u>	<u>(16)</u>	<u>(19)</u>
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	<u>(3)</u>		<u>(19)</u>

10. Краткосрочни финансови активи

	Справедлива стойност 2011	Справедлива стойност 2010
	'000 лв.	'000 лв.
Финансови активи държани за търгуване (отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата):		
Инвестиции в акции	90	110
	<u>90</u>	<u>110</u>

Дружеството притежава акции в:

Емитент на акциите	Емисия	Брой	Справедлива стойност към 31.12.2011
			'000 лв.
КРЗ Одесос	BG11KOVABT17	1 100	90
			<u>90</u>

Емитент на акциите	Емисия	Брой	Справедлива стойност към 31.12.2010 ‘000 лв.
КРЗ Одесос	BG11KOVABT17	1 100	110
			<u>110</u>

Краткосрочните финансови активи са оценени по справедлива стойност, определена на базата на борсовите котировки към датата на финансовия отчет.

11. Вземания по застрахователни договори

	2011 ‘000 лв	2010 ‘000 лв
Вземания по начислени премии по застрахователни договори	326	394
	<u>326</u>	<u>394</u>

12. Други вземания

Към 31 декември 2011 г. другите вземания представляват:

	2011 ‘000 лв	2010 ‘000 лв
Предплатени услуги	5	8
Доставчици по аванси	-	2
Други	6	8
	<u>11</u>	<u>18</u>

13. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Парични средства в банки и в брой в:		
- български лева	46	134
Краткосрочни депозити	1	101
Пари и парични еквиваленти	<u>47</u>	<u>235</u>

Дружеството няма блокирани парични средства.

Към 31 декември 2011 г. Дружеството има следните депозити:

Банка	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Сума на депозита '000 лв.
BG 95 CECB 9790 2084 1978 00	5.00%	месечен	BGN	1
				<u>1</u>

Приходите от лихви се превеждат по разплащателна сметка на Дружеството.

14. Собствен капитал

14.1. Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 7 400 000 на брой обикновени акции с номинална стойност в размер на 1 лв. за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от общото събрание на акционерите на Дружеството.

През 2010 г. капиталът на дружеството е увеличен с 1 000 000 поименни акции с номинал 1 лв.

	2011 Брой	2010 Брой
Брой издадени и напълно платени акции:		
В началото на годината	7 400 000	6 400 000
Емисия на акции	-	1 000 000
Общ брой акции, издадени и напълно платени на 31 декември	7 400 000	7 400 000

Списъкът на основните акционери на Дружеството е представен, както следва:

	31 декември 2011 Брой акции	31 декември 2011 %	31 декември 2010 Брой акции	31 декември 2010 %
ЦКБ Груп ЕАД	7 400 000	100	7 400 000	100
	<u>7 400 000</u>	<u>100</u>	<u>7 400 000</u>	<u>100</u>

14.2. Други резерви

Всички суми са в '000 лв.	Общи резерви
Салдо към 1 януари 2010 г.	13
Заделяне на резерви от разпределение на печалбата	25
Салдо към 31 декември 2010 г.	<u>38</u>
Салдо към 31 декември 2011 г.	<u>38</u>

15. Застрахователни резерви

	2011 ‘000 лв	2010 ‘000 лв
Резерв за неизтекъл срок	3	-
Пренос-премийен резерв	332	343
Дял на презастрахователя	-	(40)
Резерв за предстоящи плащания	136	104
Дял на презастрахователя	(50)	(6)
Математически резерв	237	43
	658	444

Застрахователните резерви на ЗЕАД ЦКБ Живот АД за 2011 г. са формирани при спазване на изискванията на Наредба № 27 от 29.03.2006 г. за реда и методиката за образуване на техническите резерви от застрахователите и здравноосигурителните дружества (последна редакция в ДВ, бр.89 /12.11.2010 г.).

Застрахователните резерви са изчислени въз основа на:

- Пренос-премийен резерв - за пресмятането на този резерв са използвани данни от действащите полици, издадени от Дружеството и признати като премийен приход за периода 2008 – 2011 г.
- Резерв за предявени и неизплатени претенции (висящи плащания) - използвани са данни за постъпилите и неизплатени искове по полици към 31 декември 2011 г. от регистъра на щетите в Дружеството;
- Резерв за възникнали, но непредявени щети – използван е процент от начислените премии за 2011 година, тъй като компанията не разполага с достоверна статистика и ползва одобреният от КФН процент (Решение № 270-ЖЗ/18.04.2011 година);
- Математически резерв е формиран за действащите към 31 декември 2011 г. спестовни полици „Живот“;
- Запасен фонд не е формиран към 31 декември 2011 г. тъй като опитът за щетимостта не е достатъчен за формиране на статистика и адекватна квота на щетите и техническият резултат по всички видове застраховки е отрицателен;
- Заделен е резерв за неизтекъл риск по застраховка „Злополука“, тъй като резултатът по Приложение № 3 от Наредба № 27 е отрицателен за последните три години, включително текущата;
- Резерв за бонуси и отстъпки не е формиран, тъй като по условията на застрахователните договори и вътрешните правила в дружеството, бонуси и отстъпки се правят само в случаите на подновяване на полица от страна на застрахованото лице и изчисляване на квотата на щета по изтеклата полица.

Използвани са следните методи за изчисляване на резервите:

Пренос-премийен резерв:

За всички застраховки от портфейла пренос-премийния резерв е заделян по метода на точната дата (съгласно чл. 11 ал. 5 от Наредба № 27 от 29 март 2006 г. за реда и методиката за образуване на техническите резерви от застрахователите и

здравноосигурителните дружества. Размерът на резерва възлиза на 332 хил. лв. (2010 г.: 343 хил. лв.)

При пресмятането на пренос-премийния резерв към 31 декември 2011 г. предвиденият коефициент за аквизиционни разноски е приспаднал при различните видове и подвидове застраховки. Този коефициент е съобразен както със застрахователно-техническите планове по съответните застраховки, така и с очакваното развитие на бизнеса. Съответните базисни параметри за аквизиционни разноски са както следва:

- за рискови застраховки - 45 %;
- за застраховка „Злополука” – 45 %.

Резерв за предстоящи плащания:

Формиран е при спазване на изискванията на чл. 7 от Наредба № 27. Той включва сумите за предявени и неизплатени претенции, и сумите за възникнали и непредявени претенции (IBNR). Разходите за уреждането на претенциите са разсрочени заедно с премията в пренос-премийния резерв. Отделно за асигнанс таксите по предявени и неизплатени претенции е заделена съответстващата им сума като разходи за ликвидация по Допълнителна застраховка.

За резерва за предявени и неизплатени претенции е използван метода “Претенция по претенция”, съгласно чл. 8 от Наредба № 27. Такъв резерв е заделен за висящите щети по Допълнителна застраховка. Общият брой висящи щети е 162 щети по Допълнителна застраховка, като 7 от тях в размер на 19 794 лева са обезщетения за смърт, а останалата сума е по други рискове, най-често временна загуба на трудоспособност и медицински разходи. Общият резерв за предстоящи плащания е 107 057 лв. по Допълнителна застраховка. Към резерва са отнесени и 528 лева асигнанс такси по Допълнителна застраховка. По „Злополука” няма висящи щети.

Вид застраховка	Риск	Суми по ликвидация ‘000 лв.
Допълнителна застраховка	- смърт	20
	- други: (трайна и временна загуба на трудоспособност, мед. разходи	86
	- асигнанс такси	1
		<u>107</u>

Резерв за възникнали и непредявени претенции (IBNR) е формиран за Допълнителна застраховка, рискови части на спестовните застраховки „Живот” и застраховка „Злополука” като 3 % от начислените премии. За одобрение на този процент КФН е издала Решение № 270-ЖЗ/18.04.2011 година след представена Мотивирана актюерска обосновка от отговорния актюер на компанията. Размерът на резерва се получава, както следва (в хил. лв.):

Вид застраховка	Начислена премия '000 лв	Процент (от премията)	(IBNR) '000 лв
Застраховка "Живот"	5	3%	-
Допълнителна застраховка	902	3%	27
Застраховка "Злополука"	61	3%	2
			<u>29</u>

Математически резерв

Математически резерв за действащите към 31 декември 2011 г. индивидуални спестовни полици (68 на брой) е заделен по проспективния метод съгласно чл. 13 от Наредба № 27. Приложена е Цилмерова поправка, която отразява настоящата стойност на непогасените аквизиционни разноси (чл. 13 ал. 8 от Наредба № 27). Размерът на математическия резерв за индивидуални полици е 107 хил. лева. Допълнително за 5 групови спестовни полици е начислен резерв от 130 хил. лв. Общият размер на математическия резерв е 237 хил. лв.

Резерв за неизтекъл риск по застраховка „Злополука“

За застраховка „Злополука“ е заделен резерв за неизтекъл риск съгласно Приложения № 3 и № 4 на Наредба № 27. Общият му размер 3 хил. лв.

16. Възнаграждения на персонала

16.1 Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2011 '000 лв.	2010 '000 лв.
Разходи за персонала	480	560
Разходи за осигуровки	74	77
Разходи неизползвани отпуски	1	7
Общо разходи, признати в печалбата или загубата	555	644

Всички разходи, представени по-горе, са включени в отчета за всеобхватния доход на ред „Разходи за персонала“.

16.2 Пенсионни и други задължения към персонала

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

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Нетекущи:		
Обезщетение при пенсиониране	4	-
Нетекущи пенсионни и други задължения към персонала	4	-
Текущи:		
Обезщетение при пенсиониране	5	5
Други краткосрочни задължения към персонала	67	32
Текущи пенсионни и други задължения към персонала	72	37

Текущата част от задълженията към персонала представляват обезщетения при пенсиониране, които следва да бъдат уредени през 2012 г., както и други краткосрочни задължения към персонала, възникващи главно във връзка с натрупани неизползвани отпуски в края на отчетния период, заплати и осигуровки за последните месеци от 2011 г., които също следва да бъдат уредени през 2012 г.

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителът е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Дружеството е задължено да му изплати обезщетение в размер до две брутни работни заплати. Дружеството е начисляло през 2011 г. правно задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране в съответствие с изискванията на МСС 19 „Доходи на наети лица” на база на прогнозираните плащания за следващите пет години, дисконтирани към настоящия момент с дългосрочен лихвен процент на безрискови ценни книжа.

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

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Провизии за пенсиониране в началото на годината	5	9
Увеличение на провизиите в резултат на служители, навършващи възрастта за пенсиониране в следващите пет години	4	-
Изплатени обезщетения при пенсиониране	-	(4)
Провизии за пенсиониране в края на годината	9	5

17. Задължения по застрахователни договори

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Задължения към брокери и агенти	24	51
Авансово преведени суми по застрахователни договори	37	13
Авансово преведени суми по презастрахователен договор	102	222
Задължения по съзастраховане	53	40
Други	22	23
	238	349

От посочените суми, касаещи задължения по застрахователни договори, следните са към свързани лица:

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Други свързани лица:		
- Авансово преведени суми по презастрахователен договор	102	221
- Задължения по съзастраховане	53	40
- Задължения към брокери и агенти	8	8
Общо задължения към свързани лица	163	269

Авансово преведените суми по презастрахователен договор в размер на 102 хиляди лева (2010 г.: 221 хиляди лева) и задълженията по съзастраховане, в размер на 53 хиляди лева (2010 г.: 40 хиляди лева) са към ЗАД Армеец. Задълженията към брокери и агенти, в размер на 8 хиляди лева (2010 г.: 8 хиляди лева) са към ЦКБ АД.

Пояснение 33 дава информация за разчетите със свързани лица, извън застрахователната дейност.

18. Данъчни задължения

Данъчните задължения включват:

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Данък върху доходите на физически лица	6	4
	6	4

19. Други задължения

Другите задължения могат да бъдат обобщени, както следва:

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
"ЕНЕРГОПРОЕКТ" АД	17	14
"ГРАНТ ТОРНТОН" ООД	7	-
"БРАНД НЮ АЙДИГС"	3	8
Prima Epargne	-	391
Други	9	5
	36	418

20. Премияен приход

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Записани бруто премии	1 476	2 048
	<u>1 476</u>	<u>2 048</u>

Относителният дял на основните видове застраховки в застрахователния портфейл на Дружеството по размер на премиен приход за 2011 г. е както следва:

Видове застраховки	2011 Премияен приход ‘000 лв.	2011 Относителен дял в %	2010 Премияен приход ‘000 лв.	2010 Относителен дял в %
Живот и рента	514	34.82%	368	17.97%
Допълнителна застраховка	901	61.05%	1 508	73.63%
Злополука	61	4.13%	172	8.4%
	<u>1 476</u>	<u>100.00%</u>	<u>2 048</u>	<u>100.00%</u>

21. Отстъпени премии на презастрахователи

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Общо отстъпени премии	-	(295)
	<u>-</u>	<u>(295)</u>

22. Застрахователни суми и обезщетения

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Изплатени застрахователни суми и обезщетения	(854)	(1 338)
	<u>(854)</u>	<u>(1 338)</u>

През 2011 г. са изплатени следните обезщетения по видове застраховки:

Видове застраховки	2011	2011	2010	2010
	Изплатени обезщетения ‘000 лв.	Относителен дял в %	Изплатени обезщетения ‘000 лв.	Относителен дял в %
Живот и рента	272	31.85%	364	27.20%
Допълнителна застраховка	565	66.16%	971	72.57%
Злополука	17	1.99%	3	0.23%
	<u>854</u>	<u>100.00%</u>	<u>1 338</u>	<u>100.00%</u>

23. Обезщетения от презастрахователи

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Общо обезщетения по презастрахователен договор със ЗАД Армеец	120	398
	<u>120</u>	<u>398</u>

24. Промяна в застрахователни резерви, нетно

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Приходи от освободени застрахователни резерви	490	368
Разходи за заделени застрахователни резерви	(708)	(490)
	<u>(218)</u>	<u>(122)</u>

25. Други застрахователни и презастрахователни разходи, нетно

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Застрахователни разходи:		
Разходи за ликвидация на щети	(9)	(8)
Аквизиционни разходи	(172)	(363)
Други	(122)	(60)
	<u>(303)</u>	<u>(431)</u>
Застрахователни приходи		
Приходи от съзастраховане	13	39
Други застрахователни приходи	1	-
	<u>14</u>	<u>39</u>

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Презастрахователни приходи:		
Приходи от получени комисиони от презастрахователи	-	100
Приходи от заделени резерви за презастрахователи	50	46
	<u>50</u>	<u>146</u>
Презастрахователни разходи:		
Презастрахователни такси	(20)	-
	<u>(20)</u>	<u>-</u>
Други застрахователни и презастрахователни разходи, нетно	<u>(259)</u>	<u>(246)</u>

26. Административни разходи

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Разходи за материали	(25)	(36)
Разходи за външни услуги	(222)	(246)
Разходи за одит	(12)	(13)
Разходи за амортизации	(29)	(39)
Разходи за данъци	(14)	(4)
Други разходи	(21)	(10)
	<u>(323)</u>	<u>(348)</u>

27. Загуба от финансови активи държани за търгуване, нетно

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Приходи от дивиденди	1	4
Печалба от промяна в справедливата стойност	18	18
Загуба от промяна в справедливата стойност	(39)	(35)
	<u>(20)</u>	<u>(13)</u>

28. Печалба от финансови активи държани до падеж

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Лихви от финансови активи държани до падеж	204	203
	<u>204</u>	<u>203</u>

29. Финансови приходи и разходи

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

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Разходи за лихви по финансов лизинг	(1)	(2)
Разходи за други лихви	(8)	-
Банкови такси и комисионни	(3)	(3)
	<u>(12)</u>	<u>(5)</u>

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

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Приходи от лихви по предоставени заем и депозит	167	167
Приходи от лихви върху пари и парични еквиваленти	83	33
	<u>250</u>	<u>200</u>

30. Други приходи

Реализираните други приходи за отчетния период се формират, както следва:

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Приходи от отписани задължения	391	-
Други приходи	1	-
	<u>392</u>	<u>-</u>

31. Приходи от / (разходи за) данъци върху дохода

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10 % (2010 г.: 10 %), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Печалба / (Загуба) преди данъчно облагане	201	(162)
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данъци върху дохода	<u>(20)</u>	<u>-</u>

Данъчен ефект от:

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Корекции за приходи, освободени от данъчно облагане:	21	6
Корекции за разходи, непризнати за данъчни цели:	(6)	(6)
Текущ разход за данъци върху дохода	(5)	-
Отсрочени данъчни (разходи)/приходи:		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	(16)	16
(Разходи за)/Приходи от данъци върху дохода	(21)	16

Пояснение 9 предоставя информация за отсрочените данъчни активи, включваща стойностите, признати директно в другия всеобхватен доход.

32. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват едноличния акционер, ключов управленски персонал и дружества от групата на собственика и крайния собственик.

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции. Разчетните суми обикновено се изплащат по банков път.

32.1. Сделки със собствениците

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Застрахователна дейност:		
Записани брутни премии	23	20

32.2. Сделки с дружества под общ контрол

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Застрахователна дейност:		
Записани брутни премии	278	60
Изплатени застрахователни суми и обезщетения	34	37
Изплатени комисионни по договор за застрахователно посредничество	66	88
Презастрахователна дейност:		
Отстъпена премия на презастраховател	-	295
Получени комисионни от презастраховател	-	100
Дял на презастраховател в изплатени обезщетения	120	398
Възстановен дял на презастраховател в изплатени обезщетения	-	203
Други презастрахователни разходи	20	-

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Съзастрахователна дейност:		
Записана брутна премия по съзастрахователен договор	16	22
Получени комисионни по съзастрахователен договор	4	39
Изплатени комисионни по съзастрахователен договор	13	10
Дейност несвързана със застраховането:		
Предоставен депозит	-	1 000
Лихви депозит	80	26
Лихви по предоставен заем	167	167

32.3. Сделки с ключов управленски персонал

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

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати, включително бонуси	116	120
Разходи за социални осигуровки	4	4
Служебни автомобили	8	6
Общо краткосрочни възнаграждения	128	130

Краткосрочните възнаграждения на ключовия управленски персонал са включени в отчета за всеобхватния доход на ред „Разходи за персонала“.

33. Разчети със свързани лица в края на годината

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Текущи		
Вземания от дружества под общ контрол:		
- ХИМИМПОРТ АД	3 834	3 586
- ЦКБ АД	7	7
Общо текущи вземания от свързани лица	3 841	3 593

Вземанията от свързани лица в размер на 3 841 хил.лв. (2010 г.: 3 593 хил.лв.) представляват:

- вземания по депозит, предоставен на Химимпорт АД, в размер на 1 000 хил.лв. (2010 г.: на 1 000 хил.лв.) и заем в размер на 2 090 хил.лв. (2010 г.: 2 090 хил.лв.) и начислени лихви по тях, в размер 744 хил.лв. (2010 г.: 496 хил.лв.). Депозитът и заема се олихвяват с 8% годишна лихва и са за срок от една година, като се подновяват автоматично.
- депозирани в ЦКБ АД парични средства като гаранции от Съвета на директорите в изпълнение изискванията на чл. 240, ал.1 от Търговския закон. Вземанията са в размер на 6 600 лв. (2010 г.: 6 600 лв.).

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Текущи		
Задължения към:		
- ключов управленски персонал	29	15
Общо текущи задължения към свързани лица	29	15

Задълженията на Дружеството към ключовия управленски персонал представляват възнаграждения и осигуровки по договор за управление на изпълнителния директор и на членовете на Съвета на директорите, както и гаранция на Съвета на директорите по чл. 240, ал.1 от Търговския закон.

Пояснение 17 дава допълнителна информация, за задълженията към свързани лица, касаещи застрахователната дейност на Дружеството.

34. Безналични сделки

През представените отчетни периоди Дружеството е осъществило следните инвестиционни и финансови сделки, при които не са използвани пари или парични еквиваленти и които не са отразени в отчета за паричните потоци:

- През 2011 г. Дружеството е придобило нетекущи активи по договори за финансов лизинг в размер на 189 хил. лв. За 2010 г. не са придобити нови активи при условията на финансов лизинг.

35. Условни активи и условни пасиви

През 2011 г. са предявени правни искове срещу ЗЕАД "ЦКБ Живот" в размер на 11 хил. лв. по съдебни дела: №10857/2011 г. на СРС за 10 хил. лв. и №20914/2011 г. за 1 хил. лв. Обжалвани са откази на Застрахователно-експертната комисия на дружеството да изплати обезщетения по щети №ЖР1001017100522 и жр1001024100307. Във връзка с предявените искове и евентуалното задължение за изплащане на обезщетенията по посочените щети са заделени средства в резерв предстоящи плащания.

36. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	Пояснение	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Финансови активи, държани до падеж:			
ДЦК	8	4 110	4 093
Финансови активи, държани за търгуване (отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата):			
Акции	10	90	110
Кредити и вземания:			
Търговски и други вземания	12, 33	3 852	3 611
Пари и парични еквиваленти	13	47	235
		<u>8 099</u>	<u>8 049</u>
 Финансови пасиви	 Пояснение	 2011 ‘000 лв.	 2010 ‘000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Нетекущи пасиви:			
Задължения по финансов лизинг	7.1	62	7
Текущи пасиви:			
Търговски и други задължения	19	36	418
Задължения по финансов лизинг	7.1	75	11
		<u>173</u>	<u>436</u>

Вижте пояснение 4.11 за информация относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти. Методите, използвани за оценка на справедливите стойности, са описани в пояснение 38. Описание на политиката и целите за управление на риска на Дружеството относно финансовите инструменти е представено в пояснение 37.2.

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

37.1. 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 заделяните 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 Животозастрахователното дружество е изложено са:

- Смъртност – риск от загуба в резултат увеличаване смъртността на застрахованите лица над очакваното;
- Заболеваемост – риск от загуба в резултат увеличаване заболяемостта на застрахованите лица над очакваното ;
- Доживяване – риск от загуба в резултат доживяване на застрахованите лица с рентни застраховки над очакваното;
- Риск, свързан с възвръщаемост от направените инвестиции - риск от загуба когато възвръщаемостта на инвестициите се различава от очакваното,
- Риск, свързан с разходите – риск от загуба когато разходите се различават от очакваното;
- Риск от загуба при грешки свързани със застрахованите лица - когато лицата прекратят застрахователните си договори.

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

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

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

Симулации към 31.12.2011 г.	Печалба преди данъци	Собствен капитал	Граница на платежоспо- собиост	Коефициент на покритие	Δ на коефициент а на покритие
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	%	%
Текуща капиталова позиция	201	7 103	637	1115%	-
Възвръщаемост на инвестициите (+2%)	281	7 183	637	1128%	13%
Възвръщаемост на инвестициите (-1,5%)	141	7 043	637	1106%	-9%
Увеличение на квотата на разходите (+10%)	146	7 048	637	1107%	-9%
Увеличение на щетимостта (+10%)	148	7 050	637	1107%	-8%

Симулации към 31.12.2010 г.	Печалба преди данъци	Собствен капитал	Граница на платежоспо- сност	Коефициент на покритие	Δ на коефициент а на покритие
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	%	%
Текуща капиталова позиция	(146)	7 292	724	1 007%	-
Възвръщаемост на инвестициите (+2%)	(66)	7 372	724	1 018%	11%
Възвръщаемост на инвестициите (- 1,5%)	(206)	7 232	724	999%	-8%
Увеличение на квотата на разходите (+10%)	(240)	7 198	724	994%	-13%
Увеличение на щетимостта (+10%)	(245)	7 193	724	993%	-14%

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

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

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

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

Посочения анализ на чувствителността показва добро ниво на капитализация на Дружеството.

37.1.1. Процес на уреждане на щети

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

Видове застраховки	2011		2010	
	бруто квота	нето квота	бруто квота	нето квота
	на щетимост %	на щетимост %	на щетимост %	на щетимост %
Живот и рента	53%	53%	99%	99%
Допълнителна застраховка	66%	61%	70%	52%
Злополука	22%	22%	4%	4%
Общо	60%	57%	70%	57%

Сравнявайки годишните нето квоти – за 2010 г. и за 2011 г. се вижда, че има намаление на щетимостта. Намалението като цяло се дължи главно на на щетимостта по Допълнителна застраховка. Специално отбелязваме, че за застраховки „Живот“ всички плащания са по риска „Доживяване“, тоест процентът 99 % не характеризира щетимост, а падеж на застрахователни суми, за които са били събрани всички дължими премии през 2010 година. Към края на 2011 година има действащи групови договори с падежи през 2012 година, при което за тях ще бъдат изплатени застрахователни суми.

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

Видове застраховки	средна щета 2011	средна щета 2010
	лева	лева
Живот и рента	6	16
Допълнителна застраховка	1	1

37.1.2. Граница на платежоспособност

Към края на отчетния период определената граница на платежоспособност е в съответствие с нормативните изисквания:

	2011
	‘ 000 лева
Собствени средства, намалени с нематериални активи	7 103
Записан акционерен капитал	7 400
Резерви и фондове	38
Неразпределени печалби/ загуби от минали години, намалени с очакваните плащания по дивиденди и други отчисления	(146)
Нематериални активи	(189)
Граница на платежоспособност	637

	2010 ‘ 000 лева
Собствени средства, намалени с нематериални активи	7 292
Записан акционерен капитал	7 400
Резерви и фондове	38
Неразпределени печалби/ загуби от минали години, намалени с очакваните плащания по дивиденди и други отчисления	(146)
Граница на платежоспособност	724

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

37.2.1. 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 всеобхватния доход.

Притежаваните от Дружеството финансови инструменти се управляват, отчитайки променящите се пазарни условия. Експозициите към пазарен риск се управляват в съответствие с утвърдените лимити, съобразени с изискванията на застрахователното законодателство. За намаляване на пазарния риск Дружеството се стреми максимално да диверсифицира инвестициите в портфейла спрямо определен икономически сектор, икономическа структура или емитент.

За периода от създаване на Дружеството до 31 декември 2011 г., предвид характера, структурата и обема на инвестициите, не е преценено като необходими и целесъобразно извършването на хеджиране на риска.

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

Валутен риск

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

Лихвен риск

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

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

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

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

	Лихвен %	Лихвоносни ‘000 лв	Безлихвени ‘000 лв	Общо ‘000 лв
31 декември 2011 г.				
Парични средства в каса и банка	от 0% до 0.1%	15	31	46
Срочни депозити	от 5,00%	1	-	1
ДЦК	от 0% до 4,5%	4 110	-	4 110
Акции	-	-	90	90
Кредити и вземания	8%	3 090	762	3 852
Общо активи		7 216	883	8 099

	Лихвен %	Лихвоносни ‘000 лв	Безлихвени ‘000 лв	Общо ‘000 лв
31 декември 2010 г.				
Парични средства в каса и банка	от 0% до 0,1%	131	3	134
Срочни депозити	от 3,75% до 5,00%	101	-	101
ДЦК	от 0% до 4,5%	4 093	-	4 093
Акции	-	-	110	110
Кредити и вземания	-	-	3 611	3 611
Общо активи		4 325	3 724	8 049

37.2.2. Анализ на кредитния риск

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

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

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

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Групи финансови активи (балансови стойности)		
Финансови активи държани за търгуване (отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата)	90	110
Търговски и други вземания	3 852	3 611
Пари и парични еквиваленти	47	235
Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност	4 110	4 093
	8 099	8 049

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

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

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

	До 3 м.	1 г.-5 г.	5 г.-10 г.	Без матуритет	Общо
	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв
31 декември 2011 г.					
Парични средства в каса и банка	-	-	-	46	46
Срочни депозити	1	-	-	-	1
ДЦК	-	-	4 110	-	4 110
Акции	-	-	-	90	90
Вземания от свързани лица	-	3 841	-	-	3 841
Други краткосрочни вземания	11	-	-	-	11
Общо активи	12	3 841	4 110	136	8 099

	До 3 м.	1 г.-5 г.	5г.-10 г.	Без матуритет	Общо
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
31 декември 2010 г.					
Парични средства в каса и банка	-	-	-	134	134
Срочни депозити	101	-	-	-	101
ДЦК	-	-	4 093	-	4 093
Акции	-	-	-	110	110
Вземания от свързани лица	-	3 593	-	-	3 593
Други вземания	18	-	-	-	18
Общо активи	119	3 593	4 093	244	8 049

37.3. 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 депозит "на виждане", краткосрочни депозити до 3 месеца.

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

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

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

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

38. Определяне на справедлива стойност

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

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

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

- Пазарни котировки от активни пазари (ниво 1).
- Входни данни, различни от пазарните котировки, използвани при ниво 1, които са наблюдавани за дадени активи директно или индиректно (ниво 2).
- Входни данни, които не са базирани на наблюдавани пазарни данни (ниво3) - например настояща стойност на дисконтираните парични потоци.

Следващата таблица представя анализ на йерархията за отчитане по справедлива стойност на финансовите активи на Фонда по видове към 31 декември 2011:

Към 31 декември 2011 г.	Ниво 1 '000 лв.
Групи финансови активи държани за търгуване	
Инвестиции в акции	90
Към 31 декември 2010 г.	Ниво 1 '000 лв.
Групи финансови активи държани за търгуване	
Инвестиции в акции	110

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

39. 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:

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Собствен капитал	7 472	7 292
Капитал	7 472	7 292
Дълг	522	841
- Пари и парични еквиваленти	(47)	(235)
Нетен дълг	475	606
Съотношение на капитал към нетен дълг	(1:0.06)	(1:0.08)

Намалението на съотношението през 2011 г. е следствие от разширяване дейността на дружеството и намаление на задълженията му към 31.12.2011 г.. Най-голямо намаление има в задължения, произтичащи от други дейности от 418 хил.лв. през 2010 г. на 36 хил.лв. през 2011 г. Следващият показател по който има значително намаление са задълженията по застрахователните договори от 349 хил.лв. за 2010 г. на 238 хил.лева през 2011 год. В числото на задълженията се включват авансово внесени суми в размер на 37 хил. лв. от застраховани лица по полици, които не са влезли в сила към 31.12.2011 г., авансово внесена сума от презастрахователи в размер на 102 х.лв., задължения по начислен, но не фактуриран и изплатен комисион по действащи застраховки в размер на 24 хил. лв., начислените задължения по Обезпечителен фонд са в размер на 22 хил., по съзастрахователен договор – 53 хил.лв.

40. Събития след края на отчетния период

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

41. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2011 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от съвета на директорите на 20 март 2012 г.