Grant Thornton

Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

ЗАД Армеец

31 декември 2010г.

ЗАСТРАХОВАТЕЛНА И ПРЕЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ Армеец

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

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

НА

ЗАСТРАХОВАТЕЛНО АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО



Армеец

ЗА

2010 ГОДИНА

ЗАД „Армеец"
Годишен доклад за дейността
2010 г.

I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

ЗАД „Армеец" е регистрирано на 11.04.1996 година с решение на Софийски градски съд по фирмено дело № 6148/1996 година.

Дружеството получава разрешение за извършване на застрахователна дейност № 7 от 15.05.1998 година на Националния съвет по застраховане.

Дружеството притежава лицензи за извършване на застрахователна дейност, по всички видове застраховки.

Капиталът на дружеството е 15 019 000 лева и е разпределен в 150 190 броя безналични поименни акции, всяка с номинална стойност 100 (сто) лева. Всяка акция дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, пропорционален на номиналната стойност на акцията.

Към 31 декември 2010 г. списъкът на акционери на Дружеството е представен както следва:

Таблица 1:

Име	Брой акции	%
"ЦКБ Груп" ЕАД	125 562	83.602
"Нико комерс" ЕООД	7 146	4.758
„Химимпорт" АД	6 455	4.298
„Химимпорт инвест" АД	6 920	4.607
"Интендантско обслужване" ЕАД	1 376	0.916
ФБК „Логос ТМ" АД	1 376	0.916
"Военно строителство инженеринг" ЕООД	1 030	0.686
„Кепитъл Инвест" ЕАД	306	0.204
"Електрон Консорциум" АД	19	0.013
	150 190	**100.00**

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

1. АНАЛИЗ НА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТТА

1.1. Граница на платежоспособност

Границата на платежоспособност, изчислена спрямо премиите съгл. чл.20 ал.2, на Наредбата за собствените средства и границата на платежоспособност на застрахователните и здравноосигурителните дружества е 24 530 015 лева.

Границата на платежоспособност, изчислена спрямо средногодишния размер на щетите съгл. чл.20 ал.3, на Наредбата за собствените средства и границата на платежоспособност е 16 614 328 лева.

Границата на платежоспособност изчислена по чл.20 ал.2, е по-висока, и на основание чл.20 ал.4 границата на платежоспособност на дружеството към 31.12.2010 г. е 24 530 015 лв.

1.2. Гаранционен капитал

Изчисленият гаранционен капитал на ЗАД „Армеец" по чл. 82, ал. 1, т.1 при така получената граница на платежоспособност е 8 176 672 лв.

1.3. Собствени средства

Собствените средства на дружеството към 31.12.2010 г. са 34 414 хил. лв, а границата на платежоспособност съгл. чл. 20 е 24 530 хил. лв. Собствените средства на дружеството, намалени с ДНА възлизат на 34 039 хил. лв., т.е. покриват изискуемата по закон граница на платежоспособност. Гаранционният капитал на дружеството е в размер на 8 177 хил. лв.

1.4. Финансов резултат

Изминалата 2010 г. ЗАД "Армеец" приключи с печалба преди данъчно облагане в размер на 6 917 хил. лв. Крайният финансов резултат за 2010 г. след облагането с данъци е 6 918 хил. лв. Положителният финансов резултат се дължи на доброто развитие на риска по застраховка „Гражданска отговорност" на автомобилистите и на постигнатата доходност от инвестиции.

Активите на дружеството гарантират поетите задължения по застрахователни договори и заедно с презастрахователната му програма осигуряват финансовата му стабилност.

2. АКТИВИ И ПАСИВИ

2.1. Дългосрочни активи

Дългосрочните активи на дружеството към 31.12.2010 г. са 28 964 х.лв. и представляват 16.47 % от активите на дружеството.

Таблица 4

Активи	2010 г.	2009 г.	2008 г
Дълготрайни материални активи	1 431	1 943	1 345
Дълготрайни нематериални активи	324	344	437
Инвестиционни имоти	26 253	26 438	26 674
Дъщерни предприятия	50	50	50
Инвестиции в асоциирани предприятия	360	0	0
Активи по отсрочени данъци	546	0	47
	28 964	**28 775**	**28 882**

Свободните парични средства са инвестирани в дъщерното предприятие „Армеец лизинг" ЕООД и България он Еър.

2.2. Финансови активи

Таблица 5

	2010 г.	2009 г.	2008 г
Акции и дялове	48 192	46 067	22 385
Държавни ценни книжа	11 966	11 601	11 518
Депозити в ТБ	24 462	13 725	16 023
	84 620	**71 393**	**49 926**

Акциите, дяловете и ДЦК са преоценени по пазарна стойност към 31.12.2010 г. Паричните средства по банкови сметки и на каса са 5 084 х.лв.

2.3. Вземанията по баланса са :

Таблица 6

	2010г.	2009 г.
Вземания по застрахователни и презастрахователни договори	42 991	42 858
Вземания от свързани лица	4 721	1 077
Други вземания	9 419	7 818
	56 568	**50 907**

2.4. Задължения по баланса:

Таблица 7

	2010г.	2009 г.
Нетекущи пасиви		
Пенсионни задължения към персонала	257	262
Задължения по финансов лизинг	100	414
Отсрочени данъчни пасиви	0	35
Нетекущи пасиви	**357**	**711**
Текущи пасиви		
Пенсионни и други задължения към персонала	1 535	1 430
Задължения по финансов лизинг	257	197
Задължения по застрахователни и презастрахователни договори	14 515	13 015
Краткосрочни задължения към свързани лица	61	392
Данъчни задължения	792	462
Други задължения	865	179
Текущи пасиви	**18 025**	**15 675**
Общо пасиви	**18 382**	**16 386**

Задълженията на дружеството са текущи. Дружеството няма просрочени задължения.

III. ДЕЙНОСТ И ПАЗАРЕН ДЯЛ НА ЗАД „АРМЕЕЦ"

1. ПРЕМИЕН ПРИХОД

През 2010 година ЗАД "Армеец" реализира премиен приход в размер на 155 269 195 лв., което представлява ръст на годишна база 5%. Премийният приход за осма поредна година бележи ръст. Като по-долу графично е представено нарастването му през годините. През настоящата година компанията успя да отбележи ръст на прихода, независимо от кризата, в която се намира страната и общия спад реализиран от общозастрахователния пазар в България. В резултат на реализирания ръст, пазарният дял на компанията през 2010 г. се повиши до 11%, като предходната 2009 г. бе 10.2% .

В долната графика е показано развитието на премийния приход за периода 2002 г.-2010 г.

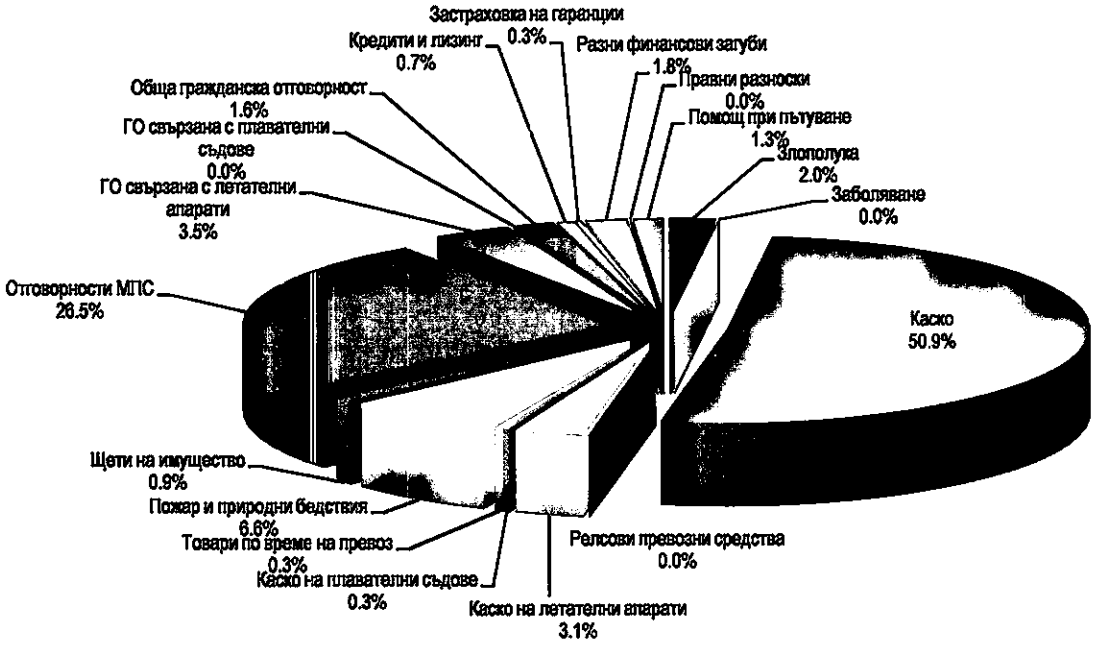
Графика 1



Графика 2 илюстрира разпределението на премийния приход по видове застраховки през настоящата година.

Графика 2

РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА ПРЕМИЙНИЯ ПРИХОД НА ЗАД "АРМЕЕЦ" ПО ВИДОВЕ ЗАСТРАХОВКИ ПРЕЗ 2010 ГОДИНА



През годината компанията направи множество промени в общите условия и тарифите по различни застраховки, за да може да отговори максимално на нуждите на своите клиенти. Разработи съвместно с АХА, асистанс за чужбина за застраховки „Каско" за леки автомобили.

2. АНАЛИЗ И ПРОЯВЛЕНИЕ НА РИСКОВЕТЕ

2.1. Застрахователен риск

През изминалата година нямаше природни бедствия или големи аварии, които да акумулират големи щети за застрахователя. Със завишена щетимост са застраховките, свързани с икономическото състояние на страната – застраховки „Кредит и лизинг" както и застраховка „Каско". По повечето застраховки риска се развиваше в рамките на очакваното. Общия размер на изплатените от ЗАД „Армеец" щети през 2010 г. е 69 747 877 лв.

Реализираните от компанията нетна и брутна квота на щетимост през 2010 г. са съответно 49% и 48%

2.2. Анализ на пазарния риск

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

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

За периода от създаване на Дружеството до 31 декември 2010 г., предвид характера, структурата и обема на инвестициите, не е преценено като необходими и целесъобразно извършването на хеджиране на риска.

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

2.3. Валутен риск

Дружеството е изложено на валутен риск при сключването на сделки в чуждестранна валута.

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

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

2.4. Лихвен риск

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

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

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

2.5. Ценови риск

Основния ценови риск, на който е изложен Дружеството е свързан с инвестициите в капиталови ценни книжа. Справедливата стойност на тези финансови инструменти се влияе от промени в пазарните равнища на съответните ценни книжа, което от своя страна рефлектира върху доходността на Дружеството.

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

2.6. Кредитен риск

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

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

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

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

2.7 Ликвиден риск

Дружеството следва задълженията за ликвидност произтичащи от Наредба № 21 за собствените средства и границата на платежоспособност на застрахователите, презастрахователите и здравноосигурителните дружества

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

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

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

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

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

3. ЗАСТРАХОВАТЕЛНИ РЕЗЕРВИ

Общият размер на заделените застрахователни резерви от ЗАД Армеец към 31.12.2010 г. възлиза на 131 103 хил. лв. От тях 66 344 хил. лв. са пренос-премиен резерв, 56 418 хил. лв. са резерв за висящи плащания, 1 240 хил. лв. резерв за бонуси и отстъпки, 2 322 хил. лв. резерв по чл. 8а на Наредба №27, 4 469 хил. лв. резерв по чл. 11а на Наредба №27 и 310 хил. лв. – запасен фонд. Частта на презастрахователя в застрахователните резерви е 14 817 хил. лв. Спрямо 2009 г. общият размер на резервите се е увеличил с 15 035 хил. лв. или с 13%.

В Таблица 3 са дадени резервите по видове. Като цяло резервите за неизтекли рискове (пренос-премиен резерв и допълнителен резерв за неизтекли рискове) представляват 51% от общия размер на резервите, а резерва за висящи плащания (предявени и непредявени) 43% от общия им размер. Делът на презастрахователя в резервите е 11.3%.

Таблица 3

Видове резерви	Сума	Дял на презастрахователя
Резерви пренос-премия	66 343 593	6 889 838
Резерви висящи плащания	56 417 893	7 176 741
в т.ч. Резерви предявени претенции	36 095 209	7 118 177

Видове резерви	Сума	Дял на презастрахователя
в т.ч. Резерви непредявени претенции	20 322 684	58 564
Запасен фонд	310 488	0
Допълнителен резерв за неизтекъл риск	0	0
Резерв за бонуси и отстъпки	1 240 082	743 480
Резерв по чл. 8а	2 322 583	7 071
Резерв по чл. 11а	4 468 535	0
Общо резерви	131 103 174	14 817 130

4. ТЕХНИЧЕСКИ РЕЗУЛТАТ

Като цяло за компанията техническият резултат за 2010 година е положителен – 421 248 лв. на нетна база и 7 857 723 лв. брутен резултат. Цената на презастраховането през годината е 7 443 547 лв. Чрез презастраховането и съзастраховането компанията увеличава капацитета си да поема повече и по-големи рискове.

5. СИСТЕМА ЗА ВЪТРЕШЕН КОНТРОЛ

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

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

- спазването на законите и вътрешните актове при осъществяване на дейността на Дружеството;
- системата за управление и методите за оценка на риска;
- точността, пълнотата и навременността на изготвяните счетоводни и други документи и отчети;
- защитата на активите и икономичното и ефективно използване на ресурсите;
- адекватността и спазването на вътрешните процедури за сключване на застрахователни договори, за приемане и разглеждане на претенции и за определяне на плащанията по тях;
- извършването и отчитането на прехвърлените дейности.

IV . ПРЕДВИЖДАНО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

1. РАЗВИТИЕ НА ЗАТРАХОВАТЕЛНАТА ДЕЙНОСТ

През 2011 г. ЗАД „Армеец" предвижда ръст на премийния си приход 5%. За целта дружеството възнамерява да развива клоновата си мрежа, отчитайки приоритетно икономическите характеристики на регионите, като стимулира директните продажби в офисите и същевременно подобрява ефективността на работата с посредници за привличането на нов бизнес. Краткосрочната стратегия на компанията предвижда и гъвкава продуктова политика, съчетана с маркетингови програми целящи утвърждаване на компанията, като един от лидерите на българския застрахователен пазар.

2. ЧОВЕШКИ РЕСУРСИ

Общата численост на дружеството по щат към 31.12.2010 г. е 572 бр., в т.ч. в Централно управление - 339 бр. и в агенциите в страната - 233 бр. От тях 316 са жени и 256 мъже. Анализът на възрастова структура на персонала към 31.12.2010 г. показва, че преобладават служители на възраст до 40 години – 326 бр., което представлява 57 % от общата численост, а по трудов стаж в дружеството над 5 години са 177 бр.

Анализът на персонала в дружеството по степен и вид образование към 31.12.2010 г. показва, че най-голям е броят на служителите с висше образование - 360 бр. или 63 % от списъчния брой на персонала.

Развитието на персонала през 2011 година е свързано с разкриването на нови застрахователни офиси в страната. Усилията на ръководството ще са насочени към подобряване на организационната структура на агенциите в дружеството с цел увеличаване на дела на директните продажби и на ефективността на продажбите чрез посредници. Важна задача ще бъде оптимизиране на организационната култура на дружеството, повишаване на лоялността и идентифициране на служителите с компанията. Това ще бъде постигнато чрез провеждане на тренинги, обучения и индивидуална работа с хората.

V. ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ

1. Управителният съвет през 2010 година е запазил числеността си.
2. Запазена е практиката длъжността председател на Управителния съвет и изпълнителен директор да се заемат от едно и също лице.
3. Членовете на управителните органи са дали необходимите декларации относно участията си в управителни и контролни органи на други търговски дружества.
4. Членовете на управителните органи изпълняват съвестно своите отговорности; при взимане на решения се отнасят справедливо към акционерите; присъстват редовно на заседанията, предварително се запознават с материалите и безпристрастно изразяват своето мнение; спазват стандартите за делово поведение и етика; избягват действия, позиции или интереси, които са в конфликт с интересите на дружеството или които създават впечатление, че съществува такъв конфликт.
5. Изпълнителните директори се отчитат редовно за дейността си пред Управителния съвет.

6. Спазва се изискването Управителният съвет да заседава най-малко един път в месеца. Директорите присъстват на заседанията при необходимост. Спазват се установените процедури по определяне на датата, мястото, часа и дневния ред на заседанията, обсъждане на материалите, вземане на решенията и водене на протокола на заседанията.

7. Членовете на управителния орган имат пълен достъп до мениджмънта на дружеството.

8. Продължава установената практика тримесечните и годишните отчети за дейността да се изготвят прецизно и своевременно, да се обсъждат задълбочено от управителния орган на дружеството и да се изпращат в определените срокове на Комисията за финансов надзор.

9. В страницата на дружеството в Интернет се съдържат данни за дружеството и телефоните за комуникация с него; годишния финансов отчет на дружеството и други данни за дружеството, които представляват интерес за потребителите.

10. Информация по чл.247, ал.2 от Търговския закон:

10.1. Членовете на Надзорния и Управителния съвет са получили възнаграждения за 2010 година.

10.2. Членовете на Надзорния и Управителния съвет не са придобивали, притежавали или прехвърляли акции на дружеството през 2010 година.

10.3. Уставът на дружеството не съдържа ограничение за членовете на Надзорния съвет и Управителния съвет да придобиват акции на дружеството.

10.4. Членовете на Надзорния съвет и Управителния съвет не участват в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници.

10.5. През 2010 година дружеството не е сключвало с членове на Надзорния съвет и Управителния съвет или свързани с тях лица договори, които да излизат извън обичайната му дейност или съществено да се отклоняват от пазарните условия (чл.240б от ТЗ).

10.6. Членовете на Надзорния съвет и Управителния съвет са декларирали следните обстоятелства по чл.247, ал.2, т.4 от ТЗ:

Надзорен съвет:

Председател – „Химимпорт" АД

- едноличен собственик на капитала на ЦКБ ГРУП ЕАД, ЕИК: 121749139;
- съдружник в ОКСИМОРОН 2003 ООД, ЕИК: 131224983;
- съдружник в ПРАЙМ ЛЕГА КОНСУЛТ ООД, ЕИК: 130993620;
- едноличен собственик на капитала на ТРАНС ИНТЕРКАР ЕООД, ЕИК: 130935388;
- съдружник в СЧЕТОВОДНА КЪЩА "ХГХ КОНСУЛТ" ООД, ЕИК: 130452457;
- едноличен собственик на капитала на МОЛЕТ ЕАД, ЕИК: 175386403;
- акционер в МАСЛОДОБИВНО ДРУЖЕСТВО-ПРОВАДИЯ АД, ЕИК: 103220789;
- акционер в ИНОХЕМ АД, ЕИК по БУЛСТАТ: 000824153;
- едноличен собственик на капитала на БЪЛГАРСКА КОРАБНА КОМПАНИЯ ЕАД, ЕИК: 175389730;
- едноличен собственик на капитала на БЪЛГЕРИАН АВИЕЙШЪН ГРУП 23.04.2008 г. ЕИК: 131085074;

- акционер в ЕНЕРГОПРОЕКТ АД, ЕИК: 831367237;
- член на НС на ПАРАХОДСТВО БЪЛГАРСКО РЕЧНО ПЛАВАНЕ АД, ЕИК: 827183719;
- член на НС на ЗЪРНЕНИ ХРАНИ БЪЛГАРИЯ АД, ЕИК: 175410085;
- член на СД на ХИМСНАБ АД, ЕИК: 831648394;
- член на НС на ПРОУЧВАНЕ И ДОБИВ НА НЕФТ И ГАЗ АД, ЕИК:824033568;
- акционер в ЗЪРНЕНИ ХРАНИ-ПЛОВДИВ ООД, ЕИК: 130574490;
- едноличен собственик на капитала на АНИТАС 2003 ЕООД, ЕИК: 131131931;
- съдружник в ЗЪРНЕНИ ХРАНИ ВАРНА ООД, ЕИК по БУЛСТАТ: 131123151;
- едноличен собственик на капитала на ХИМИМПОРТ ГРУП ЕАД, ЕИК: 131568888;
- едноличен собственик на капитала на МИТ 2003 ЕООД, ЕИК: 103813798.

„Централна кооперативна банка" АД

- съдружник в БЪЛГАРИЯ ОН ЕР ООД, ЕИК: 130065275

Нансен Бехар

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

Управителен Съвет:

Румен Руменов Георгиев – председател

- член на СД на "ФИНАНСОВА КЪЩА ЛОГОС-ТМ" АД, ЕИК: 831382303,
- съдружник в "РАРА АВИС" ООД, ЕИК: 175386182

Цветанка Донкова Крумова

- член на УС на ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО "ЦКБ-СИЛА"" АД, ЕИК: 825240908

Валентин Славов Димов

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

Александър Димитров Керезов

- управител и съдружник в „Счетоводна къща „ХГХ КОНСУЛТ"" ООД, ЕИК: 130452457;
- представляващ, член на СД, член на УС на „ХИМИМПОРТ ГРУП" ЕАД, ЕИК: 131568888;

ЗАД „Армеец"
Годишен доклад за дейността
2010 г.

- член на СД на "БЪЛГЕРИАН АВИЕЙШЪН ГРУП" ЕАД, ЕИК: 131085074;
- член на УС на "ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА" АД, ЕИК: 831447150;
- член на УС на „ЦКБ ГРУП" АД, ЕИК: 121749139;
- член на УС на „ПАРАХОДСТВО БЪЛГАРСКО РЕЧНО ПЛАВАНЕ" АД, ЕИК: 827183719;
- член на УС на „ХИМИМПОРТ" АД, ЕИК: 827183719;
- член на НС на "ПЕНСИОННООСИГУРИТЕЛНО АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО "ЦКБ-СИЛА"" АД, ЕИК: 825240908;
- прокурист на "БЪЛГАРИЯ ЕР" АД, ЕИК: 000633828;
- прокурист на „АВИОКОМПАНИЯ ХЕМУС ЕР" ЕАД, ЕИК: 831642142

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

ПРЕДСЕДАТЕЛ НА УС
И ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР:

/Румен Георгиев/

ЧЛЕН НА УС
И ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР:

/Цветанка Крумова/

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

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

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До: акционерите на
ЗАД АРМЕЕЦ
гр. София

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на дружество ЗАД Армеец към 31 декември 2010 г. включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2010 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 съществените 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 националното 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, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени отклонения.

Одитът включва изпълнението 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 ЗАД Армеец към 31 декември 2010 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 националното законодателство.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания – Годишен доклад за дейността към 31 декември 2010 г.

Ние прегледахме годишния доклад за дейността към 31 декември 2010 г. на ЗАД Армеец, който не е част от финансовия отчет. Историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността, съставен от ръководството, съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа във финансовия отчет към 31 декември 2010 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и националното законодателство. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността се носи от ръководството.

Марий Апостолов
Регистриран одитор
Управител

д-р Мариана Михайлова
Регистриран одитор

Грант Торнтон ООД
Специализирано одиторско предприятие

30 март 2011 г.
гр. София

Отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснение	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Нетекущи активи			
Нематериални активи	5	324	344
Имоти, машини и съоръжения	6	1 431	1 943
Инвестиции в дъщерни предприятия	7	50	50
Инвестиционни имоти	9	26 253	26 438
Дългосрочни финансови активи	10	360	-
Отсрочени данъчни активи	11	546	-
Нетекущи активи		**28 964**	**28 775**
Текущи активи			
Финансови активи държани за търгуване	12	57 127	53 809
Финансови активи на разположение за продажба	13	3 031	3 858
Вземания по застрахователни и презастрахователни договори	14	42 991	42 858
Вземания от свързани лица	35	4 721	1 077
Други вземания	15	9 419	7 818
Пари и парични еквиваленти	16	29 546	18 354
Текущи активи		**146 835**	**127 774**
Общо активи		**175 799**	**156 549**

Съставил: _____ **Изп.директор:** _____
Юлия Станева Румен Георгиев

Дата: 10.03.2011 г **Изп.директор:** _____
Цветанка Крумова

Заверил съгласно одиторски доклад от: 30.03.2011 г.

Марий Атоссолов
Регистрирано одиторско предприятие София Рег. №032 Грант - Торнтон ЕООД
А-р Мариана Михайлова

Отчет за финансовото състояние (продължение)

Собствен капитал, застрахователни резерви и пасиви	**Пояснение**	**2010 '000 лв.**	**2009 '000 лв.**
Собствен капитал			
Акционерен капитал	17.1	15 019	15 019
Други резерви	17.2	38 281	35 306
Преоценъчен резерв	17.3	(18 887)	(18 142)
Неразпределена печалба		6 718	2 975
Общо собствен капитал		**41 131**	**35 158**
Застрахователни резерви	**18**	**116 286**	**105 005**
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Пенсионни задължения към персонала	19.2	257	262
Задължения по финансов лизинг	8.1	100	414
Отсрочени данъчни пасиви		-	35
Нетекущи пасиви		**357**	**711**
Текущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала	19.2	1 535	1 430
Задължения по финансов лизинг	8.1	257	197
Задължения по застрахователни и презастрахователни договори	20	14 515	13 015
Краткосрочни задължения към свързани лица	35	61	392
Данъчни задължения	21	792	462
Други задължения	22	865	179
Текущи пасиви		**18 025**	**15 675**
Общо пасиви		**18 382**	**16 386**
Общо собствен капитал, застрахователни резерви и пасиви		**175 799**	**156 549**

Съставил: _____ **Изп.директор:** _____
Юлия Станева Румен Георгиев

Дата: 10.03.2011 г. **Изп.директор:** _____
Цветанка Крумова

Заверил съгласно одиторски доклад от: 30.03.2011 г.

Марий Апостолов _____ _____ д-р Мариана Михайлова

Одиторско предприятие София Рег. № 032 "Грант - Торнтон" ООД

Отчет за всеобхватния доход

	Пояснение	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Премиен приход	23	155 269	148 239
Отстъпени премии на презастрахователи	24	(15 926)	(15 814)
Премиен приход, нетно		**139 343**	**132 425**
Застрахователни суми и обезщетения	25	(69 748)	(66 848)
Приходи от получени суми и обезщетения от презастрахователи		2 435	2 904
Застрахователни суми и обезщетения, нетно		**(67 313)**	**(63 944)**
Промяна в застрахователни резерви, нетно	26	(15 035)	(10 309)
Други застрахователни и презастрахователни разходи, нетно	27	(32 637)	(34 725)
Печалба от оперативна дейност		**24 358**	**23 447**
Административни разходи	28	(10 809)	(11 560)
Разходи за персонала	19.1	(13 587)	(12 538)
Други приходи	29	677	805
Загуба от инвестиционни имоти	9	(334)	(291)
Печалби от финансови активи държани за търгуване, нетно	30	6 467	3 509
Финансови разходи	31	(282)	(220)
Финансови приходи	31	427	593
Печалба преди данъци		**6 917**	**3 745**
Разходи за данъци върху дохода	0	(199)	(770)
Печалба за годината		**6 718**	**2 975**
Друг всеобхватен доход:			
Финансови активи на разположение за продажба:			
- загуби/(печалби) от текущата година, нетно от данъци		(745)	539
Друга всеобхватна загуба/друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци		**(745)**	**539**
Общо всеобхватен доход за годината		**5 973**	**3 514**
Доход на акция:		**лв.**	**лв.**
Основен доход на акция:	**33**	44.73	19.81

Съставил: _____ **Изп.директор:** _____
Юлия Станева Румен Георгиев

Дата: 10.03.2011 г. **Изп.директор:** _____
Цветанка Крумова

Заверил съгласно одиторски доклад от: 30.03.2011 г.

Марий Апостолов София Рег. № 032 "Грант - Тантон" ООД А-р Мариана Михайлова

Поясненията към финансовия отчет от стр. 7 до стр. 64 представляват неразделна част от него.

Отчет за промените в собствения капитал

Всички суми са представени в '000 лв.	Акционерен капитал	Други резерви	Преоценъчен резерв	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2010 г.	**15 019**	**35 306**	**(18 142)**	**2 975**	**35 158**
Заделяне на резерви	-	2 975	-	(2 975)	-
Печалба за годината	-	-	-	6 718	6 718
Друга всеобхватна загуба:					
Финансови активи на разположение за продажба:					
- загуби от текущата година, нетно от данъци	-	-	(745)	-	(745)
Общо всеобхватен доход за годината	**-**	**-**	**(745)**	**6 718**	**5 973**
Салдо към 31 декември 2010 г.	**15 019**	**38 281**	**(18 887)**	**6 718**	**41 131**

Съставил: _____
Юлия Станева

Изп.директор: _____
Румен Георгиев

Дата: 10.03.2011 г.

Изп.директор: _____
Цветанка Крумова

Заверил съгласно одиторски доклад от: 30.03.2011 г.

_____
Марий Апостолов

_____
д-р Маруана Михайлова

Специализирано одиторско предприятие София Рег. №032 "Одит Одит" ООД

Отчет за промените в собствения капитал (продължение)

Всички суми са представени в '000 лв.	Акционерен капитал	Други резерви	Преоценъчен резерв	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2009 г.	**15 019**	**33 369**	**(18 681)**	**1 937**	**31 644**
Заделяне на резерви	-	1 937	-	(1 937)	-
Печалба за годината	-	-	-	2 975	2 975
Друг всеобхватен доход:					
Финансови активи на разположение за продажба:					
- печалби от текущата година, нетно от данъци	-	-	539	-	539
Общо всеобхватен доход за годината	**-**	**-**	**539**	**2 975**	**3 514**
Салдо към 31 декември 2009 г.	**15 019**	**35 306**	**(18 142)**	**2 975**	**35 158**

Съставил: _____
Юлия Станева

Дата: 10.03.2011 г.

Изп.директор: _____
Румен Георгиев

Изп.директор: _____
Цветанка Крумова

Заверил съгласно одиторски доклад от: 30.03.2011 г.

_____
Марий Апостолов

_____
д-р Мариана Михайлова

Регистрирано одиторско предприятие София Рег. №032 "Делойт - Горитан" ООД

Пояснения към финансовия отчет от стр. 7 до стр. 64 представляват неразделна част от него.

Отчет за паричните потоци

	Пояснение	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Оперативна дейност			
Постъпления по застрахователни договори		144 042	135 228
Постъпления по презастрахователни договори		3 988	155
Плащания по застрахователни договори		(64 903)	(66 720)
Плащания по презастрахователни договори		(8 758)	(128)
Постъпления от клиенти		864	2 007
Плащания към доставчици		(6 455)	(16 574)
Плащания към персонал и осигурителни институции		(33 265)	(13 269)
Платен данък върху дохода		(359)	-
Плащания за други данъци		(94)	(1 385)
Други плащания за оперативна дейност		(24 897)	(30 916)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		**10 163**	**8 398**
Инвестиционна дейност			
Придобиване на имоти, машини и съоръжения	6	(296)	(1 364)
Придобиване на нематериални активи		(130)	(76)
Постъпления от продажба на финансови активи държани за търгуване		2 399	1 805
Придобиване на финансови активи държани за търгуване		(574)	(10 461)
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		**1 399**	**(10 096)**
Финансова дейност			
Плащания по финансов лизинг		(253)	(332)
Плащания на лихви		(31)	(39)
Нетен паричен поток от финансова дейност		**(284)**	**(371)**
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти		**11 278**	**(2 069)**
Пари и парични еквиваленти в началото на годината		18 354	20 387
Загуба/(Печалба) от валутна преоценка		(86)	36
Пари и парични еквиваленти в края на годината	**16**	**29 546**	**18 354**

Съставил: Юлия Станева

Изп.директор: Румен Георгиев

Дата: 10.03.2011 г.

Изп.директор: Цветанка Крумова

Заверил съгласно одиторски доклад от 30.03.2011 г.:

Марий Апостолов

а-р Мариана Михайлова

Пояснения към финансовия отчет

1. Предмет на дейност

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

Дружеството има двустепенна система на управление:

Надзорен съвет в състав:

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

Управителен съвет в състав:

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

Дружеството се представлява от Изпълнителните директори Румен Руменов Георгиев и Цветанка Донкова Крумова.

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

Броя на персонала към 31 декември 2010 г. е 572 човека.

Дружеството притежава следните лицензи за извършване на своята дейност:

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

2. Основа за изготвяне на 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 2009 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 ръководството очаква, че Дружеството има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на финансовия отчет.

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Общи положения

Следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2010 г.:

- МСФО 1 "Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане" (изменен) – Допълнителни освобождавания за предприятия, прилагащи за първи път МСФО, приет от ЕС на 25 юни 2010 г.;
- МСФО 1 "Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане" (ревизиран 2008 г.), приет от ЕС на 25 ноември 2009 г.;
- МСФО 2 „Плащане на базата на акции" (изменен) - Сделки в рамките на групата с плащане на базата на акции, приет от ЕС на 23 март 2010 г.;
- МСФО 3 „Бизнес комбинации" (ревизиран 2008 г.), приет от ЕС на 12 юни 2009 г.;
- МСС 27 „Консолидирани и индивидуални финансови отчети" (ревизиран 2008 г.), приет от ЕС на 12 юни 2009 г.;
- МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване" (изменен) - Оттоварящи на условията хеджирани позиции, приет от ЕС на 16 септември 2009 г.;
- КРМСФО 15 „Споразумения за строителство на недвижими имоти" в сила от 1 януари 2009 г., приет от ЕС на 23 юли 2009 г. за периоди към или след 1 януари 2010 г.;
- КРМСФО 16 "Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна операция" в сила от 1 октомври 2009 г., приет от ЕС за периоди към или след 1 юли 2009 г.;
- КРМСФО 17 „Разпределение на непарични активи на собствениците", приет от ЕС на 25 ноември 2009 г.;
- КРМСФО 18 „Прехвърляне на активи от клиенти", приет от ЕС на 27 ноември 2009 г. в сила за периоди към или след 31 октомври 2009 г.;
- Годишни подобрения 2008 г. – МСФО 5 „Нетекущи активи, държани за продажба, и преустановени дейности", приети от ЕС;
- Годишни подобрения 2009 г., приети от ЕС на 23 март 2010 г.

Дружеството прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2010 г.:

- МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване" (изменен) - Оттоварящи на условията хеджирани позиции, приет от ЕС на 16 септември 2009 г.;
- Годишни подобрения 2009 г., приети от ЕС на 23 март 2010 г.

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

Изменението на МСС 39 - Оттоварящи на условията хеджирани позиции – не позволява определянето на инфлацията като хеджиран компонент на финансовите инструменти с фиксирана лихва и опционните договори. В хеджирания риск не следва да се включва стойността във времето. Прилагането на стандарта не е довело до значително влияние върху финансовия отчет, тъй като Дружеството не притежава хеджирани позиции.

Годишните подобрения 2009 г. включват промени в следните стандарти, които се прилагат от Дружеството:

- Изменението на МСС 1 пояснява, че класификацията на даден пасив не се влияе от условията във връзка с него, които биха позволили на контрагента при желание да го уреди чрез издаване на инструменти на собствения капитал.

- Изменението на МСС 7 пояснява, че като инвестиционна дейност могат да бъдат класифицирани само разходите, чиито резултат е признат в отчета за финансовото състояние актив.

- Изменението на МСС 17 изисква при договор за лизинг, включващ земя и сгради, да се извършва отделно класифициране на елементите земя и сгради като финансов или оперативен лизинг в съответствие с изискванията на МСС 17.

- Изменението на МСС 18 включва допълнителен параграф към приложението на МСС 18 с указания в кои случаи дружеството действа като принсипал или агент.

- Изменението на МСС 36 пояснява, че с цел тестване за обезценка всяка от единиците или групи от единици, генериращи парични потоци, към които е отнесена репутацията, не следва да надвишава по размер оперативен сегмент, както е определен в параграф 5 от МСФО 8 „Оперативни сегменти" преди агрегацията.

- Изменението на МСС 39 пояснява, че изключението от обхвата съгласно МСС 39.2(ж) се отнася единствено до форуърдни договори между купувач и акционер продавач за покупка или продажба на придобито предприятие, с които би се постигнала бизнес комбинация на бъдеща дата на придобиване, в случай че срокът на форуърдния договор не надвишава разумен период, който е обичаен за получаването на необходимите разрешения и приключването на сделката.

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.

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 неамортизуеми активи" и разяснението е отменено.

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 инструментите 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, все още не са приети от ЕС:
-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.

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" (изменен) – Ограничени освобождавания от сравнителни оповестявания

съгласно МСФО 7 за предприятия, прилагащи за първи път МСФО – в сила от 1 юли 2010 г., приет от ЕС на 30 юни 2010 г.

Изменението на МСФО 1 - Ограничени освобождавания от сравнителни оповестявания съгласно МСФО 7 за предприятия, прилагащи за първи път МСФО – разрешава на предприятията, прилагащи за първи път МСФО, да не представят сравнителна информация при оповестяванията съгласно изменението на МСФО 7 „Финансови инструменти: Оповестяване" от март 2009 г. в първата година на прилагане на МСФО.

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 използва като приета стойност при изготвянето на първия отчет по МСФО.

МСС 24 „Оповестяване на свързани лица" (изменен) в сила от 1 януари 2011 г., приет от ЕС на 19 юли 2010 г.

Изменението отменя изискването за предприятия от публичния сектор да оповестяват в детайли всички транзакции с правителството и други предприятия от публичния сектор. Не се изисква оповестяване на транзакциите между предприятия от публичния сектор и правителството, както и всички други предприятия от публичния сектор. Вместо това е необходимо оповестяване на името на правителството, характера на връзката, вида и размера на всяка отделно значима сделка и качествено и количествено определяне на размера на общо значими сделки.

КРМСФО 14 „Предплащане на минимално финансиране" в сила от 1 януари 2011 г., приет от ЕС на 19 юли 2010 г.

Изменението на КРМСФО 14 изисква признаването на актив в размер на доброволно предплащане на пенсионни вноски за минимално финансиране по отношение на бъдещи услуги. Предплатените вноски водят до намаляване на размера на минималното финансиране в бъдещи периоди.

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.

КРМСФО 19 изяснява отчитането на финансови пасиви с предоговорени условия, които предвиждат погасяването на задълженията чрез издаване на инструменти на собствения капитал за кредитора. Според КРМСФО 19 инструментите на собствения капитал, издадени за погасяване на задължение, представляват платено възнаграждение и изисква признаването на резултата в печалбата или загубата. Това съответства на основния подход при отписването на задължения според МСС 39. Размерът на печалбата или загубата се определя като разлика между балансовата стойност на финансовия пасив и справедливата стойност на издадените инструменти на собствения капитал. В случай че справедливата стойност на инструментите на собствения капитал не може да се оцени надеждно, се използва справедливата стойност на съществуващото финансово задължение за оценяване на печалбата или загубата и на издадените инструменти на собствения капитал.

Годишни подобрения 2010 г. в сила от 1 януари 2011 г., освен ако не е посочена друга дата, все още не са приети от ЕС:

-Изменението на МСФО 1 пояснява, че предприятия, прилагащи за първи път МСФО, не прилагат МСС 8 при промени в счетоводната политика, възникнали в резултат на преминаването към МСФО или през периодите на първия финансов отчет, изготвен съгласно МСФО. Изменението изисква от предприятията, прилагащи за първи път МСФО, да оповестят и обяснят промените в счетоводната политика или използването на освобожданията съгласно МСФО 1 в периода между първия междинен финансов отчет и първия годишен финансов отчет съгласно МСФО.

Изменението на МСФО 1 разширява обхвата при използването на оценка по справедлива стойност, предизвикана от конкретно събитие. В първия си финансов отчет съгласно МСФО предприятие, прилагащо за първи път МСФО, може да използва оценка по справедлива стойност, предизвикана от конкретно събитие, като приета стойност и признава корекцията от преоценката в неразпределената печалба. Това важи и в случаите, когато конкретното събитие се е състояло след датата на преминаване към МСФО, но през периодите, включени в първия финансов отчет съгласно МСФО. Другите правила на МСФО 1 се прилагат към датата на преминаване към МСФО.

Изменението на МСФО 1 разрешава на предприятия с оперативна дейност, при която продажните цени подлежат на държавно регулиране, да използват балансовата стойност на имоти, машини и съоръжения или нематериални активи, определена на базата на счетоводните стандарти, прилагани по-рано от предприятието, като приета стойност към датата на преминаване към МСФО.

-Изменението на МСФО 3 (в сила от 1 юли 2010 г.) пояснява, че признатото условно възнаграждение в резултат на бизнес комбинации преди датата на прилагане на МСФО 3 (ревизиран 2008 г.) не следва да бъде коригирано към датата на прилагане на МСФО 3 (ревизиран 2008 г.) и дава указания за последващото му оценяване.

Правото на избор при оценяването на неконтролиращото участие по справедлива стойност или пропорционално на стойността на разграничимите нетни активи на придобивания се прилага само за компонентите на неконтролиращото участие, които удостоверяват собственост и дават право на техните притежатели да получат пропорционален дял от нетните активи на придобивания в случай на ликвидация. Изменението на МСФО 3 пояснява, че всички други компоненти на неконтролиращото участие следва да бъдат оценявани по справедлива стойност към датата на придобиване, освен ако не се изисква друга оценка съгласно МСФО.

Изменението на МСФО 3 пояснява насоките за отчитане на транзакции за плащане на базата на акции на придобивания, които придобиващият се съгласява или отказва да приеме, в съответствие с метода съгласно МСФО 2 към датата на придобиване.

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

-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 КРМСФО 13 пояснява, че когато справедливата стойност на наградите кредити (напр. бонус точки) се оценява на базата на стойността на наградите, които ще бъдат предоставени, при определянето на справедливата стойност на дадените награди кредити трябва да се вземат пред вид очакваните кредити, които няма да бъдат използвани както и отстъпки или поощрения, които биха били предложени на клиенти, които не са спечелили награди кредити при първоначална покупка.

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. и коригиран).

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 2010 г. е представен един сравнителен период.

4.3. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дъщерни предприятия са всички предприятия, които се намират под контрола на Дружеството. Контролът върху дъщерните предприятия на Дружеството се изразява във възможността му да ръководи и определя финансовата и оперативната политика на дъщерните предприятия, така че да се извличат изгоди в резултат на дейността им. В индивидуалния финансов отчет на Дружеството инвестициите в дъщерни предприятия се отчитат по себестойност.

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

4.4. Сделки в чуждестранна валута

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

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

4.5. Приходи

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

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

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

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

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

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

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

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

4.5.1. Продажба на стоки

При продажба на стоки приход се признава, когато Дружеството е прехвърлило на купувача значимите ползи и рискове от собствеността на предоставените стоки. Счита се, че значимите рискове и ползи са прехвърлени на купувача, когато клиентът е приел стоките без възражение.

4.5.2. Приходи от лихви и дивиденти

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

4.6. Разходи

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

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

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

4.7. Разходи за лихви

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

4.8. Нематериални активи

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

Последващото оценяване се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в отчета за 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 4 години
- Други 4 години

Разходите за амортизация са включени в отчета за всеобхватния доход на ред „Административни разходи".

Печалбата или загубата от продажбата на нематериални активи се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на активите и се отразява в отчета за доходите на ред „Печалба/(Загуба) от продажба на нетекущи активи".

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

4.9. Имоти, машини и съоръжения

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4.10. Отчитане на лизинговите договори

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

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

независимо от това дали част от лизинговите плащания се дължат авансово при сключване на договора за финансов лизинг.

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

Активите, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират в съответствие с изискванията на МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения" или МСС 38 „Нематериални активи".

Лихвената част от лизинговата вноска представлява постоянен процент от непогасеното задължение и се признава в печалбата или загубата за периода на лизинговия договор.

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

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

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

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

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

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

4.12. Инвестиционни имоти

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

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

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

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

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

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

Приходите от наем и оперативните разходи, свързани с инвестиционни имоти, се представят в отчета за всеобхватния доход съответно на ред „Други приходи" и ред „Административни разходи", и се признават, както е описано в пояснение 4.6.

4.13. Финансови инструменти

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

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

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

При първоначално признаване на финансов актив и финансов пасив Дружеството ги оценява по справедлива стойност плюс разходите по сделката, 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 сетълмента.

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

4.13.1. Финансови активи

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

- кредити и вземания;
- финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата;
- финансови активи на разположение за продажба.

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

Всички приходи и разходи, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в печалбата или загубата при получаването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят, и се представят в отчета за всеобхватния доход на редове „Нетна печалба/(загуба) за финансови активи държани за търгуване", и на ред Финансови активи на разположение за продажба, печалби/(загуби) за текущата година в другия всеобхватен доход, с изключение на загубата от обезценка на търговски вземания, която се представя на ред „Други финансови приходи/(разходи)".

Кредити и вземания

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

Значими вземания се тестват за обезценка по отделно, когато са просрочени към датата на финансовия отчет или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изпълни задълженията си. Всички други вземания се тестват за обезценка по групи, които се определят в зависимост от индустрията и региона на контрагента, както и от други кредитни рискове, ако съществуват такива:

за вземания от застраховани лица, по които са натрупани просрочени плащания:

- От 90 до 180 дни - 25 %
- от 181 до 365 дни - 75%
- над 365 дни - 100%
- след изтичане на срока или при предсрочно прекратяване на застрахователния договор - 100 %

за всички останали вземания, с просрочено плащане:

- от 31 до 60 дни - 10 %
- от 61 до 90 дни 50 %
- над 90 дни 100 %

Загубата от обезценка на търговските вземания се представя в отчета за всеобхватния доход на ред „Други финансови позиции".

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

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

Финансови активи на разположение за продажба

Финансови активи на разположение за продажба са недеривативни финансови активи, които са определени като финансови активи на разположение за продажба или не спадат към нито една от останалите категории финансови активи. Финансовите активи на разположение за продажба на Дружеството включват акции, търгуеми на БФБ. Финансовите активи от тази категория последващо се оценяват по справедлива стойност с изключение на тези, за които няма котировки на пазарната цена на активен пазар и чиято справедлива стойност не може да бъде надеждно определена. Последните се оценяват по амортизирана стойност по метода на ефективния лихвен процент или по себестойност, в случай че нямат фиксиран падеж. Промените в справедливата им стойност се отразяват в другия всеобхватен доход и се представят в съответния резерв в отчета за собствения капитал, нетно от данъци, с изключение на загубите от обезценка и валутни курсови разлики на парични активи, които се признават в печалбата или загубата. Когато финансов актив на разположение за продажба бъде продаден или обезценен, натрупаните печалби и загуби, признати в другия всеобхватен доход, се прекласифицират от собствения капитал в печалбата или загубата за отчетния период и се представят като прекласифицираща корекция в другия всеобхватен доход. Възстановяване на загуби от обезценка се признава в другия всеобхватен доход с изключение на дълговите финансови инструменти, при които възстановяването се признава в печалбата или загубата, само ако възстановяването може обективно да бъде свързано със събитие, настъпило след момента на признаване на обезценката.

Последващата оценка на финансовите инструменти се извършва съгласно Наредба 30 от 19 юли 2006 г. за изискванията към счетоводството, формата и съдържанието на финансовите отчети, справките, докладите и приложенията на застрахователите, презастрахователите и на здравноосигурителните дружества.

4.13.1. Финансови пасиви

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

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

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

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

4.14. Материални запаси

Материалните запаси включват бланки под строга отчетност, дребен стопански инвентар, рекламни материали. Към края на всеки отчетен период материалните запаси се оценяват по по-ниската от себестойността им и тяхната нетна реализуема стойност. Сумата на всяка обезценка на материалните запаси до нетната им реализуема стойност се признава като разход за периода на обезценката.

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

4.15. Данъци върху дохода

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

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

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

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

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочени данъчни активи се признават, само ако съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи облагаеми доходи. Относно преценката на ръководството за вероятността за възникване на бъдещи облагаеми доходи, чрез които да се усвоят отсрочени данъчни активи, вижте пояснение 4.25.2.

Отсрочени данъчни активи и пасиви се компенсират, само когато Дружеството има право и намерение да компенсира текущите данъчни активи или пасиви от същата данъчна институция.

Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви се признава като компонент от данъчния приход или разход в печалбата или загубата, освен ако те не са свързвани с позиции, признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал, при което съответният отсрочен данък се признава в другия всеобхватен доход или в собствения капитал.

4.16. Парични средства

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

4.17. Застрахователни операции

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

4.18. Застрахователни договори

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

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

4.19. Презастрахователни договори

Дружеството отстъпва част от застрахователния риск, който носи по сключени застрахователни договори с презастрахователи. Очакваните ползи на Дружеството от

презастрахователните договори по отношение на предстоящи плащания се признават като активи в баланса в момента на тяхното възникване.

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

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

4.20. Застрахователни резерви

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

4.21. Адекватност на резервите

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

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

4.22. Собствен капитал, резерви и плащания на дивиденти

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Другите резерви включват общи резерви и допълнителни резерви.

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

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

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

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

4.23. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

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

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

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.

4.24. Провизии, условни пасиви и условни активи

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

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

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение, за които Дружеството е 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.

Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи. Те са описани заедно с условните задължения на Дружеството в пояснение 37.

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

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

4.25. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в пояснение 4.26

4.25.1. Лизинги

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

4.25.2. Отсрочени данъчни активи

Оценката на вероятността за бъдещи облагаеми доходи за усвояването на отсрочени данъчни активи се базира на последната одобрена бюджетна прогноза, коригирана относно значими необлагаеми приходи и разходи и специфични ограничения за пренасяне на неизползвани данъчни загуби или кредити. Данъчните норми в различните юрисдикции, в които Дружеството извършва дейност, също се вземат предвид. Ако надеждна прогноза за облагаем доход предполага вероятното използване на отсрочен данъчен актив особено в случаи, когато активът може да се употреби без времево ограничение, тогава отсроченият данъчен актив се признава изцяло. Признаването на отсрочени данъчни активи, които подлежат на определени правни или икономически

ограничения или несигурност, се преценява от ръководството за всеки отделен случай на базата на специфичните факти и обстоятелства.

4.26. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

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

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

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

4.26.1. Обезценка

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци (вж. пояснение 4.11). При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Дружеството през следващата отчетна година.

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

4.26.2. Полезен живот на амортизируеми активи

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

Към 31 декември 2010 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Преносните стойности на активите са анализирани в пояснения 5 и 6. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

4.26.3. Справедлива стойност на финансови инструменти

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

При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден финансов инструмент. Тези оценки могат да се различават от

действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период.

5. Нематериални активи

Нематериални активи на Дружеството включват програмни продукти, патенти и лицензии. Балансовите стойности за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	Програмни продукти '000 лв.	Други '000 лв.	Общо '000 лв.
Брутна балансова стойност			
Салдо към 1 януари 2010 г.	514	871	1 385
Новопридобити активи	79	51	130
Салдо към 31 декември 2010 г.	593	922	1 515
Амортизация			
Салдо към 1 януари 2010 г.	(382)	(659)	(1 041)
Амортизация	(35)	(115)	(150)
Салдо към 31 декември 2010 г.	(417)	(774)	(1 191)
Балансова стойност към 31 декември 2010 г.	**176**	**148**	**324**

	Програмни продукти '000 лв.	Други '000 лв.	Общо '000 лв.
Брутна балансова стойност			
Салдо към 1 януари 2009 г.	469	840	1309
Новопридобити активи	45	31	76
Салдо към 31 декември 2009 г.	514	871	1 385
Амортизация			
Салдо към 1 януари 2009 г.	(361)	(511)	(872)
Амортизация	(21)	(148)	(169)
Салдо към 31 декември 2009 г.	(382)	(659)	(1 041)
Балансова стойност към 31 декември 2009 г.	**132**	**212**	**344**

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

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

6. Имоти, машини и съоръжения

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

	Сгради	Компютърно оборудване	Транспортни средства	Други	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Брутна балансова стойност					
Салдо към 1 януари 2010 г.	84	1 567	1 679	1 285	4 615
Новопридобити активи	-	96	113	87	296
Салдо към 31 декември 2010 г.	84	1 663	1 792	1 372	4 911
Салдо към 1 януари 2010 г.	(14)	(1 247)	(742)	(671)	(2 674)
Амортизация	(3)	(299)	(357)	(147)	(806)
Салдо към 31 декември 2010 г.	(17)	(1 546)	(1 099)	(818)	(3 480)
Балансова стойност към 31 декември 2010 г.	**67**	**117**	**693**	**554**	**1 431**

	Сгради	Компютърно оборудване	Транспортни средства	Други	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Брутна балансова стойност					
Салдо към 1 януари 2009 г.	36	1 249	1 034	932	3 251
Новопридобити активи	48	318	645	353	1 364
Салдо към 31 декември 2009 г.	84	1 567	1 679	1 285	4615
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2009 г.	(2)	(918)	(438)	(547)	(1 905)
Амортизация	(12)	(329)	(303)	(123)	(767)
Салдо към 31 декември 2009 г.	(14)	(1 247)	(742)	(670)	(2 672)
Балансова стойност към 31 декември 2009 г.	**70**	**320**	**938**	**615**	**1 943**

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

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

Дружеството няма договорно задължение за закупуване на активи.

7. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дружеството има следните инвестиции в дъщерни предприятия:

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване	2010	участие	2009	участие
		'000 лв.	%	'000 лв.	%
Армеец лизинг ЕООД	България	50	100	50	100
		50		**50**	

Инвестицията е отразена във финансовия отчет на Дружеството по метода на себестойността.

През 2010 г. и 2009 г. Дружеството не е получило дивиденти от дъщерното си дружество.

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

8. Лизинг

8.1. Финансов лизинг като лизингополучател

През 2010 г. Дружеството няма нови договори за финансов лизинг. Нетната балансова стойност на активите, придобити по договори за финансов лизинг през 2009 г. , възлиза на 947 хил. лв. Активите се включени в група „Транспортни средства" от имоти, 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 година '000 лв.	От 1 до 5 години '000 лв.	Общо '000 лв.
31 декември 2010 г.			
Лизингови плащания	295	152	447
Дисконтиране	(38)	(52)	(90)
Нетна настояща стойност	**257**	**100**	**357**
31 декември 2009 г.			
Лизингови плащания	231	485	716
Дисконтиране	(34)	(71)	(105)
Нетна настояща стойност	**197**	**414**	**611**

Договорите за финансов лизинг действащи към края на отчетния период са сключени с Уникредит Лизинг, ДСК Ауто Лизинг, Интерлийз ауто ЕАД и Порше Лизинг, както следва:

Лизингодател	Дата	Сума по договор	Валута	Лихва	Срок на договор
Интерлийз Ауто ЕАД	29.09.2008	31,475.13	EUR	5% от 3-month EUROBOR + 2.5%	36 месеца
ДСК Ауто Лизинг	10.09.2008	59,224.64	EUR	EURIBOR +4.80%	36 месеца
Интерлийз Ауто ЕАД	14.01.2009	21,389.04	EUR	8.05% от EURIBOR+4.55%	36 месеца
Интерлийз Ауто ЕАД	23.01.2009	22,496.84	EUR	8.05% от EURIBOR+4.55%	36 месеца
Интерлийз Ауто ЕАД	03.11.2009	16,443.15	EUR	8.05% от EURIBOR+6.05%	36 месеца
Интерлийз Ауто ЕАД	01.07.2009	17,810.00	EUR	8.05% от EURIBOR+6.05%	36 месеца
Интерлийз Ауто ЕАД	21.05.2009	17,810.00	EUR	8.05% от EURIBOR+5.05%	36 месеца
Интерлийз Ауто ЕАД	15.05.2009	17,810.00	EUR	8.05% от EURIBOR+5.05%	36 месеца
Интерлийз Ауто ЕАД	25.03.2009	21,261.22	EUR	8.05% от EURIBOR+5.05%	36 месеца
Порше Лизинг	16.10.2009	52,018.16	EUR	EURIBOR /three month/	60 месеца

8.2. Оперативен лизинг като лизингополучател

Дружеството има сключени договори по оперативен лизинг за наем на офиси и помещения на агенциите из цялата страна, парко места и автомобили. Договорите са едногодишни, които се подновяват автоматично. Бъдещите минимални плащания по договори за оперативен лизинг на Дружеството са представени, както следва:

	Дължими минимални лизингови плащания
	До 1 година '000 лв.
Към 31 декември 2010 г.	357
Към 31 декември 2009 г.	632

Договорите за наем са сключени с:

	Месечна наемна цена лв.
Сара рент ЕООД	500
Търговски обект, магазин на ул. Гургулят №18 А	2 000
Гордън Гил и Сюзън Уилс	1 700
Стефан Янков Петров	680
Изпълнителна агенция "Военни клубове и информация"	381
Сладкарница "Маркиза", гр. Търговище	2 000
Офис в Шумен	4 252
Летище София	2 000
Паркинги и гаражи – наем на 2 бр. парко места	650
Галин Горчев – наем на автомобил	1 100
Стефанка Василева Божилова	880
РС Брокерс	890
Бисер Цветанов Палански	225
БИ ЕМ лизинг	500
Миглена Василева Савова	400
Николай Валентинов Никифоров	450
ЕТ Венка Александрова	300

Лизинговите плащания, признати като разход за периода, възлизат на 1 859 хил. лв. (2009 г.: 736 хил. лв.). Тази сума включва минималните лизингови плащания и е включена в отчета за всеобхватния доход на ред „Административни разходи".

8.3. Оперативен лизинг като лизингодател

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

9. Инвестиционни имоти

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

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

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

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

	'000 лв.
Балансова стойност към 1 януари 2009 г.	**26 674**
Новопридобити активи:	
- чрез последващи разходи	55
Нетна загуба от промяна на справедливата стойност	(291)
Балансова стойност към 31 декември 2009 г.	**26 438**
Новопридобити активи:	
- чрез последващи разходи	149
Нетна загуба от промяна на справедливата стойност	(334)
Балансова стойност към 31 декември 2010 г.	**26 253**

Инвестиционните имоти са отдавани под наем по договори за оперативен лизинг. Договорите за наем са едногодишни, които се подновяват автоматично. Бъдещите минимални лизингови постъпления, включени в отчета за всеобхватния доход на ред „Други приходи" са представени, както следва:

	Дължими минимални лизингови плащания
	До 1 година
	'000 лв.
Към 31 декември 2010 г.	310
Към 31 декември 2009 г.	371

Договорите за наем представляват отдадени помещения на следните контрагенти:

Лизингополучател	**Месечна наемна цена**
	лв.
ЦКБ София	9 779
ЦКБ Сливен	804
ЦКБ Пловдив	2 347
МТМ ИНС АД	762
Бойко Боянов Найденов	867
ТБ Трейд	1 136
Елинор	1 054
РС Брокерс	890
Фарена	400
	18 039

Преките оперативни разходи в размер на 382 лв. във връзка с платен данък сгради и такса смет са отчетени на ред „Други разходи" (2009 г. 86 лв.)

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

10. Дългосрочни финансови активи

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

	Участие %	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Участие в дружество:			
България Он Ер ООД	9%	360	-

Акциите на дружеството не се търгуват на публична фондова борса. Финансовите активи са оценени по себестойност. През отчетния период не е имало индикации за обезценка на инвестициите.

11. Отсрочени данъчни активи и пасиви

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

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2010 '000 лв.	Признати в другия всеобхватен доход '000 лв.	Признати в печалбата или загубата '000 лв.	31 декември 2010 '000 лв.
Нетекущи активи				
Имоти, машини и съоръжения	222	-	(556)	(334)
Инвестиционни имоти	-	-	(33)	(33)
Нетекущи пасиви				
Преоценъчен резерв	-	(82)	-	(82)
Провизии за пенсиониране	(28)	-	(1)	(29)
Текущи пасиви				
Пенсионни и други задължения към персонала	(50)	-	10	(40)
Неизплатени доходи на физ. лица	(109)	-	81	(28)
Признати като:				
Отсрочени данъчни активи	(187)			(546)
Отсрочени данъчни пасиви	222			60
Нетно отсрочени данъчни активи/(пасиви)	**35**	**(82)**	**(499)**	**(486)**

Отсрочените данъци за сравнителния период 2009 г. могат да бъдат обобщени, както следва:

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2009 '000 лв.	Признати в печалбата или загубата '000 лв.	31 декември 2009 '000 лв.
Нетекущи активи			
Имоти, машини и съоръжения	60	162	222
Нетекущи пасиви			
Провизии за пенсиониране	(18)	(10)	(28)
Текущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала	(60)	10	(50)
Неизплатени доходи на физ. лица	(358)	249	(109)
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	(436)		(187)
Отсрочени данъчни пасиви	60		222
Нетно отсрочени данъчни активи	**(376)**	**411**	**35**

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

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

12. Финансови активи държани за търгуване

	Пояснение	Справедлива стойност 2010 '000 лв.	Справедлива стойност 2009 '000 лв.
Инвестиции в акции	12.1	31 015	27 596
Инвестиции в дялове на договорни фондове и колективни инвестиционни схеми	12.2	14 146	14 612
Инвестиции в ДЦК	12.3	11 966	11 601
		57 127	**53 809**

12.1.Инвестиции в акции

Емитент на акциите	Емисия	Номинална стойност лв.	Справедлива стойност към 31.12.2010 г. '000 лв.
ЦКБ АД	BG1100014973	1 307 520	1 296
Химимпорт АД	BG1100046066	251 593	589
Кепитал мениджмънт АДСИЦ	BG1100121059	191 604	11 573
ЦКБ Риъл Истейт фонд АДСИЦ	BG1100120051	248 583	17 411
КРЗ Одесос АД	BG11KOVABT17	962	96
Холдинг Варна АД	BG1100036984	6 362	50
			31 015

Емитент на акциите	Емисия	Номинална стойност лв.	Справедлива стойност към 31.12.2009 '000 лв.
ЦКБ АД	BG1100014973	1 277 523	1 658
Химимпорт АД	BG1100046066	712 741	1 916
Кепитал мениджмънт АСИДС	BG1100121059	191 574	9 983
ЦКБ Риъл Истейд фонд АСИДС	BG1100120051	248 583	13 868
КРЗ Одесос	BG11KOVABT17	884	102
Холдинг Варна	BG2100033062	3 138	69
			27 596

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

Емитент на дялове на договорни фондове и колективни инвестиционни схеми	Емисия	Номинална стойност	Справедлива стойност към 31.12.2010 г. '000 лв.
ДФ ЦКБ Лидер	BG9000007070	572 696	3 987
ДФ ЦКБ Актив	BG9000008078	481 600	4 061
ДФ Реал Финанс високодоходен фонд	BG9000016071	4 110 000	2 896
ДФ Реал Финанс балансиран фонд	BG9000017079	4 273 385	3 202
			14 146

Емитент на дялове на договорни фондове и колективни инвестиционни схеми	Емисия	Номинална стойност Лв.	Справедлива стойност към 31.12.2009 '000 лв.
ЦКБ Лидер	BG9000007070	164 500	3 847
ЦКБ Актив	BG9000008078	138 000	3 901
ДФ Балкани	BG9000012070	3 893	263
ДФ Реал Финанс високодоходен фонд	BG9000016071	4 110 000	3 173
ДФ БКМ Балансиран капитал	BG9000017061	2 132	176
ДФ Реал финанс балансиран фонд	BG9000017079	4 273 385	3 252
			14 612

12.3. Инвестиции в ДЦК

Емисия	Номинална стойност лв.	Справедлива стойност към 31.12.2010 г. '000 лв.
BG2030008119	590 000	581
BG2040009214	500 000	479
BG2040104213	2 000 000	2 011
BG2040006210	3 493 100	3 273
BG2040202215	1 272 000	1 387
BG2040007218	1 160 000	1 091
BG2040003217	76 600	85
BG2040004215	450 000	461
BG2030006113	2 594 600	2 598
		11 966

Емисия на ДЦК	Номинал лв.	Справедлива стойност към 31.12.2009 г. '000 лв.
BG2030105113	600 000	600
BG2040009214	500 000	448
BG2040104213	2 000 000	2 032
BG2040006210	3 493 100	3 070
BG2040202215	1 272 000	1 341
BG2040007218	1 160 000	1 035
BG2040003217	76 600	82
BG2040004215	450 000	442
BG2030006113	2 594 600	2 551
		11 601

13. Финансови активи на разположение за продажба

	Пояснение	Справедлива стойност 2010 '000 лв.	Справедлива стойност 2009 '000 лв.
Инвестиции в акции	13.1	3 031	3 858
		3 031	**3 858**

13.1.Инвестиции в акции

Емитент на акциите	Емисия	Номинална стойност лв.	Справедлива стойност към 31.12.2010 '000 лв.
ЦКБ АД	BG1100014973	2 475 817	2 456
Химимпорт АД	BG1100046066	211 507	495
Проучване и добив на нефт и газ АД	BG1100019022	28 673	80
			3 031

Емитент на акциите	Емисия	Номинална стойност лв.	Справедлива стойност към 31.12.2009 '000 лв.
ЦКБ АД	BG1100014973	2 475 817	3 211
Проучване и добив на нефт и газ АД	BG1100019022	218 007	569
Химимпорт АД	BG1100046066	28 673	78
			3 858

14. Вземания по застрахователни и презастрахователни договори

	2010 '000 лв	2009 '000 лв
Вземания по начислени премии по застрахователни договори	42 224	42 381
Разчети по презастрахователни договори	505	437
Разчети по съзастрахователни договори	262	40
	42 991	**42 858**

15. Други вземания

Към 31 декември 2010 г. другите вземания представляват:

	2010 '000 лв	2009 '000 лв
Вземания от клиенти, несвързани със застрахователната дейност	6 938	5 716
Гаранции	1 199	1 233
Предплатени услуги	637	85
Бланки под строга отчетност	474	428
Подотчетни лица	70	226
Вземания по липси и начети	94	130
Други	7	-
	9 419	**7 818**

Гаранциите в размер на 1 199 хил. лв. (2009 г.:1 233 хил.лв.) представляват издадени банкови гаранции за застраховка „Зелена карта" и гаранции по дела.

16. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Парични средства в банки и в брой в:		
- български лева	4 245	3 745
- евро	839	884
Краткосрочни депозити	24 462	13 725
Пари и парични еквиваленти	**29 546**	**18 354**

Към 31 декември 2010 г. Дружеството има следните депозити:

Банкова сметка	Вид валута	Номинал лв.	Сума на депозита към 31.12.2010 '000 лв.
BG60CECB97902095616300	BGN	325 000	3
BG95CECB979021a4044500	BGN	8 270	1 135
BG85CECB97902495616302	EUR	8 436 512	8 669
BG07CECB97902061905001	BGN	3 223	2 003
BG58CECB97902495616303	EUR	400 000	435
BG58CECB9790206190500G	BGN	1 500 000	11 953
BG38CECB97902165324000	BGN	113000	113
BG04CECB97902007826003	BGN	10 748	18
BG78CECB97902161905000	USD	-	11
BG77CECB97902061905002	BGN	127 000	122
			24 462

Към 31 декември 2010 г. Дружеството има блокирана сума по сметка BG77CECB97902061905002 на стойност 4 678 лв.

17. Собствен капитал

17.1. Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 150 190 на брой обикновени акции с номинална стойност в размер на 100 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.

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Брой издадени и напълно платени акции:		
Издадени акции при схеми за плащания на базата на акции	150 190	150 190
Общ брой акции към 31 декември	**150 190**	**150 190**

Списъкът на акционерите на Дружеството е представен, както следва:

	31 декември 2010 Брой акции	31 декември 2010 %	31 декември 2009 Брой акции	31 декември 2009 %
ЦКБ Груп ЕАД	125 562	83.60%	125 562	83.60%
Нико Комерс	7 146	4.76%	7 146	4.76%
Химимпорт инвест	6 920	4.61%	6 920	4.61%
Военно строителство инженеринг ЕООД	1 030	0.69%	1 030	0.69%
Футболен клуб ЦСКА	-	-	306	0.20%
Кепитал инвест ЕАД	306	0,20%	-	-
ИП Логос АД	1 376	0.92%	1 376	0.92%
Интендантско обслужване АД	1 376	0.92%	1 376	0.92%
Електон Консорциум АД	19	0.01%	19	0.01%
Химимпорт АД	6 455	4.30%	6 455	4.30%
	150 190	**100%**	**150 190**	**100%**

17.2. Други резерви

Всички суми са в '000 лв.	Общи резерви	Допълнителни резерви	Общо
Салдо към 1 януари 2009г.	31 764	1 605	33 369
Разпределение на печалба за 2009 г.	1 743	194	1 937
Салдо към 31 декември 2009 г.	**33 507**	**1 799**	**35 306**
Разпределение на печалба за 2010 г.	2 678	297	2 975
Салдо към 31 декември 2010 г.	**36 185**	**2 096**	**38 281**

17.3. Преоценъчен резерв

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

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Резерв от последваща оценка на финансови активи на разположение за продажба в началото на периода	(18 142)	(18 681)
Печалба от промяна в справедливата стойност на финансови активи на разположение за продажба, признати директно в собствения капитал	459	2 829
Загуба от промяна в справедливата стойност на финансови активи на разположение за продажба, признати директно в собствения капитал	(1 286)	(2 290)
Данъчен ефект от преоценка	82	-
Резерв от последваща оценка на финансови активи на разположение за продажба в края на периода	**(18 887)**	**(18 142)**

18. Застрахователни резерви

	2010 '000 лв	2009 '000 лв
Пренос-премиен резерв	66 344	56 305
Дял на презастрахователите в Пренос-премийния резерв	(6 890)	(6 848)
Резерв за предстоящи плащания	56 418	55 513
Дял на презастрахователите в резерва за предстоящи плащания	(7 177)	(4 215)
Резерв за бонуси и отстъпки	1 240	-
Дял на презастрахователите в резерва за бонуси и отстъпки	(743)	-
Допълнителен резерв за предявени, но неизплатени претенции	2 322	-
Дял на презастрахователите в резерва за недостиг	(7)	-
Допълнителен резерв по застраховка гражданска отговорност на автомобилистите	4 469	-
Допълнителен резерв за неизтекъл риск	-	3 940
Запасен фонд	310	310
	116 286	**105 005**

Адекватност на резервите

Периодично актюерът на Дружеството прави оценка дали общо формираните резерви, намалени с отсрочените аквизационни разходи са достатъчни за да покрият евентуални бъдещи плащания. Съгласно изискванията на регулаторните органи сумата на така формираните резерви трябва да бъде обезпечена напълно с инвестиции във високоликвидни активи.
При оценката за адекватност на резервите се взимат под внимание паричните потоци, насочени за плащане на обезщетения, парични потоци, генерирани от събрани премии, изплатени комисионни.

Пренос-премии

Дружеството формира пренос-премийния си резерв на база начислени застрахователни премии. Начисляват се всички дължими вноски по полици за целия срок на договора. За многогодишни застраховки с годишни премии се начислява дължимата годишна премия. Приложен е метод с отчитане на точната дата. Пренос-премийният резерв за застраховки "Карго" и "Отговорност на превозвача" се изчислява за срок на застраховката един месец.

База за изчисляване – за всяка полица поотделно. Пресмятанията се извършват от програма заложена в информационната система ИНСИС.
Частта на презастрахователите в пренос-премията е изчислена пропорционално на цедираната премия по всяка полица за сключените пропорционални договори и факултативи. За непропорционалните презастрахователни договори „excess of loss" и „stop loss" дял на презастрахователя не се заделя.

Допълнителен резерв за неизтекли рискове

Съгласно чл. 12 ал.2 от Наредба № 27 за реда и методиката за образуване на техническите резерви от застрахователите и от презастрахователите, и на здравноосигурителните резерви дружеството заделя допълнителен резерв за неизтекли рискове за застраховките отчитащи три поредни години отрицателен резултат по Приложение № 3 на същата наредба. Към 31.12.2010 г. няма застраховки, за които да е необходимо заделянето на такъв резерв.

Резерв за предстоящи плащания

Резерв за възникнали и предявени претенции

Приложен е метода претенция по претенция. За предявените щети по съдебни искове по застраховки „Каско" и „Гражданска отговорност на автомобилиста" са приложени корекционни коефициенти съгл. 8, ал. 5 от НРМОТРЗЗР. Стойностите на тези коефициенти са 72% за застраховка „Каско", 42% за неимуществени вреди и 52% за имуществени вреди по застраховка „Гражданска отговорност" на автомобилиста.
База за изчисляване – предварителна оценка и опис на щети. Пресмятанията се извършват на база данните въведени в информационната система - ИНСИС.
Частта на презастрахователите в резерва за възникнали и предявени претенции е изчислена съгласно клаузите на презастрахователния договор за полицата, по която е възникнала щетата.

Резерв за възникнали, но непредявени претенции

Приложен метод е метод на верижно-стълбовиден метод. За изчисляването на резерва за възникналите, но непредявени щети е използван верижно-стълбовидния метод с акумулирани стойности на предявените претенции и средно претеглени собствени коефициенти на развитие за всички видове застраховки, които ЗАД „Армеец" предлага. Методът е приложен за периода 2000-2010 г. Изключение от приложения метод прави само застраховка „Гражданска отговорност" на автомобилистите.

За застраховка „Гражданска отговорност" на автомобилистите резерва за възникнали, но непредявени щети е изчислен по верижно-стълбовидния метод на база акумулирани стойности на предявените претенции поотделно за имуществени и неимуществени вреди, като са използвани собствени данни на дружеството за предявените претенции и средно претеглени коефициенти на развитие на базата на пазарни данни. Периодът, взет като база за изчисление на резерва е единадесет годишен - 2000 – 2010 г. Така описания метод е в съответствие с Наредба №27 и е одобрен с Решение на КФН N ОЗ - 100 от 11.02.2011 г. Резервът е изчислен заедно за задължителната застраховка „Гражданска отговорност" на автомобилиста и застраховка „Гранична гражданска отговорност на автомобилиста" и отделно за застраховка „Зелена карта".

При формирането на резерва, данните за предявените щети до 2006 г. включват освен данните по застраховки „Гражданска отговорност" на автомобилиста и „Гранична ГО" и данните за застраховка „Зелена карта".

Резервът за възникнали, но непредявени щети е изчислен отделно за застраховка „Зелена карта" за периода 2007-2010 г., като е използван верижно-стълбовиден метод на база акумулирани стойности на предявените претенции, при използване на средно претеглени коефициенти за развитие, получени по собствени данни на дружеството отделно за имуществени и неимуществени вреди. Данните са за периода 2000-2010 г.

При изчисляване на резерва за възникнали, но непредявени щети за застраховка „Кредити" е приложено изглаждане на данните, тъй като през 2010 г. възникна щета в размер на 4.5 млн. лева, която е необичайно голяма за този вид застраховки. Приемаме, че такава щета се случва веднъж на 10 години, затова при изчисляване на резерва за възникнали, но непредявени щети по застраховката тя е включена с 1/10 от стойността ѝ. За застраховки, по които ЗАД „Армеец" предлага и активно презастраховане и имаме статистика на щетите от минимум 3 години, резерва за възникнали, но непредявени щети се изчислява отделно за директните застраховки и активното презастраховане. При активното презастраховане предявяването на щетите се забавя значително във времето сравнено с предявяването им при директните застраховки и при наличието на достатъчно данни за прилагане на верижно-стълбовидния метод поотделно за двата вида бизнес е по-разумно да се смята разделено. За застраховки „Каско на летателни апарати" и „Пожар и природни бедствия" ЗАД „Армеец" изчислява резерва за възникнали, но непредявени щети отделно за директните застраховки и активното презастраховане.

Не се заделя резерв за възникнали, но непредявени щети за застраховки „Заболяване", „Релсови превозни средства", „Каско на плавателни съдове", „Гражданска отговорност, свързана с плавателни съдове", "Застраховка на гаранции" и застраховка „Правни разноски", защото при използване на верижно-стълбовидния метод за изчисляване на резерва за възникнали, но непредявени щети по застраховки „Каско на плавателни съдове", „Гражданска отговорност, свързана с плавателни съдове" и "Застраховка на гаранции" се получава резултат със стойност 0, а по застраховки „Заболяване", „Релсови превозни средства" и „Правни разноски" няма реализиран премиен приход.

База за изчисляване – Статистика на заведените претенции в информационната система INSIS за периода 2000-2010 година.

Частта на презастрахователите в резерва за възникнали, но непредявени претенции е изчислена съгласно действащите презастрахователни договори през съответната година на възникване на щетата – за квотните договори това е процента на цедиране, а при наличие основно на факултативни договори дела на презастрахователя в резерва за непредявени щети е изчислен пропорционално на дела на презастрахователя в сбора на платените и висящи суми по предявени щети.

Резерв за бонуси и отстъпки

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

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

База за изчисляване – за всяка полица поотделно, по списък изготвен от ресорните застрахователни дирекции.

Частта на презастрахователите в резерва за бонуси и отстъпки е изчислена пропорционално на цедираната премия на презастрахователи през текущата година.

Допълнителен резерв за предявени, но неизплатени претенции

Допълнителният резерв за предявени, но неизплатени претенции по чл. 8а от Наредба №27 се формира за тези видове застраховки, за които е установен недостиг на резерва за предявени щети към края на предходната година, съгласно ал.2 на чл.8а.
Приложен е метод на висящата сума по всички щети, предявени преди началото на 2010 и висящи към края на 2010 г. се умножава с коефициента на достатъчност на резерва за предявени, неизплатени претенции, определен съгласно Приложение № 5 на Наредба №27, намален с единица. Коефициента за достатъчност се изчислява по видове застраховки.

За застраховки „Злополука", „Каско", „Имущество", „Кредити" и „Помощ при пътуване" коефициента за достатъчност на резерва е формиран на базата на данните за 2010 г., тъй като по тези застраховки има по-голям брой щети и можем да приемем коефициента за достоверен. За останалите застраховки с констатирана недостатъчност на резерва за предявени, но неизплатени щети - „Каско на плавателни съдове", „Карго", „Щети на имущество" и „Разни финансови загуби" - коефициента на достатъчност е формиран като осреднена стойност на коефициентите за последните 3 години, тъй като тези застраховки са с малък брой щети.

База за изчисляване – данните щета по щета за платените и висящи щети за последните три години, извлечени от ИНСИС в края на всяка от тези години.

Частта на презастрахователите в допълнителния резерв за предявени, но неизплатени претенции по чл. 8а от Наредба №27 е изчислена пропорционално на частта на презастрахователя в сбора на изплатените през годината щети и висящите суми по предявени щети към края на годината.

Допълнителен резерв по застраховка гражданска отговорност на автомобилистите

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

Приложен е метод на допълнителният резерв по чл. 11а на Наредба №27 се формира съгласно Приложение №8 на Наредба №27, като разлика между необходимия резерв за покритие на риска и разходите по видове МПС, определен със Заповед на зам. председателя на КФН и заделения пренос-премиен резерв.
Изчислените административни разходи за една годишна полица по застраховка „ГО на автомобилиста" през 2010 г., използвани при формиране на допълнителния резерв по чл. 11а възлизат на 18.98 лв.

База за изчисляване – данните за сключените полици по застраховка „Гражданска отговорност" на автомобилиста след 15.11.2010 г. вкл., извлечени от ИНСИС.

Частта на презастрахователите в допълнителния резерв за предявени, но неизплатени претенции по чл. 8а от Наредба №27 е изчислена пропорционално на частта на презастрахователя в пренос-премийния резерв.

19. Възнаграждения на персонала

19.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Разходи за персонала		
Разходи за заплати	(12 140)	(11 075)
Разходи за социални осигуровки	(1 356)	(1 277)
Начисления за неизползван платен отпуск	(91)	(186)
Разходи за персонала	**(13 587)**	**(12 538)**

Разходите за провизии за пенсии са включени в отчета за всеобхватния доход на ред „Разходи за персонала".

19.2. Пенсионни и други задължения към персонала

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

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Нетекущи:		
Провизии за пенсиониране	257	262
Нетекущи пенсионни задължения към персонала	**257**	**262**
Текущи:		
Провизии за пенсиониране	29	27
Текущи пенсионни задължения към персонала	**29**	**27**

Текущата част от задълженията към персонала представляват задължения към настоящи служители на Дружеството, които следва да бъдат уредени през 2011 г. Тези задължения са възникнали главно във връзка с натрупани неизползвани отпуски към датата на отчета за финансово състояние, пенсионни плащания, задължения за заплати и осигуровки за месец декември.

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Провизии за пенсиониране-краткосрочна част	29	27
Задължения за заплати	720	485
Задължения за осигуровки	238	266
Задължения по неизползвани отпуски	548	652
Задължения към персонала и осигурителни институции	**1 535**	**1 430**

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

Провизиите за пенсиониране са направени след консултация с актюер.

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

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Провизии за пенсиониране в началото на годината	289	188
Увеличение на провизиите в резултат на служители, навършващи възрастта за пенсиониране в следващите пет години	-	88
Дисконтиране	(2)	(17)
Увеличение на провизиите в резултат на промени в сконтовия процент	-	36
Изплатени обезщетения на персонала	-	(6)
Провизии за пенсиониране в края на годината	**287**	**289**

20. Задължения по застрахователни и презастрахователни договори

	2010 '000 лв	2009 '000 лв
Задължения към брокери и агенти	6 540	6 136
Разчети по презастрахователни договори	6 804	6 412
Разчети с Гаранционен фонд	1 171	465
Други	-	2
	14 515	**13 015**

21. Данъчни задължения

Данъчните задължения включват:

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Корпоративен данък	698	359
Данък добавена стойност	11	8
Данък върху доходите на физически лица	83	95
	792	**462**

22. Други задължения

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Текущи:		
Задължения несвързани със застрахователната дейност	865	179
	865	**179**

23. Премиен приход

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Записани бруто премии	155 269	148 239
	155 269	**148 239**

Относителният дял на основните видове застраховки в застрахователния портфейл на Дружеството по размер на премиен приход за 2010 г. е както следва:

Видове застраховки	2010 Премиен приход	дял	2009 Премиен приход	дял
Злополука	3 124 166	2.01%	2 699 675	1.82%
Каско	79 072 139	50.92%	89 410 509	60.32%
Каско на летателни апарати	4 792 641	3.09%	5027 879	3.39%
Каско на плавателни съдове	437 753	0.28%	508176	0.34%
Товари по време на превоз	536 168	0.35%	546 409	0.37%
Пожар и природни бедствия	10 312 703	6.64%	9 496 351	6.41%
Щети на имущество	1 439 227	0.93%	142 1587	0.96%
Отговорности МПС	41 074 586	26.45%	28 123 489	18.97%
ГО свързана с летателни апарати	539 4874	3.47%	5 027 567	3.39%
ГО свързана с плавателни съдове	32 282	0.02%	4 0173	0.03%
Обща гражданска отговорност	2 543 221	1.64%	1 823 554	1.23%
Кредити и лизинг	1 146 119	0.74%	918 371	0.62%
Застраховка на гаранции	430 318	0.28%	569 904	0.38%
Разни финансови загуби	2 859 986	1.84%	718 014	0.48%
Помощ при пътуване	2 073 012	1.34%	1 907 133	1.29%
	155 269 195	**100.00%**	**148 238 791**	**100.00%**

24. Отстъпени премии на презастрахователи

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Общо отстъпени премии	(15 926)	(15 814)
	(15 926)	**(15 814)**

25. Застрахователни суми и обезщетения

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Изплатени застрахователни суми и обезщетения	(69 748)	(66 848)
	(69 748)	**(66 848)**

През 2010 г. и 2009 г. са изплатени следните обезщетения по групи застраховки:

Видове застраховки	2010 година		2009 година	
	изплатени обезщетения	дял	изплатени обезщетения	дял
Злополука	1 142 425	1.60%	459 713	0.70%
Каско	48 536 627	69.60%	48 793 877	73.00%
Каско на летателни апарати	140 773	0.20%	1 758 477	2.60%
Каско на плавателни съдове	73 194	0.10%	160 019	0.20%
Товари по време на превоз	7 035	0.00%	13 791	0.00%
Пожар и природни бедствия	1 778 802	2.60%	926 432	1.40%
Щети на имущество	933 881	1.30%	126 319	0.20%
Отговорности МПС	11 717 802	16.80%	13 587 163	20.30%
ГО свързана с плавателни съдове	14 200	0.00%	20 292	0.00%
Обща гражданска отговорност	408 016	0.60%	20 591	0.00%
Кредити и лизинг	4 023 869	5.80%	492 309	0.70%
Застраховка на гаранции	-	-	14 540	0.00%
Разни финансови загуби	263 035	0.40%	34 804	0.10%
Помощ при пътуване	708 220	1.00%	439 087	0.70%
	69 747 879	**100%**	**66 847 414**	**100%**

26. Промяна в застрахователни резерви, нетно

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Приходи от освободени застрахователни резерви	115 758	105 559
Разходи за заделени застрахователни резерви	(130 793)	(115 868)
	(15 035)	**(10 309)**

27. Други застрахователни и презастрахователни разходи, нетно

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Застрахователни разходи:		
Разходи за участие в резултата	(271)	(70)
Разходи за ликвидация на щети	(2 388)	(2 029)
Аквизационни разходи	(33 139)	(33 994)
Други	(10 304)	(9 354)
	(46 102)	(45 447)
Презастрахователни разходи:		
Освободени резерви на презастрахователи	(11 063)	(9 064)
Общо застрахователни и презастрахователни разходи	**(57 165)**	**(54 511)**
Застрахователни приходи		
Регреси	7 236	6 746
Други	190	-
	7 426	**6 746**
Презастрахователни приходи		
Приходи от участие в резултата от презастрахователи	-	59
Приходи от получени комисионни от презастрахователи	2 285	1 917
Приходи от заделени резерви за презастрахователя	14 817	11 063
Други	-	1
	17 102	**13 040**
Общо застрахователни и презастрахователни приходи	**24 528**	**19 786**
Други застрахователни и презастрахователни разходи, нетно	**(32 637)**	**(34 725)**

28. Административни разходи

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Разходи за материали	(1 371)	(1 776)
Разходи за външни услуги	(6 829)	(6 738)
Разходи за независим финансов одит	(48)	(51)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	(957)	(936)
Други разходи	(1 604)	(2 059)
	(10 809)	**(11 560)**

29. Други приходи

Другите приходи на Дружеството включват:

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Продажба на услуги	207	182
Наеми	311	371
Други	159	252
	677	**805**

30. Печалба от финансови активи държани за търгуване, нетно

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Приходи от лихви от финансови активи държани за търгуване	613	844
Приходи от дивиденти от финансови активи държани за търгуване	657	953
Печалби от сделки с финансови активи държани за търгуване	48	41
Загуби от сделки с финансови активи държани за търгуване	(31)	(11)
Печалба от промяна в справедливата стойност на финансовите активи държани за търгуване	10 663	2 323
Загуба от промяна в справедливата стойност на финансовите активи държани за търгуване	(5 483)	(641)
	6 467	**3 509**

31. Финансови приходи и разходи

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

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Загуба от промяна във валутните курсове, нетно	(86)	-
Разходи за лихви по финансов лизинг	(39)	(39)
Банкови такси и комисионни	(157)	(181)
Други финансови разходи	**(282)**	**(220)**

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

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Печалба от промяна във валутните курсове, нетно	-	36
Приходи от лихви върху пари и парични еквиваленти	427	557
Други финансови позиции	**427**	**593**

32. Разходи за данъци върху дохода

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10 % (2008 г.: 10 %), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Печалба преди данъчно облагане	6 917	3 745
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данъци върху дохода	(692)	(375)
Данъчен ефект от:		
Корекции за приходи, освободени от данъчно облагане:	474	713
Корекции за разходи, непризнати за данъчни цели:	(480)	(697)
Текущ разход данъци върху дохода	(698)	(359)
Отсрочени данъчни приходи/ (разходи):		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	499	(411)
Разходи за данъци върху дохода	**(199)**	**(770)**
Отсрочени данъчни приходи, признати директно в другия всеобхватен доход	82	-

Пояснение 11 предоставя информация за отсрочените данъчни активи и пасиви..

33. Доход на акция

Основният доходна акция са изчислени, като за числител е използвана нетната печалба, подлежаща на разпределение между акционерите на Дружеството.

Среднопретегленият брой акции, използван за изчисляването на основния доходна акция, както и нетната печалба, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции, е представен, както следва:

	2010	2009
Печалба, подлежаща на разпределение (в лв.)	6 718 492	2 975 105
Среднопретеглен брой акции	150 190	150 190
Основен доход на акция (в лв. за акция)	**44.73**	**19.81**

34. Сделки със свързани лица

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

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

34.1. Сделки със собствениците

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Записани брутни премии	10 680	9 389
Изплатени застрахователни суми и обезщетения	(4 488)	(612)

34.2. Сделки с ключов управленски персонал

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

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати, включително бонуси	(1 704)	(1 581)
Разходи за социални осигуровки	(172)	(160)
Общо краткосрочни възнаграждения	**(1 876)**	**(1 741)**

Сделките с ключов управленски персонал са посочени в отчета за всеобхватния доход на ред „Разходи за персонала".

35. Разчети със свързани лица в края на годината

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

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Текущи вземания от:		
- собственици:		
Химимпорт АД	3 494	254
	3 494	254
- свързани лица под общ контрол:		
Бранд Ню Айдиъс ЕООД	196	196
Българиан Авиейшън Груп ЕАД	269	87
Транс Интеркар ЕООД	167	20
	632	303
- други свързани лица:		
Ликвидация Армеец Варна	595	520
Общо вземания от свързани лица	**4 721**	**1 077**

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Текущи задължения към:		
- собственици:		
Химимпорт АД	-	8
- свързани лица под общ контрол:		
Армеец Лизинг ЕООД	43	43
Транс Интеркар ЕООД	-	323
	43	366
- ключов управленски персонал:		
Гаранции на членовете на Управителен и Надзорен съвет, съгласно ТЗ	18	18
Общо текущи задължения към свързани лица	**61**	**392**

36. Безналични сделки

През представения отчетен период Дружеството не е осъществявало инвестиционни и финансови сделки, при които да не са използвани пари или паричнн еквиваленти и които не са отразени в отчета за паричните потоци. През 2009 г. Дружеството е придобило нетекущи активи по договори за финансов лизинг в размер на 947 хил.лв. Активите се включени в група „Транспортни средства" от имоти, машини и съоръжения.

37. Условни активи и условни пасиви

Във връзка с основната си дейност, към 31.12.2010 г. регресите предявени от ЗАД Армеец са 5 985 броя на обща стойност 8 554 хил.лв., включващи регреси, предявени за доброволно изпълнение и такива, по които има заведени съдебни дела.

Регресите предявени към ЗАД Армеец към 31.12.2010 г. са 477 броя на обща стойност 1 088 хил.лв., включващи регреси, предявени за доброволно изпълнение и такива, по които има заведени съдебни дела.

Извън застрахователната дейност към 31 декември 2010 г към Дружеството са заведени 7 броя граждански дела на обща стойност 93 хил.лв., от които за 85 хил.лв. има над 50% сигурност по експертно мнение, че ще бъдат загубени.

Съгласно изискванията на Наредба N27/29 март 2006 г. Дружеството заделя резерв за предявени и непредявени искове, който покрива многократно сумата на предявените към ЗАД Армеец искове.

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

38.1. 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 аължимите обезщетения да надхвърлят размера на заделените застрахователни резерви.

Това зависи от честотата, с която възникват застрахователните събития, вида застрахователен портфейл, размера на застрахователните обезщетения. За смекчаване на този риск от голямо значение има разнообразието на застрахователния портфейл и теорията на вероятностите.

Основните рискове, на които Дружеството е изложено са:

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

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

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

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

Симулации към **31.12.2010 г.**	**Печалба преди данъци** **'000 лв.**	**Собствен капитал** **'000 лв.**	**Граница на платежоспособност** **'000 лв.**	**Коефициент на покритие** **%**	**Δ на коефициента на покритие** **%**
Текуща капиталова позиция	6 718	34 414	24 530	140%	-
Доход от инвестиции (+2%)	8 411	36 107	24 530	147%	7%
Доход от инвестиции (- 1,5%)	5 448	33 144	24 530	135%	-5%
Увеличение на квотата на разходите (+10%)	3 564	31 260	24 530	127%	-13%
Увеличение на квотата на щетимост (+10%)	3 477	31 173	24 530	127%	-13%

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

При симулирано намаление на дохода от инвестиции с 1,5% и отново запазване размера на квотата на щетимост и квотата на разходите се наблюдава намаляване на печалбата, собствения капитал и коефициента на покритие. Границата на платежоспособността остава пак непроменена, защото няма промяна в премийния приход.

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

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

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

38.1.1. Презастрахователна стратегия

Дружеството презастрахова част от рисковете си с цел да контролира експозициите си към загуби и да защитава капиталовите си ресурси. Всички договори за факултативно презастраховане са предварително одобрени от страна на ръководството. Преди да се сключи презастрахователен договор Дружеството анализира кредитния рейтинг на съответните презастрахователи. Избират се презастрахователи с висок кредитен рейтинг. Дружеството анализира периодично текущото финансово състояние на презастрахователите, с които има сключени презастрахователни ангажименти.
Дружеството сключва презастрахователни ангажименти с различни презастрахователи с висок кредитен рейтинг, за да контролира излагането на загуби в резултат на едно застрахователно събитие.

38.1.2. Процес на уреждане на щети

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

Видове застраховки	2010		2009	
	бруто квота на щетимост %	нето квота на щетимост %	бруто квота на щетимост %	нето квота на щетимост %
Застраховка "Злополука"	53.3%	53.3%	15.4%	16.6%
в т.ч. по задължителна застраховка "злополука" на пътниците в средствата за обществен транспорт	0%	0%	0.5%	0.5%
Застраховка на сухопътни превозни средства, без релсови превозни средства	55.4%	55.5%	50.7%	50.4%
Застраховка на летателни апарати	38.6%	47.2%	14.5%	69.0%
Застраховка на плавателни съдове	30.0%	49.8%	24.8%	11.1%
Застраховка на товари по време на превоз	11.9%	12.7%	3.8%	4.5%
Застраховка "Пожар" и "Природни бедствия"	13.0%	0.3%	17.9%	18.7%
Застраховка на "Щети на имущество"	135.8%	149.8%	9.3%	10.9%
Застраховка го, свързана с притежаването и използването на МПС, в.т.ч.	18.7%	12.6%	76.2%	75.8%
Застраховка ГО за автомобилистите	17.5%	11.6%	76.6%	76.1%
Застраховка "Зелена карта"	39.3%	46.4%	135.0%	183.8%

Видове застраховки	2010 бруто квота на щетимост	2010 нето квота на щетимост	2009 бруто квота на щетимост	2009 нето квота на щетимост
Гранична застраховка "Гражданска отговорност"	57.7%	53.2%	4.9%	4.9%
Застраховка "ГО на превозвача"	93.7%	96.2%	77.6%	88.2%
застраховка го, свързана с притежаването и използването на летателни апарати	0.6%	8.5%	0.0%	(0.3%)
Застраховка ГО, свързана с притежаването и използването на плавателни съдове	172.7%	192.4%	80.1%	80.1%
Застраховка "Обща гражданска /отговорност"	175.0%	197.7%	(9.3%)	(11.0%)
Застраховка на кредити	601.5%	601.5%	42.2%	42.2%
Застраховка на гаранции	0.0%	0.0%	2.4%	2.4%
Застраховка на разни финансови загуби	(1.9%)	(1.9%)	57.0%	57.0%
Помощ при пътуване	45.7%	45.7%	34.7%	34.7%
	47.6%	**49.0%**	**50.1%**	**53.1%**

Сравнявайки годишните нето квоти – за 2010 г. и за 2009 г. се вижда, че има намаление на щетимостта. Това намаление се дължи на по-добрите резултати по застраховка „Гражданска отговорност" на автомобилиста, докато по основната застраховка в портфейла на компанията „Каско" наблюдаваме увеличение на щетимостта.

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

Видове застраховки	средна щета 2010 лева	средна щета 2009 лева	средна щета 2008 лева	средна щета 2007 лева	средна щета 2006 Лева
"Злополука"	967	512	535	319	382
В т.ч. по задължителна застраховка "Злополука" на пътниците в средствата за обществен транспорт	-	794	3 050	3 362	4 890
Застраховка на сухопътни превозни средства, без релсови превозни средства	735	804	762	663.8	634.6
Застраховка на летателни апарати	14 077	97 693	12 514	14 669	80 702
Застраховка на плавателни съдове	12 199	20 002	19 141	13 344	-
Застраховка на товари по време на превоз	414	1 724	1 990	45 721	577
"Пожар" и "Природни бедствия"	1 476	1 179	1 345	1 404	3 147
"Щети на имущество"	9 433	3 008	2 059	2 355	2 392
ГО, свързана с притежаването и използването на мпс	2 291	2 154	2 071	1 377	1 349
ГО, свързана с притежаването и използването на летателни апарати	-	-	130 915	-	1 942
ГО, свързана с притежаването и използването на плавателни съдове	14 200	20 292	-	-	-
"Обща гражданска отговорност"	14 572	1 287	3 312	8 814	1 967
Застраховка на кредити	78 899	21 405	50 605	4 069	8 034
Застраховка на гаранции	-	7 270	-	-	-
Застраховка на разни финансови загуби	13 152	5 801	3 519	1 540	21 425
Помощ при пътуване	836	858	878	819	861
	935	**964**	**922**	**767**	**734**

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

	Година на възникване на събитието						
	2010	**2009**	**2008**	**2007**	**2006**	**2005**	**Общо**
	'000 лв	**'000 лв**	**'000 лв**	**'000 лв**	**'000 лв**	**'000 лв**	
в края на периода	47 163	42 582	34 215	19 627	11 694	7 497	162 778
1 година по-късно	-	16 907	20 188	13 057	7 046	4 384	61 582
2 година по-късно	-	-	2 503	2 239	1 056	860	6 658
3 година по-късно	-	-	-	2 037	1 093	1 082	4 212
4 година по-късно	-	-	-	-	325	506	831
5 година по-късно	-	-	-	-	-	632	632
Комулативни плащания към настоящия момент	47 163	59 489	56 906	36 958	21 214	14 962	236 693
Обща оценка на Обезщетенията	**86 748**	**71 392**	**64 636**	**39 512**	**22 149**	**14 961**	**299 400**
Към 31 декември							
Плащания:							
Оценка	39 585	11 903	7 730	2 554	935	0	62 707
Реално	**26 596**	**14 581**	**6 360**	**6 362**	**1 459**	**612**	**55 971**

Представената таблица посочва, че резервите за висящи плащания са адекватни към края на 2010 г.

38.1.3. Граница на платежоспособност

Към края на 2010 г. определената граница на платежоспособност е в съответствие с нормативните изисквания:

	2010
	'000 лв
Собствени средства, намалени с нематериални активи	34 039
Записан акционерен капитал	15 019
Резерви и фондове	38 282
Преоценъчни резерви	(18 887)
Намаления	
Участия в дъщерни дружества	(50)
Нематериални активи	(325)
Граница на платежоспособност	**24 530**
Превишение / дефицит	**9 509**

	2009 '000 лв
Собствени средства, намалени с нематериални активи	31 789
Записан акционерен капитал	15 019
Резерви и фондове	35 307
Преоценъчни резерви	(18 142)
Намаления	
Участия в дъщерни дружества	(50)
Нематериални активи	(345)
Граница на платежоспособност	**23 763**
Превишение / дефицит	**8 029**

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

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

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

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

38.2.1. 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 2010 г., предвид характера, структурата и обема на инвестициите, не е преценено като необходими и целесъобразно извършването на хеджиране на риска.

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

Валутен риск

Дружеството е изложено на валутен риск при сключването на сделки в чуждестранна валута.

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

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

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

	Излагане на краткосрочен риск			
	Позиции в Български лев '000 лв	Позиции в Евро '000 лв	Позиции в Щатски долари '000 лв	Общо '000 лв
31 декември 2010 г.				
Парични средства в каса и банка	4 245	839	-	5 084
Срочни депозити	22 779	434	1 249	24 462
ДЦК	11 966	-	-	11 966
Акции	34 046	-	-	34 046
Дялове	14 146	-	-	14 146
Вземания от свързани лица	4 721	-	-	4 721
Други вземания	9 419	-	-	9 419
Общо излагане на риск	**101 322**	**1 273**	**1 249**	**103 844**
31 декември 2009 г.				
Парични средства в каса и банка	4 629	-	-	4 629
Срочни депозити	3 324	9 202	1 199	13 725
ДЦК	11 601	-	-	11 601
Акции	31 454	-	-	31 454
Дялове	14 612	-	-	14 612
Вземания от свързани лица	2 389	-	-	2 389
Други вземания	6 506	-	-	6 506
Общо излагане на риск	**74 515**	**9 202**	**1 199**	**84 916**

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

Лихвен риск

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

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

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

31.12.2010 г.	**Лихвоносни '000 лв**	**Безлихвени '000 лв**	**Общо '000 лв**
Парични средства в каса и банка	-	5 084	5 084
Срочни депозити	24 462	-	24 462
ДЦК	11 966	-	11 966
Акции отчитани по справедлива стойност в печалба и загуба	-	31 015	31 015
Акции на разположение за продажба	-	3 031	3 031
Дългосрочни финансови активи	-	360	360
Дялове	-	14 146	14 146
Общо активи	**36 428**	**53 636**	**90 064**

31.12.2009 г.	**Лихвоносни '000 лв**	**Безлихвени '000 лв**	**Общо '000 лв**
Парични средства в каса и банка	-	4 629	4 629
Срочни депозити	13 725	-	13 725
ДЦК	11 601	-	11 601
Акции отчитани по справедлива стойност в печалба и загуба	-	27 596	27 596
Акции на разположение за продажба	-	3 858	3 858
Дялове	-	14 612	14 612
Общо активи	**25 326**	**50 695**	**76 021**

Ценови риск

Основния ценови риск, на който е изложен Дружеството е свързан с инвестициите в капиталови ценни книжа. Справедливата стойност на тези финансови инструменти се влияе от промени в пазарните равнища на съответните ценни книжа, което от своя страна рефлектира върху доходността на Дружеството.

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

38.2.2. Анализ на кредитния риск

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

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

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

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Групи финансови активи (балансови стойности)		
Финансови активи държани за търгуване	57 127	53 809
Финансови активи на разположение за продажба	3 031	3 858
Дългосрочни финансови активи	360	-
Търговски и други вземания	14 140	8 895
Пари и парични еквиваленти	29 546	18 354
	104 204	**84 916**

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

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

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

	До 3 м. '000 лв	3 м.-6 м. '000 лв	6.м- 1г. '000 лв	1 г.-5 г. '000 лв	5г.-10 г. '000 лв	Без матуритет '000 лв	Общо '000 лв
31 декември 2010 г.							
Парични средства в каса и банка	5 084	-	-	-	-	-	5 084
Срочни депозити	-	24 462	-	-	-	-	24 462
ДЦК	-	-	-	11 966	-	-	11 966
Акции	-	-	-	-	-	34 046	34 046
Дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	-	-	-	14 146	14 146
Дългосрочни финансови активи	-	-	-	-	-	360	360
Вземания от свързани лица	-	-	-	-	-	4 721	4 721
Други краткосрочни вземания	-	-	-	-	-	9 419	9 419
Общо активи	**5 084**	**24 462**	**-**	**11 966**	**-**	**62 692**	**104 204**

	До3м.	3м.-6м.	6.м-1г.	1г.-5г.	5г.-10г.	Без матуритет	Общо
	'000лв	'000лв	'000лв	'000лв	'000лв	'000лв	'000лв
31 декември 2009 г.							
Парични средства в каса и банка	4 629	-	-	-	-	-	4 629
Срочни депозити	-	13 725	-	-	-	-	13 725
ДЦК	-	-	-	11 601	-	-	11 601
Акции	-	-	-	-	-	31 454	31 454
Дялове в колективни инвестиционни схеми	-	-	-	-	-	14 612	14 612
Вземания от свързани лица	-	-	-	-	-	2 389	2 389
Други краткосрочни вземания	-	-	-	-	-	6 506	6 506
Общо активи	**4 629**	**13 725**	**-**	**11 601**	**-**	**54 961**	**84 916**

38.3. Анализ на ликвиден риск

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

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

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

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

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

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

39. 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 Дружеството по видове към 31 декември 2010:

31 декември 2010 г.	**Ниво 1 '000 лв.**	**Ниво 3 '000 лв.**	**Общо '000 лв.**
Групи финансови активи:			
Финансови активи държани за търгуване:			
Инвестиции в акции	31 015	-	31 015
Инвестиции в ДЦК	11 966	-	11 966
Инвестиции в дялове на договорни фондове и колективни инвестиционни схеми	14 146	-	14 146
	57 127	-	57 127
Финансови активи на разположение за продажба:			
Инвестиции в акции	3 031	-	3 031
Участия в търговски дружества	-	360	360
	3 031	360	3 391
Общо	**60 158**	**360**	**60 518**

31 декември 2009 г.	**Ниво 1 '000 лв.**
Групи финансови активи:	
Финансови активи държани за търгуване (отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата):	
Инвестиции в акции	27 596
Инвестиции в ДЦК	11 601
Инвестиции в дялове на договорни фондове и колективни инвестиционни схеми	14 612
	53 809
Финансови активи на разположение за продажба:	
Инвестиции в акции	3 858
Общо	**57 667**

40. 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:

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Собствен капитал	41 131	35 158
Капитал	**41 131**	**35 158**
Дълг	18 382	16 386
- Пари и парични еквиваленти	(29 546)	(18 354)
Нетен дълг	**(11 164)**	**(1 968)**
Съотношение на капитал към нетен дълг	**1:(0.27)**	**1:(0.06)**

41. Събития след края на отчетния период

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

42. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2010 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от управителния съвет на 25.03.2011 г.