

2005 Годишен отчет



ЗАСТРАХОВАТЕЛНО И
ПРЕЗАСТРАХОВАТЕЛНО АД
Армеец
www.armeec.bg

До акционерите
на ЗАД "Армеец"
гр. София

Доклад по финансови отчети

Ние одитирахме приложените финансови отчети на ЗАД "Армеец", които включват: баланс към 31 декември 2005 г. и отчет за приходите и разходите, отчет за промените в капитала и отчет за паричния поток за годината, приключила тогава, и съответните приложения. За да получат разбиране относно финансовото състояние, финансовото представяне и паричните потоци на дружеството, читателите на този доклад би следвало да се запознаят с приложения финансов отчет, изготвен от ръководството на дружеството.

Отговорност на ръководството на дружеството

Ръководството на дружеството е отговорно за изготвянето на финансов отчет, който честно представя финансовата позиция, финансовото представяне и паричните потоци на дружеството в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО), одобрена от Европейския Съюз и националното счетоводно законодателство. Тази отговорност включва:

- организиране и прилагане на вътрешен контрол, за да се предотвратят и открият измами и грешки;
- избор и прилагане на счетоводни политики, които съответстват на МСФО и са подходящи при съответните обстоятелства;
- да направи необходимите счетоводни преценки, включително съществените предположения, на които тези преценки се базират.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност е, базирайки се на одита ни, да изразим мнение по този финансов отчет. Ние извършихме одита в съответствие с Международните одиторски стандарти. Тези стандарти изискват да планираме и извършим одита, така че да получим приемлива, но не абсолютна, сигурност относно това дали финансовият отчет не съдържа съществени грешки, дължащи се на измама, или не. Един одит включва:

- разбиране на дейността на дружеството и средата, в която е действало, с цел да се оценят рисковете от съществени пропуски и грешки в финансовия отчет и определяне и осъществяване на по-нататъшни одиторски процедури, за да се отговори на тези рискове;
- получаване на доказателства, подкрепящи сумите и оповестяванията във финансовия отчет чрез текстове и други процедури;
- оценка на това, доколко е подходяща избраната и прилагана счетоводна политика;
- оценка на разумността на съществените предположения;
- оценка на общото представяне на информацията в финансовия отчет и оповестяванията.

В един одит на финансов отчет одиторът получава разбиране относно вътрешния контрол на дружеството като база за определяне на вида, времето и размера на одиторските процедури, но не с цел да получи достатъчна база за изразяване на мнение, относно изграждането и ефективното действие на този вътрешен контрол.

Ние вярваме, че сме получили достатъчно подходящи доказателства, за да можем да изразим мнение относно финансовия отчет.

Нашето мнение

По наше мнение финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на дружеството към 31 декември 2005 г., и за финансовото представяне и паричните потоци за годината, приключваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност и националното счетоводно законодателство.

Регистриран одитор



Мариана Михайлова

Регистриран одитор



Мари́й Апосто́лов

Специализирано одиторско предприятие



17 март 2006 гр. София

Съдържание

Баланс	5
Отчет за дохода	7
Отчет за паричните потоци (пряк метод)	8
Отчет за промените в собствения капитал	9
Застрахователни резерви	10
Пояснения към финансовия отчет	11

Баланс

	Пояснение	2005 '000 лв.	2004 '000 лв.
Активи			
Дълготрайни активи			
Инвестиционни имоти	5	2 594	2 407
Инвестиции в асоциирани предприятия	6	300	-
Нематериални активи	7	258	170
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	8	915	808
Инвестиции в дъщерни дружества	10	50	50
Активи по отсрочени данъци	11	13	-
		4 130	3 435
Краткотрайни активи			
Краткосрочни финансови активи	12	21 639	15 529
Вземания от застраховане	13	8 098	932
Вземания от свързани лица	36.3	3 382	407
Парични средства	14	2 689	4 810
Вземания от презастраховане	15	372	41
Материални запаси	16	165	42
Други вземания	17	3 269	1 214
		39 614	22 975
Общо активи		43 744	26 410

Баланс

	Пояснение	2005 '000 лв.	2004 '000 лв.
Застрахователни резерви			
	18		
Пренос-премиен резерв		14 236	9 375
Резерв за предстоящи плащания		7 761	4 786
Запасен фонд		58	174
Други резерви		3 245	412
Дял на презастрахователите в заделените застрахователни резерви		(2 531)	(1 671)
		22 769	13 076
Капитал			
Акционерен капитал	19.1	8 591	4 914
Други резерви		685	182
Финансов резултат		6 705	4 188
Общо капитал		15 981	9 284
Пасиви			
Дългосрочни пасиви			
Пасиви по отсрочени данъци	11	311	-
Финансов лизинг		41	39
		352	39
Краткосрочни пасиви			
Задължения по застраховане	21	2 511	292
Задължения по презастраховане	22	1 097	1 385
Краткосрочни финансови пасиви	23	17	404
Данъчни задължения	24	358	855
Задължения към персонала и осигурителни институции	25.2	365	341
Задължения към свързани лица	36.3	48	451
Други задължения	26	246	283
		4 642	4 011
Общо пасиви		4 994	4 050
Общо капитал, пасиви и застрахователни резерви		43 744	26 410

Отчет за гохова

	Пояснение	2005 '000 лв.	2004 '000 лв.
Приходи от застраховане	27	61 226	35 051
Разходи по застраховане	28	(46 832)	(24 019)
Приходи от презастраховане	29	3 732	2 109
Разходи по презастраховане	30	(6 810)	(3 880)
Резултат от застрахователна дейност		11 316	9 261
Други приходи		83	67
Други разходи	31	(5 598)	(4 370)
Разходи за персонала	25.1	(2 919)	(1 985)
Финансови приходи/разходи, нетно	32	4 742	4 225
Други финансови разходи	33	(104)	(79)
Резултат за периода преди ганъци		7 520	7 119
Разходи за ганъци, нетно	34	(823)	(2 013)
Печалба за периода		6 697	5 106
		2005	2004
Доход на акция		лв.	лв.
	35	115.53	107.23

Отчет за паричните потоци (пряк метод)

	Пояснение	2005 '000 лв.	2004 '000 лв.
Парични потоци от застрахователна дейност			
Получени застрахователни премии		37 580	26 621
Изплатени застрахователни обезщетения		(10 397)	(5 077)
Плащания за данъци		(1 019)	(1 194)
Други постъпления от застрахователна дейност		928	-
Други плащания за застрахователна дейност		(25 803)	(23 781)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		1 289	(3 431)
Инвестиционна дейност			
Други постъпления от инвестиционна дейност		(2 848)	-
Други постъпления от инвестиционна дейност		-	331
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		(2 848)	331
Финансова дейност			
Постъпления от краткосрочни финансови активи		1 370	6 140
Плащания за заеми		-	(792)
Плащания на лихви		-	(20)
Други плащания за финансова дейност		(1 932)	(42)
Нетен паричен поток от финансова дейност		(562)	5 286
Нетно увеличение/(намаление) на парични средства		(2 121)	2 186
Парични средства в началото на периода		4 810	2 624
Парични средства в края на периода	14	2 689	4 810

Отчет за промените в собствения капитал

Всички суми са в '000 лв.	Акционерен капитал	Общи резерви	Финансов резултат	Общо капитал
Салдо към 1 януари 2004 г.	4 500	541	(863)	4 178
Увеличение на капитала	414	(414)	-	-
Разпределение на печалбата	-	55	(55)	-
Нетен резултат за периода	-	-	5 106	5 106
Салдо към 31 декември 2004 г.	4 914	182	4 188	9 284
Увеличение на капитала	3 677	-	(3 677)	-
Разпределение на печалбата	-	503	(503)	-
Нетен резултат за периода	-	-	6 697	6 697
Салдо към 31 декември 2005 г.	8 591	685	6 705	15 981

Застрахователни резерви

Всички суми са в '000 лв.	Пренос премиен резерв	Резерв за предстоящи плащания	Запасен фонд	Други резерви	Общо капитал
Салдо към 1 януари 2004 г.	4 239	1 735	17	189	6 180
Изменения на брутните застрахователни резерви	4 892	2 216	157	411	7 676
Изменение в частта на презастрахователя	(380)	(186)	-	(214)	(780)
Салдо към 31 декември 2004 г.	8 751	3 765	174	386	13 076
Изменения на брутните застрахователни резерви	4 860	2 975	(116)	2 834	10 553
Изменение в частта на презастрахователя	(659)	(186)	-	(15)	(860)
Салдо към 31 декември 2005 г.	12 952	6 554	58	3205	22 769

1. Обща информация

Застрахователно акционерно дружество "Армеец" е учредено през 1996 г. в Република България от Софийски градски съд с фирмено дело 6148/1996 г. Седалището и адресът на управление на Дружеството са в гр. София, ул. „Ст. Караджа“, №2. С Разрешение за извършване на застрахователна дейност №7 от 15 май 1998 г., издадено от Националния съвет по застраховане, ЗАД "Армеец" получава правото да извършва застрахователна дейност в областта на общото застраховане. Продажбата на застраховки в Дружеството се организира въз основа на общи и специални условия, тарифи и методики по видове застраховки, приети и одобрени от ръководството на Дружеството.

Акциите на Дружеството не са регистрирани на БФБ борса.

Към 31 декември 2005 г. средносписъчният брой на персонала е 260.

ЗАД "Армеец" има двустепенна система на управление, състояща се от Надзорен и Управителен съвет.

Членове на Надзорния съвет са:

- Председател: "Химимпорт" АД, представлявано от Никола Мишев;
- Заместник председател: Соня Янкулова;
- "Централна кооперативна банка" АД, представлявано от Борислав Чиликов, Георги Константинов и Тихомир Атанасов.

Членове на Управителния съвет са:

- Председател: Румен Георгиев
- Валентин Димов – управител на агенция Варна
- Александър Керезов
- Цветанка Крумова

Дружеството се представлява от изпълнителните директори Румен Георгиев и Цветанка Крумова.

Основните групи предлагани застрахователни продукти са:

Застраховка Злополука

- Злополука - индивидуална;
- Злополука - групова;
- Злополука на местата в МПС;
- Злополука на местата в плавателни съдове;
- Злополука на местата в летателни апарати;
- Злополука на пътниците в обществения транспорт;
- Злополука гости на хотели;
- Туристическа.

Застраховка Каско

- Каско на МПС;
- Каско на летателни апарати;
- Каско на плавателни съдове;
- Товари по време на превоз.

Застраховка "Каско" се предлага в различни комбинации от покрити рискове, обособени в три основни клаузи: минимално, частично и основно каско.

Застраховка Гражданска отговорност

- Гражданска отговорност на МПС с българска и с чуждестранна регистрация;
- Гражданска отговорност свързана с летателни апарати;
- Обща гражданска отговорност, включваща: гражданска отговорност на юридически лица при осъществяване предмета на дейност, отговорност на работодателя, професионални отговорности, отговорност на превозвача при превоз на товари по шосе и при превоз на пътници, гражданска отговорност свързана с притежаването и използването на огнестрелно оръжие, отговорност на туроператора, професионална отговорност на участниците в строителството, отговорност за държавни вземания чрез митници.

Застраховка "Гражданска отговорност" се предлага в съответствие с изискванията на Закона за застраховането и условията на Наредбата за задължителното застраховане.

Застраховка помощ при пътуване

- Пътуване в чужбина;
- Медицински разноски за чужденци в България.

Застраховка пожар и природни бедствия

- Пожар и природни бедствия - големи предприятия;
- Пожар и природни бедствия - малки предприятия;
- Пожар и природни бедствия – граждани;
- Електронна техника;
- Домашно имущество.

Щети на имущество

- Щети на земеделски култури;
- Щети на животни;
- Щети на строително-монтажни работи;
- Всички рискове на предприемача;
- Щети на трайни насаждения.

Пояснения към финансовия отчет

Застраховка кредити и лизинг

- Кредити;
- Лизинг.

Застраховка на гаранции

- Застраховка на разни финансови загуби

Застраховка правни разноски

- Правни разноски;
- Правни разноски при отговорност за ядрени вреди.

Финансовият отчет към 31 декември 2005 г. (включително сравнителната информация към 31 декември 2004 г.) е изготвен на база счетоводния принцип за действащо предприятие и е одобрен и приет от Управителния съвет на 28 февруари 2006 г.

2. Основа за изготвяне на финансовите отчети

Финансовите отчети на Дружеството са изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети от (МСФО), разработени и публикувани от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), одобрени от Европейския Съюз и националното счетоводно законодателство.

3. Промени в счетоводната политика

През 2003 г. и 2004 г., Комитета по Международни Счетоводни Стандарти публикува нови Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), както и преработени Международни счетоводни стандарти (МСС), които заедно с непреработените МСС, представляват така наречената "МСФО база за 2005 г.". Дружеството прилага тази база за изготвяне на финансовите си отчети от 1 януари 2005 г.

"МСФО база за 2005 г." включва следните нови и променени стандарти:

- МСС 1 (рев 2003) Представяне на финансови отчети
- МСС 2 (рев 2003) Материални запаси
- МСС 8 (рев 2003) Счетоводна политика, промени в приблизителни счетоводни оценки и грешки
- МСС 10 (рев 2003) Събития след датата на баланса
- МСС 16 (рев 2003) Имоти, машини, съоръжения и оборудване
- МСС 17 (рев 2003) Лизинг
- МСС 21 (рев 2003) Ефекти от промените в обменните курсове

МСС 24 (рев 2003) Оповестяване на свързани лица
МСС 27 (рев 2003) Консолидирани финансови отчети и самостоятелни финансови отчети

МСС 28 (рев 2003) Отчитане на инвестициите в асоциирани предприятия

МСС 31 (рев 2003) Счетоводно отчитане на дялове в съвместни предприятия

МСС 32 (рев 2003) Финансови инструменти: Оповестяване и представяне

МСС 33 (рев 2003) Доходи на акция

МСС 36 (рев 2004) Обезценка на активи

МСС 38 (рев 2004) Нематериални активи

МСС 39 (рев 2004) Финансови инструменти : Признаване и оценяване

МСС 40 (рев 2003) Инвестиционни имоти

МСФО 1 (2003) Прилагане на международните стандарти за финансово отчитане за първи път

МСФО 2 (2003) Плащания на базата на капиталови инструменти

МСФО 3 (2004) Бизнескомбинации

МСФО 4 (2004) Застрахователни договори

МСФО 5 (2004) Дълготрайни активи, гържани за продажба и преустановени дейности

Горепосочените стандарти не наложиха корекции при отчитане на активите, пасивите, финансовото състояние и резултатите от дейността на дружеството. Взети са под внимание специфичните преходни постановления, съдържащи се в горепосочените стандарти и прилагането им не е довело до промяна в оповестените суми и пояснения за преходни периоди.

3.1 Прилагане на МСС 36 (рев 2004), МСС 38 (рев 2004) и МСФО 3 (2004)

Преходът към МСС 36 (рев 2004), МСС 38 (рев 2004) и МСФО 3 (2004) е направен в съответствие със специфичните преходни постановления на съответните стандарти.

Горепосочените стандарти изискват промяна за текущия и бъдещи периоди в счетоводните политики, т.е. без промяна на сравнителната информация за преходни периоди. В допълнение стандартите изискват едновременно прилагане на всички три стандарта.

3.2. Прилагане на МСФО 2 (2003)

Преди прилагането на МСФО 2 (2003), плащанията, осъществявани на основата на капиталови инструменти, се отразяваха като промяна в капитала на Дружеството само при осъществяването на транзакцията. МСФО 2 (2003) изисква всички стоки и услуги получени по сделки на основата на капиталови инструменти, да бъдат оценявани по справедлива стойност и да бъдат признавани във финансовите отчети посредством съответното увеличаване на капитала с изключение на сделки, по които разплащането се осъществява в парични средства. Когато това изискване на стандарта се приложи към възнагражденията на служители, базирани на капиталови инструменти, това води до признаването на предоставените опции за придобиването на акции, които се очаква да бъдат отразени като разходи в Отчета за доход.

В съответствие със специфичните преходни постановления на МСФО 2 (2003), всички сделки на базата на капиталови инструменти, уредени чрез промяна в капитала на Дружеството, настъпили след 7 ноември 2002 г., които не са били отразени при първоначалното прилагане на този стандарт, се изисква да бъдат признати ретроспективно във финансовите отчети на Дружеството.

3.3. Прилагане на МСС 32 (рев 2004) и МСС 39 (рев 2004)

Специфичните преходни постановления, съдържащи се в МСС 32 (рев 2003) и МСС 39 (рев 2003) изискват едновременно прилагане на двата стандарта.

В съответствие с преходните разпоредби на МСС 32 (рев 2003) всички променени изисквания по отношение на оповестяването и представянето на финансовите инструменти са приложени ретроспективно.

В съответствие с преходните разпоредби на МСС 39 (рев 2003) прилагането на променените изисквания по отношение счетоводното отчитане на финансовите инструменти не доведе до преизчисляване на сравнителната информация. Това бе възможно в съответствие със следните специфични преходни разпоредби на стандарта:

- Дружеството не е прекласифицирало финансови активи обявени за продажба във финансови инструменти отчитани по справедлива стойност като печалба и загуба, както е разрешено в специфичните преходни постановления на МСС 39 (рев 2003)

- Новите критерии за отписване на финансови активи взимат под внимание специфичните съображения по отношение на рисковете и печалбите от контрола върху финансовите активи. Критериите за отписване се прилагат в текущия и бъдещи отчетни периоди в съответствие със специфичните преходни разпоредби на МСС 39 (рев 2003).

3.4. Прилагане на групи стандарти

Прилагането на МСС 2, 8, 10, 16, 17, 21, 27, 28, 31, 33, 40, (рев 2003) и МСФО 5 (2004) не е довело до значими промени в счетоводните политики на Дружеството. Взети са под внимание специфичните преходни разпоредби, съдържащи се в някои от изброените стандарти. Прилагането на тези стандарти не е довело до промяна в оповестените суми и пояснения за преходни периоди. МСФО 5 (2004) се прилага в текущия и бъдещи отчетни периоди в съответствие със специфичните преходни разпоредби на стандарта.

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на тези финансови отчети, са представени по-долу.

Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципа на историческата цена, модифициран в определени случаи с преоценката на някои активи и пасиви. Базите за оценката са оповестени подробно в счетоводната политика към финансовия отчет.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представените финансови отчети са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че тези оценки са базирани на най-пълното познаването на текущите събития и действия от страна на ръководството, реалните резултати могат да бъдат различни от направените оценки и допускания.

4.2. Инвестиции в дъщерни дружества

Дъщерни са тези предприятия, които се намират под контрола на Дружеството. Контролът върху дъщерните предприятия се изразява във възможността да се ръководи финансовата и оперативната политика на дъщерното предприятие така, че да се извличат изгоди в резултат на дейността му. В самостоятелните финансови отчети на Дружеството, инвестициите в дъщерни предприятия, са отчитани по себестойност.

4.3. Инвестиции в асоциирани предприятия

Асоциирани са тези предприятия, върху които Дружеството е в състояние да оказва значително влияние, но които не са дъщерни предприятия, нито съвместно контролирани дружества. Инвестициите в асоциирани дружества се отразяват първоначално по себестойност, а в последствие се отразяват по себестойностния метод.

Инвестицията се отчита по себестойност. В отчета за дохода се признава доход от инвестицията само доколкото Дружеството получава дял при разпределението на акумулираната нетна печалба на предприятието, в което е инвестирал, възникнала след датата на придобиването на дела на инвеститора. Всеки доход от разпределение, превишаващ тази печалба, се третира като възвръщане на инвестицията и се отчита като намаление на стойността на инвестицията.

4.4. Сделки в чуждестранна валута

Отделните елементи на финансовите отчети на Дружеството се оценяват във валутата на основната икономическа среда, в която предприятието извършва дейността си ("функционална валута"). Финансовите отчети на Дружеството са изготвени в български лева (лв.). Това е функционалната валута и валутата на представяне на Дружеството.

Сделките в чуждестранна валута се отчитат при първоначалното им признаване в отчетната валута на Дружеството по официалния обменен курс за деня на сделката, (обявения фиксинг на Българска народна банка). Приходите и разходите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута в края на периода, са отразени в Отчета за дохода.

Валутният борг в България е въведен на 1 юли 1997 г. в изпълнение на препоръките на Международния Валутен Фонд (МВФ) и първоначално стойността на българския лев бе фиксирана към стойността на германската марка в съотношение 1:1. След въвеждането на еврото българският лев бе фиксиран към еврото в съотношение 1EUR = 1.95583 лв.

Към края на годината Дружеството е направило преоценка на всичките си позиции в чуждестранна валута по заключителния курс на БНБ към 31 декември 2005 г.

4.5. Приходи и разходи

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване плащане или възмездяване, като се отчита сумата на всички търговски отстъпки и количествени рабати, направени от Дружеството. При замяна на сходни активи, които имат сходна цена, размяната не се разглежда като сделка, която генерира приходи.

При продажба на стоки, приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

- значителните рискове и ползи от собствеността върху стоките са прехвърлени върху купувача;
- не е запазено продължаващо участие в управлението на стоките или ефективен контрол върху тях;
- сумата на прихода може да бъде надеждно оценена;
- вероятно е икономическите изгоди от сделката да бъдат получени;
- направените разходи или тези, които предстои да бъдат направени могат надеждно да бъдат оценени.

Приходът, свързан със сделка по предоставяне на услуги, се признава, когато резултатът от сделката може надеждно да се оцени.

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

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

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

Сумите, които подлежат на възстановяване от презас

трахователи 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.

Оперативните разходи се признават в Отчета за дохода в момента на ползване на услугата или към датата на тяхното възникване. Разходите по гаранции се признават и се отразяват срещу направената провизия при признаване на съответния приход. Приходи и разходи за лихви се отчитат на принципа на начислението. Получените дивиденди, с изключение на тези от инвестиции в асоциирани дружества, се признават в момента на тяхното разпределение.

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

4.6. Получени заеми

Всички разходи по заеми се отразяват в момента на възникването им. При първоначалното им признаване заемите се отразяват по справедлива стойност, нетно от разходите по сделката. Последващото оценяване на заемите се извършва по амортизируема стойност. Разликите между сумата на получените заеми, нетно от разходите по сделката, и стойността на изплащане се признават в Отчета за дохода за периода на заема, като се използва методът на ефективната лихва.

4.7. Нематериални дълготрайни активи

Нематериалните дълготрайни активи се оценяват първоначално по себестойност. В случаите на самостоятелно придобиване тя е равна на покупната цена, както и всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация. При придобиване на нематериален актив в резултат на бизнескомбинация, себестойността му е равна на справедливата му стойност в деня на придобиването.

Последващото оценяване се извършва въз основа на препоръчителния подход, т.е. цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в отчета за дохода за съответния период.

Последващите разходи, които възникват във връзка

с нематериалните активи след първоначалното признаване, се признават в отчета за дохода в периода на тяхното възникване, освен ако има вероятност те да спомогнат на актива да генерира повече от първоначално предвидените бъдещи икономически изгоди и когато тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и отнесени към актива. В тези случаи разходите се добавят към себестойността на актива.

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

- софтуер – 2 години
- груги – 4 години

Дружеството извършва внимателна преценка, когато определя дали критериите за първоначално признаване като актив на разходите по разработването са били спазени. Преценката на ръководството е базирана на цялата налична информация към датата на баланса. В допълнение всички дейности, свързани с разработването на нематериален дълготраен актив, се наблюдават и контролират текущо от ръководството.

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

4.8. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

Имотите, машините, съоръженията и оборудването 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 въз основа на препоръчителния подход, т.е. цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в отчета за дохода за съответния период.

Последващи разходи свързани с определен дълготраен материален актив, се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно предприятието да има икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената ефективност на съществуващия актив. Всички груги последващи разходи се признават за разход за периода, в който са направени.

Дълготрайните материални активи придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират на база на очаквания полезен срок на годност, определен

посредством сравнение с подобни активи или на база стойността на лизинговия договор, ако неговият срок е по-кратък.

Амортизацията на материалните дълготрайни активи се начислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен живот на отделните групи активи, както следва:

• Сгради	– 25 години
• Машины	– 3,33 години
• Транспортни средства	– 4 години
• Стопански инвентар	– 6,66 години
• Компютри	– 2 години
• Други	– 6,66 години

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

4.9. Отчитане на лизинговите договори

В съответствие с изискванията на МСС 17 (рев 2004), правата за разпореждане с актива се прехвърлят от лизингодателя върху лизингополучателя в случаите, в които лизингополучателят понася съществените рискове и възнаграждения от собствеността на наетия актив.

Активът се завежда в баланса на лизингополучателя по по-ниската от двете стойности – справедливата стойност на наетия актив и настоящата стойност на минималните лизингови плащания. В баланса 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 или МСС 38.

Всички останали лизингови договори се считат за оперативни лизингови договори. Оперативните лизингови плащания се признават като разходи по линейния метод. Разходи, свързани с поддръжка и застраховки, се отразяват като разходи в Отчета за дохода към момента на възникването им.

4.10. Обезценка на активите на Дружеството

Балансовата стойност на активите на Дружеството се преразглежда към датата на изготвяне на баланса с цел да се определи дали има индикации, че стойността на даден актив е обезценена.

За целите на определяне на обезценката, активите на Дружеството са групирани на най-малката разграничима група активи, за които могат да бъдат разграничени парични потоци – единица, генерираща парични потоци. В резултат на това някои от активите са преглеждани за наличие на обезценка на индивидуална база, а други на база единица, генерираща парични потоци.

Индивидуалните активи или единиците, генериращи парични потоци, се преглеждат за наличие на индикации за обезценка на стойността им веднъж годишно към датата на изготвяне на баланса, както и тогава когато събития или промяна в обстоятелства показват, че преносната стойност на активите може да не бъде възстановена.

В случаите, в които възстановимата стойност на даден актив е по-ниска от неговата балансова стойност, балансовата сума на актива следва да бъде намалена до размера на възстановимата стойност на актива. Това намаление представлява загуба от обезценка.

Възстановимата стойност представлява по-високата от нетната продажна цена на даден актив, базирана на пазарни условия, и стойността в употреба, базирана на сегашната стойност на прогнозираните бъдещи парични потоци, очаквани да се получат от актива в рамките на полезния му срок на годност.

Загубите за обезценка за единици, генериращи парични потоци, към които е разпределена стойност на репутацията се разпределят в намаление на балансовата сума на активите от тази единица в следния ред: първо върху положителната репутация, отнасяща се за едини цата и след това върху останалите активи, пропорционално на балансовата им стойност. С изключение на репутацията за всички останали активи на Дружеството към всяка дата на отчета ръководството преценява дали съществуват индикации, че загубата от обезценка, призната в предходни години, може вече да не съществува или да е намалена.

Към 31 декември 2005 г. всички активи на Дружеството са тествани за наличие на обезценка.

4.11. Инвестиционни имоти

Дружеството отчита като инвестиционни имоти земя и сгради, които се гържат по-скоро за получаване на приходи от наем или за увеличение на капитала или и за двете, отколкото за:

- използване при производствена дейност или административни цели
- продажба в рамките на обичайната икономическа дейност.

Инвестиционните имоти се признават като актив в финансовите отчети на Дружеството само при условие, че са изпълнени следните две изисквания:

- вероятно е да бъдат получени бъдещи икономически изгоди от инвестиционните имоти
- стойността на инвестиционните имоти може надеждно да бъде оценена.

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

След първоначалното им признаване инвестиционните имоти, се отчитат като се използва моделът на справедливата цена. Справедливата цена представлява най-вероятната цена, която може да бъде получена на пазара към датата на баланса.

Промени в справедливата цена на инвестиционните имоти или стойността на продажбата на инвестиционния имот се отразява на реда. Резултат от инвестиционни имоти” в Отчета за дохода за периода.

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

Дружеството отписва инвестиционните си имоти при продажбата им или при трайното им изваждане от употреба, в случай че не се очакват никакви икономически изгоди от тяхната продажба. Печалбите или загубите, възникващи от изваждането им от употреба или продажбата им, се признават в Отчета за дохода и

се определят като разлика между нетните постъпления от продажбата и балансовата стойност на актива.

4.12. Финансови активи

Финансовите активи включват парични средства и следните категории финансови инструменти, с изключение на хеджиращите инструменти: заеми и вземания, финансови активи, от читани по справедлива стойност като печалба или загуба, инвестиции, гържани до падеж, и финансови активи, обявени за продажба. Финансовите активи се отнасят към различните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Принадлежността им към съответната категория се преразглежда към всеки отчетен период.

Финансовите активи се признават на датата на сделката.

При първоначално признаване на финансов актив Дружеството го оценява по справедливата стойност. Разходите по сделката, които могат да бъдат отнесени директно към придобиването или издаването на финансов актив, се отнасят към стойността на финансовия актив или пасив, с изключение на финансовите активи или пасиви, отчитани по справедлива стойност чрез Отчета за доход.

Отписването на финансов актив се извършва, когато Дружеството 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. Тестове за обезценка се извършват към всяка дата на изготвяне на баланса, за да се определи дали са налице обективни доказателства за наличието на обезценка на конкретни финансови активи или групи финансови активи.

Лихвените плащания и други парични потоци, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в Отчета за дохода при получаването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят.

Инвестиции, гържани до падеж, са финансови инструменти с фиксирани или определяеми плащания и определена дата на падежа. Инвестициите се определят като гържани до падеж, ако намерението на ръководството на Дружеството е да ги гържи до настъпване на падежа им. Инвестициите, гържани до падеж, последващо

се оценяват по амортизирана стойност чрез метода на ефективната лихва. В допълнение при наличието на обезценка на инвестицията финансовият инструмент се оценява по настояща стойност на изчислените парични потоци. Всички промени в преносната стойност на инвестицията се отчитат в Отчета за дохода.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност като печалба или загуба, са такива активи, които са придобити с цел получаване на печалба вследствие краткосрочните колебания в цената или гилърския марж.

Деривативните финансови активи, освен ако не са специално определени и ефективни хеджиращи инструменти, се класифицират като сръжани за търгуване. Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност като печалба или загуба, първоначално се признават по себестойност, която е справедливата стойност на платеното насрещно възмездяване. След първоначалното признаване финансовите инструменти от тази категория се оценяват по справедлива стойност, с изключение на тези, за които няма котировки на пазарната цена на активен пазари и чиято справедлива стойност не може да бъде надеждно определена. Последните се оценяват по амортизирана стойност по метода на ефективния лихвен процент или по себестойност, в случай че нямат фиксиран падеж.

Финансови активи, обявени за продажба, са онези финансови активи, които не са кредити и вземания възникнали в предприятието, инвестиции, сръжани до падеж, или финансови активи, отчитани по справедлива стойност като печалба или загуба. Финансовите активи от тази категория последващо се оценяват по справедлива стойност, с изключение на тези, за които няма котировки на пазарната цена на активен пазари чиято справедлива стойност не може да бъде надеждно определена. Последните се оценяват по амортизирана стойност по метода на ефективния лихвен процент или по себестойност, в случай че нямат фиксиран падеж.

Заеми и вземания, възникнали първоначално в Дружеството, са финансови активи създадени от предприятието посредством директно предоставяне на пари, стоки или услуги на даден дебитор. Те са недеривативни финансови инструменти и не се котират на активен пазар.

Заемите и вземанията последващо се оценяват по амортизируема стойност използвайки метода на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката.

Промяна в стойността им се отразява в Отчета за дохода за периода.

Търговските вземания се обезценяват, когато е налице обективно доказателство, че Дружеството няма да е в състояние да събере сумите дължими му в съответствие с оригиналните условия по сделката. Сумата на обезценката се определя като разлика между балансовата стойност на вземането и настоящата стойност на бъдещите парични потоци.

4.13. Материални запаси

Материалните запаси включват материали гребен стопански инвентар, рекламни материали и формуляри. Финансовите разходи не се включват в стойността на материалните запаси. Към края на всеки отчетен период материалните запаси се оценяват по по-ниската от себестойността им и тяхната нетна реализуема стойност. Сумата на всяка обезценка на материалните запаси до нетната им реализуема стойност се признава като разход за периода на обезценката.

Дружеството определя разходите за материални запаси, като използва метода на конкретната идентификация на стойността на материалните запаси.

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

При продажба на материалните запаси тяхната балансова стойност се признава като разход в периода, в който е признат съответният приход.

4.14. Данъци върху дохода

Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези задължения или вземания от бюджета, които се отнасят за текущия период и които не са платени към датата на баланса. Те са изчислени в съответствие с приложимата данъчна ставка и данъчни правила за облагане на дохода за периода, за който се отнасят, на база

на облагаемия финансов резултат за периода. Всички промени в данъчните активи или пасиви са признати като елемент от разходите за данъци в Отчета за дохода.

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики. Това включва сравнение между балансовата сума на активите и пасивите и тяхната съответна данъчна основа. В съответствие с изискванията на МСС 12 не се признават отсрочени данъци във връзка с репутация, временни разлики, свързани с акции в гъщерни гружества и съвместно контролирани предприятия, ако обратното проявление на тези разлики може да бъде контролирано от Дружеството и е вероятно, че обратното проявление на тези разлики няма да се случи в близко бъдеще. Съществуващи данъчни загуби се оценяват по отношение на налични критерии за признаване във финансовите отчети преди да бъде отразен актив по отсрочени данъци. Такъв се признава, когато съществува вероятност за реализирането му посредством бъдещи данъчни печалби.

Пасиви по отсрочени временни разлики се признават в пълен размер. Активи по отсрочени временни разлики се признават само до степента, че съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи данъчни печалби.

За определяне на размера на активите и пасивите по отсрочени данъци се прилагат данъчни ставки, които се очаква да бъдат валидни през периода на тяхната реализация.

Значителна част от промените в отсрочените данъчни активи или пасиви се отразяват като компонент на разхода за данък в Отчета за дохода за периода. Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви, дължаща се на промяна в справедливата стойност на активи или пасиви, която е отразена директно в капитала (такива като преоценка на земя) се отразяват директно в капитала.

4.15. Пари и парични еквиваленти

Дружеството отчита като пари и парични средства наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, депозити, краткосрочни и високоликвидни инвестиции, които са лесно обрачаеми в паричен еквивалент и съдържат незначителен риск от промяна в стойността си.

4.16. Застрахователни резерви

Застрахователните резерви се създават от застрахо-

вателите 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 баланса на Дружеството в брутен размер, намалени с частта на презастрахователя. Когато застраховането се извършва в чуждестранна валута, в същата валута се създават и резервите за него. Застрахователните резерви, заделени през предходния отчетен период, се посочват като приход от освободени резерви през текущия отчетен период, а заделените в края на периода - като разход за заделени резерви в Отчета за доходите. Застрахователните резерви, отнасящи се за частта на презастрахователя, заделени през предходния отчетен период, се посочват като разход от освободени резерви през текущия отчетен период, а заделените в края на периода - като приход от заделени резерви в Отчета за доходите.

Дружеството следва да инвестира застрахователните си резерви, намалени с частта на презастрахователя (нетен размер на застрахователните резерви) в следните активи и при следните съотношения:

- държавни ценни книжа, издадени и гарантирани от държавата - без ограничения;
- необременени с тежести недвижими имоти - до 10 % от нетния размер на застрахователните резерви;
- облигации, издадени и гарантирани от общините - до 5 % от нетния размер на застрахователните резерви;
- акции и облигации, издадени от търговски гружества и приети за търговия на фондова борса - до 30 % от нетния размер на застрахователните резерви, но не повече от 10 % от акциите и облигациите на едно гружество;
- банкови депозити - до 50 % от нетния размер на застрахователните резерви, но не повече от 25 % от нетния размер в една банка;
- ипотечни облигации - до 25 % от нетния размер на застрахователните резерви, но не повече от 15 % от ипотечните облигации, издадени от една банка;
- включените при образуването на пренос-премийния резерв вземания по застрахователни договори, при

условие че не са просрочени с 90 или повече дни, намалени с частта на презастрахователите в тези вземания.

4.17. Капитал

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Финансовият резултат включва текущия за периода финансов резултат определен от Отчета за дохода и натрупаните печалби и непокрити загуби.

4.18. Пенсионни и други задължения към персонала

Дружеството не е разработвало и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане или други дългосрочни възнаграждения и планове за възнаграждения след напускане или под формата на компенсации с акции, или с дялове от собствения капитал.

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

4.19. Финансови пасиви

Финансовите пасиви включват банкови заеми и овърграфти, търговски и други задължения и задължения по финансов лизинг.

Финансовите пасиви се признават тогава, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия. Всички разходи, свързани с лихви, се признават като финансови разходи в Отчета за дохода.

Задълженията по финансов лизинг се оценяват по първоначална стойност, намалена с капиталовия елемент на лизинговата вноски.

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

4.20. Други провизии, условни активи и условни пасиви

Провизиите, представляващи текущи задължения на

Дружеството, произтичащи от минали събития, уреждането на което се очаква да породи необходимост от изходящ паричен поток от ресурси, се признават като задължения на Дружеството. Провизиите се признават тогава, когато са изпълнени следните условия:

- Дружеството има сегашно задължения в резултат от минали събития
- има вероятност за погасяване на задължението да бъде необходим поток ресурси за да бъде уредено задължението
- може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението

Сумата, призната като провизия, представлява най-добрата приблизителна оценка на изходящите парични потоци от ресурси, необходими за уреждането на настоящото задължение към датата на баланса. При определянето на тази най-добра приблизителна оценка Дружеството взема под внимание рисковете и степента на несигурност, съпътстваща много от събитията и обстоятелства, както и ефекта от промяната на стойността на паричните средства във времето, когато те имат значителен ефект.

Провизиите се преглеждат към всяка балансова дата и стойността им се коригира, така че да отрази най-добрата приблизителна оценка към датата на баланса. Ако вече не е вероятно, че ще е необходим изходящ поток ресурс за уреждане на задължението, то провизията следва да се отпише.

Във финансовите си отчети Дружеството признава условни задължения и условни активи, свързани със възможни задължения и вземания по регресни искове, за които все още не е потвърдено дали Дружеството ги има като сегашни задължения или евентуалното им признаване може да доведе до признаването на доход, който може никога да не бъде реализиран.

5. Инвестиционни имоти

Инвестиционните имоти на Дружеството се държат с инвестиционна цел и представляват инвестиране на застрахователни резерви в необременени с тежести нег

вижими имоти до 10 на сто от нетния размер на застрахователните резерви, съгласно разпоредбите на чл. 52 от Закона за застраховането.

	Инвестиционни имоти '000 лв
За 2004 г.	
Начално салдо балансова стойност	1 265
Промяна в справедлива стойност	1 142
Крайно салдо балансова стойност	2407
За 2005 г.	
Начално салдо балансова стойност	2 407
Промяна в справедлива стойност	187
Крайно салдо балансова стойност	2 594

Инвестиционните имоти представени във финансовите отчети на Дружеството се отчитат посредством модел на справедливата стойност.

Към 31 декември 2005 г. инвестиционните имоти са преоценени по тяхната справедлива стойност, при което Дружеството е реализирало приход от преценка в

размер на 187 хил. лв. През годината няма отразени разходи направени във връзка с инвестиционните имоти.

6. Инвестиции в асоциирани предприятия

Дружеството притежава акции в капитала на следните компании:

Име на асоциираното предприятие	2005 '000 лв	участие %
Кепитъл мениджмънг АДСИЦ	150	30
ЦКБ Риъл Истеит фонд АДСИЦ	150	30
	300	

Инвестициите в асоциирани предприятия са отразени във финансовите отчети на Дружеството по себестойността метод.

Акциите на асоциираните предприятия не са регистрирани на публична борса и поради тази причина не може да бъде установена справедливата стойност на акциите.

Кепитъл мениджмънг АДСИЦ е основано с решение №1 08 ноември 2005 г., по ф.г. 12495/2005 г. на Софийски градски съд. Основната дейност на дружеството е инвестиране на парични средства, набрани чрез издаване на цен-

ни книжа. Акционерен капитал 500 000 лв.

ЦКБ Риъл Истеит фонд АДСИЦ е основано с решение No1 08 ноември 2005 г., по ф.г. 12496/2005 г. на Софийски градски съд. Основната дейност на дружеството е инвестиране на парични средства, набрани чрез издаване на ценни книжа.

Мажоритарен дял от акциите на двете дружества се държат от ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт ЕАД. Акционерен капитал 500 000 лв.

Пояснения към финансовия отчет

7. Нематериални активи

	Програмни продукти '000 лева	Патенти лицензии '000 лева	Общо '000 лева
Към 31 декември 2004 г.			
Отчетна стойност	273	166	439
Нагрупана амортизация	(170)	(113)	(283)
Балансова стойност	103	53	156
За 2004 г.			
Начално салдо на балансовата стойност	103	53	156
Новопридобити активи	1	80	81
Амортизация за периода	(40)	(27)	(67)
Крайно салдо на балансовата стойност	64	106	170
Към 31 декември 2004			
Отчетна стойност	274	246	520
Нагрупана амортизация	(210)	(140)	(350)
Балансова стойност	64	106	170
За 2005 г.			
Начално салдо на балансовата стойност	64	106	170
Новопридобити активи	37	162	199
Амортизация за периода	(72)	(39)	(111)
Крайно салдо на балансовата стойност	29	229	258
Към 31 декември 2005			
Отчетна стойност	311	408	719
Нагрупана амортизация	(282)	(179)	(461)
Балансова стойност	29	229	258

Пояснения към финансовия отчет

8. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

	Сгради	Машини, съоръжения	Транспортни средства	Други	Общо
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Към 01 януари 2004 г.					
Отчетна стойност	548	364	-	357	1 269
Надрупана амортизация	(125)	(266)	-	(165)	(556)
Балансова стойност	423	98	0	192	713
За 2004 г.					
Начално салдо балансова стойност	423	98	-	192	713
Новопридобити активи	9	62	83	95	249
Отписани активи	-	-	-	(8)	(8)
Начислена амортизация за периода	(22)	(50)	(13)	(61)	(146)
Крайно салдо балансова стойност	410	110	70	218	808
Към 31 декември 2004 г.					
Отчетна стойност	557	426	83	444	1 510
Надрупана амортизация	(147)	(316)	(13)	(226)	(702)
Балансова стойност	410	110	70	218	808
За 2005 г.					
Начално салдо балансова стойност	410	110	70	218	808
Новопридобити активи	12	97	173	125	407
Отписани активи	-	(19)	(72)	(2)	(93)
Амортизация на отписаните активи	-	19	-	2	21
Начислена амортизация за периода	(22)	(103)	(36)	(67)	(228)
Крайно салдо балансова стойност	400	104	135	276	915
Към 31 декември 2005 г.					
Отчетна стойност	569	504	184	567	1 824
Надрупана амортизация	(169)	(400)	(49)	(291)	(909)
Балансова стойност	400	104	135	276	915

Към 31 декември 2005 г. Дружеството има заложи като обезпечение по гаранция за застраховка "Зелена карта" следните активи:

- Сграда в град София;
- Сграда в град Плевен;
- Сграда в град Хасково
- Сграда в град Стара Загора

9. Лизинг

9.1 Финансов лизинг

Към 31 декември 2005 г. Дружеството има три договора за финансов лизинг сключени с Юнитрейд – Лизинг ООД

за лек автомобил Фолксваген Голф, който е с падеж до 07 март 2007 г.; с ЦКБ Лизинг плюс ЕООД за лек автомобил Фолксваген Пасат, с падеж до 20 януари 2006 г.; с Транслизинг ЕООД за лек автомобил Пежо 307, който е с падеж до 25 август 2006 г. и с Бултрако АД от дата 08 март 2005 за придобиване на лек автомобил Хонда, който е падеж до 08 ноември 2009 г.

Нетната преносна стойност на активите придобити при условията на финансов лизинг е размер на 53 хил. лв., (2004 г.: 49 хил. лв.). Активите са включени в групата на "Транспортните средства".

Пояснения към финансовия отчет

Бъдещите минимални лизингови плащания към 31 декември 2005 г. са както следва:

	До 1 година '000 лв.	От 1 до 5 години '000 лв.	Общо '000 лв.
Лизингови плащания	14	51	65
Дисконтиране	(2)	(10)	(12)
Нетна настояща стойност	12	41	53

Лизинговите договори включват фиксирани лизингови плащания и опция за придобиване в края на срока на лизинга. Договорите са неотменяеми, но не съдържат груби ограничения.

9.2 Оперативен лизинг

Бъдещите минимални плащания по оперативния лизинг на Дружеството са както следва:

	До 1 година '000 лв.	От 1 до 5 години '000 лв.	Общо '000 лв.
Към 31 декември 2004 г.	25	28	53
Към 31 декември 2005 г.	32	27	59

Договорите за оперативен лизинг представляват наем на офис помещения на агенциите из цялата страна и на Централно управление в София. Договорите за оперативен лизинг не съдържат клаузи за условни плащания и последващо закупуване.

10. Инвестиции в гъщерни гружества

Дружеството има следните инвестиции в гъщерни гружества:

Име на гъщерното гружество	2005 '000 лв.	участие %	2004 '000 лв.	участие %
Армеец лизинг ООД	50	100	50	100
	50		50	

Дружеството е регистрирано в България. Методът, по който е отразено във финансовите отчети на ЗАД "Армеец", е себестойността.

Акциите на гъщерното предприятие не са регистрирани на публична борса и поради тази причина не може да бъде установена справедливата им стойност. Дружеството няма дейност.

Пояснения към финансовия отчет

11. Отсрочени ганъчни активи и пасиви

Отсрочените ганъци възникват в резултат на временни разлики, отразени по пасивния метод, и използвайки

ганъчни ставки от 2005 г. 15% (2004 г.15%), могат да бъдат представени като:

	2005 Отсрочени ганъчни активи '000 лв.	2005 Отсрочени ганъчни пасиви '000 лв.
Дългосрочни пасиви		
Задължения към персонала	13	-
Дълготрайни активи	-	311
	13	311

Виж пояснение 34 във връзка с разхода за ганъци на Дружеството.

12. Краткосрочни финансови активи

Финансовите активи на Дружеството представляват инвестиране на застрахователни резерви съгласно изискванията на Закона за застраховането в гържавни ценни книжа; в акции и облигации, издадени от търговски дружества и приети за търговия на фондова борса и в

ипотечни облигации, издадени по Закона за ипотечните облигации.

Финансовите активи са класифицирани като финансови инструменти, гържани за търгуване.

	2005 '000 лв.	2004 '000 лв.
Акции на "Централна Кооперативна Банка" АД	8 909	5 093
„Проучване на нефт и газ“	84	-
„Св. Св. Константин и Елена“	10	-
Държавни ценни книжа	11 819	10 436
Други	817	-
	21 639	15 529

Другите вземания в размер на 817 хил. лв. представляват предоставени депозити и заеми на търговски дружества, които следва да бъдат погасени в рамките на една финансова година.

Акциите на "Централна Кооперативна Банка" АД са

1 616 958 броя, които към 31 декември 2005 г. са били преоценени по справедлива стойност, като печалбата, възникнала в резултат на тази преоценка, е призната в Отчета за доходите.

Пояснения към финансовия отчет

Към 31.12.2005 г. гържавните ценни книжа имат справедлива стойност в размер на 11 819 хил. лв., като печалбата, възникнала в резултат преоценката, е призната в

Отчета за доходите. Емисиите са с номинал и дата на падеж както следва:

Емисия №	Дата на закупуване	Номинал лева	Справедлива стойност	Падеж	Доходност %
BG2030202118	16.02.2004	300 000	324 900	10.07.2007	6.50%
BG2030203116	20.08.2003	12 566	13 041	09.07.2008	4.75%
BG2030203116	12.02.2004	243 434	259 841	09.07.2008	4.75%
BG2040104213	30.06.2004	500 000	505 284	11.02.2011	4.75%
BG2040104213	29.06.2004	500 000	513 472	11.02.2011	4.75%
BG2040104213	06.10.2004	400 000	505 284	11.02.2011	4.75%
BG2030104116	06.10.2004	1 579 400	1 796 088	18.02.2007	6.50%
BG2030104116	06.10.2004	520 000	673 034	18.02.2007	6.50%
BG2030002118	06.10.2004	900 000	966 780	09.01.2007	7.00%
BG2040202215	24.08.2004	1 272 000	1 568 630	17.04.2012	7.50%
BG2030003110	22.01.2004	95 000	108 036	15.01.2008	5.63%
BG2030003110	19.01.2004	95 000	108 036	15.01.2008	5.63%
BG2030003110	12.01.2004	95 000	108 036	15.01.2008	5.63%
BG2030003110	26.01.2004	95 000	108 036	15.01.2008	5.63%
BG2030003110	09.02.2004	95 000	108 036	15.01.2008	5.63%
BG2030003110	29.01.2004	95 000	108 036	15.01.2008	5.62%
BG2030003110	28.06.2004	588 300	601 126	15.01.2008	5.63%
BG2030202118	20.02.2004	300 000	324 900	10.07.2007	6.50%
BG2030301118	12.02.2004	56 566	58 356	25.04.2006	8.00%
BG2040104213	22.06.2004	390 000	411 333	11.02.2011	4.75%
BG2040302213	16.04.2004	500 000	561 050	17.07.2009	7.00%
BG2040003217	06.10.2005	76 600	94 708	08.01.2013	7.50%
BG2030101112	17.11.2004	127 119	141 629	01.07.2013	9.00%
BG2030005115	22.08.2005	1 349 000	1 370 044	16.03.2008	3.50%
BG2040004215	08.09.2005	450 000	481 365	04.02.2014	5.20%
		10 634 985	11 819 081		

13. Вземания от застраховане

	2005 '000 лв.	2004 '000 лв.
Начислени, но не получени застрахователни премии	8 089	923
Вземания от съзастрахователи	9	9
	8 098	932

14. Парични средства

	2005 '000 лв.	2004 '000 лв.
Парични средства в брой	935	3 513
Парични средства в банки	115	179
Блокирани парични средства	-	2
Депозити	1 639	1 116
	2 689	4 810

Пояснения към финансовия отчет

Депозитите в размер на 1 639 хил.лв.към 31 декември 2005 г. представляват инвестиране на застрахо-

вателни резерви съгласно изискванията на Закона за застраховането.

15. Вземания от презастраховане

	2005 '000 лв.	2004 '000 лв.
Вземания от "ДЗИ" ЕАД	192	-
Heat Lambert Grup	139	-
Вземания от "Булстраг" АД	41	41
	372	41

16. Материални запаси

	2005 '000 лв.	2004 '000 лв.
Материали запаси	165	42
	165	42

Материалите се състоят от рекламни материали и формуляри.

17. Други вземания

	2005 '000 лв.	2004 '000 лв.
Вземания от клиенти, несвързани със застрахователната дейност	544	670
Предплатени услуги	333	167
Съдебни и присъдени вземания	158	202
Вземания от подотчетни лица	54	22
Вземания по липси и начети	4	4
Разчети за гаранции	3	-
Други	2 173	149
	3 269	1 214

18. Застрахователни резерви

	2005 '000 лв.	2004 '000 лв.
Пренос-премиен резерв	14 236	9 375
Дял на презастрахователите	(1 284)	(625)
Резерв за предстоящи плащания	7 761	4 786
Дял на презастрахователите	(1 207)	(1 021)
Запасен фонд	58	174
Други резерви	3 245	412
Дял на презастрахователите	(40)	(25)
	22 769	13 076

Дружеството заделя **пренос-премиен резерв** на база начислени застрахователни премии. Начисляват се всички дължими вноски по полици за целия период на договора. Приложен е методът с отчитане на точната дата за всяка полица поотделно. Пресмятанията се извършват от програма, заложена в информационната система.

Пренос-премиен резерв не се заделя за абонаментни застраховки, тъй като при тях ЗАД "Армеец" начислява премията не авансово, а след изтичане на застрахователния период. Такива са "Злополука на гости на хотели", "Посетители на спортни съоръжения", абонаментни "Карго" застраховки и "Отговорност на превозвача". За еднократни "Карго" застраховки и "Отговорност на превозвача" пренос-премията се изчислява за срок на застраховката един месец.

Частта на презастрахователите в пренос-премиения резерв е изчислена пропорционално на цедираната премия по всяка полица.

Резервът за предстоящи плащания се състои от:

- Резерв за възникнали и предявени претенции – за изчисляването му е приложен методът претенция по претенция. Базата за изчисляване е по предварителна оценка и опис на щети. Пресмятанията се извършват на база данните въведени в информационната система. Частта на презастрахователите в резерва за възникнали и предявени претенции е изчислена пропорционално на цедираната премия по полицата, по която е възникнала щетата.
- Резерв за възникнали, но непредявени претенции - за изчисляването му е приложен верижно-стълбовидния метод. За изчисляването на резерва за възникналите, но непредявени щети е използван верижно-стълбовидния метод за всеки от видовете застраховки, които ЗАД "Армеец" предлага. Методът е приложен

за периода 2001-2005 г. Не се заделя резерв за възникнали, но непредявени щети по застраховки "Каско на летателни средства", "Каско на плавателни съдове", "Товари по време на превоз", "Гражданска отговорност, свързана с летателни апарати", "Гражданска отговорност, свързана с плавателни съдове", "Гаранции", "Разни финансови загуби" и "Правни разноски", защото при ползване на верижно-стълбовидния метод за изчисляване на резерва за възникнали, но непредявени щети по застраховки "Каско на летателни средства", "Каско на плавателни съдове", "Товари по време на превоз", "Гражданска отговорност, свързана с летателни апарати", "Гаранции" и "Разни финансови загуби" се получава резултат със стойност нула, а по застраховки "Гражданска отговорност, свързана с плавателни съдове" и "Правни разноски" няма реализиран премиен приход. Пресмятанията се извършват на база статистика на заведените претенции в информационната система INSIS за периода 2001-2005 г. Частта на презастрахователите в резерва за възникнали, но непредявени претенции е изчислена съгласно действащите презастрахователни договори през съответната година на възникване на щетата.

Запасен фонд е заделен само за застраховка на кредити. За всички останали видове застраховки запасен фонд не се заделя.

19. Капитал

19.1. Акционерен капитал

Акционерният капитал на Дружеството се състои от обикновени акции с номинална стойност в размер на 100 лв. за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от Общото събрание на акционерите на Дружеството.

	2005 '000 лв.	2004 '000 лв.
Брой акции напълно платени		
- в началото на годината	4 914	4 500
- емитирани през годината	3 677	414
Брой акции напълно платени към 31 декември	8 591	4 914

През 2005 г. Общото събрание на акционерите взема решение за увеличаване на основния капитал на Дружеството. Акционерният капитал е увеличен с

3677 хил.лв. решение №29 на Софийски зрагски съг от дата 03.10.2005 г.

Пояснения към финансовия отчет

Към 31 декември 2005 г. списъкът на основните акционери на Дружеството е представен както следва:

Име	2005	2005	2004	2004
	Брой акции	%	Брой акции	%
“ЦКБ Груп Асетс мениджмънт” АД	71 794	83.57	41 063	83.57
“Централна Кооперативна Банка” АД	7 780	9.06	4 450	9.06
Министерство на отбраната	3 958	4.61	2 264	4.61
“ТЕРЕМ” ЕАД	787	0.91	450	0.91
“Интендантско обслужване” ЕАД	787	0.91	450	0.91
“Военно строителство - МО” ЕООД	589	0.69	337	0.69
ЦСКА	175	0.21	100	0.21
Фондация “БВВС”	28	0.03	16	0.03
“Електронконсорциум” АД	11	0.01	6	0.01
	85 909	100.00	49 136	100.00

20. Дългосрочни пасиви

	2005	2004
	'000 лв.	'000 лв.
Финансов лизинг – дългосрочна част	41	39
	41	39

Виж пояснение 9 във връзка с договорите за финансов лизинг на Дружеството.

21. Задължения по застраховане

	2005	2004
	'000 лв.	'000 лв.
Разчети с агенти	2 272	93
Разчети с брокери	238	199
Други разчети с брокери и агенти	1	-
	2 511	292

Задълженията по застраховане представляват разчети с брокери и агенти по дължими комисионни.

22. Задължения по презастраховане

	2005	2004
	'000 лв.	'000 лв.
АОН	365	-
Разчети с презастрахователи по дължими премии	732	-
Задължения към Malikut insurance brokers	-	1 359
Задължения към Heat Lambert Group	-	19
Задължения към Осцо	-	7
	1 097	1 385

23. Краткосрочни финансови пасиви

	2005 '000 лв.	2004 '000 лв.
Финансов лизинг – краткосрочна част	12	10
Овърдрафт	5	-
Предоставен заем	-	394
	17	404

През 2005 г. Дружеството има отпуснат овъдрафт от "ЦКБ" АД. Към 31 декември неусвоената част е в размер на 5 хил.лв.

24. Данъчни задължения

	2005 '000 лв.	2004 '000 лв.
Корпоративен данък	325	819
Данък общ доход	16	16
ДДС	3	2
Други разчети с бюджета и ведомства	14	18
	358	855

25. Персонал

25.1. Разходи за персонала

	2005 '000 лв.	2004 '000 лв.
Разходи за заплати	(1 830)	(1 450)
Разходи за социални осигуровки	(1 089)	(535)
	(2 919)	(1 985)

25.2 Задължения към персонала и осигурителни институции

	2005 '000 лв.	2004 '000 лв.
Задължения за заплати към персонала	221	260
Задължения по неизползвани отпуски на персонала	59	35
Задължения за социални осигуровки	85	46
	365	341

Пояснения към финансовия отчет

26. Други задължения

	2005 '000 лв.	2004 '000 лв.
Задължения към гоставчици	-	124
Двойно преведени суми от клиенти	-	5
Угръжки от заплати	-	2
Други	246	152
	246	283

Другите задължения представляват начислени консумативи (телефон, електроенергия и др.) за месец декември

2005 г., които към края на годината все още не са платени.

27. Приходи от застраховане

	2005 '000 лв.	2004 '000 лв.
Приходи от застрахователни премии	44 745	27 545
Приходи от освободени застрахователни резерви	14 162	7 055
Приходи от регреси	716	358
Други застрахователни приходи	1 603	93
	61 226	35 051

Относителният дял на основните видове застраховки в застрахователния портфейл на Дружеството по раз-

мер на премиен приход от пряко застраховане за 2005 г. и 2004 г. е както следва:

	премиен приход '000 лв.	2005 относителен дял в %	премиен приход '000 лв.	2004 относителен дял в %
Застраховка на превозни средства	22 994	51.39	13 390	48.61
Отговорности МПС	7 847	17.54	4 786	17.38
Пожар и природни бедствия	3 814	8.52	2 260	8.20
Щети на имущество	1 186	2.65	492	1.80
Злополука	1 702	3.8	2 347	8.52
Кредити и лизинг	1 355	3.03	1 637	5.94
Обща гражданска отговорност	663	1.48	299	1.09
ГО свързана с летателни апарати	2 714	6.07	720	2.61
Помощ при пътуване	629	1.41	293	1.06
Каско на летателни апарати	1 465	3.27	342	1.24
Товари по време на превоз	272	0.61	851	3.09
Каско на плавателни съдове	104	0.23	128	0.46
	44 745	100.00	27 545	100.00

28. Разходи по застраховане

	2005 '000 лв.	2004 '000 лв.
Изплатени застрахователни суми и обезщетения	(10 208)	(5 044)
Разходи за участие в резултата	(60)	(33)
Разходи за ликвидация на щети	(190)	(105)
Аквизиционни разходи	(9 714)	(2 829)
Разходи за заделени застрахователни резерви	(24 715)	(14 730)
Други застрахователни разходи	(1 945)	(1 278)
	(46 832)	(24 019)

Процедурата по ликвидация на щети и изплащане на застрахователното обезщетение се регламентира в разработени и приети от Дружеството методики по видове застраховки.

За общото застраховане са описани взаимоотношенията между страните при настъпване на застрахователно събитие и реда за изплащане на застрахователната сума. В някои от застраховките се регламентира и преддоговорната информация, която застрахователят трябва да получи за да има задължение съгласно застрахователния договор. Редът и срока на ликвидация на щетите се определя от характера на застраховката.

Ликвидацията се извършва от Централно управление

на Дружеството. Обезщетенията се изплащат също от Централно управление след становище на експерти по ликвидация, юристконсулт и одобрение на изпълнителния директор.

Ликвидацията на щетите може да се извършва и в агенциите на Дружеството. Всяка Агенция е упълномощена да ликвидира щети до определен от Централно управление размер. Когато сумата е по-голяма от определения лимит ликвидацията се извършва от Централно управление.

През 2005 г. са изплатени следните обезщетения по видове и групи застраховки:

	2005		2004	
	изплатени обезщетения '000 лв.	относителен дял в %	изплатени обезщетения '000 лв.	относителен дял в %
Каско	6 965	68.23	3 712	73.59
Отговорности МПС	1 377	13.49	693	13.74
Пожар и природни бедствия	418	4.09	181	3.59
Щети на имущество	239	2.34	83	1.64
Злополука	647	6.34	186	3.69
Кредити и лизинг	358	3.51	166	3.29
Обща гражданска отговорност	1	0.01	1	0.02
ГО свързана с летателни апарати	3	0.03	20	-
Помощ при пътуване	38	0.37	-	0.4
Каско на летателни апарати	140	1.37	-	-
Товари по време на превоз	4	0.04	-	-
Каско на плавателни съдове	18	0.18	-	-
Карго	-	-	2	0.04
	10 208	100.00	5 044	100.00

Пояснения към финансовия отчет

29. Приходи от презастраховане

	2005 '000 лв.	2004 '000 лв.
Приходи от получени обезщетения от презастрахователи	625	289
Приходи от участие в резерви на презастрахователи	2	4
Приходи от получени комисионни от презастрахователи	600	144
Приходи от заделени резерви за презастрахователя	2 505	1 672
	3 732	2 109

30. Разходи по презастраховане

	2005 '000 лв.	2004 '000 лв.
Разходи за отстъпени премии на презастрахователи	(5 164)	(2 989)
Разходи от освободени резерви за презастрахователя	(1 646)	(891)
	(6 810)	(3 880)

31. Други разходи

	2005 '000 лв.	2004 '000 лв.
Разходи за материали	(796)	(432)
Разходи за външни услуги	(3 830)	(3 163)
Разходи за амортизации	(340)	(212)
Други разходи	(632)	(563)
	(5 598)	(4 370)

32. Финансови приходи/(разходи), нетно

Следните суми са включени нетно в Отчета за дохода за периода:

	2005 '000 лв.	2004 '000 лв.
Промяна в справедливата стойност на финансови активи, отчитани по справедлива стойност като печалба	6 556	4 812
Промяна в справедливата стойност на финансови активи, отчитани по справедлива стойност като загуба	(2 691)	-
Резултат от промяна във валутните курсове, нетно	6	(10)
Приходи от продажба на финансови активи	2 774	-
Разходи от продажба на финансови активи	(2 189)	(557)
Приходи/разходи за лихви, нетно	286	(20)
	4 742	4 225

Приходи от лихви и разходи за лихви не включват тези, произтичащи от промяната в справедливата стойност

на финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност.

Пояснения към финансовия отчет

33. Други финансови разходи

	2005 '000 лв.	2004 '000 лв.
Финансови разходи свързани с банкови такси	(104)	(79)

34. Разходи за данъци

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 15 % (2004 г.: 19,5 %) и

действително признатите данъчните разходи в Отчета за дохода могат да бъдат равнени както следва:

	2005 '000 лв.
Печалба за периода	7 520
Данъчна ставка	15 %
Очакван разход за данък	(1 128)

	Базисна сума	Данъчен ефект при 15 %
Корекции за приходи, неподлежащи на облагане с данък	4 508	676
Корекции за разходи непризнати за данъчни цели	(488)	(73)
Текущ разход за данък		(525)

Отсрочен данъчен приход, в резултат от:

- възникване или обратно проявление на данъчни временни разлики (298)

Действителен разход за данък, нетно (823)

През 2005 г. застрахователните сдружения се облагат с данък върху печалбата по общия ред на Закона за корпоративното подоходно облагане съгласно новите разпоредби в сила от 01 януари 2005 г. За предходната година Дружеството е облагано с данък в размер на 7% върху положителната разлика между размера на получените брутни застрахователни, презастрахователни и други премии и брутният размер на отстъпените презастрахователни премии и върнатите застрахователни такива. Разходът за данък за 2004 г., отразен в Отчета за дохода е в размер на 2 013 хил. лв.

35. Доходи на акция

Основният доход на акция и доходът на акция с намалена стойност са изчислени като за знаменател е използвана величината – нетен печалба, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции.

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

	2005	2004
Нетна печалба, подлежаща на разпределение	6 696 883	5 106 420
Среднопретеглен брой акции	57 968	47 619
Основен доход на акция (лева за акция)	115.53	107.23

Пояснения към финансовия отчет

36. Сделки със свързани лица

Транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и никакви гаранции не са били предос-

тавяни или получавани.

36.1. Сделки със свързани лица

	2005 '000 лв.	2004 '000 лв.
Приход от застраховки		
“ЦКБ” АД	504	407
“Химимпорт” АД	7	-
Министерство на отбраната	2 713	3 298
“Хемус Еър” ЕАД	1 347	520
Депозити		
“Химимпорт” АД	2 700	600
Депозит за закупуване на акции		
“ЦКБ” АД	808	-
Приходи от наеми		
“ЦКБ” АД	149	131
Разходи за наеми		
“ЦКБ” АД	115	110
Гаранции по договор		
Министерство на отбраната	47	-
Заеми		
“Хемус Еър” ЕАД	-	783

36.2. Сделки с дъщерни предприятия

	2005 '000 лв.	2004 '000 лв.
Предоставен заем		
“Армеец лизинг” ООД	11	50

Пояснения към финансовия отчет

36.3. Салда към края на годината

	2005 '000 лв.	2004 '000 лв.
Вземания от:		
“Химимпорт” АД	2 234	85
“ЦКБ” АД	809	89
“Хемус Ер” ЕАД	203	97
“Химимпорт Бимас” ЕООД	136	136
	3 382	407
Задължения към:		
“Армеец Лизинг” ООД	39	50
“Химимпорт” АД	9	9
Министерство на отбраната	-	361
“ЦКБ” АД	-	3
“Експо Тим”	-	3
Други	-	25
	48	451

Вземането от “Химимпорт” АД представлява предоставен депозит по договор от 30 август 2005 г. с годишна лихва 4 %. Срока за връщане на депозита е до 31 декември 2006 г. Към края на годината непогасената част е в размер на 1 931 хил. лв. и начислени лихви в размер на 303 хил. лв.

Вземането от “ЦКБ” АД е направено във връзка с предоставен депозит за закупуване на акции. Вземанията от Хемус Ер и Химимпорт Бимас представляват предоставени заеми, които следва да се погасят в рамките на една финансова година.

Задълженията към “Армеец Лизинг” ООД представлява предоставен заем в размер на 50 хил. лв. През годината са погасени 11 хил. лв.

37. Условни активи и условни пасиви

Дружеството отчита условни активи и пасиви по преявени, но неизплатени регресни иски, възникнали в резултат на нормалния ход на дейността. През годината Дружеството е признал приход от преявени регресни иски в размер на 716 хил.лв., отразени в Отчета за дохода.

38. Политика на ръководството по отношение управление на риска

Дейността на Дружеството създава предпоставки за излагането на валутен, кредитен и лихвен риск. Въпреки това Дружеството не използва финансови инструменти за намаляването на финансовите рискове.

38.1. Застрахователен риск

Политиката използвана от Дружеството за управление на застрахователния риск е изцяло съобразена със спецификата на застрахователните услуги и съответните нормативни изисквания към тях.

38.2. Валутен риск

През периода не са получавани кредити от финансови институции в чуждестранна валута. Към 31 декември 2005 г. промените във валутния курс, произтичащи в резултат на осъществяване на нормалната дейност са били в полза на Дружеството.

38.3. Кредитен риск

Максималният кредитен риск, свързан с финансови активи, е до размера на преносната им стойност отразена в баланса на Дружеството. В тази връзка той е отразен само в случаите, в които максималният размер на потенциалната загуба, значително се различава от преносната стойност, отразена в баланса.

Търговските и другите вземания на Дружеството се управляват активно от ръководството, така че да се избегне концентрацията на кредитен риск.

В допълнение за значима част от извършените продажбите приходите се получават авансово с цел намаляване на кредитния риск.

38.4. Лихвен риск

Лихвеният риск представлява рискът стойността на лихвоносните заеми на Дружеството да варира вследствие на промени на пазарните лихвени проценти.

39. Събития, настъпили след датата на баланса

За периода след датата, към която е съставен финансовият отчет, до датата на публикуването му не са настъпили важни и/или значителни за дейността на предприятието некоригиращи събития, неоповестяването на които би повлияло за вярното и честно представяне на финансовите отчети.