

Баланс към 31 декември

Активи	Пояснение	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Нетекущи активи			
Имоти, машини и съоръжения	5	643	745
Нематериални активи	6	33	7
Отсрочени данъчни активи	8	6	5
Нетекущи активи		682	757
Текущи активи			
Финансови активи държани за търгуване	9	29 139	26 474
Банкови депозити	10	375	1 771
Вземания по цесия	7	-	2 599
Вземания по застрахователни и презастрахователни договори	11	534	967
Презастрахователни активи	15	1 133	1 508
Други вземания	12	389	245
Пари и парични еквиваленти	13	2 779	3 105
Текущи активи		34 349	36 669
Общо активи		35 031	37 426

Съставил:
НОВАКОН България ООД
 Георги Маринов
 Управител

Изпълнителен директор:
 /Панайот Филипов/

Прокурист:
 /Момчил Ройнев/

Дата: 26 март 2018 г.

Заверили съгласно одиторски доклад от 19 април 2018 г.

За Грант Торнтон ООД
 Одиторско дружество

Марий Апостолов
 Управител

Марий Апостолов
 Регистриран одитор отговорен за одита

За Бул Одит ООД
 Одиторско дружество

д-р Стоян Стоянов
 Управител

д-р Стоян Стоянов
 Регистриран одитор отговорен за одита

Баланс към 31 декември (продължение)

Собствен капитал, застрахователни резерви и пасиви	Пояснение	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Собствен капитал			
Акционерен капитал	14.1	10 000	10 000
Резерви	14.2	6 504	5 507
Неразпределена печалба		1 384	2 024
Общо собствен капитал		17 888	17 531
Застрахователни резерви	15	5 579	6 447
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Задължения по договори за финансов лизинг	16	-	15
Пенсионни и други задължения към персонала	17.2	21	21
Нетекущи пасиви		21	36
Текущи пасиви			
Задължения към персонала и осигурителни институции	17.2	52	115
Задължения по застрахователни договори	18	10 682	12 750
Задължения по презастрахователни договори		606	195
Задължения по договори за финансов лизинг	16	15	16
Други задължения	19	173	210
Задължение за корпоративен данък		15	126
Текущи пасиви		11 543	13 412
Общо пасиви		11 564	13 448
Общо собствен капитал, застрахователни резерви и пасиви		35 031	37 426

Съставил:

НОВАКОН България ООД
 Георги Маринов
 Управител

Изпълнителен директор:

/Панайот Филипов/

Прокурист:

/Момчил Ройнев/

Дата: 26 март 2018 г.

Заверили съгласно одиторски доклад от 19 април 2018 г.:

За Грант Торнтон ООД
 Одиторско дружество

Марий Апостолов
 Управител

Марий Апостолов
 Регистриран одитор отговорен за одита

За Бул Одит ООД
 Одиторско дружество

д-р Стоян Стоянов
 Управител

д-р Стоян Стоянов
 Регистриран одитор отговорен за одита

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

	Пояснение	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Премиен приход	21	8 019	8 192
Отстъпени премии на презастрахователи	22	(2 524)	(3 150)
Премиен приход, нетно		5 495	5 042
Застрахователни суми и обезщетения	23	(4 007)	(5 688)
Приходи от получени суми и обезщетения от презастрахователи		1 527	2 987
Застрахователни суми и обезщетения, нетно		(2 480)	(2 701)
Промяна в застрахователни резерви	24	867	5 280
Дял на презастрахователите в промяната на застрахователните резерви	24	(374)	(2 790)
Промяна в застрахователните резерви, нетно		493	2 490
Аквизиционни разходи	25	(1 139)	(1 161)
Административни разходи	26	(1 687)	(1 369)
Провизии за застрахователни обезщетения, нетно	18	527	(2 278)
Други разходи	27	(370)	(853)
Презастрахователни комисионни	28	655	978
Други приходи	29	300	444
Печалби от финансови активи държани за търгуване, нетно	30	1 505	849
Разходи за обезценка на вземания	7	(2 667)	-
Финансови разходи	31	(71)	(56)
Финансови приходи	31	874	863
Печалба преди данъци		1 435	2 248
Разходи за данъци, нетно	32	(51)	(224)
Печалба за годината		1 384	2 024
Общо всеобхватен доход за годината		1 384	2 024

Съставил:

НОВАКОН България ООД
 Георги Маринов
 Управител

Изпълнителен директор:

/Панайот Филипов/

Дата: 26 март 2018 г.

Прокурист:

/Момчил Ройнев/

Заверили съгласно одиторски доклад от 19 април 2018 г.:

За Грант Торнтон ООД
 Одиторско дружество

Марий Апостолов
 Управител

Марий Апостолов
 Регистриран одитор отговорен за одита

За Бул Одит ООД
 Одиторско дружество

д-р Стоян Стоянов
 Управител

д-р Стоян Стоянов
 Регистриран одитор отговорен за одита

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

Всички суми са представени в '000 лв.	Акционерен капитал	Други резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2017 г.	10 000	5 507	2 024	17 531
Разпределение на дивиденди	-	-	(1 012)	(1 012)
Сделки със собственици	-	-	(1 012)	(1 012)
Печалба за годината	-	-	1 384	1 384
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	1 384	1 384
Разпределение на печалба към резерви	-	997	(997)	-
Разпределение на тантиеми	-	-	(15)	(15)
Салдо към 31 декември 2017 г.	10 000	6 504	1 384	17 888

Съставил:
 НОВАКОМ България ООД
 Георги Маринов
 Управител

Изпълнителен директор:
 /Панайот Филипов/

Прокурист:
 /Момчил Ройнев/

Дата: 26 март 2018 г.

Заверили съгласно одиторски доклад от 19 април 2018 г.:

За Грант Торнтон ООД
 Одиторско дружество

Марий Апостолов
 Управител

Марий Апостолов
 Регистриран одитор отговорен за одита

За Бул Одит ООД
 Одиторско дружество

Д-р Стоян Стоянов
 Управител

Д-р Стоян Стоянов
 Регистриран одитор отговорен за одита

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

Всички суми са представени в '000 лв.	Акционерен капитал	Други резерви	Неразпределена печалба/Непокрита загуба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2016 г.	10 000	15 074	(9 368)	15 706
Разпределение на дивиденди	-	-	(199)	(199)
Сделки със собственици	-	-	(199)	(199)
Печалба за годината	-	-	2 024	2 024
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	2 024	2 024
Разпределение на печалба към резерви	-	(9 567)	9 567	-
Салдо към 31 декември 2016 г.	10 000	5 507	2 024	17 531

Съставил:
НОВАКОМ България ООД
Георги Маринов
Управител

Изпълнителен директор:
/Панайот Филипов/

Прокурист:
/Момчил Ройнев/

Дата: 26 март 2018 г.

Заверили съгласно одиторски доклад от 12 април 2018 г.:

За Грант Торнтон ООД
Одиторско дружество

Марий Апостолов
Управител

Марий Апостолов
Регистриран одитор отговорен за одита

За Бул Одит ООД
Одиторско дружество

д-р Стоян Стоянов
Управител

д-р Стоян Стоянов
Регистриран одитор отговорен за одита

Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

Пояснение	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Оперативна дейност		
Постъпления по застрахователни договори	8 442	8 578
Плащания по застрахователни договори	(5 548)	(6 231)
Постъпления по презастрахователни договори, нетно	267	501
Плащания към доставчици	(1 484)	(1 592)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(1 537)	(1 178)
Платен данък върху дохода	(166)	(62)
Плащания за други данъци	(144)	(98)
Други плащания за оперативна дейност	(113)	(66)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	(283)	(148)
Инвестиционна дейност		
Постъпления от продажба на финансови активи държани за търгуване	450	4 865
Придобиване на финансови активи държани за търгуване	(1 672)	(9 421)
Предоставени депозити	(595)	(1 767)
Възстановени депозити	1 948	3 959
Постъпления от лихви	867	762
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	998	(1 602)
Финансова дейност		
Плащания за дивиденди	(1 012)	(199)
Други плащания	(17)	-
Нетен паричен поток от финансова дейност	(1 029)	(199)
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	(314)	(1 949)
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	3 105	5 039
Печалба/(загуба) от валутна преоценка	(12)	15
Пари и парични еквиваленти в края на годината	2 779	3 105

Съставил:
 НОВАКОН България ООД
 Георги Маринов
 Управител

Изпълнителен директор:
 /Панайот Филипов/

Дата: 26 март 2018 г.

Заверили съгласно одиторски доклад от 19 април 2018 г.

Изпълнителен директор:
 /Момчил Ройчев/

За Грант Торнтон ООД
 Одиторско дружество
 Мария Апостолов
 Управител
 Мария Апостолов
 Регистриран одитор отговорен за одита

За Бул Одит ООД
 Одиторско дружество
 д-р Стоян Стоянов
 Управител
 д-р Стоян Стоянов
 Регистриран одитор отговорен за одита

Пояснения към финансовия отчет

1. Предмет на дейност

БЪЛГАРСКА АГЕНЦИЯ ЗА ЕКСПОРТНО ЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД е учредено през 1998 г. в Република България с решение на Софийски градски съд по фирмено дело 11846/1998 г. Седалището и адресът на управление на Дружеството са в гр. София, бул. „Александър Стамболийски“ № 55. Вписано е в Агенция по вписванията под номер 121769212.

По реда на Закона за експортното застраховане (ЗЕЗ), БАЕЗ извършва застраховане и презастраховане на кредити, гаранции и финансови загуби, свързани с производство и износ на български стоки и услуги и осъществяване на български инвестиции в чужбина. Застраховане, гарантирано от държавата се извършва за страни извън списъка на държавите с пазарен риск, приет с Постановление на МС на Република България. Също така се извършва застраховане на банкови кредитни линии за предекспортно финансиране на износа, застраховане на български инвестиции в чужбина, застраховане на акредитиви.

От свое име и за своя сметка, по реда на Кодекса за застраховането, Дружеството извършва застрахователна и презастрахователна дейност срещу пазарен риск, чрез застраховка на кредити, гаранции и финансови загуби. Дружеството притежава лиценз за извършване на застраховка на товари по време на превоз, както и за застраховане на щети на имущество. По дейността си за собствена сметка, Дружеството извършва и застраховане на плащания с длъжник публично-правен субект срещу непазарен търговски и политически риск, възникнал на територията на Република България, както и застраховка на акредитиви.

Дружеството има едностепенна система на управление:

Съвет на директорите в състав:

- Илиан Байчев;
- Симеон Личев;
- Панайот Филипов;

Дружеството се представлява от Изпълнителния директор Панайот Филипов и Прокурист Момчил Ройнев - заедно.

Едноличен собственик на капитала на дружеството е Министерство на икономиката, дружеството е 100% държавна собственост.

Броя на персонала към 31 декември 2017 г. е 41 човека.

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 (МСФО, приети от ЕС). По смисъла на параграф 1, точка 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството, приложим в България, терминът „МСФО, приети от ЕС“ представляват Международните счетоводни стандарти (МСС), приети в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета.

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 2016 г.), освен ако не е посочено друго.

С въвеждането на директивата Платежоспособност 2 и във връзка с изчислението на капиталовата адекватност, считано от 30.06.2016 година БАЕЗ ЕАД изготви Методика за деление на Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход и Баланса. За делението на основните позиции във финансовите отчети, БАЕЗ използва два основни подхода:

- За позициите, чийто произход (по дейността за КЗ или по дейността по ЗЕЗ) произтича от застрахователната дейност, дружеството води счетоводна аналитична отчетност. При тези позиции БАЕЗ ЕАД има ясна и точна калкулация на крайните салда и не се прилагат относителни тегла
- За позициите, чийто характер на дейност не е категорично изразен, дружеството възприе методика за деление чрез прилагане на относителни тегла.

Детайлна информация за разделението на позициите е представена в пояснение 33.

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

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет ръководството е направило преценка на способността на Дружеството да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. След извършения преглед на дейността на Дружеството Съветът на директорите очаква, че Дружеството има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на финансовия отчет.

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2017 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 2017 г.:

МСС 7 „Отчети за паричните потоци“ (изменен) в сила от 1 януари 2017 г., приет от ЕС

Тези изменения изискват допълнително оповестяване, което ще позволи на ползвателите на финансови отчети да оценят промените в задължения, произтичащи от финансовата дейност. Дружеството категоризира тези промени като промени, произтичащи от парични потоци и непарични промени с допълнителни категории съгласно изискванията на МСС 7 (вж. пояснение 27).

МСС 12 „Данъци върху дохода“ (изменен) в сила от 1 януари 2017 г., приет от ЕС

Тези изменения са във връзка с признаването на отсрочени данъчни активи за неизползвани загуби и поясняват как да се отчитат счетоводно отсрочени данъчни активи относно дългови инструменти, оценявани по справедлива стойност.

Годишни подобрения на МСФО 2014-2016 г.

- МСФО 12 "Оповестяване на дялови участия в други предприятия" – Пояснения относно обхвата на стандарта, в сила от 1 януари 2017 г., все още не е приет от ЕС

Изискванията за оповестяване се прилагат към дялови участия в други предприятия, които са класифицирани като държани за продажба с изключение на обобщената финансова информация.

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

Към датата на одобрение на този финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2017 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството. Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Дружеството през първия период, започващ след датата на влизането им в сила, с изключение на МСФО 9.

МСФО 2 „Плащане на базата на акции“ (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 4 „Застрахователни договори“ (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС

Тези изменения са във връзка с прилагането на МСФО 9 „Финансови инструменти“ и въвеждат два подхода: покриващ подход и временно освобождаване:

- покриващ подход – дружествата, които издават застрахователни договори, имат право да признават изменението, което възниква от прилагането на МСФО 9, в другия всеобхватен доход вместо в текущата печалба или загуба до публикуването на нов стандарт за застрахователни договори; и

- временно освобождаване – право на избор за временно освобождаване от прилагането на МСФО 9 до 2021 г. за дружества, чиято дейност е предимно свързана със застраховане. Дружествата, които отлагат прилагането на МСФО 9, продължават прилагането на съществуващите изисквания за финансови инструменти съгласно МСС 39.

Дружеството обмисля прилагането право на избор за временно освобождаване от прилагането на МСФО 9 до 2021 г. за дружества, чиято дейност е предимно свързана със застраховане.

МСФО 9 „Финансови инструменти“ в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС

МСФО 9 „Финансови инструменти“ (изменен) – Отчитане на хеджирането, в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС

МСФО 9 „Финансови инструменти“ (изменен) – Предплащания с отрицателно компенсиране, в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“ и МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ (изменени), датата на влизане в сила още не е определена, все още не са приети от ЕС

МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени“ в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти“ в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС

МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти“ (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС

МСФО 16 „Лизинги“ в сила от 1 януари 2019 г., приет от ЕС

Този стандарт заменя указанията на МСС 17 и въвежда значителни промени в отчитането на лизинги особено от страна на лизингополучателите.

Съгласно МСС 17 от лизингополучателите се изискваше да направят разграничение между финансов лизинг (признат в баланса) и оперативен лизинг (признат извънбалансово). МСФО 16 изисква лизингополучателите да признават лизингово задължение, отразяващо бъдещите лизингови плащания, и 'право за ползване на актив' за почти всички лизингови договори. МСС е включил право на избор за някои краткосрочни лизинги и лизинги на малоценни активи; това изключение може да бъде приложено само от лизингополучателите.

Счетоводното отчитане от страна на лизингодателите остава почти без промяна.

Съгласно МСФО 16 за договор, който е или съдържа лизинг, се счита договор, който предоставя правото за контрол върху ползването на актива за определен период от време срещу възнаграждение.

Ръководството е в процес на оценяване на ефекта от прилагането на стандарта, като очакванията са ефектът да е около 20 хил. лв.

МСФО 17 „Застрахователни договори“ в сила от 1 януари 2021 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 17 е публикуван през май 2017 г. и замества МСФО 4 Застрахователни договори. Той изисква прилагането на модел за текущо оценяване, когато преценките се преразглеждат през всеки отчетен период. Договорите са оценяват, като се използват:

- дисконтирани парични потоци с претеглени вероятности
- изрична корекция за риск, и
- надбавка за договорени услуги, представляваща нереализираната печалба по договора, която се признава като приход през периода на покритие.

Стандартът позволява избор при признаването на промени в нормата на дисконтиране или в печалбата или загубата, или в другия всеобхватен доход. Изборът по всяка вероятност ще зависи от отчитането на финансовите активи съгласно МСФО 9.

Новите правила ще се отразят на финансовите отчети и на основните показатели на всички дружества, които издават застрахователни договори.

МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ (изменен) – Дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС

МСС 40 „Инвестиционни имоти“ (изменен) – Трансфер на инвестиционни имоти в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС

КРМСФО 22 „Сделки и авансови плащания в чуждестранна валута“ в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС

КРМСФО 23 „Несигурност относно отчитането на данък върху дохода“ в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС

Годишни подобрения на МСФО 2014-2016 г., в сила от 1 януари 2018 г., все още не са приети от ЕС

- МСФО 1 „Прилагане за първи път на МСФО“
- МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия“

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

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

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

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

4.2. Представяне на финансовия отчет

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

4.3. Сделки в чуждестранна валута

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

4.4. Приходи

Приходите включват приходи от предоставяне на застрахователни услуги. 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.

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 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.

Към момента дружеството не извършва дейност по активно презастраховане и няма сключени договори по съзастраховане.

4.4.1. Предоставяне на други услуги

Приходът от други услуги се признава при предоставянето на услугата.

4.4.2. Приходи от лихви и дивиденди

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

4.5. Разходи

Аквизиционните разходи се признават като разходи на застрахователя в пълен размер през отчетния период, в който са извършени.

Разходите за 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.

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

4.6. Разходи за лихви

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

4.7. Нематериални активи

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

Последващото оценяване се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в отчета за печалбата или загубата/отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за съответния период.

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

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

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

- Софтуер 2 години

Разходите за амортизация са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за амортизация на нефинансови активи”.

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

Избраният праг на същественост за нематериалните активи на Дружеството е в размер на 150 лв.

4.8. Имоти, машини и съоръжения

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

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

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

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

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

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

- | | |
|-------------------------|-------------|
| • Сгради | 25 години |
| • Компютри и оборудване | 2 години |
| • Транспортни средства | 4 години |
| • Стопански инвентар | 6,67 години |

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

Избраният праг на същественост за имотите, машините и съоръженията на Дружеството е в размер на 150 лв.

4.9. Отчитане на лизинговите договори

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

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

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

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

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

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

4.10. 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.

Финансовите активи се признават на датата на уреждането.

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

4.10.1. Финансови активи

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

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

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.

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.

Процентът на обезценката за вземания от застраховани лица, по които са натрупани просрочени плащания, се определя както следва:

- | | |
|--|-------|
| • 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 % |

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.

Справедливата стойност на финансовите инструменти се определя на пазарни цени към края на всеки месец.

4.10.2. Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват търговски и други задължения.

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.

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва.

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

Дивидентите, платими на акционерите се признават, когато дивидентите са одобрени от Едноличния собственик.

4.11. Данъци върху дохода

Разходите за данъци, признати в печалбата или загубата, включват сумата на текущи данъци.

Съгласно разпоредбите на Закона за експортно застраховане, приходите от дейността извършвана от БАЕЗ за сметка на Държавата са освободени от държавни и местни данъци и такси.

Дейността по Кодекса за застраховането подлежи на облагане с корпоративен данък.

Текущите разходите за данъци се изчисляват върху облагаемата печалба, формирана от дейността по Кодекса за застраховането.

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.

4.12. Парични средства

Паричните средства се състоят от наличните пари в брой и парични средства по банкови сметки.

4.13. Застрахователни операции

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

4.14. 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.

4.15. 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 не извършва активно презастраховане.

4.16. Застрахователни резерви

Застрахователните резерви се създават от застрахователя за покриване на настоящи и бъдещи задължения към застрахованите въз основа на застрахователните договори, и не са елемент на собствения капитал. Застрахователните резерви се изчисляват от актюера на Дружеството чрез актюерски методи, които са съвкупност от математически и статистически методи и правила. Застрахователните резерви се посочват в отчета за финансовото състояние на Дружеството в брутен размер. В Отчета за доходите като разход се посочва изменението между заделените застрахователни резерви в края на отчетния период и заделените застрахователни резерви в началото на отчетния период. Дела на презастрахователите в застрахователните резерви се посочва като приход в Отчета за доходите, като се отчита изменението между края и началото на периода.

4.17. Достатъчност резервите

Периодично актюерът на Дружеството прави оценка дали общо формиранияте 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. Заделените застрахователни резерви се инвестират съгласно правилата за диверсификация.

При оценката за достатъчност на резервите се взимат под внимание извършените през текущия период разходи за изплащане на обезщетения, разходи по застрахователната дейност (включително комисионни) и разходи за участие на застрахованите в положителния финансов резултат и тяхното отношение към формираните в началото на периода пренос-премиен резерв, резерв за предстоящи плащания и резерв за бонуси и отстъпки.

При изготвянето на финансовия отчет ръководството прави редица предположения, оценки и допускания относно формирането, признаването и оценяването на застрахователните резерви. Действителните резултати могат да се различават от предположенията, оценките и допусканията на ръководството.

4.18. Собствен капитал, резерви и плащания на дивиденти

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Резервите включват общи резерви и допълнителни резерви.

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

4.19. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

Дружеството отчита краткосрочни задължения по компенсируеми отпуски, възникнали поради неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква той да бъдат ползван в рамките на 12 месеца след датата на отчетния период, през който наетите лица са положили труда, свързан с тези отпуски. Краткосрочните задължения към персонала включват 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 за настоящата стойност на правата на наетите лица да получат обезщетение към момента на оценката, като се взима предвид и вероятността наетите лица да напуснат работодателя по различни причини преди да придобият пенсия. Дисконтирането на задължението към настоящия момент е базирано на дългосрочен лихвен процент на безрискови ценни книжа.

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

Актуерските печалби или загуби се признават в другия всеобхватен доход и не се рекласифицират последващо в печалбата или загубата.

Нетните разходи за лихви, свързани с пенсионните задължения, се включват в Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Финансови разходи“.

Краткосрочните доходи на служителите, включително и полагаемите се отпуски, са включени в текущите пасиви на ред „Задължения към персонала и осигурителни институции“ по недисконтирана стойност, която Дружеството очаква да изплати.

4.20. Провизии, условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Дружеството и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението.

4.21. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в пояснение 4.22.

4.22. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

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

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

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.

4.22.1. 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.

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

4.22.2. Полезен живот на амортизируеми активи

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

4.22.3. Справедлива стойност на финансови инструменти

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

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

4.22.4. Адекватност на резервите

Периодично актюерът на Дружеството прави оценка дали общо формираните резерви са достатъчни, за да покрият евентуални бъдещи плащания. Сумата на така

формиранияте 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. Размерът на заделените резерви към 31.12.2017 г. е определен според изискванията на Наредба №53 от 29 Декември 2016 г. на КФН.

При изготвянето на финансовия отчет ръководството прави редица предположения, оценки и допускания относно формирането, признаването и оценяването на застрахователните резерви. Действителните резултати могат да се различават от предположенията, оценките и допусканията на ръководството.

5. Имоти, машини и съоръжения

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

	Земи	Сгради	Компютърно оборудване	Транспортни средства	Други	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Брутна балансова стойност						
Салдо към 1 януари 2017 г.	14	1 335	266	177	27	1 819
Новопридобити активи	-	-	10	-	-	10
Отписани активи	-	-	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2017 г.	14	1 335	276	177	27	1 829
Салдо към 1 януари 2017 г.	-	(707)	(234)	(121)	(12)	(1 074)
Амортизация	-	(54)	(23)	(31)	(4)	(112)
Отписани активи	-	-	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2017 г.	-	(761)	(257)	(152)	(16)	(1 186)
Балансова стойност към 31 декември 2017 г.	14	574	19	25	11	643

	Земи	Сгради	Компютърно оборудване	Транспортни средства	Други	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Брутна балансова стойност						
Салдо към 1 януари 2016 г.	14	1 335	225	177	18	1 769
Новопридобити активи	-	-	41	-	11	52
Отписани активи	-	-	-	-	(2)	(2)
Салдо към 31 декември 2016 г.	14	1 335	266	177	27	1 819
Салдо към 1 януари 2016 г.	-	(654)	(215)	(88)	(12)	(969)
Амортизация	-	(53)	(19)	(33)	(2)	(107)
Отписани активи	-	-	-	-	2	2
Салдо към 31 декември 2016 г.	-	(707)	(234)	(121)	(12)	(1 074)
Балансова стойност към						
31 декември 2016 г.	14	628	32	56	15	745

Напълно амортизираните имоти, машини и съоръжения са с отчетна стойност 267 хил. лв. Всички разходи за амортизация са включени в отчета за печалбата или загубата/отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за амортизация на нефинансови активи“.

Дружеството няма договорно задължение за закупуване на активи, което следва да се погаси през 2018 г. Към 31 декември 2017 г. или 2016 г. не е имало съществени договорни задължения във връзка със закупуване на имоти, машини и съоръжения.

Дружеството не е заложило имоти, машини, съоръжения като обезпечение по свои задължения, освен активите, придобити при условията на финансов лизинг (вж. пояснение 16.1).

6. Нематериални активи

Нематериални активи на Дружеството включват програмни продукти.

	Програмни продукти '000 лв.
Брутна балансова стойност	
Салдо към 1 януари 2017 г.	145
Новопридобити активи	35
Отписани активи	-
Салдо към 31 декември 2017 г.	180
Амортизация	
Салдо към 1 януари 2017 г.	(138)
Амортизация	(9)
Отписани активи	-
Салдо към 31 декември 2017 г.	(147)
Балансова стойност към 31 декември 2017 г.	33

	Програмни продукти '000 лв.
Брутна балансова стойност	
Салдо към 1 януари 2016 г.	143
Новопридобити активи	2
Отписани активи	-
Салдо към 31 декември 2016 г.	145
Амортизация	
Салдо към 1 януари 2016 г.	(133)
Амортизация	(5)
Отписани активи	-
Салдо към 31 декември 2016 г.	(138)
Балансова стойност към 31 декември 2016 г.	7

Напълно амортизираните нематериални активи са с отчетна стойност 132 хил. лв. Всички разходи за амортизация са включени в отчета за печалбата или загубата/отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за амортизация на нефинансови активи“.

Дружеството няма договорно задължение за закупуване на нематериални активи, което следва да се погаси през 2018 г. Към 31 декември 2017 г. или 2016 г. не е имало съществени договорни задължения във връзка със закупуване на нематериални активи. Дружеството не е заложило нематериални активи като обезпечение по свои задължения.

7. Вземания по договор за цесия

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Текущи вземания по договори за цесия	2 667	2 599
Обезценка на вземания	(2 667)	-
	-	2 599

БАЕЗ ЕАД е цедент по договор за цесия от 24.10.2014 г. за прехвърляне на вземания от КТБ АД (н) по депозитни сметки. Действието на договора за прехвърляне на вземания е поставено под условие в зависимост от следните прекратителни условия: отказ на банката в несъстоятелност да признае последиците от извършеното от цесионера прихващане на цедираните вземания; приключване на производство по предявен към цесионер иск по чл.59, ал.3 от Закона за банковата несъстоятелност с влязло в сила съдебно решение за обявяване на недействително на прихващането от страна на цесионера на цедираните вземания.

Към 30.11.2017 г. БАЕЗ ЕАД взе решение за обезценка на цесията с Българскиан Еървейз Груп ЕАД въз основа на влязло в сила съдебно производство относно действителността на договора за цесия.

Към датата на издаване на настоящия финансов отчет БАЕЗ ЕАД е обезценила, но не отписва финансовото вземане и при промяна в обстоятелствата по договора за цесия или развитие по съдебното производство ще изготви актуална оценка на вземането си като се отчетат новите обстоятелства.

8. 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 2017 г. '000 лв.	Признати в отчета за доходите '000 лв.	31 декември 2017 г. '000 лв.
Доходи на местни физически лица	(5)	(1)	(6)
	(5)	(1)	(6)
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	(5)		(6)
Отсрочени данъчни пасиви	-		-

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2016 г. '000 лв.	Признати в отчета за доходите '000 лв.	31 декември 2016 г. '000 лв.
Доходи на местни физически лица	-	(5)	(5)
	-	(5)	(5)
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	-		(5)
Отсрочени данъчни пасиви	-		-

9. Финансови активи държани за търгуване

	Справедлива стойност 2017 '000 лв.	Справедлива стойност 2016 '000 лв.
Инвестиции в ДЦК	29 137	26 277
Други инвестиции	2	197
	29 139	26 474
В т.ч. емитент Р. България	29 137	26 277

Инвестициите на свободни собствени средства и за обезпечаване на техническия застрахователен резерв съгласно КЗ, в края на отчетния период са в размер на 29 514 хил. лв. Състоят се от:

- Банкови депозити със срок над три месеца - 375 хил. лв.,
- Ценни книжа, класифицирани в оборотен портфейл като държани за търгуване - 29 139 хил. лв.

Инвестициите се оценяват по пазарни цени и се класифицират в първо ниво в йерархията по справедлива стойност. Инвестиции, за които справедливата стойност не може да бъде надеждно определена се отчитат по цена на придобиване.

Кредитният рейтинг е оценка за качеството и сигурността на облигационния дълг на даден емитент, формирана въз основа на анализ на финансовото му състояние. Към

31.12.2017 г. притежаваните от БАЕЗ ЕАД ценни книги са с емитент Министерство на финансите с кредитен рейтинг BBB- съгласно Standard & Poor's.

Инвестициите с матуритет до 1 год. се равняват на 392 хил. лв. (от тях банкови депозити - 375 хил. лв., ценни книжа, класифицирани в оборотен портфейл като държани за търгуване - 17 хил. лв.), а с матуритет над 1 год. - 29 122 хил. лв.

10. Банкови депозити

Депозити	Сума на депозита към 31.12.2017 '000 лв.
Депозити в лева	-
Депозити в евро	1
Депозити в долари	374
	375

11. Вземания по застрахователни и презастрахователни договори

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Вземания по начислени премии по застрахователни договори	534	769
Разчети по презастрахователни договори	-	198
	534	967
В т.ч от свързани лица:	-	23

12. Други вземания

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Вземания по съдебни спорове	314	186
Предплатени услуги	51	57
Други	24	2
	389	245

13. Парични средства

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Парични средства в банки	2 778	3 103
Парични средства в брой	1	2
	2 779	3 105

14. Собствен капитал

14.1 Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 100 005 на брой обикновени акции с номинална стойност в размер на 100 лв. за акция. Едноличен собственик на

капитала на Дружеството е Министерство на икономиката и енергетиката. Дружеството е 100% държавна собственост.

	2017 Брой	2016 Брой
Брой издадени и напълно платени акции към 01 януари	100 005	100 005
Общ брой акции към 31 декември	<u>100 005</u>	<u>100 005</u>

14.2 Резерви

Резервите са формирани в резултат на разпределение на печалба.

15. Застрахователни резерви и дял на презастрахователя

	2017 '000 лв			2016 '000 лв		
	Бруто	Презастраховане	Нетно	Бруто	Презастраховане	Нетно
Пренос-премиен резерв	1 967	(562)	1 405	1 765	(464)	1 301
Резерв за предстоящи плащания	1 146	(571)	575	2 246	(1 044)	1 202
Запасен фонд	1 404	-	1 404	1 404	-	1 404
Резерв за бонуси и отстъпки	1 062	-	1 062	1 032	-	1 032
	<u>5 579</u>	<u>(1 133)</u>	<u>4 446</u>	<u>6 447</u>	<u>(1 508)</u>	<u>4 939</u>

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.

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. Размерът на заделените резерви към 31.12.2017 г. е определен според изискванията на Наредба №53 от 29 Декември 2016 г. на КФН.

При изготвянето на финансовия отчет ръководството прави редица предположения, оценки и допускания относно формирането, признаването и оценяването на застрахователните резерви. Действителните резултати могат да се различават от предположенията, оценките и допусканията на ръководството.

Пренос-премиен резерв

Пренос-премийният резерв представлява частта от застрахователните премии, която се отнася за неизтеклия срок на застрахователните полици, намалена с калкулираните в застрахователно-техническия план аквизиционни разходи, съгласно чл. 84 ал. 2 от Наредба 53/23.12.2016 г. на КФН. Този резерв се изчислява по модификация на метода на точната дата съгласно одобрение от КФН № РГ-10-06/1 от 06.03.2006 г. Този метод е избран съобразно характера на застраховките и на начина на събиране на премиите. Базата за изчисляване на резерва са записаните премии по договори, сключени към датата на образуване на резерва и начислените премии по фактури, които не са

платени към тази дата, независимо от валидността на полиците, по които са застраховани.

Допълнителен резерв за неизтекъл риск

Необходимостта от заделяне на резерв за неизтекли рискове се изчислява съгласно Приложение № 6 от Наредба 53/23.12.2016 г. на КФН. Резултатът, получен съгласно цитираното приложение е положителен за последната година и БАЕЗ ЕАД не заделя резерв за неизтекли рискове.

Резерв за висящи плащания

Методът на образуването на резерва за предявени, но неплатени претенции е "Претенция по претенция" съгласно чл. 90, ал. 2 от Наредба 53/23.12.2016 г. на КФН. Размерът на предявените съдебни искове се увеличава с размера на законовата лихва до датата на изчисляването на резерва и известните съдебни разходи на ищците /съдебни такси, такси за експертизи и адвокатски хонорари/, съгласно чл. 90, ал. 10 от Наредба 53/23.12.2016 г. на КФН.

Резерв за възникнали, но непредявени претенции

Резервът за възникнали, но непредявени претенции се образува на основание чл. 91 от Наредба 53/23.12.2016 г. на КФН. Дружеството използва детерминистичен подход за оценка на резерва за щети. Брунтите парични потоци се моделират по стандартен (базов) верижно-стълбовиден метод на база платени претенции по година на събитие за 5 години назад.

Резерв за бонуси

БАЕЗ ЕАД предлага участие в положителния финансов резултат на клиенти със значителен обем на застрахования износ или доставки, на които съответстват значителни по размер премии. За изплащане на договорените участия в положителния резултат БАЕЗ образува резерв за покриване на поетите задължения за връщане на част от премията след изтичане на всички рискове, застраховани по полицата.

Размерът на резерва се изчислява полица по полица за договори, в които е включена клауза за участие в положителния финансов резултат, по следния метод, одобрен с писмо на КФН № РГ-10-06/1 от 06.03.2006 г.:

РБО /резерв за бонуси и отстъпки/ = С – П – И, където:

С – сума за връщане – изчислява се съобразно схемата на участието, договорена в полицата, по формулата $C = H \times (100\% - P) \times Y$, където:

Н – начислената премия по полицата;

Р – договорения в полицата процент разходи;

У – договорения процент участие в зависимост от квотата на щетите, изчислена по формулата $(O + B) / H \times 100$, където:

О – изплатените обезщетения по полицата;

В – висящите претенции по полицата;

П – пренос-премиен резерв по полицата;

И – изплатена сума за участие в положителния финансов резултат.

Ако така получената стойност за РБО по дадена полица е отрицателна, то резервът за бонуси и отстъпки за съответната полица е нула.

Запасен фонд

Запасеният фонд служи за покриване на плащанията от застрахователя към застрахованите лица през периоди през които рискът се е развил по-неблагоприятно от неговите очаквания, т.е. събраната от него премия няма да е достатъчна да покрие дължимите обезщетения от застрахователя. Той се формира за сметка на положителният технически резултат.

Съгласно чл. 61, ал. 2 от Наредба 53/23.12.2016 г. на КФН заделянето на Запасен фонд не е задължително.

16. Лизинг

16.1 Финансов лизинг като лизингополучател

Дружеството е придобило по договори за финансов лизинг автомобил. Нетната балансова стойност на активите, придобити по договори за финансов лизинг, възлиза на 31 хил. лв. (2016 г.: 42 хил. лв.). Активите се включени в група „Транспортни средства“ от „Имоти, машини и съоръжения“.

Задълженията за финансов лизинг са обезпечени от съответните активи, придобити при условията на финансов лизинг.

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.	Над 5 години '000 лв.	Общо '000 лв.
31 декември 2017 г.				
Лизингови плащания	15	-	-	15
Дисконтиране	-	-	-	-
Нетна настояща стойност	15	-	-	15

	Дължими минимални лизингови плащания			
	До 1 година '000 лв.	От 1 до 5 години '000 лв.	Над 5 години '000 лв.	Общо '000 лв.
31 декември 2016 г.				
Лизингови плащания	18	16	-	34
Дисконтиране	(2)	(1)	-	(3)
Нетна настояща стойност	16	15	-	31

16.2 Оперативен лизинг като лизингополучател

Дружеството е придобило по договор за оперативен лизинг автомобил.

Бъдещите минимални плащания по договор за оперативен лизинг на Дружеството са представени, както следва:

	Дължими минимални лизингови плащания			
	До 1 година '000 лв.	От 1 до 5 години '000 лв.	Над 5 години '000 лв.	Общо '000 лв.
Към 31 декември 2017 г.	20	22	-	42
Към 31 декември 2016 г.	20	42	-	62

Лизинговите плащания, признати като разход за периода, възлизат на 20 хил. лв. (2016 г.: 22 лв.).

17. Възнаграждения на персонала

17.1 Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Разходи за персонала		
Разходи за заплати	(1185)	(1008)
Разходи за социални осигуровки	(186)	(150)
Начисления за неизползван платен отпуск	(22)	(16)
Разходи за персонала	<u>(1 393)</u>	<u>(1 174)</u>

17.2 Задължения към персонала и осигурителни институции

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Нетекущи:		
Задължения за провизии при пенсиониране	21	21
Нетекущи пенсионни и други задължения към персонала	<u>21</u>	<u>21</u>
Текущи:		
Задължения за заплати	2	75
Задължения за осигуровки	28	23
Задължения по неизползвани отпуски	22	17
Текущи пенсионни и други задължения към персонала	<u>52</u>	<u>115</u>

18. Задължения по застрахователни договори

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Задължения за обезщетения	10 612	12 723
Задължения към посредници	70	27
Общо	<u>10 682</u>	<u>12 750</u>

За разлика от дейността си по Кодекса за застраховането, където БАЕЗ ЕАД съгласно регулаторните изисквания заделя застрахователни резерви (за висящи претенции, настъпили но необявени претенции, неизтекли рискове и т.н.), за дейността си по ЗЕЗ дружеството не е задължено да заделя специални резерви, които да обезпечават изплащането на застрахователни обезщетения.

Задълженията за обезщетения са основно свързани с висящите щети по експортната дейност за сметка на държавата, след приспадане на обезщетенията, включително за сметка на презастрахователите. По оценки на дружеството, общата стойност на задълженията за обезщетения е в размер на 10 609 хил. лв. (към 31.12.2016 г. 11 136 хил. лв. или изменение от 527 хил. лв.), като към 31.12.2017 г. размерът на провизията за сметка на Държавата успя до достигне нетния размер на застрахователните обезщетения. След начисляване на разходите за провизиите БАЕЗ ЕАД отчита положителен текущ финансов резултат по дейността по ЗЕЗ в размер на 955 хил. лева.

При недостиг за покриване на разходите за застрахователни обезщетения ще се следва процедурата за покриване, съгласно чл.9 ал.2 от ЗЕЗ за усвояване на предвидените в Закона за държавния бюджет средства. За 2017 г. за изплащане на обезщетения по щети и претенции възникнали по застрахователни договори за дейността за сметка на държавата по ЗЕЗ в държавния бюджет са предвидени средства в размер до 105 млн. лв.

19. Други задължения

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Задължения към доставчици	29	120
Задължения за данък върху премиите	33	35
Задължения по съдебни спорове	2	2
Други	109	53
	173	210

20. Равнение на задълженията, произтичащи от финансова дейност

Промените в задълженията на Дружеството, произтичащи от финансова дейност, могат да бъдат класифицирани, както следва:

	Дългосрочни задължения- фин. лизинг '000 лв.	Краткосрочни задължения- фин. лизинг '000 лв.	Общо '000 лв.
1 януари 2017	15	16	31
Парични потоци:			
Плащания - главница и лихви	-	(17)	(17)
Постъпления	-	-	-
Непарични промени:			
Начислени лихви	-	1	1
Прекласифициране	(15)	15	-
31 декември 2017	-	15	15

21 Премиен приход

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Записани бруто премии	8 019	8 192
Общо в т.ч.	8 019	8 192
За дейността по КЗ	5 240	5 730
За дейността по ЗЕЗ	2 779	2 462
	8 019	8 192

22 Отстъпени премии на презастрахователи

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Общо отстъпени премии	(2 524)	(3 150)
Общо в т.ч.	(2 524)	(3 150)
За дейността по КЗ	(2 419)	(2 898)
За дейността по ЗЕЗ	(105)	(252)

23 Застрахователни суми и обезщетения

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Изплатени застрахователни суми и обезщетения, нетно	(4 004)	(4 105)
Общо в т.ч.	(4 004)	(4 105)
За дейността по КЗ	(2 053)	(3 709)
За дейността по ЗЕЗ	(1 951)	(396)
Начислени застрахователни суми и обезщетения	(3)	(1 583)
Общо в т.ч.	(3)	(1 583)
За дейността по ЗЕЗ	(3)	(1 583)
	(4 007)	(5 688)

Разходите за застрахователни обезщетения за 2017 г. са в размер на 6 877 хил. лв., в това число 2 476 хил. лв. за дейността по КЗ и 4 401 хил. лв. за дейността по ЗЕЗ. Приходи по регреси са в размер на 2 915 хил. лева формиранни по следния начин: 2 452 хил. лева по дейността съгласно ЗЕЗ и 463 хил. лв. по дейността съгласно КЗ, а разходите по регреси са в размер на 45 хил. лв.

24 Промяна в застрахователни резерви, нетно

	2017	2016
Приходи от освободени застрахователни резерви	3 423	6 893
За дейността по КЗ	3 423	6 893
Разходи за заделени застрахователни резерви	(2 556)	(1 613)
За дейността по КЗ	(2 556)	(1 613)
Промяна в застрахователните резерви	867	5 280
Дял на презастрахователя в промяната на застрахователните резерви		
Приходи от заделени резерви по презастраховане	855	357
Разходи за освободени резерви по презастраховане	(1 229)	(3 147)
	(374)	(2 790)
Промяна в застрахователните резерви, нетно	493	2 490

25. Аквизационни разходи

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Разходи за комисионни	(626)	(702)
Разходи за материали	(14)	(15)
Разходи за външни услуги	(105)	(98)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	(29)	(28)
Други разходи	(365)	(318)
Общо в т.ч.	(1 139)	(1 161)
За дейността по КЗ	(852)	(884)
За дейността по ЗЕЗ	(287)	(277)

26. Административни разходи

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Разходи за материали	(44)	(43)
Разходи за външни услуги	(392)	(292)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	(92)	(84)
Други разходи	(1 159)	(950)
Общо в т.ч.	(1 687)	(1 369)
За дейността по КЗ	(1 235)	(1 029)
За дейността по ЗЕЗ	(452)	(340)

Начислените разходи за независим финансов одит за 2017 г. са в размер на 9 хил. лв. (през 2016 г. в размер на 1 хил. лв.). През годината са предоставяни други услуги, несвързани с одита - договорени процедури по МСССУ 4400, свързани с преглед на баланса на застрахователите, за които са начислени разходи в размер на 47 хил. лв. Настоящото оповестяване е в изпълнение на изискванията на чл.30 от Закона за счетоводството.

27. Други разходи

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Разходи за участие в резултата	(192)	(537)
Други разходи	(178)	(316)
Общо в т.ч.	(370)	(853)
За дейността по КЗ	(296)	(651)
За дейността по ЗЕЗ	(74)	(202)

28. Презастрахователни комисионни

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Презастрахователни комисионни	655	978
Общо в т.ч.	655	978
За дейността по КЗ	664	899
За дейността по ЗЕЗ	(9)	79

29. Други приходи

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Застрахователни такси	273	431
Други приходи	27	13
Общо в т.ч.	300	444
За дейността по КЗ	180	300
За дейността по ЗЕЗ	120	144

30. Печалба от финансови активи държани за търгуване, нетно

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Печалба от промяна в справедливата стойност и продажба на финансовите активи държани за търгуване:	1 637	1 934
За дейността по КЗ	1 079	1 241
За дейността по ЗЕЗ	558	693
Загуба от промяна в справедливата стойност и продажба на финансовите активи държани за търгуване:	(132)	(1 085)
За дейността по КЗ	(87)	(696)
За дейността по ЗЕЗ	(45)	(389)
	1 505	849

31. Финансови приходи и разходи

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

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Приходи от лихви върху пари	2	9
Приходи от лихви по финансови активи и депозити	872	838
Печалба от промяна във валутните курсове, нетно	-	16
Други финансови позиции	874	863
За дейността по КЗ	576	554
За дейността по ЗЕЗ	298	309

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

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Банкови такси и комисионни	(13)	(14)
Разходи за лихви	(1)	(42)
Загуба от промяна във валутните курсове, нетно	(57)	-
Други финансови разходи	(71)	(56)
За дейността по КЗ	(47)	(14)
За дейността по ЗЕЗ	(24)	(42)

32. Разходи за данъци върху дохода

Очакваните разходи за данъци, базирани на приложимата данъчна ставка в размер на 10 % (2016 г.: 10 %), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Печалба преди данъчно облагане	1 435	2 248
Финансов резултат за дейността по ЗЕЗ	955	-
Печалба, подлежаща на данъчно облагане	480	2 248
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данъци върху дохода	(48)	(224)

Данъчен ефект от:

Увеличение в резултат на преобразуване на финансов резултат	(18)	(18)
Намаление в резултат на преобразуване на финансов резултат	14	13

Възникване и обратно проявление на временни разлики	1	5
---	---	---

Разходи за данъци	(51)	(224)
--------------------------	-------------	--------------

33. Деление на Баланса и Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход към 31.12.2017 година.

С въвеждането на директивата Платежоспособност 2 и във връзка с изчислението на капиталовата адекватност, считано от 30.06.2016 година БАЕЗ ЕАД изготви Методика за деление на Отчета за всеобхватния доход и Баланса.

За делението на основните позиции във финансовите отчети, БАЕЗ използва два основни подхода:

- За позициите, чийто произход (по дейността за КЗ или по дейността по ЗЕЗ) произтича от застрахователната дейност, дружеството води счетоводна аналитична отчетност. При тези позиции БАЕЗ ЕАД има ясна и точна калкулация на крайните салда и не се прилагат относителни тегла

За позициите, чийто характер на дейност не е категорично изразен, дружеството възприе методика за деление чрез прилагане на относителни тегла.

Детайлна информация за разделението през 2017 г. е представена по-долу:

Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход към 31.12.2017 година

	2017	По КЗ/БАЕЗ	По ЗЕЗ/Държава
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Премиен приход	8 019	5 240	2 779
Отстъпени премии на презастрахователи	-2 524	-2 419	-105
Премиен приход, нетно	5 495	2 821	2 674
Застрахователни суми и обезщетения	-4 007	-2 056	-1 951
Приходи от получени суми и обезщетения от презастрахователи	1 527	998	529
Застрахователни суми и обезщетения, нетно	-2 480	-1 058	-1 422
Промяна в застрахователни резерви	867	867	
Дял на презастрахователите в промяната на застрахователните резерви	-374	-374	
Промяна в застрахователните резерви, нетно	493	493	0
Аквизиционни разходи	-1 139	-852	-287
Административни разходи	-1 687	-1 235	-452
Провизии за застрахователни обезщетения	527		527
Други разходи	-370	-296	-74
Презастрахователни комисионни	655	664	-9
Други приходи	300	180	120
Печалби от финансови активи държани за търгуване, нетно	1 505	992	513
Разходи за обезценка на цесия	-2 667	-1 758	-909
Финансови разходи	-71	-47	-24
Финансови приходи	874	576	298
Печалба преди данъци	1 435	480	955
Разходи за данъци, нетно	-51	-51	
Печалба за годината	1 384	429	955
Общо всеобхватен доход за годината	1 384	429	955

Баланс към 31.12.2017 година

Активи	2017	по КЗ/БАЕЗ	по ЗЕЗ/ДЪРЖАВА
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Нетекущи активи			
Имоти, машини и съоръжения	643	154	489
Нематериални активи	33	8	25
Отсрочени данъчни активи	6	6	0
Нетекущи активи	682	168	514
Текущи активи			
Краткосрочни вземания	0		
Финансови активи държани за търгуване	29 139	19 205	9 934
Банкови депозити	375	247	128
Вземания по застрахователни и презастрахователни договори	534	427	107
Презастрахователни активи	1 133	1 133	
Други вземания	389	93	296
Пари и парични еквиваленти	2 779	1 832	947
Текущи активи	34 349	22 937	11 412
Общо активи	35 031	23 105	11 926
Собствен капитал, застрахователни резерви и пасиви			
Собствен капитал			
Акционерен капитал	10 000	10 000	
Резерви	6 504	6 504	
Неразпределена печалба	1 384	429	955
Общо собствен капитал	17 888	16 933	955
Застрахователни резерви	5 579	5 579	0
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала	21	20	1
Нетекущи пасиви	21	20	1
Текущи пасиви			
Задължения към персонала и осигурителни институции	52	50	2
Задължения по застрахователни договори	10 682	64	10 618

Задължения по презастрахователни договори	606	264	342
Задължения по договори за финансов лизинг	15	14	1
Други задължения	173	166	7
Задължение за корпоративен данък	15	15	
Текущи пасиви	11 543	573	10 970
Общо пасиви	11 564	593	10 971
Общо собствен капитал, застрахователни резерви и пасиви	35 031	23 105	11 926

34. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват ключовия управленски персонал, едноличния собственик на Дружеството и всички предприятия, свързани с държавата.

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.

През 2017 г. е разпределен дивидент в полза на едноличния собственик на капитала (Министерството на икономиката и енергетиката) в размер на 1 012 хил. лв. (2016: 199 хил. лв.)

34.1 Сделки с други свързани лица под общ контрол

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Записан премиен приход		
Българска Банка за Развитие АД	225	284
Международна инвестиционна банка	59	-
Получени суми от записана премия	312	300
Българска Банка за Развитие АД	253	300
Международна инвестиционна банка	59	

34.2 Сделки с ключов управленски персонал

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

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Възнаграждения	(352)	(281)
Разходи за социални осигуровки	(36)	(33)
Общо краткосрочни възнаграждения	(388)	(314)

34.3 Разчети със свързани лица в края на годината

Текущи	2017	2016
Вземания от:	'000 лв.	'000 лв.
- други свързани лица под общ контрол		
Българска Банка за Развитие АД	-	23
Общо вземания от свързани лица	-	23

Текущи	2017	2016
Задължения към:	'000 лв.	'000 лв.
- други свързани лица под общ контрол		
Българска Банка за Развитие АД	5	-
Общо задължения към свързани лица	5	-

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

35.1 Политика на ръководството по отношение управление на застрахователния риск

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

Това зависи от честотата, с която възникват застрахователните събития, вида застрахователен портфейл, размера на застрахователните обезщетения. За смекчаване на този риск дружеството поддържа квотен презастрахователен договор за дейността съгласно Кодекса за застраховане, а по дейността по ЗЕЗ дружеството разполага със заделени средства в централния бюджет в размер на 105 млн. лева за 2017 година.

Периодично актюерът на Дружеството прави оценка дали общо формираните резерви са достатъчни, за да покрият бъдещи плащания при евентуални неблагоприятни отклонения от очакваното и предлага изменения в общите условия, тарифите, методите за образуване на застрахователните резерви и параметрите на презастрахователните договори, ако такива изменения се окажат необходими.

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;
- Риск свързан с неизпълнение от страна на контрагента (риск от неизпълнение и презастрахователните договори).

Общозастрахователният подписвачески риск включва рискове, породени от поетите задължения във връзка със сключените застрахователни договори (приемане за застраховане, обслужване, ликвидация на щети), както и рискове, породени от несигурността в предположенията за поведението на притежателите на застрахователни полици (подновяване/прекрътяване на застрахователни полици).

С цел да намали до минимум риска от настъпване на застрахователно събитие, при вземане на решение за сключване на застрахователни договори и предоставяне на кредитни лимити за контрагентите на застрахования, компетентният орган взема решение на базата на подробен финансов анализ, изготвен от дирекция "Управление на рисковете", съдържащ оценка на кредитния рейтинг, изчислен кредитен лимит за длъжника (чуждестранен или български, банки и др.) и сравнителна оценка на длъжника, представена от други кредитни агенции, както и предложение за определяне на кредитен лимит за всеки длъжник съдържащ се в заявката за застраховане. Когато има негативни индикации относно клиент/длъжник и неговото финансово състояние, компетентният орган може да постави под мониторинг сделката и при необходимост да предприеме необходимите мерки за предотвратяване на рисковете.

"БАЕЗ" ЕАД управлява общозастрахователния подписвачески риск от своя портфейл чрез извършване на периодични прегледи на всяка експозиция към контрагента, както и чрез текущо наблюдение върху поведението на плащане на длъжниците, което се извършва от Комитета за управление на застраховани вземания (КУВ).

Основните мерки за избягването на общозастрахователния подписвачески риск са следните:

- Избягване на риска чрез отказ от застраховане или редуциране на кредитни лимити в случай на подаване на заявки за застраховане с ниво на риск, оценен като прекалено висок и неприемлив.
- Предварително оценяване и постоянно мониториране на рискове, свързани с длъжници, както и на рисковите фактори, които оказват въздействие върху влошаване на риска.
- Трансфериране на риска чрез използване на техники по презастраховане.

Дружеството има Политика по презастраховане, където едно от условията за сключване на презастрахователен договор е съответният презастраховател да има кредитен рейтинг най-малко А-. БАЕЗ ЕАД извършва оценка на риска на тримесечна база посредством свикването на Комитет по управление на риска.

35.1.1. Презастрахователна стратегия

Дружеството презастрахова част от рисковете си с цел да контролира експозициите си към загуби и да защитава капиталовите си ресурси, като сключва квотни презастрахователни договори. Всички презастрахователни договори са предварително одобрени от Съвета на директорите. Преди да се сключи презастрахователен договор Дружеството анализира кредитния рейтинг на съответните презастрахователи. Избират се презастрахователи с висок кредитен рейтинг (задължително в рамките на инвестиционния клас). Дружеството анализира периодично текущото финансово състояние на презастрахователите, с които има сключени презастрахователни ангажименти, като резултатите от тези анализи дават отражение при избора на презастрахователи за следващата година. Дружеството поддържа квотни презастрахователни договори, сключени на база подписваческа година, което служи за изравняване на риска във времето.

35.1.2 Процес на уреждане на щети

Представената по-долу таблица служи да представи развитието на риска във времето и периода на обработка и изплащане на застрахователното обезщетение. В резултат на направените изчисления за задълженията на дружеството по изплащане на

застрахователните обезщетения, БАЕЗ ЕАД формира резерв за предстоящи плащания за съответните подписвачески години, представен както следва:

Година на възникване на събитието							
	2017	2016	2015	2014	2013	2012	Общо
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
в края на периода	2 187	2 547	6 354	3 644	3 079	6 030	4 586
1 година по-късно	1 941	2 264	5 092	3 096	3 060	5 703	
2 години по-късно	1 937	2 259	5 029	3 451	2 915	5 520	
3 години по-късно	1 786	2 084	4 638	3 230	2 238	5 495	
4 години по-късно	1 598	1 864	4 149	2 889	2 085	4 832	
5 години по-късно	1 418	1 654	3 682	2 564	1 850	4 288	19 083
Обща оценка на обезщетенията	1 418	1 654	3 682	2 564	1 850	4 288	17 820
Към 31 декември							
Плащания	2 164	2 074	5 113	3 013	2 139	4 288	18 791
Оценка на текущото състояние	23	190	0	217	0	0	430
Реален резерв за висящи плащания	125	41	390	0	0	0	556
Оценка на бъдещото развитие	23	190	0	217	0	0	430
Реален резерв за предстоящи плащания	530	226	390	0	0	0	1 146

35.1.3. Граница на платежоспособност

Считано от 01.01.2016 година и съгласно директивата Платежоспособност 2, застрахователните компании с право на достъп до единния пазар, не изчисляват границата на платежоспособност, а калкулират капиталова адекватност.

35.2 Политика на ръководството по отношение управление на рискове

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

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

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

35.2.1. Анализ на пазарния риск

Пазарният риск е текущият или потенциален риск, при който „БАЕЗ“ ЕАД може да понесе загуби или намаление на капитала под въздействието на неблагоприятни промени в лихвените равнища, валутните курсове, цените на облигации и акции в инвестиционния портфейл. Този риск, включва риск от изменение на валутните курсове, дефиниран като текущо или потенциално ниво на риск за приходите и капитала, възникващо от неблагоприятни изменения на валутни курсове.

Дружеството е изложено на пазарен риск, който е рискът, при който справедливата стойност на бъдещите парични потоци от финансови инструменти се променя поради промени в пазарните цени.

Пазарният риск възниква от открити позиции в лихвени проценти, валутни и капиталови продукти, които са изложени на общи и специфични пазарни движения и промени в степента на променливост на пазарните проценти или цени като лихвени проценти, кредитни спредове, обменни курсове и цени на капиталови инструменти.

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 2017 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.

Валутният риск е рискът от потенциални загуби поради неблагоприятна промяна на обменните курсове на чуждестранните валути спрямо отчетната валута.

Промените във валутния курс оказват влияние върху финансовото състояние и паричните потоци на дружеството и водят до излагането му на валутен риск. През годината дружеството е поддържало незначителни отворени позиции в чуждестранна валута, различна от лева и евро.

Възможният негативен ефект от неблагоприятна промяна на лихвените е несъществен, като се има предвид че откритата валутна позиция в щатски долари е в размер на 229 600 щ. долари и представлява едва 1,76% от капитала на дружеството към 31.12.2017 г. С оглед наличието на валутен борд в България от 1997 г., валутният курс лев/евро е фиксиран и позициите в лева и евро не се считат за чувствителни към промени във валутните курсове.

Лихвен риск

Лихвеният риск е текущият или потенциален риск за приходите и капитала възникващ от неблагоприятни промени в лихвените нива. Това включва риск от промяна на цените, риск от промяна в кривата на доходност, базисен риск, спред риск, пазарния риск за инвестиционния портфейл;

Дружеството е изложено на риск от ефектите от колебанията в пазарните нива на лихвените проценти, както върху справедливата стойност, така и върху паричния поток.

„БАЕЗ“ ЕАД управлява експозицията си към лихвен риск, като следи постоянно движенията при чуждестранните валути, промяната на лихвените проценти и наблюдава текущо промените в цените и доходността на търгуваните държавни ценни книжа.

Предприети действия по отношение на лихвения риск през 2017 г. са както следва:

- Смякчаване на риска от промяна в лихвените нива чрез увеличаване на дела на държавните ценни книжа в инвестиционния портфейл на „БАЕЗ“ ЕАД с оглед на очакванията за запазване на пазарния лихвен процент под предлаганата доходност от ДЦК.
- Оптимизиране на депозитната структура на дружеството чрез откриване на депозити с различна срочност с оглед по-бързата реакция при промяна в лихвените равнища, но при запазване на добри нива на доходност.

Ценови риск

Рискът от промяна цените на акциите/ценните книжа е рискът от потенциални загуби поради неблагоприятна промяна в цените им. Той включва риск от промени, спред риск, риск от промяна на паричните потоци на дивиденди и други.

Основен източник на пазарен риск за дружеството е управлението от него инвестиционен портфейл. Инвестиционната дейност в „БАЕЗ“ ЕАД се регулира от приетата Инвестиционна програма за 2017 г., която определя принципите за инвестиране на свободните парични средства на дружеството, в съответствие с поставените изисквания на Закона за експортно застраховане, както и изискванията за инвестиране на собствените брутни технически резерви и собствени средства съгласно Кодекса за застраховане. Инвестиционната програма определя инвестиционните цели на дружеството и неговия рисков толеранс и има за цел да определи набор от минимални изисквания за направените инвестиции и структурата на портфейла. Въведен е списък от ограничения и изисквания, които трябва да бъдат изпълнени по отношение на концентрацията във всеки клас активи, кредитното качество на издателя, максимално допустими нива на модифицирана дюрация на индивидуално и портфейлно ниво и т.н. Въведени са и индивидуални лимити за всеки клас активи финансови инструменти, лимити за кредитен, пазарен, държавен и валутен риск.

Решенията във връзка с управлението на инвестиционния портфейл на дружеството се вземат от Комитета за управление на активите и пасивите (КУАП), чиято основна цел е

осигуряване на рисков профил на инвестиционния портфейл на „БАЕЗ“ ЕАД с оптимално съотношение между риск и възвращаемост в съответствие със стратегията, Инвестиционната политика и Инвестиционната програма на „БАЕЗ“ ЕАД за 2017 г. Заседанията на КУАП се свикват регулярно веднъж в месеца, също така се изготвя регулярен тримесечен отчет за дейността на КУАП, който се представя на вниманието на Съвет на директорите.

Основните действия предприети през 2017 г. за редуциране на риска от промяна цените на акциите/ценните книжа са:

- Оценка на риска по отношение на дълговите ценни книжа и акциите, включени в инвестиционния портфейл на дружеството.
- Предприемане на действия за насочване към възможно по-ниско рискови активи и оптимизиране диверсификацията на портфейла.
- Задържане на ниски нива в отделните позиции с оглед диверсификация на база емитенти и сектори и реализиране на по-ниски загуби при евентуална промяна на цените поради особености на сектора или проблеми на емитента.
- Смекчаване на риска чрез насочване към възможно по-ниско рискови активи и увеличаване в инвестиционния портфейл на дела на по-устойчивите на ценови промени ДЦК, замяна на по-волатилни ДЦК (с по-дългосрочен матуритет) с такива с по-краткосрочен матуритет при максимално изгодна цена, оптимизиране на депозитната структура чрез откриване на депозити с различна срочност, диверсификация на база емитенти и сектори.
- Постоянно мониториране и периодично оценяване на пазара и на рисковите фактори, които оказват въздействие, както и на заложените лимити и ограничения в Инвестиционната програма на „БАЕЗ“ ЕАД.

35.2.2 Анализ на кредитния риск

При управление на кредитния риск Дружеството наблюдава риска от неизпълнение на ангажименти от страна на контрагенти

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:

	2017 '000 лв.	2016 '000 лв.
Групи финансови активи (балансови стойности)		
Финансови активи държани за търгуване	29 139	26 474
Банкови депозити	375	1 771
Вземания по застрахователни и презастрахователни договори	534	967
Търговски и други вземания	389	2 834
Пари и парични еквиваленти	2 779	3 105
	33 216	35 151

„БАЕЗ“ ЕАД дефинира рискът от неизпълнение от страна на контрагента, като риск свързан с възможни загуби, в следствие на фалит или влошено финансово състояние на контрагенти, включително презастрахователи, или понижаване на техния кредитен рейтинг.

Основните източници на риск от контрагента идентифицирани от „БАЕЗ“ ЕАД са свързани с презастрахователи, финансови институции (банки) и емитенти на ценни книжа (държави, публични компании и т.н.).

Рискът от неизпълнение от страна на контрагента за „БАЕЗ“ ЕАД е свързан основно с презастрахователната дейност и се управлява чрез въвеждане и дефиниране на ясни правила по отношение на нивото на прехвърляне на риска, от гледна точка на рисковия капацитет на дружеството, видовете презастрахователни договори и принципите за подбор на контрагенти.

Политиката по отношение организацията на презастрахователната дейност на „БАЕЗ“ ЕАД, определяща нивото на прехвърляне на риска от гледна точка на рисковия капацитет на дружеството, видовете презастрахователни договори и принципите за подбор на контрагенти е заложена в съществуващата Политика по презастраховане и в Политиката за управление на риска от контрагента.

С оглед на това, че рискът, свързан с неизпълнение от страна на контрагента, се счита за минимален, през 2017 г. не са предприемани конкретни мерки и действия за неговото редуциране.

35.2.3 Анализ на ликвидния риск

Ликвидният риск е рискът, при който дружеството не може да посрещне своите задължения, текущият или потенциален риск за приходите и капитала, възникващ от невъзможността на дружеството да посрещне своите задължения на техния падеж като резултат от парични изисквания от ангажименти по договори или други изходящи парични потоци.

Ликвидният риск, на който е изложен дружеството се определя като нисък. Потенциално намаление в ликвидността в резултат на разминаване във времето между плащанията по претенции и вземанията от премии и неспособност да се осигури ликвидност е малко вероятно, тъй като дружеството поддържа инвестиционен портфейл с високо качество и ликвидност, състоящ се главно от държавни облигации и депозити, с които може да обезпечи безпроблемното посрещане на дължимите си плащания.

Предприетите действия през 2017 г. по отношение на ликвидния риск са, както следва:

- Увеличаване на дела на ДЦК в инвестиционния портфейл на дружеството, което свежда до минимум ликвидния риск, тъй като държавните ценни книжа са едни от най-бързо конвертируемите финансови инструменти.
- Въведено е ежемесечно планиране и бюджетиране на предстоящите плащания (до 5-то число на всеки месец) с цел по-доброто управление на свободните парични средства и инвестирането им спрямо изискванията на действащата Инвестиционна програма на дружеството.
- Поддържане на депозити и пари по разплащателни сметки единствено в избраните четири банки с относително висок кредитен рейтинг и мониторинг на финансовото състояние на банките, в които се държат пари и парични еквиваленти.
- Предприети са мерки за подобряване на събираемостта на вземанията на такси и комисионни по застраховани договори.

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

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

35.2.4 Други рискове

Държавен риск

Държавният риск е рискът, който възниква в резултат на несигурност в икономическата, политическата или социалната ситуация или в резултат на определени събития в рамките на дадена страна, които може да имат неблагоприятен ефект и да засегнат дейността на „БАЕЗ“ АД и експозицията му към застраховани длъжници от тази страна.

Съгласно Политиката за управление на държавния риск, „БАЕЗ“ ЕАД оценява рискът присъщ за всяка една държава и я класифицира в една от 7-те рискови групи, в които тя попада на база присъден рейтинг на държавата от Coface Creditalliance и Aga – Hermes Kreditversicherung AG. Тази оценка се извършва минимум веднъж годишно от дирекция „Управление на рисковете“.

В годишната си Риск стратегия, „БАЕЗ“ ЕАД определя индивидуални лимити по държави, попадащи в 7-ма най-рискова група, освен в конкретни случаи, за които е взето решение от съответния компетентен орган за отпадане или въвеждане на допълнителни лимити.

Концентрационен риск

Рискът от концентрации засяга експозициите (преки или непреки), които могат да възникнат в рамките на отделна категория риск или между различни категории риск в „БАЕЗ“ ЕАД и които могат да предизвикат достатъчно големи загуби, застрашаващи финансовото състояние и/или способността на „БАЕЗ“ ЕАД да поддържа основните си дейности или съществена промяна в рисковия профил на „БАЕЗ“ ЕАД.

„БАЕЗ“ ЕАД въвежда централизирани ограничения на риска от концентрация в съответствие с Политиката за управление на концентрационните рискове, включително и подходящи ограничения за различните видове риск по отношение на експозиции към контрагенти, държави, икономически сектори или индустрии, както и експозиции към специфични пазари и географски локации.

Естеството на лимитите и нивата им отразяват рисковия толеранс на дружеството и отчитат всички значими взаимовръзки в рамките между отделните рискови фактори.

Дружеството извършва редовни анализи на портфейлите и индивидуалните си експозиции, включително и оценки във връзка с тенденциите за тяхното развитие. Тези резултати се отчитат при определянето и потвърждаването на адекватността на процесите, установените лимити и други подходящи инструменти за управление на риска от концентрация.

С цел да се управлява риска от концентрация по отношение на инвестиционния портфейл на дружеството в одобрената Инвестиционна програма на „БАЕЗ“ ЕАД са въведени лимити по отношение на общия размер на всяка индивидуална експозиция и по класове активи. Също така, в Политиката за управление на държавния риск са въведени лимити по държави, имащи за цел да обезпечат по-добро управление на държавния риск и да осигурят избягване на риска от прекомерни концентрации в отделни държави и географски райони.

Операционен риск

Операционният риск е рискът от загуба, произтичащ от системен проблем, човешка грешка, измама или външни събития. Когато контролите не работят ефективно, операционните рискове може да доведат до накърняване на репутацията, да имат законови или регулаторни последици, или да доведат до финансова загуба. Дружеството не може да очаква да бъдат премахнати всички операционни рискове, но се стреми да ги управлява чрез система за вътрешен контрол и наблюдение, отговаряща на потенциалните рискове. Контролите включват ефективно разделение на задълженията, достъпи, разрешения и процедури за равнение, обучение на персонала и процеси за оценка, такива като използването на вътрешния одит.

Операционният риск включва следните под-категории рискове:

- ✓ Рискове, породени от неадекватно имплементиране и/или изпълняване на вътрешни процеси, процедури и политики;
- ✓ ИТ рискове;
- ✓ Рискове, породени от външни събития;
- ✓ Рискове, свързани с персонала на агенцията;
- ✓ Правни рискове.

Основните дейности и вътрешни процеси, предприети от дружеството през 2017 г. във връзка с управлението на операционния риск по видове подгрупи са, както следва:

Рискове, произтичащи от неподходящо прилагане и/или изпълнение на вътрешни процеси, процедури и политики:

- Прилагане на постоянен контрол върху качеството на данните и документите, генерирани от информационната система и съгласуването им със счетоводните данни.
- Мониторинг и контрол върху ежедневните дейности, свързани с използването на информационната системата, нейното усъвършенстване чрез внедряване на нови функционалности, периодичен преглед на процедурата по застраховане, организационния процес, информационната системата, и т.н.
- Строг контрол върху генерирания поток от документи в дружеството.

Рискове свързани с информационната система:

- Сметчане на риска чрез действия за редуциране на влиянието на източниците на риск (чрез начините на архивиране и съхранение, разделяне на сървърите и др.);
- Мониториране на риска чрез постоянно наблюдение на цялата ИТ инфраструктура и профилактика на машините и техниката.

Рискове, причинени от външни събития:

- „БАЕЗ“ ЕАД е внедрило план за действие в извънредни ситуации, насочен към идентифициране на външни рискове, на които дружеството може да бъде изложено и включва списъци с правила, процедури и инструкции, предназначени за предотвратяване и/или преодоляване на всякакви потенциални събития, които могат да се отразят негативно на дейността на дружеството.

Рискове, свързани с персонала:

- Всички служители на дружеството при назначаването им в „БАЕЗ“ ЕАД подписват Декларация за запазване на застрахователна тайна.
- Служители на дружеството постоянно участват в различни програми и семинари за повишаване на професионалната си квалификация.
- Освен това, всички новоназначени служители преминават през подходящо обучение за заеманата длъжност, като семинари по търговски умения, умения за преговаряне, обучения за работа със специфични компютърни програми и др.

Правни рискове:

- Дружеството е в процес на непрекъснато прилагане на всички нови законови изисквания, по отношение на местното законодателство и законодателството на ЕС.
- В допълнение, процесът за обективно и целесъобразно предоставяне на становище за депозираните претенции се прилага успешно, като по този начин се ограничава подаването на последващи претенции и/или правни/съдебни искове.

Репутационен риск

„БАЕЗ“ ЕАД управлява риска за репутацията главно чрез системата за контрол по прилагането на нормативната база, създадена да предотвратява въвличането ѝ в незаконни сделки като пране на пари, пазарни злоупотреби, конфликти на интереси и др.

За целите на управлението на репутационния риск „БАЕЗ“ ЕАД следи ефектите от репутационните събития, на които е изложено, като ги класифицира в пет класификационни групи, съгласно Политиката за управление на репутационния риск. В случай че ефектът от репутационното събитие попада в 3-та и по-висока група, „БАЕЗ“ ЕАД разработва план за намаляване на ефектите от репутационното събитие.

„БАЕЗ“ ЕАД управлява риска за репутацията главно чрез системата за контрол по прилагането на нормативната база, създадена да предотвратява въвличането ѝ в незаконни сделки като пране на пари, пазарни злоупотреби, конфликти на интереси и др.

С цел поддържане на добра репутация сред своите клиенти и обществеността, „БАЕЗ“ ЕАД се стреми непрекъснато да създава продукти, отговарящи в максимална степен на пазарната конюнктура, както и продукти предназначени за специфичните нужди на своите клиенти.

Стратегически риск

Стратегическият риск (бизнес риск) е рискът, произтичащ от нестабилност в приходите и разходи от застрахователната дейност, предизвикана от външни фактори и е в резултат на оперативни колебания на нетните приходи от застрахователната дейност след проявяване на колебанията предизвикани от други рискове (пазарен, кредитен, операционен).

При наличие на индикации за отклонение от одобрената бизнес-програма, „БАЕЗ“ ЕАД разработва различни сценарии и планове за действие. Целта е посредством процеса на планиране и тестване на различните сценарии, да се дефинират действията, които ще бъдат предприети от дружеството при промяна в пазарната среда.

Диверсификацията на дейността на дружеството се счита за достатъчно ефикасно средство за намаляване на бизнес риска.

Рискове от промяна в правната рамка на застрахователния пазар.

Дружеството е чувствително към рисковете свързани с промяна в правната рамка на застрахователния пазар (поставяне на високи граници на различни финансови показатели, промяна в нормативната уредба и други). С цел управлението на тези рискове и в изпълнение на изискванията на стандарта „Платежоспособност II“ през 2016 г. в „БАЕЗ“ ЕАД е въведена функцията по съответствие.

35 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;
- Спазване на нормативни изисквания.

Капиталовите средства на дружеството са в съответствие с всички минимални регулаторни изисквания.

36 Събития след края на отчетния период

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

37 Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2017 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 29.03.2018 г.