

ГРУПАМА ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

31 ДЕКЕМВРИ 2009 г.

ГРУПАМА ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
СЪДЪРЖАНИЕ
31 ДЕКЕМВРИ 2009 Г.

СЪДЪРЖАНИЕ

Стр.

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	3
СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС	4
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	5
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	6
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ	7- 52
ГОДИШЕН ДОКЛАД НА РЪКОВОДСТВОТО	53 - 60

ГРУПАМА ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
 ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009 Г.
 ВСИЧКИ СУМИ СА В ХИЛЯДИ БЪЛГАРСКИ ЛЕВА, ОСВЕН АКО НЕ Е ПОСОЧЕНО ДРУГО

	Прил.	2009 г.	2008 г. коригирана
Приход от застрахователни премии	6	7,226	5,955
Застрахователни премии, цедирани на презастрахователи	6	(28)	(29)
Нетни приходи от застрахователни премии	6	7,198	5,926
Приход от инвестиции, нето	12	808	-
Общо приходи		8,006	5,926
Загуби от инвестиции	12	-	(259)
Изплатени обезщетения, нетно от презастраховане	8	(1,284)	(2,582)
Административни разходи	9	(4,493)	(4,872)
Аквизиционни разходи, нетно от презастраховане	10	(1,400)	(2,073)
Разходи за инвестиционен посредник		(113)	(23)
Други разходи, нето		(230)	(117)
Общо разходи		(7,520)	(9,926)
Резултат от оперативна дейност		486	(4,000)
Печалба/(загуба) преди данъци		486	(4,000)
Разходи за данъци	18	-	-
Печалба/(загуба) за годината		486	(4,000)
Друг всеобхватен доход			
Нетна печалба/ (загуба) от финансови активи на разположение за продажба	19	201	(284)
Общ всеобхватен доход		687	(4,284)

Настоящият финансов отчет е одобрен на 9 юни 2010 г. и подписан от:

Огнян Йорданов
 Изпълнителен директор

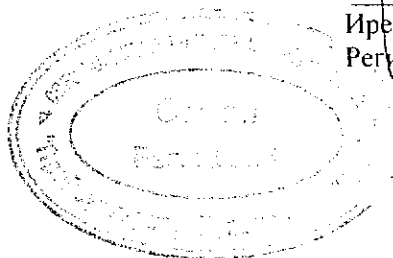
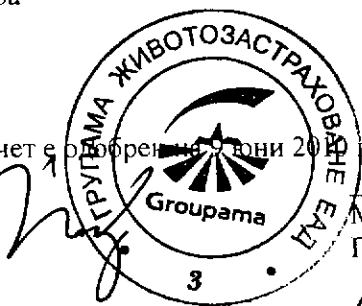
Магдалена Ленинова
 Главен счетоводител

Заверил съгласно одиторския доклад:

Росица Ботева
 Регистриран одитор

Ирена Вачкова
 Регистриран одитор

9 юни 2010 г.



ГРУПАМА ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
 СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009 Г.
 ВСИЧКИ СУМИ СА В ХИЛЯДИ БЪЛГАРСКИ ЛЕВА, ОСВЕН АКО НЕ Е ПОСОЧЕНО ДРУГО

		2009 г.	2008 г. коригирана	Към 1 януари 2008 г.
	Прил.			
Активи				
Парични средства	11	346	1,387	462
Депозити и вземания от финансови институции	11	6,754	6,011	1,693
Финансови активи на разположение за продажба	12	6,390	5,479	7,544
Вземания по застрахователни договори	13	1,239	2,246	1,320
Презастрахователни резерви		66	24	4
Съоръжения	14	231	331	366
Нематериални активи	15	422	30	33
Отсрочени аквизационни разходи		1,488	1,963	936
Други активи	16	434	319	314
Общо активи		17,370	17,790	12,672
Собствен капитал и пасиви				
Собствен капитал				
Основен капитал	20	6,401	6,401	6,401
Резерви		614	4,262	1,214
Натрупана печалба/(загуба)		335	(4,000)	(468)
Общо собствен капитал		7,350	6,663	7,147
Застрахователни резерви	7	8,304	9,367	4,552
Търговски и други задължения	17	1,716	1,760	973
Общо капитал и пасиви		17,370	17,790	12,672

Настоящият финансов отчет е одитиран на 2 юни 2010 г. и подписан от:

Огнян Йорданов
 Изпълнителен директор

Магдалена Ленинова
 Главен счетоводител

Заверил съгласно одиторския доклад:

Росица Йотева
 Регистриран одитор

Ирена Вихрова
 Регистриран одитор

9 юни 2010 г.

ГРУПАМА ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
 ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009 Г.
 ВСИЧКИ СУМИ СА В ХИЛЯДИ БЪЛГАРСКИ ЛЕВА, ОСВЕН АКО НЕ Е ПОСОЧЕНО ДРУГО

	Основен капитал	Общи резерви	Преоценъчен резерв	Неразпредел ена печалба/ (натрупана загуба)	Общо
Салдо към 1 януари 2008 г.	6,401	1,214	-	(468)	7,147
Общ всеобхватен доход					
Загуба за годината (коригирана) (Прил. 25)	-	-	-	(4,000)	(4,000)
Друг всеобхватен доход					
Преценка на финансови активи на разположение за продажба	-	-	(284)	-	(284)
Обща всеобхватна загуба за годината			(284)	(4,000)	(4,284)
Операции със собствениците					
Парична вноска от собственика	-	3,800	-	-	3,800
Трансфер на резерви за покриване на загуби	-	(468)	-	468	-
Общо операции със собствениците	-	3,332	-	468	3,800
Към 31 декември 2008 г.	6,401	4,546	(284)	(4,000)	6,663
Към 31 декември 2008 г. (коригирана) (Прил. 25)	6,401	4,546	(284)	(4,000)	6,663
Към 1 януари 2009 г.					
Общ всеобхватен доход					
Печалба за годината	-	-	-	486	486
Друг всеобхватен доход					
Преценка на финансови активи на разположение за продажба	-	-	201	-	201
Общо всеобхватен доход	-	-	201	486	687
Трансфер на резерви за покриване на загуби	-	(3,849)	-	3,849	-
Към 31 декември 2009 г.	6,401	697	(83)	335	7,350

Настоящият финансов отчет е одобрен на 9 юни 2010 г. и подписан от:

Огнян Йорданов
 Изпълнителен директор

Мадлена Ленинова
 Главен счетоводител

Заверил съгласно одиторския доклад

Росица Ботева
 Регистриран одитор

Ирена Вакова
 Регистриран одитор

9 юни 2010 г.

ГРУПАМА ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
 ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009 Г.
 ВСИЧКИ СУМИ СА В ХИЛЯДИ БЪЛГАРСКИ ЛЕВА, ОСВЕН АКО НЕ Е ПОСОЧЕНО ДРУГО

	2009 г.	2008 г.
Парични потоци от оперативна дейност		
Получени премии от застраховане	7,481	9,354
Изплатени застрахователни обезщетения	(1,700)	(1,158)
Платени аквизиционни разходи	(1,393)	(3,039)
Платени такси и вноски	(20)	-
Платен корпоративен данък върху дохода	(12)	-
Плащания към доставчици и служители	(4,697)	(4,394)
Получени лихви	1,441	445
Други платени разходи	(191)	(523)
Нетни парични постъпления от оперативна дейност	909	685
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Покупка на инвестиции	(6,025)	(2,983)
Депозити над 3 месеца	(2,040)	-
Постъпления от продажба на инвестиции	4,885	3,885
Покупка на имоти, машини и съоръжения и нематериални активи	(99)	(144)
Нетни парични потоци (използвани в) от инвестиционната дейност	(3,279)	758
Парични потоци от финансовата дейност		
Внесен акционерен капитал	-	3,800
Нетни парични потоци от финансовата дейност	-	3,800
Нетно увеличение/намаление на парични средства и еквиваленти	(2,370)	5,243
Парични средства и еквиваленти в началото на годината	7,398	2,155
Парични средства и еквиваленти в края на годината	5,028	7,398

Настоящият финансов отчет е одобрен на 9 юни 2010 г. и подписан от:

Огнян Йорданов
 Изпълнителен директор

Магдалена Ленинова
 Главен счетоводител

Заверил съгласно одиторския доклад:

Росица Ботева
 Регистриран одитор

Ирена Вакова
 Регистриран одитор

9 юни 2010 г.

ГРУПАМА ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2009 г.

1. Резюме на дейността

Групама Животозастраховане (Дружеството) е еднолично акционерно дружество, регистрирано в Софийски градски съд, на основание чл. 3, ал. 1 от ТЗ, с решение № 1 от 6 юли 2004 по фирмено дело № 7344/2004. Дружеството е със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Софийски герой” № 1.

Дружеството се управлява от Съвет на директорите в състав: Пламен Иларионов Пантев – независим член, гражданин на Република България; Шаболц Наги, гражданин на Република Унгария – Председател; Шарл Мари Филип дьо Тинги, гражданин на Република Франция; Денис Ги Робер Русе, гражданин на Република Франция; Огнян Йорданов – Изпълнителен директор. Дружеството се управлява и представлява от Огнян Йорданов.

Предметът на дейност е застрахователна дейност по застраховки, които са лицензирани съгласно разрешението за извършване на застрахователна дейност, както следва: застраховка „Живот” и рента; допълнителна застраховка; застраховка „Злополука”; срочна застраховка, смесена застраховка, детска застраховка и женитбена застраховка. Към смесената и детската застраховки се продават и допълнителни застраховки – „Злополука” и „Опрощаване на премия”.

Специалното законодателство, касаещо дейността на Дружеството, се съдържа и произтича основно от Кодекса за застраховането. Въз основа на него Дружеството подлежи на регулация от страна на Комисията за финансов надзор (КФН).

2. Счетоводна политика

По-долу следва описание на счетоводната политика, прилагана при изготвяне на финансовия отчет. Политиката е била последователно прилагана за всички представени години, освен ако изрично не е упоменато друго.

2.1. База за изготвяне на финансовия отчет

Настоящият финансов отчет е изготвен в съответствие с изискванията на Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО), приети от Комисията на Европейския съюз. Финансовият отчет е изготвен в български лева, при спазване принципа на историческата цена, освен в случаите на извършена преценка на инвестиционни имоти и финансови активи на разположение за продажба.

Изготвянето на финансовите отчети в съответствие с МСФО изисква употребата на счетоводни приблизителни оценки. Когато е прилагало счетоводната политика на предприятието, ръководството се е основавало на собствената си преценка. Елементите на финансовите отчети, чието представяне включва по-висока степен на преценка или субективност, както и тези елементи, за които предположенията и оценките имат значително влияние върху финансовите отчети като цяло, са отделно оповестени в Приложение 3. Действителните резултати могат да се различават от направените предварителни оценки..

Когато е необходимо сравнителните цифри се коригират за да отразят промяната в оценката от текущата година.

ГРУПАМА ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2009 Г.

2 Счетоводна политика (продължение)

2.1. База за изготвяне на финансовия отчет (продължение)

(а) Стандарти, изменения и тълкувания в сила за годишни периоди, започващи на 01 януари 2009 г.

Следните стандарти и изменения на съществуващи стандарти са публикувани и са задължителни за прилагане за счетоводни периоди на Дружеството, започващи на или след 1 януари 2009 г. Или за по-късни периоди, но не са приети от Дружеството за по-ранно прилагане:

МСС 1 „Представяне на финансови отчети” (изменен през септември 2007 г., в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2009 г.) Измененият стандарт въвежда нов отчет – отчета за всеобхватния доход, който представя приходите и разходите на Дружеството (представени досега в отчета за доходите) и печалбите и загубите (т.е. измененията в собствения капитал, които не са резултат от операции със собствениците), които бяха представени досега в отчета за промените в собствения капитал. Измененият МСС 1 изисква в началото на най-ранния сравнителен период Дружеството да представи счетоводен баланс когато Дружеството коригира сравнителни периоди поради преквалифициране, промяна в счетоводните политики или корекция на грешки.

Следните стандарти, изменения и тълкувания в сила за годишни периоди на Дружеството започващи на 1 януари 2009, но не се отнасят за дейността на Дружеството и затова не са анализирани в детайли:

„Условия за придобиване и откази” – Изменение на МСФО 2, „Плащане на базата акции” (в сила за годишни периоди, които започват на или след 1 януари 2009 г.).

„Упражняеми финансови инструменти и задължения, произтичащи от ликвидация” - МСС 32 и МСС 1 Изменение (в сила за годишни периоди, които започват на или след 1 януари 2009 г.).

МСС 23, „Разходи по заеми” (в сила за годишни периоди, които започват на или след 1 януари 2009 г.).

“Цена на придобиване на инвестиция в дъщерно предприятие, съвместно контролирано предприятие или асоциирано предприятие” – МСФО 1 и МСС 27 – Изменение (в сила от 1 януари 2009 г.; в сила за годишни периоди, които започват на или след 1 януари 2009 г.).

Подобрения на Международните стандарти за финансово отчитане (публикувани през май 2008 г.)

Подобрения в оповестяванията, свързани с финансовите инструменти – изменение на МСФО 7 – „Финансови инструменти: оповестяване” (в сила за годишни периоди, които започват на или след 1 януари 2009 г.).

ГРУПАМА ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2009 Г.

2 Счетоводна политика (продължение)

2.1. База за изготвяне на финансовия отчет (продължение)

(а) Стандарти, изменения и тълкувания в сила за годишни периоди, започващи на 01 януари 2009 г - продължение

КРМСФО 13 – „Клиентски програми за лоялност” (в сила за годишни периоди, които започват на или след 1 юли 2008 г. за финансови отчети, изготвени съгласно МСФО; приети от ЕС, като датата на влизане в сила е отложена за годишни периоди, които започват след 31 декември 2008 г.).

КРМСФО 11, МСФО 2 – „Операции с обратно изкупени собствени акции в рамките на Групата” (КРМСФО 11, както е приет от ЕС, е в сила за годишни периоди, които започват на или след 1 март 2008 г. с разрешение за по-ранно приемане).

КРМСФО 14, МСС 19- „Таван на актив по план с дефинирани доходи, изисквания за минимално финансиране и тяхното взаимодействие”. (КРМСФО 14, както е приет от ЕС, е в сила за годишни периоди, започващи на или след 31 декември 2008 г., с разрешение за по-ранно приемане).

(б) Стандарти, изменения и разяснения към съществуващи стандарти, които все още не са влезли в сила и не са приети от Групата за по – ранно приложение

Следните стандарти и изменения на съществуващи стандарти са публикувани и са задължителни за прилагане за счетоводни периоди на Дружеството, започващи на или след 1 януари 2010 г. Или за по-късни периоди, и които Дружеството не е приемало по-рано:

МСФО 9, „Финансови инструменти” (издаден през ноември 2009, в сила за годишни отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2013, с разрешено по-ранно прилагане; още не е приет за прилагане в ЕС). МСФО 9 заменя тези части от МСС 39, които се отнасят до класификацията и оценката на финансови активи. Основните изисквания са следните:

- Финансовите активи следва да бъдат класифицирани в категории от гледна точка на тяхната оценка – такива, които ще бъдат оценявани впоследствие по справедлива цена, и такива, които ще бъдат оценявани по амортизируема стойност. Решението за това се взема при първоначално признаване. Класификацията зависи от бизнес модел на Дружеството за управление на финансовите му инструменти и характеристиките на договорените парични потоци на инструмента.
- Един инструмент може последващо да бъде оценяван по амортизируема стойност само ако е дългов инструмент и едновременно са изпълнени следните условия (i) целта на бизнес модела на Дружеството е да държи актива с цел да получи договорните парични потоци и (ii) договорните парични потоци на актива представляват само плащане на главница и лихва (т.е. Той има само „основни заемни характеристики”). Всички други дългови инструменти следва следва да се оценяват по справедлива цена в печалбата или загубата.

2 Счетоводна политика (продължение)

2.1. База за изготвяне на финансовия отчет (продължение)

(б) Стандарти, изменения и разяснения към съществуващи стандарти, които все още не са влезли в сила и не са приети от Групата за по – ранно приложение (продължение)

- Всички капиталови инструменти следва да се оценяват последващо по справедлива цена. Капиталовите инструменти които се държат за търгуване ще се оценяват по справедлива цена в печалбата или загубата. За всички останали капиталови инструменти, при първоначално – признаване може да бъде направен непроменяем впоследствие избор за признаване на нереализираните и реализираните печалби и загуби в другия всеобхватен доход, а не в печалбата или загубата. Не се разрешава последващо прехвърляне на печалбите и загубите от инструмента в печалбата или загубата на Дружеството. Този избор може да бъде в печалбата или загубата дотолкова, доколкото те представляват доход от инвестицията. Дружеството преценява ефекта от този нов стандарт върху неговите финансови отчети .

(в) Стандарти, изменения и разяснения към съществуващи стандарти, които не са влезли в сила и не се отнасят за дейността на Дружеството

Следните стандарти, изменения и тълкувания са задължителни за отчетни периоди на Дружеството започващи на или след 1 януари 2010 г., но не се отнасят за дейността на Дружеството и затова не са анализирани в детайли:

КРМСФО 12 „Концесионни договори за предоставяне на услуги” (одобрен за използване в Европейския съюз за годишни отчетни периоди започващи на или след 30 март 2009 г., с разрешено по-рано прилагане.).

МСС 27 „Консолидирани и индивидуални отчети” (изменен януари 2008 г., в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 юли 2009 г.).

МСФО 3 „Бизнес комбинации” (изменен през януари 2008 г., в сила за бизнескомбинации за които датат на придобиване е на или след началото на първия годишен отчетен период започващ на или след 1 юли 2009 г.).

КРМСФО 15 „Договори за изграждане на недвижими имоти” (в сила за отчетни периоди започващи на или след 1 януари 2009, одобрен за прилагане в ЕС за годишни отчетни периоди, започващи след 31 декември 2009 г., с разрешено по-ранно прилагане).

КРМСФО 16 „Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна дейност” (в сила за отчетни периоди започващи на или след 1 октомври 2008, одобрен за прилагане в ЕС за годишни отчетни периоди, започващи след 30 юни 2009 г., с разрешено по-ранно прилагане).

Допустими хеджирани позиции - МСС 39 „Финансови инструменти: Признаване и оценка” (Изменение) (ефективен за ретроспективно приложение за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2009).

КРМСФО 17 „Разпределяне на непарични активи към собствениците” (в сила за отчетни периоди започващи на или след 1 юли 2009, одобрен за прилагане в ЕС за годишни отчетни периоди, започващи след 31 октомври 2009 г., с разрешено по-ранно прилагане).

ГРУПАМА ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2009 Г.

2 Счетоводна политика (продължение)

2.1. База за изготвяне на финансовия отчет (продължение)

(в) Стандарти, изменения и разяснения към съществуващи стандарти, които не са влезли в сила и не се отнасят за дейността на Дружеството (продължение)

МСФО 1 „Прилагане за първи път на Международните Стандарти за Финансова Отчетност” (изменен през декември 2008 г., в сила за първи финансови отчети по МСФО за отчетни периоди, започващи на или след 1 юли 2009 г.; одобрен за прилагане в ЕС за годишни отчетни периоди, започващи след 31 декември 2009

КРМСФО 18 „Трансфер на активи от клиенти” (без обратна сила за трансфери на активи от клиенти на или след 1 юли 2009, одобрен за прилагане в ЕС за годишни отчетни периоди, започващи след 31 октомври 2009 г., с разрешено по-ранно прилагане)

Внедрени деривативи – изменени на КРМСФО 9 и МСС 39 (в сила за годишни отчетни периоди започващи на или след 30 юни 2009; одобрени за прилагане в ЕС за годишни отчетни периоди започващи на или след 31 декември 2009, с разрешено по-ранни прилагане).

“Внедрени деривативи” – Изменения на КРМСФО 9 и МСС 39 (в сила за годишни периоди, приключващи на или след 30 юни 2009 г., приети от ЕС в сила за годишни периоди, започващи след 31 декември 2009 г.)

Подобрения на МСФО (издадени през април 2009 г.; измененията на МСФО 2, МСС 38, КРМСФО 9 и КРМСФО 16 са в сила за годишни отчетни периоди започващи на или след 1 юли 2009; измененията на МСФО 5, МСФО 8, МСС 1, МСС 7, МСС 17, МСС 36 и МСС 39 са в сила за годишни отчетни периоди започващи на или след 1 януари 2010; подобренията не са одобрени от ЕС).

“Сделки на база на акции, уреждани с парични средства в рамките на групата” – изменение на МСФО 2 „Сделки със собствени акции” (в сила за годишни отчетни периоди започващи на или след 1 януари 2010 г., все още не е одобрен за прилагане в ЕС).

“Допълнителни освобождавания от прилагане при преминаване към МСФО” – изменение на МСФО 1 „Прилагане за първи път на Международните Стандарти за Финансова Отчетност” (в сила за годишни отчетни периоди започващи на или след 1 януари 2010 г., все още не е одобрен за прилагане в ЕС).

“Класификация на емисионни права” – изменение на МСС 32 „Финансови инструменти: представяне” (в сила за годишни отчетни периоди започващи на или след 1 февруари 2010 г.)

МСС 24 “Оповестяване на свързани лица” (изменение през ноември 2009 г., в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2011 г.; все още не са приети от ЕС).

КРМСФО 19 “Погасяване на финансови пасиви с капиталови инструменти” (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2010 г.; все още не са приети от ЕС).

“Предварителни плащания на минимално изискване за финансиране” - изменение на КРМСФО 14 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2011 г.; все още не са приети от ЕС).

ГРУПАМА ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2009 Г.

2 Счетоводна политика (продължение)

2.2. Сделки в чуждестранна валута

(а) Функционална валута и валута на представяне

Отделните елементи на финансовият отчет се оценяват във валутата на основната икономическа среда, в която Дружеството извършва дейността си ("функционална валута"). Функционална валута на Дружеството и валута на представяне е българският лев.

(б) Сделки и салда

Съгласно изискванията на българското счетоводно законодателство, Дружеството води счетоводните си сметки и изготвя финансовите си отчети в националната валута на Република България – български лев. От 1 януари 1999 г. българският лев е фиксиран към еврото в отношение 1.95583 лева за 1 евро. Настоящият финансов отчет е изготвен в хиляди лева.

Курсовете на основните чуждестранни валути, в които са деноминирани активите и пасивите на Дружеството към 31 декември 2009 г. и 2008 г. са следните:

Валута	2009 г.	2008 г.
Евро	1.95583	1.95583
Долар на САЩ	1.36409	1.38731

Сделките в чуждестранна валута се трансформират във функционална валута, като се прилага официалният курс за съответния ден. Печалбите и загубите от промяна във валутните курсове, възникнали в резултат на разплащания по сделки в чуждестранна валута, както и от преоценка по заключителен валутен курс на деноминираните в чуждестранна валута активи и пасиви се признават в отчета за доходите.

Валутни разлики от преизчисления на непарични активи, като акции класифицирани като финансови активи на разположение за продажба, се отчитат в резерв за отчитане на промените в стойността на финансовите активи.

2.3. Застрахователни договори (застрахователни полици)

Застрахователните договори са тези, при които Дружеството поема съществен застрахователен риск (в общия случай 10%) от друга страна (застраховано лице) чрез компенсация на застрахованото лице или друг бенефициент, при специфично несигурно бъдещо събитие (застрахователно събитие), което влияе неблагоприятно на застрахованото лице или бенефициента.

2 Счетоводна политика (продължение)

2.3. Застрахователни договори (застрахователни полици) (продължение)

Застрахователен е всеки риск, който не е финансов. Финансов риск е рискът свързан с евентуална бъдеща промяна в един или няколко от изброените фактори: лихва, цена на ценната книга, пазарни цени, валутни курсове, ценови индекс, кредитен рейтинг, кредитен индекс или друга променлива, при условие че в случай на нефинансови променливи, променливата не е специфична за страните по договора. Застрахователните договори могат също да прехвърлят част от финансовия риск.

Договори, при които прехвърлянето на застрахователен риск към Дружеството от застрахованото лице не е съществен, се класифицират като инвестиционни договори.

Класификацията на всеки един тип договор, сключван от дружеството, като застрахователен се извършва на база на тест за съществен застрахователен риск.

Критерии за определяне на съществен застрахователен риск са:

- А) Определяне на застрахователното събитие
- Б) Установяване, че застрахователното събитие има неблагоприятно въздействие върху застрахования
- В) Установяване на сценарий/вариант при който възниква застрахователното събитие
- Г) Тест, че събитието във (в) има търговски характер
- Д) Определяне сумата на плащането от застрахователя
- Е) Определяне на друг сценарий, в който застрахователното събитие не се случва
- Ж) Установяване, че (е) също има търговски характер
- З) Определяне на печалбата от (ж)
- И) Сравняване на (д) и (з). Ако е необходимо сравняване на актюерските и финансовите еквиваленти
- Й) Установяване дали (д) е значително повече от (з). Ако да, тогава договорът е застрахователен

На база на критериите, описани по-горе, всички договори на дружеството се определят като застрахователни

Отсрочени аквизиционни разходи

Комисионни и други аквизиционни разходи, свързани с новосключени или с подновяването на съществуващи договори, се представят като актив. Отложените аквизиционни разходи впоследствие се амортизират съобразно срока на застрахователната полица.

Презастрахователни договори

Презастрахователни договори представляват сключени от Дружеството договори с презастрахователи, съгласно които срещу отстъпване на част от застрахователна премия Дружеството прехвърля част от поетите от него рискове по един или повече застрахователни договори.

Ползите за Дружеството, произтичащи от сключените презастрахователните договори, се признават като презастрахователни активи.

2 Счетоводна политика (продължение)

2.3. Застрахователни договори (застрахователни полици) (продължение)

Презастрахователни договори (продължение)

Тези активи включват краткосрочни задължения на презастрахователите, както и вземания, които зависят от очакваните обезщетения и ползи, произтичащи от съответните презастраховани застрахователни договори. Сумите, възстановими от или на презастрахователите, се оценяват съвместно със сумите, свързани с презастрахованите застрахователни договори и в зависимост от условията на всеки презастрахователен договор. Презастрахователните задължения са предимно премии, дължими по презастрахователни договори, и се признават като разход при възникване на задължението.

Дружеството преглежда презастрахователните активи за обезценка ежегодно. Ако съществува обективно доказателство за обезценка на презастрахователен актив, Дружеството намалява балансовата му стойност до възстановимата и признава загуба от обезценка в отчета за доходите. Дружеството получава обективно доказателство, че даден презастрахователен актив трябва да бъде обезценен, като използва същия процес възприет за финансовите активи, отчитани по амортизируема стойност. Загубата от обезценка също се изчислява, като се използва метода, използван за тези финансови активи.

Презастрахователните задължения са основно премии, дължими на презастрахователи. Те се признават като разход, когато станат дължими.

Премиите, цедирани от Дружеството, се записват като разход в рамките на застрахователния резултат в отчета за доходите. Презастрахователните комисионни се изчисляват на база на цедирани премии, записани съгласно съответния презастрахователен договор.

Комисионните и възстановените от презастрахователи претенции се признават в рамките на резултата от застрахователна дейност в отчета за доходите.

Към датата на баланса се извършват тестове за адекватност на задълженията, за да се гарантира адекватността на задълженията по застрахователните договори. При извършването на тези тестове се изчислява настоящата стойност на бъдещи парични потоци, съгласно поетите задължения по застрахователните договори. При това изчисление се прави най-добра оценка на бъдещите разходи за покриване на щети и административни разходи. За изчисляване на настоящата стойност се използва свободен от риск лихвен фактор.

2 Счетоводна политика (продължение)

2.3. Застрахователни договори (застрахователни полици) (продължение)

Вземания и дължими суми, свързани със застрахователни договори

Вземанията и дължимите суми са регистрирани, когато трябва да бъдат получени или изплатени. Те включват дължими суми на и от агенти, брокери и застраховани лица. Ако съществува обективно доказателство за обезценка на застрахователни вземания, Дружеството намалява балансовата стойност на застрахователните вземания и признава тази загуба от обезценка в отчета за доходите. Дружеството оценява обективното доказателство, че дадено застрахователно вземане трябва да бъде обезценено, като използва същия процес възприет за заемите и вземанията.

2.4. Изплатени обезщетения

Начислените обезщетения се състоят от изплатените суми и ликвидационни разходи, коригирани с изменението на резерва за предстоящи плащания за финансовата година.

2.5. Застрахователни (технически) резерви

Застрахователните резерви се състоят от:

- резерв за предявени, но неизплатени претенции и възникнали, но непредявени претенции,
- резерв за не изтекли рискове,
- математически резерв и пренос-премиен резерв,

Техническите резерви се изчисляват по всеки вид застраховка, за която е получен лиценз, като частта на презастрахователите не се приспада. Застрахователно-техническите резерви са установени по актюерски методи съгласно нормативната уредба по застраховане в Република България.

Застрахователните резерви за ревизирания период са представени като разходи при заделянето им и като приходи при освобождаването им.

Пренос-премиен резерв

Пренос-премийният резерв се образува за покриване на претенциите и административните разходи, които се очаква да възникнат по съответния застрахователен договор след края на отчетния период.

Образува се на база на признатия премиен приход в отчета за доходите. Пренос-премийният резерв включва частта от премийния приход по застрахователните договори, действащи към края на отчетния период, намалена със заложените в застрахователно-техническия план аквизиционни разходи, отнасяща се за времето между края на отчетния период и края на застрахователния договор или датата на следващ падеж на премията. Размерът на резерва се изчислява по метода на точната дата.

2 Счетоводна политика (продължение)

2.5. Застрахователни (технически) резерви (продължение)

Резерв за предстоящи плащания

Резервът за предстоящи плащания се образува за покриване на обезщетения, суми и други плащания по силата на застрахователни договори, както и на свързаните с тях разходи, по претенции, възникнали преди края на отчетния период, независимо дали са предявени или не, и които не са платени към същата дата. Резервът трябва да отчита всички известни фактори и обстоятелства, които влияят на крайната стойност на плащанията. Резервът за предстоящи плащания включва:

- Предявени, но неизплатени претенции;
- Възникнали, но непредявени претенции;
- Разходите за уреждане на претенциите

При определяне на резерва не се извършва дисконтиране или намаления в резултат на определяне на настоящата стойност на претенции, които се очаква да бъдат платени в бъдеще.

Резерв за предявени, но неизплатени претенции

Резервът за предстоящи плащания във връзка с предявени но неизплатени претенции се определя по метода „Претенция по претенция“ за всяка една предявена щета към 31.12.2009 г., но неизплатена към края на отчетния период, както и разходите, които предстоят да бъдат извършени по уреждането на тези щети. Всички претенции по застрахователни договори, предявени по съдебен ред, за които дружеството е уведомено и по които няма произнасяне на съда, или които са били отхвърлени на предходна инстанция, преди решението да е влязло в сила, се включват в резерва по цената на иска заедно с дължимите лихви и известните разноси по делата, като се редуцират с коригиращ коефициент съгласно чл. 8, ал. 5 от Наредба 27 на КФН. Претенциите предявени по съдебен ред, по които има произнасяне на съда, се включват в резерва с пълния размер на уважената претенция, включително присъдените лихви и разноси.

Резерв за възникнали, но непредявени претенции

Резервът за предстоящи плащания във връзка с възникнали, но непредявени претенции включва сумата на регистрирани претенции по определено събитие, настъпило преди счетоводния период и сумата на претенциите, които могат да бъдат подновени.

Резервът се изчислява на базата на метода, описан в Приложение 2 от Наредба № 27/29.03.2006 относно реда и методиката на образуване на техническите резерви на застрахователите и на здравно осигурителните резерви. Размерът на резервите за застраховки от раздел II "А", т.10.1 от Приложение № 1 от Кодекса за застраховането се определя въз основа на метод, одобрен от заместник - председателя на Комисията за финансов надзор.

2 Счетоводна политика (продължение)

2.5. Застрахователни (технически) резерви (продължение)

Математически резерв

Изчислява се по проспективен метод и представлява разликата между настоящата стойност на очакваните бъдещи застрахователни плащания и настоящата стойност на очакваните бъдещи нетни премии, както и разликата между настоящата стойност на очакваните бъдещи административни разходи, включени в застрахователно-техническия план и настоящата стойност на добавката за административни разходи в очакваните бъдещи премии.

2.6. Аквизиционни разходи (комисионни)

Аквизиционни разходи са разходите, възникващи при сключването на застрахователни договори. Те включват основно преки разходи като аквизиционни комисионни и разходите за издаване на застрахователния документ. По решение на ръководството, с цел оптимизиране на вътрешния контрол на разходите, аквизиционните разходи включват и разпределени административни разходи, свързани с обработката на предложенията и издаването на полиците.

Аквизиционните разходи се начисляват на база на начислените застрахователни премии, които са признати като приход в същия или в предходни отчетни периоди.

2.7. Оборудване

Дълготрайните материални активи включват превозни средства, компютри, офис оборудване и се оценяват по цена на придобиване, образувана от покупната им стойност и допълнителните разходи, извършени по придобиването им, намалени с натрупаната амортизация и евентуалната загуба от обезценка.

В Дружеството се използва линеен метод за начисляване на амортизации. Активите се амортизират от месеца, следващ датата на въвеждане в експлоатация.

Използваните годишни амортизационни норми за целите на финансовия отчет са както следва:

• Машини, оборудване	20%
• Компютри, софтуер и право на ползуване на софтуер	50%
• Автомобили	25%
• Други, вкл. Стопански инвентар, офис оборудване	15%

Дълготрайните нематериални активи представляват подобрения на наети имоти и програмни продукти. Те се оценяват по цена на придобиване, включително всички разходи за пускането им в употреба, намалена с тяхната амортизация. Разходите, свързани с поддръжката на компютърни софтуерни програми, се признават като разход при тяхното възникване. Разходи, които са пряко свързани с разграничими и уникални софтуерни продукти, притежавани от Дружеството, които е вероятно, че ще генерират икономически ползи, надвишаващи разходите за период над една година, се признават като нематериални активи.

ГРУПАМА ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2009 Г.

2 Счетоводна политика (продължение)

2.7. Оборудване (продължение)

Дружеството амортизира своите дълготрайни нематериални активи по линейния метод в рамките на срока на полезния живот на отделните активи:

- Дълготрайни нематериални активи 25%

Остатъчната стойност и полезният живот на активите се преразглеждат и ако е необходимо, се правят съответни корекции към всяка дата на изготвяне на финансовия отчет.

Когато балансовата стойност е по-висока от възстановимата стойност, дълготрайният материален актив се отчита по неговата възстановима стойност.

Печалбите и загубите от изписване на дълготрайни материални активи се определят като се съпоставят постъпленията с балансовата стойност и се отчитат в отчета за доходите. Когато преоценени активи са продадени, сумите, включени в преоценен резерв, се прехвърлят в неразпределена печалба.

2.8. Обезценка на нефинансови активи

Активи, които се амортизират, се преглеждат за наличие на обезценка, когато са на лице събития или има промяна в обстоятелствата, подсказващи, че балансовата стойност на активите не е възстановима. За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност надхвърля възстановимата.

Възстановимата стойност е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите за продажбата и стойността в употреба. За да се определи стойността в употреба, активите се групират в най-малките възможни разграничими единици, генериращи парични потоци. Нефинансовите активи, различни от положителна репутация, които са били обезценени, се преразглеждат за възможно възстановяване на обезценката на всяка отчетна дата.

2.9. Данъчно облагане

Текущият разход за данък се изчислява върху финансовия резултат за годината, преобразуван за данъчни цели с необлагаеми приходи или непризнати разходи по текущата данъчна ставка към датата на баланса. Данъчната ставка за корпоративния данък за 2008 и 2009 година е 10%.

Отсрочени данъци се изчисляват за всички временни разлики между данъчната основа на активите и пасивите и тяхната балансова стойност към датата на индивидуалния финансов отчет, като се използва балансовият метод на задълженията. За определяне на отсрочените данъци са прилагат данъчните ставки, при които тези данъци ще бъдат реализирани в бъдещи отчетни периоди.

ГРУПАМА ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2009 г.
2 Счетоводна политика (продължение)

2.10. Финансови активи

Дружеството класифицира своите финансови активи в следните категории – депозити и вземания и финансови активи на разположение за продажба. Класификацията зависи от целта, за която са придобити финансовите активи. Ръководството определя класификацията на своите финансови активи при първоначалното признаване и извършва последваща преценка към всяка отчетна дата.

Заеми и вземания

Заемите и вземанията са недеривативни финансови инструменти с фиксирани или определяеми плащания, които не се котират на активен пазар. Тези, със срок по-голям от дванадесет месеца от датата на счетоводния баланс, се класифицират като нетекущи заеми и вземания. Заемите и вземанията се признават първоначално по справедлива стойност и впоследствие се оценяват по амортизирана стойност по метода на ефективната лихва, намалена с провизия за обезценка. Провизия за обезценка на кредити и вземания се прави, когато има обективно доказателство, че компанията няма да може да събере всички дължими суми съгласно първоначалните им условия.

Депозитите и вземанията от финансови институции

Депозитите и вземанията от финансови институции са оценени по амортизирана стойност по метода на ефективния лихвен процент.

Методът на ефективния лихвен процент е метод на изчисление на амортизираната стойност на финансов актив/пасив и за разпределение на прихода/разхода за лихви през съответния период. Ефективният лихвен процент е процентът, който дисконтира очакваните парични постъпления/плащания до нетната балансова стойност на финансовия актив/пасив на база предполагаемия живот на този актив/пасив или ако е подходящо за по-къс период.

Дружеството признава загуба от обезценката на тези активи, когато възстановимата им стойност е по-малка от балансовата им стойност.

Финансови активи на разположение за продажба

Финансови активи, на разположение за продажба са недеривативни активи, които са предназначени за тази категория, или не са класифицирани в други категории.

Покупките и продажбите на финансови активи се отчитат като се взема предвид датата на търгуване, т.е. Датата на която Дружеството се ангажира с покупка или продажба на актива. Инвестициите първоначално се признават по справедливата стойност плюс разходите по сделката за всички финансови активи, които не се водят по справедливата стойност в печалбата или загубата.

Финансовите активи се отписват, когато правата за получаване на паричните потоци от инвестиции са изтекли или са били прехвърлени и Дружеството е прехвърлило в съществена степен всички рискове и изгоди от собствеността. Финансови активи, на разположение за продажба се отчитат по справедлива стойност. Заемите и вземанията се водят по амортизуема стойност използвайки метода на ефективната лихва.

2 Счетоводна политика (продължение)

2.10. Финансови активи (продължение)

Финансови активи на разположение за продажба (продължение)

Промените в справедливата стойност на финансовите активи класифицирани като активи, на разположение за продажба се признават в капитала. Когато финансовите активи, класифицирани като активи, на разположение за продажба се продават или обезценяват, натрупаните корекции на справедливата стойност се включва в отчета за доходите като нетни реализирани печалби или загуби от финансови активи на разположение за продажба.

Справедливата стойност на котираните инвестиции се определя на база данните за цените „купува“ на пазара. Ако пазарът на финансовите активи е неактивен (и за нерегистрирани ценни книжа), Дружеството установява справедливата стойност, използвайки техники за оценяване, които включват използването на най-скорошни пазарни сделки с аналогични инструменти, анализ на дисконтирани парични потоци и модели за оценка на опции, отразяващи максимално пазарните условия и колкото се може по-малко информация, специфична за конкретната компания.

Финансови пасиви

Търговските и други задължения, възникнали в резултат на получени стоки или услуги са представени в баланса по амортизирана стойност, изчислена на база на ефективния лихвен процент. Краткосрочните задължения не са лихвени, поради което амортизираната им стойност съвпада с номиналната.

2.11. Обезценка на финансовите активите

(а) Финансови активи по амортизуема стойност

Към датата на баланса Дружеството преценява дали съществуват обективни доказателства дали финансов актив или група финансови активи трябва да бъдат обезценени. Финансов актив или група финансови активи се обезценяват и се отчита загуба от обезценка само ако съществува обективно доказателство за обезценка в резултат на възникване на едно или повече събития след първоначалното признаване на актива („събитие, водещо до загуба“) и това събитие (или събития) оказва влияние върху предвидените бъдещи парични постъпления от финансовия актив или Дружеството финансови активи, които могат надеждно да бъдат оценени. Обективни доказателства за обезценка на финансов актив или група финансови активи са налични данни, станали достояние на Дружеството относно:

- (i) съществени финансови затруднения на издателя на финансовия актив или дебитора;
- (ii) нарушаване на договор като забава или неизвършване на плащания;
- (iii) вероятност издателя на финансовия актив или дебитора да бъде обявен в несъстоятелност или да претърпи друго финансово реструктуриране;
- (iv) загуба на активен пазар за финансов актив, поради финансови затруднения; или
- (v) налична информация, показваща съществено намаление на предвидените бъдещи парични потоци от група финансови активи след първоначалното признаване на тези активи, въпреки че намалението все още не може да бъде определено за отделен финансов актив в Дружеството, включително:

2 Счетоводна политика (продължение)

2.11. Обезценка на финансовите активи (продължение)

(а) Финансови активи по амортизуема стойност (продължение)

- негативни промени в платежното състояние на издателя на финансовия актив или дебитора на Дружеството активи; или
- национални или местни икономически условия, които са свързани с неизпълнение на задълженията по финансовите активи в Дружеството от страна на издателя на финансовия актив и/или дебитора.

Дружеството първоначално преценява дали съществуват обективни доказателства за обезценка на отделни съществени финансови активи. Ако Дружеството прецени, че не съществуват обективни доказателства за обезценка на отделен съществен или несъществен финансов актив, той се включва в група финансови активи с подобни характеристики на кредитния риск и се проверяват заедно за наличие на обезценка. Активи, които се проверяват индивидуално за наличие на обезценка, и за които е призната или продължава да се признава загуба от обезценка, не се оценяват на групово ниво.

Ако съществува обективно доказателство за загуба от обезценка на заеми или вземания, или държани до падеж инвестиции, отчитани по амортизуема стойност, сумата на загубата се определя като разлика между балансовата стойност на актива и настоящата стойност на изчислените бъдещи парични потоци (с изключение на бъдещите загуби по кредита), дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент за финансовия актив. Балансовата стойност на актива се намалява чрез използване на корективна сметка и загубата се признава в отчета за доходите. От практични съображения, Дружеството може да определи обезценката на база справедливата стойност на финансовия инструмент, като се използва сравнима пазарна цена.

За целта на пълното определяне на обезценката, финансовите активи се групират на база подобни характеристики на кредитен риск (тоест на база политиката за категоризиране на Дружеството, която отчита вида на актива, индустрията, географското разположение, минали просрочия и други фактори). Тези характеристики са необходими за определяне на бъдещите парични потоци за групи подобни активи, тъй като са показателни за платежоспособността на издателя по отношение на всички суми, дължими съгласно договорените условия на оценявания дългов инструмент.

Ако в следващ период, сумата на загубата от обезценка намалее и това намаление може обективно да се свърже със събитие, възникнало след признаване на обезценката (като например подобрен кредитен рейтинг), признатата преди загуба от обезценка се обръща като се коригира корективната сметка. Възстановената сума се признава в отчета за доходите.

Когато търговско вземане е несъбираемо, то се отписва от корективна сметка на търговските вземания. Последващо възстановяване на стойността, която е отписана, се отразява като приход в отчета за доходите.

Застрахователният договор се прекратява при неплащане на дължимата вноска от застрахованото лице в рамките на определен срок (15 дни за краткосрочни застрахователни договори и 90 дни за дългосрочни застрахователни договори). Застрахователното вземане се отписва в намаление на прихода от застрахователни премии, заедно с намалението на заделния застрахователен резерв и двете операции се отразяват в отчета за доходите.

2 Счетоводна политика (продължение)

2.11. Обезценка на финансовите активи (продължение)

б) Финансови активи по справедлива стойност

На датата на изготвяне на финансовия отчет, Дружеството оценява дали съществуват обективни доказателства, че даден финансов актив или група от финансови активи са обезценени.

Когато се тестват за обезценка дълговите ценни книжа, класифицирани като „на разположение за продажба“, наличието на съществен или продължителен спад в справедливата стойност под цена на придобиване се счита за индикатор за наличие на обезценка. Ако съществува доказателство за обезценка на „финансовите активи на разположение за продажба“, то натрупаните загуби (изчислени като разлика между цената на придобиване и текущата справедливата стойност минус обезценка, отчетена в предходен период в отчета за доходите), се отписват от капитала и се признават в отчета за доходите.

2.12. Приходи от лихви

Приходи от лихви се признават в отчета за доходите за всички лихвоносни инструменти на база на начисляване, при използването на метода на ефективният лихвен процент. Когато вземане бъде обезценено, Дружеството намалява отчетната стойност до неговата възстановима стойност, която представлява очаквания паричен поток, дисконтиран по първоначалния ефективен лихвен процент на инструмента.

2.13. Доходи на наети лица

Съгласно българското законодателство, Дружеството е задължено да прави фиксирани вноски в полза на служителите в социални фондове, управляване от държавата. Всички тези плащания са признати за разходи за периода, за който се отнасят.

(а) Пенсионно осигуряване

Дружеството не управлява задължителни или доброволни пенсионни фондове. Изплащането на пенсии остава задължение на Националния осигурителен институт. Дружеството плаща данък върху дохода на физически лица, вноски за социално и здравно осигуряване, както и за „Универсален пенсионен фонд“, съгласно действащата в страната нормативна уредба. Разходите за пенсионно осигуряване се признават в отчета доходите за периода, за който се отнасят.

(б) Задължения за изплащане на пенсионни доходи

Според изискванията на Кодекса на труда, в случай на прекратяване на трудовото правоотношение, след като работникът или служителът е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, независимо от основанието за прекратяването, той има право на обезщетение от работодателя в размер на brutното му трудово възнаграждение за срок от 2 месеца, а ако е работил при същия работодател през последните 10 години от трудовия му стаж – на обезщетение в размер на brutното му трудово възнаграждение за срок от 6 месеца. Към края на годината Дружеството е направило приблизителна оценка на провизията за пенсиониране и счита, че стойността ѝ не е съществена за целите на оповестяването ѝ във финансовите отчети

ГРУПАМА ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2009 Г.

2 Счетоводна политика (продължение)

2.14 Лизинг

Отдаване под наем на активи, когато лизингодателят запазва в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността, се класифицират като оперативен лизинг. Оперативните лизингови плащания (с изключение на отстъпки от лизингодателя) се признават в Отчета за доходите на равни вноски за срока на договора.

Когато договор за оперативен лизинг е прекратен преди изтичането на срока на лизинговия период, всички плащания, извършени от лизингодателя като санкции и такси се признават като разход за периода, в който прекратяването е извършено.

2.15 Условни задължения

Дружеството оповестява за всеки клас условни задължения в края на отчетния период кратко описание на характера на тези условни пасиви и когато е възможно:

- (а) прогноза за финансовия ефект от условното задължение;
- (б) индикация за несигурността по отношение на сумата или времето на изтичане и
- (в) възможността за погасяване

Условното задължение се оповестява според изискванията на параграфа по-горе, освен ако възможността за изходящ поток от ресурси, съдържащ икономически ползи, е малка.

Когато едно лице е солидарно отговорно за дадено задължение, частта от това задължение, която се очаква да бъде платена от друго лице, се третира като условно задължение.

Дружеството признава провизия за частта от задължението, за която се очаква изходящ паричен поток, освен в случаите, когато не може да се направи надеждна оценка.

Условните задължения могат да се развият по начин, различен от първоначално очаквания. Ето защо е необходимо да се оценяват постоянно, за да се оцени вероятността за събдяване на един изходящ поток на ресурси, носещ икономически ползи.

3. Основни счетоводни приблизителни оценки и преценки при прилагането на счетоводната политика

Приблизителните преценки и предположения са базирани на натрупан опит и други фактори, включително очаквания за бъдещи събития при наличните обстоятелства. Достоверността на приблизителните преценки и предположения се преразглежда редовно.

Дружеството извършва приблизителни оценки и преценки за целите на счетоводното отчитане и оповестяване, които могат да се различават от фактическите резултати. Значимите счетоводни приблизителни оценки, при които има значителен риск от последваща съществена корекция на балансовите стойности на активите и пасивите през следващата финансова година, са описани по-долу:

3. Основни счетоводни приблизителни оценки и преценки при прилагането на счетоводната политика (продължение)

(а) Приблизителна преценка за бъдещи плащания и премии, произтичащи от дългосрочни застрахователни договори и свързаните с тях отложени аквизиционни разходи

Определянето на задълженията по дългосрочни застрахователни договори зависи от приблизителни оценки, направени от Дружеството. Приблизителни преценки са направени по отношение на очаквания брой на смъртни случаи за всяка от годините, в които Дружеството е изложено на риск. Тези преценки се основават на националните таблици за смъртност, които са коригирани с ефекти от историческия опит на Дружеството.

Очакваният брой на смъртните случаи, определя стойността на изплащаните доходи и стойността на премията. Основният източник на несигурност е, че епидемиите, като СПИН и широкообхватните промени в начина на живот, като хранене, пушене и вредни навици, биха могли да доведат в бъдеще до значително по-лоши нива на смъртност, в сравнение с миналото, за възрастовите групи, в които дружеството има значителна експозиция на риска "смърт".

Някои от горепосочените фактори вече е бил разгледан от компанията, като, факторът СПИН е изключен риск, тегло, тютюнопушене, професионалните и вредните навици се обсъждат в процеса на подписване на застрахователния договор. Този риск е намален с продължаващото подобряване на медицинските грижи и социални условия, които биха могли да доведат до подобряване на фактора дълголетие. Следователно, излагането на Дружеството на риска "смърт" е ограничено.

(1) Процес на вземане на решения на база предположения

За дългосрочни застрахователни договори с фиксирани и гарантирани условия, оценките се извършват на два етапа. Приблизителните оценки за бъдещите смъртни случаи, доброволното прекратяване на договори, възвръщаемостта на инвестициите и административните разходи са направени в началото на договора, и формират допусканията, използвани за изчисляване на задълженията по време на срока на договора. Към предположенията се добавя и марж за риск и несигурност. Тези предположения са "заклучени" за срока на договора. Нови прогнози се правят всяка следваща година, с цел да се определи дали предишните задължения са достатъчни от гледна точка на последните оценки. Ако задълженията се считат за подходящи, предположенията не се променят. Ако те не са подходящи, предположенията са променят ("отключват"), за да отразят най-добрите приблизителни оценки. Основна характеристика на изследването на адекватността за тези договори е, че ефектите от промените в предположенията за измерване на задълженията и свързаните с тях активи, не са симетрични.

Не всяко подобрене в приблизителните преценки оказва влияние върху стойността на задълженията, докато сериозното им влошаване предполага незабавни действия за постигане адекватност на задълженията.

3. Основни счетоводни приблизителни оценки и преценки при прилагането на счетоводната политика (продължение)

(а) Приблизителна преценка за бъдещи плащания и премии, произтичащи от дългосрочни застрахователни договори и свързаните с тях отложени аквизиционни разходи (продължение)

Смъртност

Като подходяща е избрана базовата таблица за смъртност 1997 – 1998. Дружеството не разполага с достатъчно надеждна база данни, въз основа на които да образува свои собствени таблици за смъртност. Освен това, на пазара няма застрахователни таблици за смъртност, има единствено общи таблици за смъртността на населението. В последните години по отношение на щетимостта опитът показва, че смъртността ще е много по-ниска, отколкото очакваните нива в таблиците за смъртност на населението.

Неработоспособност

Нивата на фактора неработоспособност са получени чрез изследване на опита на пазара, коригирани при необходимост според собствения опит на компанията.

Анулиране/Запазване

За определяне нивата на анулиране/запазване на застрахователните договори са използвани статистически методи и изследване на опита на компанията през последните години. Нивата на анулиране на договори варира в зависимост от начина на плащане.

Възвръщаемост на инвестициите

Правят се приблизителни оценки и по отношение на бъдещите приходи от инвестиции, възникващи от активите, обезпечаващи дългосрочни застрахователни договори. Тези приблизителни оценки се базират върху текущата пазарна възвръщаемост, както и върху очакванията за бъдещото икономическо и финансово развитие. Средният очакван размер на приходите от инвестиции е 3%. При отклонение 1% на средната бъдеща възвръщаемост от инвестициите от преценката на ръководството застрахователната отговорност ще се увеличи или намали с 20 хиляди лв. В този случай няма да е налице облекчение, произтичащо от презастрахователни договори.

(2) Промяна в предположенията

Дружеството не променя предположенията си относно застрахователните договори, обекти на настоящото оповестяване.

(3) Анализ на чувствителността

Следващата таблица представя чувствителността на стойността на застрахователните задължения по отношение на движението в допусканията, използвани при приблизителната оценка на тези застрахователни задължения.

3. Основни счетоводни приблизителни оценки и преценки при прилагането на счетоводната политика (продължение)

(а) Приблизителна преценка за бъдещи плащания и премии, произтичащи от дългосрочни застрахователни договори и свързаните с тях отложени аквизиционни разходи (продължение)

За задълженията по дългосрочни застрахователни договори с фиксирани и гарантирани условия, промените в предположенията няма да предизвикат промяна в размера на отговорността, освен ако промяната е достатъчно тежка, за да доведе до задължение за корекция на тест за адекватност. Таблицата по-долу показва нивото на съответната променлива, която ще предизвика корекция, а след това показва промяната на задълженията в резултат на по-нататъшно влошаване на променливата.

Променлива	Влошаване на променливата	Неблагоприятна промяна на задълженията	Благоприятна промяна на задълженията
Влошаване на смъртността	+10.00%	(46)	46

(б) Застрахователни договори

Характера на бизнеса налага употребата на счетоводни пресмятания за да се определи очакваните обезщетения които могат да се претърпят от Дружеството за застрахователните договори подписани на датата на баланса. Всяко обезщетение е разглеждано на база на обстоятелствата около плащането, на база на цялата информация която е на разположение на специалистите по уреждания на обезщетения и на база на историческите тенденции за такива щети. Оценката на обезщетенията са редовно разглеждани и допълвани когато нова информация е достъпна. Застрахователни задължения са представени на база на достъпната информацията и на база на статистическите и практични оценки.

Дружеството прави преценка на очаквания брой на смъртни случаи за всяка година, която е изложена на риск. Тези преценки се основават на националните таблици за смъртност, които са коригирани с ефекти от историческия опит на Дружеството. В случаите на подобряване на показателите за смъртност в резултат на повишено качество на медицинско обслужване и социални условия се правят нужните корекции в преценките.

Поради това, експозицията на Дружеството на риск от смъртност, макар и да съществува, е ограничена. Наблюдава се съществена несигурност обаче, по отношение на влиянието на епидемиите и промените в стила на живот като тютюнопушене, хранителни навици и навиците за физическа дейност, които могат да доведат до влошаване на показателите за смъртност.

Дружеството прави нужните преценки за броя на смъртните случаи, застрахователни приходи, инвестиционните приходи и административните разходи при сключването на дългосрочните застрахователни договори с фиксирани и гарантирани условия и договори с елемент на допълнителен негарантиран доход.

Груповите животозастрахователни договори дават на Дружеството договорното право да увеличи премията, фактурирани в бъдещи години, с оглед на новия опит по отношение на смъртността.

4. Управление на риска

Нестабилност на световните и местни финансови пазари

Съществуващата глобална ликвидна криза, която започна в средата на 2007 г. доведе до по-ниска ликвидност в банковия сектор, а в същото време и до по-високи лихвени проценти на междубанковите заеми и много голяма променливост на фондовите пазари. Несигурността на световните финансови пазари доведе до несъстоятелност и фалит на банки и в същото време до спасяването на банки със средства на държавните бюджети в САЩ, Западна Европа, Русия и др. Всъщност степента на влияние на финансовата криза се оказа невъзможно да бъде предвидена или да бъдат взети съответните защитни мерки.

Ръководството не е в състояние да прецени пълноценно последствията върху финансовото състояние на Дружеството от евентуално последващо влошаване на ликвидността на финансовите пазари и засилване на променливостта на валутния и капиталовия пазар. Ръководството вярва, че взема всички мерки за поддържане на стабилността и развитие на бизнеса на Дружеството в настоящата обстановка.

Влияние върху ликвидността

Обемът на финансирането на търговията на едро значително намаля. Тези обстоятелства може да повлияят върху способността на Дружеството да получи нови заеми и рефинансира нейните съществуващи такива при срокове и условия подобни на тези от близкото минало.

Влияние върху застрахованите лица

Длъжниците или заемополучателите на Дружеството може да бъдат повлияни от по-ниската ликвидност, която от своя страна би могла да окаже влияние върху тяхната способност да изплатят дълговете си. Влошените оперативни условия за клиентите (заемополучателите) могат да повлияят и върху прогнозите за паричните потоци на ръководството и оценката на обезценката на финансовите и нефинансовите активи. Доколко подобна информация е налична, ръководството подходящо е отразило актуализираните преценки за очакваните бъдещи парични потоци в своите оценки за обезценяване.

Дейностите на Дружеството го излагат на разнообразие от финансови рискове, включително на валутен риск, ликвиден риск, кредитен риск и пазарен риск. Програмата на Дружеството за управление на цялостния риск се фокусира върху преценката на факторите, влияещи на финансовите пазари като по този начин се стреми да минимизира неблагоприятните ефекти върху финансовите резултати на Дружеството.

4.1. Застрахователен риск

Застрахователният риск е свързан с несигурността на застрахователния бизнес. Рискът по всеки един застрахователен договор е възможността да настъпи застрахователно събитие и несигурността относно размера на произтичащата от това събитие щета. Поради характера на всеки застрахователен договор, този риск е случаен и съответно непредвидим. Най-съществените компоненти на актюерския риск са рискът, свързан с определянето на премиите и този при определяне на застрахователния резерв.

4. Управление на риска (продължение)

4.1. Застрахователен риск (продължение)

Те се отнасят до адекватността на нивото на застрахователната премия и адекватността на резервите с оглед на застрахователните задължения и капиталова база. Адекватността се измерва като се вземат под внимание активи като справедлива и отчетна стойност, чувствителност на валутата и лихвения процент, както и промяната в лихвените проценти и обменните курсове на чуждите валути, прогресията на смъртността и заболяванията, честотата и размерът на щетите по животозастрахователните договори, както и общите условия на пазара.

Използва се и презастраховане, за да се управлява застрахователния риск. Дружеството презастрахова част от риска, за да контролира излагането си на загуби и да предпази капиталовите си ресурси. Основното средство за смекчаване на риска е цедиране на част от премията към презастраховател. При избора на презастрахователи е важно достигането на известна диверсификация и гаранция, че презастрахователните партньори са финансово стабилни.

Премияен риск

Рейтинг рискът е рискът от поддържане на твърде ниски премийни ставки, имайки предвид действителния опит с щети. За да се намали този риск, се използват общоприети актюерски процедури при изчисление на премийните ставки.

Освен изчислението на премийните ставки, съществена част от управлението на риска е продължителният анализ на процеса за генериране на ставки (контрол върху щетите). Анализите се извършват на тримесечна база на ниво критерии за определяне на ставки, вземайки предвид всички релевантни технически променливи. Нещо очевидно е отчетено в рамките на нашата отчетна система и са предприети мерки за противодействие.

Риск на резерва

Рискът на резерва е рискът от създаване на недостатъчни резерви за покриването на бъдещи разходи. Текущият контрол върху риска на резерва възприема формата на регулярни експертни оценки на резерви и контрол върху резултатите от развитието на щетите. Рискът на резерва е определен количествено чрез прилагане на общоприети научни модели. Адекватността на застрахователния резерв се тества в теста за адекватност на задълженията. Там където има благонадеждни пазарни данни, предположенията се извличат от явни пазарни цени.

Въпреки това, в отсъствието на пазарни сделки в икономиките, в които дружеството оперира, остават значителни затруднения при изготвянето на предположения използвани от Дружеството в теста за адекватност на задълженията относно явни пазарни условия в повечето случаи.

Поради нивата на несигурност в бъдещото развитие на застрахователните пазари и портфейла на дружеството, дружеството използва консервативни предели на риска и несигурност в рамките на теста за адекватност на задълженията. Входните предположения се актуализират веднъж годишно въз основа на новия натрупан опит. Методологията на тестване взема предвид текущите изчисления на всички бъдещи договорни парични потоци.

Основните използвани предположения са:

4. Управление на риска (продължение)

4.1. Застрахователен риск (продължение)

(а) Сегментация

Дружеството сегментира продуктите в няколко хомогенни групи в зависимост от характеристиките на индивидуалните продукти (вид на продукта, гарантирани лихвени проценти). За всяка група се прави отделен тест за адекватност на задълженията. Несъответствията в задълженията на отделната група не компенсират излишъците, идващи от друга група при определяне на допълнителна отговорност. Нетната настояща стойност на бъдещите парични потоци, изчислена с помощта на предположенията, описани по-долу, се сравняват за всяка група продукти по отделно. Ако сравнението покаже, че балансовата стойност на застрахователните задължения не е достатъчна от гледна точка на очакваните парични потоци, целият недостиг се признава в Отчета за доходите чрез създаването на допълнителен резерв.

(б) Ниво на смърт и заболяемост

Нивото на смъртност и заболяемост се основава главно на данните, представени от Националния статистически институт, променени от Дружеството на основание на статистически изследвания за смъртността през последните 10 години. Таблиците с нивата на заболяемост са съставени въз основа опита на компанията. Нивото на смъртност и заболяемост се коригира с нивата на риск и несигурност.

(в) Стабилност на портфолиото (откупи и трансформирани в изплатени полици)

Бъдещите застрахователни премии са включени без предположение за индексация на премията. Компанията редовно изчислява реалните нива на откупи и полици, трансформирани в изплатени, по видове продукти и продължителност и в зависимост от това променя своите предположения. Предположенията, посочени по-горе, се коригират от добавянето на риск и несигурност.

Концентрация на застрахователен риск

Ключов аспект, пред който се изправя дружеството е степента на концентрация на застрахователния риск, която определя степента, до която определено събитие или серия от събития би могло да повлияе значително върху задълженията на Дружеството. Такива концентрации могат да произтичат от един застрахователен договор или от няколко свързани договора, от които може да възникнат съществени задължения. Важен аспект от концентрацията на застрахователен риск е, че тя може да произтече от акумулирането на рискове в рамките на няколко различни застрахователни категории. Концентрациите на риск могат да възникнат с ниска честота, от сурови събития като природни бедствия, в ситуации, при които дружеството е изложено на неочаквани промени в тенденциите.

ГРУПАМА ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
 ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 31 ДЕКЕМВРИ 2009 Г.
 ВСИЧКИ СУМИ СА В ХИЛЯДИ БЪЛГАРСКИ ЛЕВА, ОСВЕН АКО НЕ Е ПОСОЧЕНО ДРУГО

4. Управление на риска (продължение)

4.1. Застрахователен риск (продължение)

Концентрация на застрахователен риск (продължение)

Таблицата по-долу представя концентрацията на застрахователни щети в 5 групи на застрахователни щети за всеки застрахован по животозастраховане:

31 декември 2009 г.			
	Брой щети	Застрахователна сума	% обща застрахователна сума
0 - 5,000	32	226,012	21%
5,000 - 10,000	25	234,550	21%
10,000-25,000	21	367,482	34%
25,000-50,000	5	162,382	15%
Над 50,000	1	97,792	9%
Общо		1,088,218	100%

31 декември 2008 г.			
	Брой щети	Застрахователна сума	% обща застрахователна сума
0 - 5,000	24	164,324	25%
5,000 -10,000	6	43,400	7%
10,000-25,000	12	196,600	30%
25,000-50,000	3	122,246	19%
Над 50,000	2	126,000	19%
Общо		652,570	100%

Географски и секторни концентрации на риска

Рисковете подписани от дружеството са разположени само в България. В рамките на застраховането мениджмънтът смята, че дружеството няма съществена концентрация на излагане на риск към която и да е група полицодържатели.

Застрахователен риск - анализ на чувствителността

Печалбата и загубата и застрахователните задължения са предимно чувствителни към промени в квотата на щетимост, коефициент на предсрочно прекратяване на договори, ставката на разходите, които се оценяват за изчисляване на адекватна стойност на застрахователните задължения по време на LAT (тест за адекватност на задълженията).

ГРУПАМА ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
 ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 31 ДЕКЕМВРИ 2009 Г.
 Всички суми са в хиляди БЪЛГАРСКИ ЛЕВА, ОСВЕН АКО НЕ Е ПОСОЧЕНО ДРУГО

4. Управление на риска (продължение)

4.1. Застрахователен риск (продължение)

Застрахователен риск - анализ на чувствителността (продължение)

Дружеството е преценило ефекта върху печалбата за годината и капитала в края на годината на база промените в ключовите параметри, които имат материален ефект върху тях.

Таблицата по-долу представя чувствителността на застрахователните резерви и печалба към основните допустими стойности за оценка на застрахователните задължения:

Променлива	Промяна в променливата	Благоприятна промяна в печалбата и загубата	Неблагоприятна промяна в печалбата и загубата
Квота на щетите	+/-10%	128	(128)
Коефициент на разходите	+/-10%	449	(449)

Анализът на чувствителността представен отгоре е валиден както за 2009 г., така и за 2008 г. Направена е симулация на резултатите като последователно са променени основните фактори:

- При симулирано увеличение на квотата на щетимост, което е направено за автомобилни застраховки и застраховки индустриален пожар, (при които това е най-вероятно да се случи) се получава намаляване на печалбата.
- При симулирано увеличение на нетната квота на разходите с 10% се получава намаляване на печалбата.

От изследваните възможни колебания в основните рискови фактори се вижда, че техният ефект върху печалбата и собствения капитал може да бъде обезпечен за сметка на собствените средства на компанията или компанията има адекватно ниво на капитализация.

Развитие на щетите

Следните таблици отразяват закъснението в плащанията и регистрирането на застрахователните искове на годишна база, използвайки кумулираните суми:

Плащания

Година на събитие	Закъснение в години				
	0	1	2	3	4
2004	154	234	3	-	-
2005	1,643	682	13	-	-
2006	1,066	129	51	-	-
2007	307	208	5	-	-
2008	864	421	-	-	-
2009	961	-	-	-	-
Общо	4,995	1,674	72	-	-

ГРУПАМА ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
 ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 31 ДЕКЕМВРИ 2009 Г.
 ВСИЧКИ СУМИ СА В ХИЛЯДИ БЪЛГАРСКИ ЛЕВА, ОСВЕН АКО НЕ Е ПОСОЧЕНО ДРУГО

4. Управление на риска (продължение)

4.1. Застрахователен риск (продължение)

Развитие на щетите (продължение)

Заявяване на искове

Година на събитието	Закъснение в години				
	0	1	2	3	4
2004	936	671	29	-	-
2005	4,511	1,173	43	30	13
2006	2,159	263	22	-	-
2007	865	395	35	-	-
2008	2,048	824	-	-	-
2009	2,072	-	-	-	-
Общо	12,591	3,326	129	30	13

4.2. Управление на финансовия риск

Дружеството е изложено на финансов риск чрез своите финансови активи, финансови пасиви, презастрахователни активи и застрахователни пасиви. В частност, основният финансов риск е, че постъпленията от неговите финансови активи могат да не бъдат достатъчни за финансиране на задълженията, възникващи от застрахователните му договори. Най-важните компоненти на този финансов риск са пазарният риск, кредитният риск и ликвидният риск. Тези рискове възникват от откритите позиции в лихвени, валутни продукти, всички от които са изложени на общи и специфични движения на пазара.

В края на 2008 и началото на 2009 в резултат от глобалната икономическа криза различни сектори в българската икономика отбелязаха спад в развитието си, което представлява съществена несигурност и риск за тяхното развитие в близко бъдеще. Намаляващите темпове на развитие пораждаат съществена несигурност и в резултат на това, нивото на генерираните приходи, загуби от обезценка, както и преценките на ръководството, в следващи отчетни периоди могат да се различават от настоящите нива. В допълнение на това, съществува риск от промяна в цените на финансовите активи, която може да има отрицателен ефект върху финансовите отчети.

4.2.1. Кредитен риск

Дружеството прави оценка на кредитният риск като преценява поотделно всяка експозиция, като се взема под внимание кредитният рейтинг, индивидуалните особености на емитента, възможността му да обслужва договорените в инструмента плащания, както и качеството на приетото обезпечение, ако има такова.

Кредитният риск се контролира от Борда на Директорите. Политиката по управление на кредитния риск включва детайлна оценка на основните клиенти, застрахователни посредници и презастрахователи. Дружеството не изисква гаранции по отношение на финансовите активи.

ГРУПАМА ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
 ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 31 ДЕКЕМВРИ 2009 г.
 Всички суми са в хиляди БЪЛГАРСКИ ЛЕВА, ОСВЕН АКО НЕ Е ПОСОЧЕНО ДРУГО

4. Управление на риска (продължение)

4.2. Управление на финансовия риск (продължение)

4.2.1. Кредитен риск (продължение)

Ключовите области, в които Дружеството е изложено на кредитен риск:

- риск на емитента по отношение на финансови активи;
- дела на презастрахователя в застрахователните задължения;
- суми дължими от презастрахователи по отношение на вече платени щети;
- суми дължими от притежателите на полиции;

Основният кредитен риск на Дружеството произтича от закупуването на дългови ценни книжа и депозити в банки. Експозицията към кредитен риск в това отношение е представен от балансовите стойности на финансовите активи в баланса. Рейтинг категорията на длъжника е един от основните аспекти за “цената”, която някой трябва да плати, за да преодолее даден кредитен риск. Взимайки предвид рейтинговите нива на емитентите свързани със съществуващите финансови активи, мениджмънтът не очаква някой от контрагентите да не изпълни задълженията си.

Финансови активи по рейтинг на емитента са представени както следва:

Към 31.12.2009 г.	Общо	AAA	A	A-	BBB	BBB-	Под BBB-
Пари и парични еквиваленти	346	-	-	-	-	-	346
Депозити и вземания от финансови институции	6,754	-	-	-	-	6,754	-
Финансови активи на разположение за продажба	6,390	801	1,056	413	1,068	1,040	2,012
Вземания по застрахователни договори	1,239	-	-	-	-	-	1,239
Презастрахователни резерви	66						66
Към 31.12.2008 г.	Общо	AAA	A	A-	BBB	BBB-	Под BBB-
Пари и парични еквиваленти	1,387	-	-	-	-	-	1,387
Депозити и вземания от финансови институции	6,011	-	-	-	-	6,011	-
Финансови активи на разположение за продажба	5,479	-	402	413	2,287	-	2,377
Вземания по застрахователни договори	2,246	-	-	-	-	-	2,246
Презастрахователни резерви	5	-	-	-	-	-	5

4. Управление на риска (продължение)

4.2. Управление на финансовия риск (продължение)

4.2.1. Кредитен риск (продължение)

Максималната експозиция на кредитен риск към отчетната дата е балансовата стойност на всеки клас вземания, описани по-горе. Дружеството няма обезпечения за вземанията. Балансовата стойност на финансовите активи с падеж до една година е приблизително равна на тяхната справедлива стойност. Дружеството управлява кредитния риск в съответствие с политиката на Дружеството и изискванията на Кодекса по застраховане.

4.2.2. Пазарен риск

Пазарният риск може да бъде описан като риск от промяна в справедливата стойност на един финансов инструмент, дължащ се на промяна в лихвените проценти, цените на капиталови инструменти или обменните курсове за чуждестранна валута.

Лихвен риск

Дейността на Дружеството е изложена на риск от колебания в нивото на лихвените проценти, доколкото това се отнася до лихвоносните активи и пасиви. Експозицията на лихвения риск се отнася основно до промяна в пазарните лихвени проценти, оказващи влияние върху справедливата стойност на инвестициите в дългови ценни книжа.

Дружеството управлява своя лихвен риск чрез диверсификация на портфолиото си от финансови активи, по начин, по който то може оптимално да избегне евентуалните неблагоприятни промени в лихвените проценти. Значителна част от финансовите активи представляват краткосрочни банкови депозити с седмичен матуритет. Инвестициите в държавни ценни книжа се извършват до степен, необходима за покриване на техническите застрахователни резерви.

Ценови риск

Рискът свързан с цената на капиталовите инструменти е обусловен от възможността за промяна на тези цени на регулираните пазари, което ще окаже влияние върху тяхната справедлива стойност. Основната част от капиталовите инструменти на дружеството са държавни ценни книжа и акции. Дружеството управлява използването на капиталови инвестиции в отговор на променящите се пазарни условия и ограничава риска като поддържа диверсифициран портфейл.

Валутен риск

Дружеството притежава ограничена сума финансови активи деноминирани във валута различна от функционалната валута лева или евро, към който българският лев е обвързан. Като резултат от въвеждането на Валутен борд в България, българският лев е фиксиран към еврото. Тъй като Дружеството представя финансовия си отчет в лева, последния може да бъде повлиян от движения на валутните курсове между валути различни от еврото и българския лев. Дружеството не е изложено на значителен валутен риск, тъй като почти всички сделки са деноминирани в български лева и/или евро. Дружеството поддържа минимална валутна експозиция в щатски долари.

ГРУПАМА ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
 ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 31 ДЕКЕМВРИ 2009 Г.
 ВСИЧКИ СУМИ СА В ХИЛЯДИ БЪЛГАРСКИ ЛЕВА, ОСВЕН АКО НЕ Е ПОСОЧЕНО ДРУГО

4. Управление на риска (продължение)

4.2. Управление на финансовия риск (продължение)

4.2.2. Пазарен риск (продължение)

Валутен риск (продължение)

Структурата на финансовите активи по валути към 31 декември 2009 г. и 31 декември 2008 г. е както следва:

Към 31.12.2009 г.

АКТИВИ	лева	щатски долари	евро	ОБЩО
Депозити и вземания от финансови институции	3,865	-	2,889	6,754
Финансови активи на разположение за продажба	3,777	-	2,613	6,390
Други активи	1,922	-	-	1,922
Вземания по застрахователни договори	152	-	1,087	1,239
Парични средства в брой	194	14	138	346
ОБЩО ФИНАНСОВИ АКТИВИ	9,910	14	6,727	16,651
ПАСИВИ				
Застрахователни резерви	4,827	-	3,411	8,238
Други задължения	1,388	-	810	2,198
НЕТНА ВАЛУТНА ПОЗИЦИЯ	3,695	14	2,506	6,215

Към 31.12.2008 г.

АКТИВИ	лева	щатски долари	евро	ОБЩО
Депозити и вземания от финансови институции	6,011	-	-	6,011
Финансови активи на разположение за продажба	3,549	-	1,930	5,479
Вземания по застрахователни договори	1,034	-	1,212	2,246
Парични средства в брой	774	15	598	1,387
Други активи	2,092	-	191	2,283
ОБЩО ФИНАНСОВИ АКТИВИ	13,460	15	3,931	17,406
ПАСИВИ				
Застрахователни резерви	4,421	-	4,921	9,342
Други задължения	1,756	-	6	1,762
НЕТНА ВАЛУТНА ПОЗИЦИЯ	7,283	15	(996)	6,302

4. Управление на риска (продължение)

4.2. Управление на финансовия риск (продължение)

4.2.3. Анализ на чувствителността

Анализът на чувствителността илюстрира как промените в справедливата стойност или бъдещите парични потоци на даден финансов инструмент ще варират поради промени в пазарните лихвени проценти, цените на борсово регистрираните финансови инструменти, валутния курс към датата на отчетите.

Анализът на чувствителността използва разумно възможната промяна на рисковите фактори:

	Разумен вариант на промяна
Промяна в лихвената крива	20bp
Промяна в квотата на активите	20%

В прогнозите разумната възможна промяна на обменния курс е еднаква за всички валути. Сумите, посочени в таблиците, представят ефекта в Отчета за доходите, който ще бъде признат на датата на баланса, ако описаният горе сценарий се случи.

Анализ на чувствителността на финансовите активи на рейтинг на емитента към 31.12.2009 г.

	Ефект върху собствения капитал
Промяна в цената на капиталовите инструменти	108
Промяна в стандартната крива на доходност	114
Общо	222

4.2.4. Ликвиден риск

Ликвиден риск е рискът при който Дружеството не може да извърши възникналите плащания във връзка с поетите от нея финансови задължения, когато те бъдат предявени и е рискът, при който Дружеството не може даже не винаги да е възможно за дадено дружество да изпълни финансовите си задължения поради разлики във времето за плащанията или неадекватна ликвидност на пазарите на ценни книжа.

Дружеството се стреми да поддържа баланс между средната продължителност на активите и гъвкавост чрез използване на задължения с интервал от падежи. Освен това, дружеството държи портфейл от ликвидни активи като част от стратегията за управление на риска на ликвидност. За застрахователните договори падежът по договора се отнася за преценената дата, когато ще възникнат изискваните по договор парични потоци. Това зависи от фактори, като например, кога възниква застрахователното събитие и вероятността от отпадане.

Според методологията на Дружеството средната продължителност на активите, обезпечавачи застрахователния резерв, е 1 година. Средната продължителност на очакваните парични потоци (недисконтирани) за плащания е 1 година. Дружеството непрекъснато оценява своя риск на ликвидност като идентифицира и контролира промените във финансирането, необходими за да се осъществят бизнес целите и планираните резултати по отношение на цялостната стратегия на дружеството.

ГРУПАМА ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
 ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 31 ДЕКЕМВРИ 2009 Г.
 ВСИЧКИ СУМИ СА В ХИЛЯДИ БЪЛГАРСКИ ЛЕВА, ОСВЕН АКО НЕ Е ПОСОЧЕНО ДРУГО

4. Управление на риска (продължение)

4.2. Управление на финансовия риск (продължение)

4.2.4. Ликвиден риск (продължение)

Дружеството управлява този риск като поставя минимални ограничения върху отношението на активите, приближаващи матуритета, които ще бъдат в наличност за уреждането на тези задължения и като поставя минимално равнище от заемни средства, които могат да се използват за да се покриват искове, матуритети и откупи на необичайно високи нива. Този риск се смекчава пряко чрез планиране за няколко години напред, за да се постигнат очакваните парични потоци генерирани от инвестиции в застрахователни полици. Освен това се изготвя 12-месечна прогноза на всяко тримесечие.

В следващата таблица е направен анализ на финансовите активи и пасиви на Компанията, анализирани по матуритетна структура според остатъчния срок до падеж:

МАТУРИТЕТ				Към 31.12.2009 г.
АКТИВИ	До 1	1-5	Без	ОБЩО
	година	години	матуритет	
Финансови активи на разположение за продажба:				
Включително:				
-Корпоративни облигации	1,454	3,308	-	4,762
-Държавни ценни книжа	979	112	-	1,091
-Инвестиционни фондове	-	-	1,133	1,133
Банкови депозити	6,754	-	-	6,754
Вземания по застрахователни договори	1,239	-	-	1,239
Парични средства и парични еквиваленти	346	-	-	346
Други активи	-	-	1,922	1,922
ОБЩО АКТИВИ	10,772	3,420	3,055	17,247
ПАСИВИ				
Застрахователни резерви	8,238	-	-	8,238
Други задължения	1,716	-	-	1,716
Разлика в праговете на активи и пасиви	818	3,420	3,055	7,293

ГРУПАМА ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
 ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 31 ДЕКЕМВРИ 2009 г.
 ВСИЧКИ СУМИ СА В ХИЛЯДИ БЪЛГАРСКИ ЛЕВА, ОСВЕН АКО НЕ Е ПОСОЧЕНО ДРУГО

4. Управление на риска (продължение)

4.2. Управление на финансовия риск (продължение)

4.2.4. Ликвиден риск (продължение)

МАТУРИТЕТ				Към 31.12.2008 г.
АКТИВИ	До 1 година	1-5 години	Без матуритет	ОБЩО
Финансови активи на разположение за продажба: Включително:				
-Корпоративни облигации	302	2,125	-	2,432
-Държавни ценни книжа	632	1,871	-	2,503
-Инвестиционни фондове	-	-	1,080	1,080
Банкови депозити	6,011	-	-	6,011
Вземания по застрахователни договори	2,246	-	-	2,246
Парични средства и парични еквиваленти	1,387	-	-	1,387
Други активи	2,283	-	-	2,283
ОБЩО АКТИВИ	12,861	3,996	1,080	17,937
ПАСИВИ				
Застрахователни резерви	9,342	-	-	9,342
Други задължения	1,762	-	-	1,762
Разлика в праговете на активи и пасиви	1,757	3,996	1,080	6,833

4.2.4. Капиталов риск

Целите на Дружеството при управление на капитала са:

- Да спазва нормативните изисквания за граница на платежеспособност на българското законодателство.
- Да гарантира възможността на дружеството да продължи като работеща структура, за да може да продължи да предоставя възвръщаемост на капитала и
- Да предостави адекватна възвръщаемост на акционерите като се определя цена на продуктите и услугите пропорционално на нивото на риска.

Дружеството дефинира капитала като разлика между активите и пасивите намалена с нематериалните активи (граница на платежеспособност). Дружеството следи регулативните изисквания за лимитите на платежеспособност въведени от Комисията за Финансов Надзор:

ГРУПАМА ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
 ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 31 ДЕКЕМВРИ 2009 Г.
 ВСИЧКИ СУМИ СА В ХИЛЯДИ БЪЛГАРСКИ ЛЕВА, ОСВЕН АКО НЕ Е ПОСОЧЕНО ДРУГО

4. Управление на риска (продължение)

4.2. Управление на финансовия риск (продължение)

4.2.4. Капиталов риск (продължение)

Граница на платежоспособност

<i>В хиляди лева</i>	2009 г.	2008 г.
Налична	6,483	6,633
Необходима	6,400	6,400

5. Йерархия в справедливата стойност

Всички финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност се категоризират в едно от трите йерархични нива към края на годината в зависимост от това дали техните справедливи стойности са котирани или не.

Ниво 1 – Котирани цени на активен пазар за идентични активи и пасиви. Котираните цени трябва да бъдат редовно обявявани на активен пазар, като цените трябва да представят актуалните и постоянно възникващи транзакции на пазара между желасци страни, различни от принудителна продажба. Това ниво включва листвани капиталови инструменти, дългови инструменти и борсово търгувани деривати.

Ниво 2 – Финансовите инструменти измервани чрез техники за оценяване, където всички значими данни за стойността са наблюдавани на пазара. Това ниво включва ОТС деривати и структурирани активи и пасиви.

Ниво 3 – Финансови инструменти измервани чрез оценъчни техники, при които се използва входяща информация, която има съществен ефект върху отразената справедлива стойност, но не се базира на наблюдавани пазарни данни.

Към 31.12.2009 г. Дружеството не притежава финансови активи или пасиви, упоменати в ниво 3.

	Ниво 1	Ниво 2	31 декември 2009 г. Ниво 3	Общо
Финансови активи на разположение за продажба:				
- Държавни ценни книжа	1,068	-	-	1,068
- Корпоративни ценни книжа	4,189	-	-	4,189
- Инвестиционни фондове	1,133	-	-	1,133
Общо финансови активи на разположение за продажба	6,390	-	-	6,390

ГРУПАМА ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
 ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 31 ДЕКЕМВРИ 2009 Г.
 ВСИЧКИ СУМИ СА В ХИЛЯДИ БЪЛГАРСКИ ЛЕВА, ОСВЕН АКО НЕ Е ПОСОЧЕНО ДРУГО

6. Приход от застрахователни премии

	2009 г.	2008 г.
Застрахователни договори		
– Записани премии	6,540	9,344
– Промяна в пренос-премийния резерв	492	(575)
– Промяна в математическия резерв	194	(2,814)
Презастрахователни договори		
– Задължения за премии	(4)	(48)
– Промяна в пренос-премийния резерв	(5)	3
– Промяна в математическия резерв	(19)	16
Общо реализирани застрахователни премии	7,198	5,926

Записани премии по продукти:

	2009 г.	2008 г.
Живот		
Индивидуална застраховка „Живот“	2,060	4,094
Групова застраховка „Живот“	51	81
Застраховка „Живот кредит“	2,485	2,286
	4,596	6,461
Злополука		
Индивидуална застраховка „Злополука“	1,709	571
Групова застраховка „Злополука“	235	2,312
	1,944	2,883
Общо застрахователни премии	6,540	9,344

7. Застрахователни резерви

	2009 г.		2008 г.	
	Живот	Злополука	Живот	Злополука
Математически резерви	5,233	-	5,408	-
-застрахователни резерви	5,233	-	5,427	-
-презастрахователни резерви	-	-	(19)	-
Пренос-премийен резерв	498	825	536	1,274
-застрахователни резерви	498	825	536	1,279
-презастрахователни резерви	-	-	-	(5)
Резерви за неуредени искове и ВНПО	1,156	526	1,141	984
-застрахователни резерви	1,222	526	1,141	984
-презастрахователни резерви	(66)	-	-	-
Салдо към 31 декември	6,887	1,351	7,084	2,258

ГРУПАМА ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
 ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 31 ДЕКЕМВРИ 2009 Г.
 ВСИЧКИ СУМИ СА В ХИЛЯДИ БЪЛГАРСКИ ЛЕВА, ОСВЕН АКО НЕ Е ПОСОЧЕНО ДРУГО

7. Застрахователни резерви - продължение

2009 г.	Математически и резерви	Общо резерви неуредени претенции и резерви за ВНПО	Пренос- премиен резерв	Общо резерви
Застрахователни резерви към 31 декември 2008 г.	5,427	2,125	1,815	9,367
Промяна в резервите				
- Увеличение	634	3,038	292	3,964
- Намаление	(828)	(3,415)	(784)	(5,027)
Салдо към 31 декември 2009 г.	5,233	1,748	1,323	8,304
Възстановими резерви по пряко презастраховане към 31 декември 2008 г.	(19)	-	(5)	(24)
Промени във възстановимите резерви по пряко презастраховане				
- Увеличение	19	-	5	24
- Намаление	-	(66)	-	(66)
Салдо към 31 декември 2009 г.	-	(66)	-	(66)
Нетни резерви 31 декември 2009 г.	5,233	1,682	1,323	8,238
2008 г.				
	Математически и резерви	Общо резерви неуредени претенции и резерви за ВНПО	Пренос- премиен резерв	Общо резерви
Застрахователни резерви към 31 декември 2007 г.	2,613	700	1,240	4,553
Промяна в резервите				
- Увеличение	2,857	2,983	830	6,670
- Намаление	(43)	(1,559)	(255)	(1,857)
Салдо към 31 декември 2008 г.	5,427	2,124	1,815	9,366
Възстановими резерви по пряко презастраховане към 31 декември 2007 г.	3	-	2	5
Промени във възстановимите резерви по пряко презастраховане				
- Увеличение	40	-	5	45
- Намаление	(24)	-	(2)	(26)
Салдо към 31 декември 2008 г.	19	-	5	24
Нетни резерви 31 декември 2008 г.	5,408	2,124	1,810	9,342

ГРУПАМА ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
 ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 31 ДЕКЕМВРИ 2009 Г.
 ВСИЧКИ СУМИ СА В ХИЛЯДИ БЪЛГАРСКИ ЛЕВА, ОСВЕН АКО НЕ Е ПОСОЧЕНО ДРУГО

8. Изплатени обезщетения, нетно от презастраховане

Изплатените обезщетения включват както реално платените обезщетения, така и ликвидационните разходи по уреждане на щетите.

	2009 г.			2008 г.		
	Бруто	Презастраховане	Нето	Бруто	Презастраховане	Нето
Изплатени суми и обезщетения	1,413	-	1,413	1,137	-	1,137
Откупи застраховки Живот	314	-	314	21	-	21
Промяна в резерва за предстоящи плащания	(377)	(66)	(443)	1,424	-	1,424
Общо застрахователни обезщетения	1,350	(66)	1,284	2,582	-	2,582

Изплатени застрахователни обезщетения по продукти

	2009 г.	2008 г.
Изплатени обезщетения		
Живот:		
Групова застраховка „Живот”	10	3
Индивидуална застраховка „Живот”	42	74
Застраховка „Живот кредит”	889	449
	941	526
Злополука		
Индивидуална застраховка „Злополука”	322	568
Групова застраховка „Злополука”	124	30
	446	598
Общо застрахователни обезщетения	1,387	1,124
Разходи за уреждане на застрахователни обезщетения	26	13
Общо изплатени обезщетения	1,413	1,137

9. Административни разходи

	2009 г.	2008 г.
Материали	187	375
Външни услуги	2,302	2,244
Разходи за заплати	1,292	1,556
Разходи за социални осигуровки	211	149
Амортизация	164	183
Други разходи за дейността	337	365
Общо административни разходи	4,493	4,872

ГРУПАМА ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
 ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 31 ДЕКЕМВРИ 2009 г.
 ВСИЧКИ СУМИ СА В ХИЛЯДИ БЪЛГАРСКИ ЛЕВА, ОСВЕН АКО НЕ Е ПОСОЧЕНО ДРУГО

10. Аквизиционни разходи, нетно от презастраховане

	2009 г.	2008 г.
Комисионни по застраховки	699	2,802
Други аквизиционни разходи	226	310
Комисионни от презастрахователни договори	(1)	(11)
Промяна в отсрочените аквизиционни разходи	476	(1,028)
ОБЩО АКВИЗИЦИОННИ РАЗХОДИ	1,400	2,073

Комисионни по застраховки	2009 г.	2008 г.
Живот		
Индивидуална застраховка „Живот“	127	1,636
Групова застраховка „Живот“	10	12
Застраховка „Живот кредит“	325	545
	462	2,193
Злополука		
Индивидуална застраховка „Злополука“	217	539
Групова застраховка „Злополука“	20	70
	237	609
Общо комисионни по застраховки	699	2,802

Изменението на отсрочените аквизиционни разходи за 2009 г. е в размер на 476 хил. лв.

11. Депозити и вземания от финансови институции

Съгласно Кодекса за застраховането, застрахователните дружества задължително инвестират застрахователните си резерви в определени активи (основно банкови депозити, държавни ценни книжа и корпоративни облигации). Също така застрахователните дружества инвестират и собствените си средства в определени активи (банкови депозити, държавни ценни книжа и корпоративни ценни книжа). Собствените средства на Дружеството се управляват от Инвестиционен посредник ДСК Управление на активи АД.

Към 31 декември 2009 г. Групама Животозастраховане ЕАД е предоставило парични средства за управление под формата на банкови депозити на ДСК Управление на активи АД в размер на 6,722 хил. лв. (2008: 5,980 хил. лв.).

ГРУПАМА ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2009 Г.

ВСИЧКИ СУМИ СА В ХИЛЯДИ БЪЛГАРСКИ ЛЕВА, ОСВЕН АКО НЕ Е ПОСОЧЕНО ДРУГО

11. Депозити и вземания от финансови институции (продължение)

	2009 г.	2008 г.
Парични средства в каси	-	3
Парични средства в банки		
- в български лева	194	771
- в чуждестранни валути	152	613
Общо	346	1,387
Срочни депозити в лева		
- за срок, по-кратък от 30 дни	540	-
- за срок, над 30 дни, но по-малък от 90 дни	2,064	6,011
- за срок, над 90 дни	1,261	
Срочни депозити в чуждестранна валута		
- за срок, по-кратък от 30 дни	405	-
- за срок, над 30 дни, но по-малък от 90 дни	1,705	-
- за срок, над 90 дни	779	-
Общо	6,754	6,011

	2009 г.
Парични наличности по банкови сметки	346
Срочни депозити	4,682
Парични средства и парични еквиваленти, представени в отчета за паричните потоци	5,028
Депозити с матуритет над 3 месеца	2,040
Начислена лихва	32
Парични средства и парични еквиваленти, представени в баланса	7,100

12. Финансови активи

	На разположение за продажба
Към края на 2009 г.	6,390
Държавни ценни книжа	1,068
Корпоративни облигации	4,189
Инвестиционни фондове	1,133

	На разположение за продажба
Към края на 2008 г.	5,479
Държавни ценни книжа	2,287
Корпоративни облигации	2,112
Инвестиционни фондове	1,080

ГРУПАМА ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
 ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 31 ДЕКЕМВРИ 2009 Г.
 ВСИЧКИ СУМИ СА В ХИЛЯДИ БЪЛГАРСКИ ЛЕВА, ОСВЕН АКО НЕ Е ПОСОЧЕНО ДРУГО

12. Финансови активи (продължение)

	Държавни ценни книжа	Корпоративни ценни книжа	Инвестиционни фондове	Общо
Балансова стойност към 1 януари 2009 г.	2,287	2,112	1080	5,479
Начислена лихва	99	239	-	338
Получени суми от купон /лихва/	(162)	(174)	-	(336)
Преоценка печалба/ (загуба), нетно	34	49	53	136
Новопридобити	3,893	2,601	-	6,494
Отписани	(5,083)	(638)	-	(5,721)
Балансова стойност към 31 декември 2009 г.	1,068	4,189	1,133	6,390

	Държавни ценни книжа	Корпоративни ценни книжа	Инвестиционни фондове	Общо
Балансова стойност към 1 януари 2008 г.	1,636	1,704	4,208	7,548
Начислена лихва	183	215	-	398
Получени суми от купон /лихва/	(105)	(171)	-	(276)
Преоценка печалба/ (загуба), нетно	(4)	(128)	851	719
Новопридобити	2,210	1,858	-	4,068
Отписани	(1,633)	(1,366)	(3,979)	(6,978)
Балансова стойност към 31 декември 2008 г.	2,287	2,112	1080	5,479

	2009 г.	2008 г.
Финансови приходи от операции с инвестиции на застрахователни резерви	74	92
Финансови загуби от операции с инвестиции на застрахователни резерви	(16)	(860)
Приходи от лихви	750	509
Общо доходи/загуби от инвестиции	808	(259)

ГРУПАМА ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
 ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 31 ДЕКЕМВРИ 2009 Г.
 ВСИЧКИ СУМИ СА В ХИЛЯДИ БЪЛГАРСКИ ЛЕВА, ОСВЕН АКО НЕ Е ПОСОЧЕНО ДРУГО

13. Вземания от застраховани лица

Към 31 декември 2009 г. и 2008 г. вземанията от застраховани лица са съответно в размер на 1,239 хил. лв. и 2,246 хил. лв. и представляват начислените, но неполучени премии по действащи застраховки.

14. Съоръжения

	Офис оборудване	Компютърно оборудване	Транспортни средства	Разходи за придобиване на ДМА	Общо
Към 1 януари 2008 г.					
Себестойност	133	601	393	-	1,127
Натрупана амортизация	(39)	(537)	(186)	-	(762)
Нетна балансова стойност	94	64	207	-	365
Годината, приключваща на 31 декември 2008 г.					
Придобити	49	9	81	1	140
Отписани	-	(2)	-	-	(2)
Амортизация	(44)	(25)	(103)	-	(172)
Нетна балансова стойност	99	46	185	1	331
Към 31 декември 2008 г.					
Себестойност	182	608	474	1	1,265
Натрупана амортизация	(83)	(562)	(289)	-	(934)
Нетна балансова стойност	99	46	185	1	331
Годината, приключваща на 31 декември 2009 г.					
Придобити	39	16	-	93	148
Отписани	(12)	(3)	-	-	(15)
Трансфери	-	-	-	(93)	(93)
Амортизация	(26)	(40)	(74)	-	(140)
Нетна балансова стойност	100	19	111	1	231
Към 31 декември 2009 г.					
Себестойност	204	613	474	1	1,292
Натрупана амортизация	(104)	(594)	(363)	-	(1,061)
Нетна балансова стойност	100	19	111	1	231

ГРУПАМА ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
 ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 31 ДЕКЕМВРИ 2009 г.
 ВСИЧКИ СУМИ СА В ХИЛЯДИ БЪЛГАРСКИ ЛЕВА, ОСВЕН АКО НЕ Е ПОСОЧЕНО ДРУГО

15. Нематериални активи

	Софтуер	СМР	Разходи за придобиване на активи	Общо
Към 1 януари 2008 г.				
Себестойност	24	64	-	88
Натрупана амортизация	(20)	(35)	-	(55)
Нетна балансова стойност	4	29	-	33
Годината, приключваща на				
31 декември 2008 г.				
Придобити	-	8	-	8
Амортизация	(2)	(9)	-	(11)
Нетна балансова стойност	2	28	-	30
Към 31 декември 2008 г.				
Себестойност	24	72	-	96
Натрупана амортизация	(22)	(44)	-	(66)
Нетна балансова стойност	2	28	-	30
Годината, приключваща на				
31 декември 2009 г.				
Придобити	331	44	65	440
Амортизация	(8)	(16)	-	(24)
Трансфер	-	-	(24)	(24)
Нетна балансова стойност	325	56	41	422
Към 31 декември 2009 г.				
Себестойност	355	116	65	536
Натрупана амортизация	(30)	(60)	(24)	(114)
Нетна балансова стойност	325	56	41	422

16. Други активи

	2009 г.	2008 г.
Разходи за бъдещи периоди	194	69
Аванси към доставчици	1	11
Вземания от Държавния бюджет	-	12
Вземания от персонала	9	5
Вземане от мениджмънта (Прил.21)	176	176
Други	54	46
Общо	434	319

ГРУПАМА ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
 ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 31 ДЕКЕМВРИ 2009 Г.
 ВСИЧКИ СУМИ СА В ХИЛЯДИ БЪЛГАРСКИ ЛЕВА, ОСВЕН АКО НЕ Е ПОСОЧЕНО ДРУГО

17. Търговски и други задължения

	2009 г.	2008 г.
Задължения по преки застрахователни операции	901	1,196
Към застраховани лица	168	112
Към застрахователни агенти	265	1,084
Задължения към презастрахователи	-	6
Други задължения	433	558
Към доставчици	497	35
IT услуги	516	-
Към персонала	189	438
Към Държавния бюджет	1	3
Други	80	82
ОБЩО ЗАДЪЛЖЕНИЯ	1,716	1,760

18. Разходи за данъци

Съпоставката между счетоводната загуба и разхода за данък, както и изчисленията за ефективния данъчен процент към 31 декември 2009 г. и 2008 г. са представени в следната таблица:

	2009 г.	2008 г.
Счетоводен резултат	486	(3,849)
Приложима данъчна ставка	10%	10%
Данък върху печалбата при приложимата данъчна ставка	49	385
Постоянни разлики	(8)	(3)
Данъчен ефект от данъчни загуби	(57)	382
Разход за данък върху дохода	-	-

В съответствие с българското законодателство, възникналите в рамките на финансовата година данъчни загуби могат да бъдат пренесени и компенсирани срещу бъдещи данъчни облагаеми печалби в някоя от следващите пет финансови години.

Към 31 декември 2009 г. Дружеството има данъчни загуби за пренасяне, както следва:

Година на възникване	Данъчна загуба за пренасяне	Срок за пренасяне
2005 г.	839	До 2010 г.
2006 г.	1,539	До 2011 г.
2007 г.	282	До 2012 г.
2008 г.	3,814	До 2013 г.
2009 г.	-	-
Общо	6,474	

ГРУПАМА ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
 ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 31 ДЕКЕМВРИ 2009 Г.
 ВСИЧКИ СУМИ СА В ХИЛЯДИ БЪЛГАРСКИ ЛЕВА, ОСВЕН АКО НЕ Е ПОСОЧЕНО ДРУГО

18. Разходи за данъци (продължение)

Дружеството не е признало свързания с тези загуби актив по отсрочени данъци, тъй като няма сигурност дали до изтичането на петгодишния срок на ползване на тази пренесена загуба, ще е в състояние да генерира печалби или облагаеми временни данъчни разлики, срещу които да бъде използван този актив.

19. Компоненти на други всеобхватен доход

	2009 г.	2008 г.
Активи на разположение за продажба:		
Резерви от преоценки на инвестиционни фондове	53	(152)
Резерви от преоценки на държавни ценни книжа	35	(4)
Резерви от преоценки на корпоративни облигации	113	(128)
Общо всеобхватен доход	201	(284)
Преоценъчен резерв - данък	-	-
Общо друг всеобхватен доход, нетно от данък	201	(284)

20. Основен капитал

Основният капитал е в размер на 6,401 хил. лева, разпределен в 640 хил. обикновени, поименни, безналични акции с право на глас, с номинална стойност 10 лева всяка.

Основният капитал е изцяло внесен с парични вноски.

Едноличен собственик на капитала на Дружеството е „Групама Интернешънъл”

21. Свързани лица

Едноличен собственик на капитала на Дружеството е „Групама СА”, чуждестранно юридическо лице, държава: Франция.

На 01.04.2009 г. приключват процедурите по промяна на собственика от Групама Интернешънъл АД на Групама СА, Франция.

Доходите за 2009 г. на ключовия ръководен персонал включват краткосрочни доходи в размер на 375 хил. Лв., в сравнение със същите през 2008 в размер на 374 хил. Лв.

За 2009 година сделките със свързани лица са:

ГРУПАМА ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
 ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 31 ДЕКЕМВРИ 2009 Г.
 ВСИЧКИ СУМИ СА В ХИЛЯДИ БЪЛГАРСКИ ЛЕВА, ОСВЕН АКО НЕ Е ПОСОЧЕНО ДРУГО

21. Свързани лица (продължение)

(а) Разходи, свързани с предоставени услуги

Към 31.12.2009 г.

Наименовани на свързаното лице	Сума
- Услуги	
Групама Информейшън системс България ЕООД	121
- Услуги	
Групама Системс Д'Информацион	167
- Презастраховане	
Групама Гаранция Бистожито	4
- Застрахователни услуги	
Групама Застраховане ЕАД	1

За периода януари – юли 2008 г.

Наименовани на свързаното лице	Сума
ДСК Управление на активи АД	(11)
Банка ДСК ЕАД	(558)

ДСК Управление на активи АД и Банка ДСК ЕАД са филиали на Банка ОТП, предходният собственик на Дружеството.

(б) Приходи свързани с предоставени застрахователни услуги

За периода януари – юли 2008 г.

Банка ДСК ЕАД	2,641
(по групов застрахователен договор)	

(в) Задължения към свързани лица

Към 31.12.2009 г.

Групама Системс Д'Информацион	
(техническа услуга)	167

Към 31.12.2008 г. Дружеството няма задължения към свързани лица. До юли 2008 г. Краен собственик на Дружеството е ОТП Унгария.

22. Условни задължения

Дружеството, както и всички други осигурителни институции, е предмет на съдебни спорове в хода на обичайната си дейност. Дружеството не смята, че тези спорове ще имат съществен ефект върху неговата печалба или загуба и финансово състояние. Въпреки това, последните тенденции за увеличаване на присъдите на съдебните заседатели и на уреждане на споровете прави по-трудна оценката на крайния резултат на такива съдебни спорове

Към 31 декември 2009 г. и 2008 г. Дружеството няма условни задължения.

ГРУПАМА ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
 ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 31 ДЕКЕМВРИ 2009 Г.
 ВСИЧКИ СУМИ СА В ХИЛЯДИ БЪЛГАРСКИ ЛЕВА, ОСВЕН АКО НЕ Е ПОСОЧЕНО ДРУГО

23. Приложение на принципа за действащо предприятие

През 2009 г. и 2008 г. Дружеството е реализирало печалба от дейността в размер на 205 хил. лв. и загуба от дейността в размер съответно на 3,849 хил. лв. Това показва съществуването на несигурност, която може да породи съмнение относно възможността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Дружеството е получило потвърждение от едноличния собственик на капитала, че той ще му оказва финансова подкрепа чрез осигуряване на парични средства и капитал, с цел да се осигури продължаване на дейността на Дружеството, както и покриването на задълженията му в периодите, в които те са дължими, поради което ръководството е уверено, че Дружеството ще продължи да функционира в обозримо бъдеще и настоящият финансов отчет е изготвен на базата на предположението за действащо предприятие.

24. Събития след датата на баланса

В Дружеството не са настъпили събития след датата на баланса, които да дават отражение на финансовото състояние и резултати за отчетната година.

25. Грешки от предходни периоди, установени през текущия период

През 2009 г. е констатирана грешка, касаеща предходен отчетен период 2008 г.. Грешката представлява неотписан преоценъчен резерв при реализация на ценни книжа, класифицирани в категория «На разположение за продажба».

	Прил.	2008 според предходен финансов отчет	Корекция	2008 коригирана
Нетни приходи от застрахователни премии	6	5,926	-	5,926
Инвестиции (загуба)		(108)	(151)	(259)
Други разходи		(9,667)	-	(9,667)
Разходи		(9,775)		(9,926)
Резултат от оперативна дейност		(3,849)		(4,000)
Загуба преди данъци		(3,849)	-	(4,000)
Данък върху дохода	19	-	-	-
Загуба за годината		(3,849)		(4,000)
Друг всеобхватен доход				
Нетен приход от активи на разположение за продажба		(435)	151	(284)
Общо всеобхватен доход		(4,284)	-	(4,284)

ГРУПАМА ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
 ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 31 ДЕКЕМВРИ 2009 Г.
 ВСИЧКИ СУМИ СА В ХИЛЯДИ БЪЛГАРСКИ ЛЕВА, ОСВЕН АКО НЕ Е ПОСОЧЕНО ДРУГО

		2008 г. според предния финансов отчет	Корекция	2008 коригирана
	Прил.			
Общо активи		17,767	-	17,767
Собствен Капитал				
Основен капитал	20	6,401	-	6,401
Резерви		4,111	151	4,262
Натрупана печалба/(загуба)		(3,849)	(151)	(4,000)
				-
Общо собствен капитал		6,663	-	6,663
Общо пасиви	18	11,104	-	11,104
Общо капитал и пасиви		17,767	-	17,767

Годишен Доклад на ръководството

на

„Групама Животозастраховане” ЕАД

за периода

1 януари - 31 декември 2009 г.

Юни 2010 г.

София

ГОДИШЕН ДОКЛАД НА РЪКОВОДСТВОТО
ГРУПАМА ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
31 ДЕКЕМВРИ 2009 Г.

Въведение

Настоящият отчет обхваща дейността на „Групама Животозастраховане“ ЕАД (Дружеството), гр. София за годината, приключваща към 31 декември 2009 година. Той представя преглед на финансовото състояние и друга съществена информация относно резултатите от дейността на Дружеството. Докладът е изготвен в съответствие с изискванията на чл. 33 от Закона за счетоводството и чл. 247 от Търговския закон.

II. Обща информация, Капитал, Акционери и Управление

Обща информация

„Групама Животозастраховане“ ЕАД е еднолично акционерно дружество, ЕИК 131272330.

Адрес на Управление

Към 31 декември 2009 г. адресът на управление на Дружеството е гр. София 1612, ул. „Софийски герой“ №1.

Лицензи

„Групама Животозастраховане“ ЕАД притежава разрешение за извършване на застрахователна дейност като Животозастрахователно дружество, издадено с разрешение на Комисията за Финансов надзор №1- ЖЗ/01.07.2004 година.

Застрахователните продукти които са лицензирани съгласно разрешението за извършване на застрахователна дейност са както следва: застраховка „Живот и рента“; Допълнителна застраховка; застраховка „Злополука“; женитбена и детска застраховка

Акционери, Основен Капитал на дружеството и органи на управление

Акционери

С решение № 1609-ЖЗ/17.12.2008 г., Заместник-председателят на Комисията за финансов надзор, ръководещ Управление „Застрахователен надзор“ на основание чл.16, ал.1, т.3 от Закона за комисията за финансов надзор и чл.16, ал.7 от Кодекса за застраховането е одобрил прякото придобиване на 100% от капитала на ЖЗК „ДСК Гаранция“ от ГРУПАМА СА посредством вливане на ГРУПАМА ИНТЕРНЕТЪНЪЛ в ГРУПАМА СА при условията на универсално правопримемство. Вливането на ГРУПАМА ИНТЕРНЕТЪНЪЛ в ГРУПАМА СА е извършено без ликвидация на ГРУПАМА ИНТЕРНЕТЪНЪЛ и е окончателно приключено на 31 декември 2008 г. Извършеното вливане на ГРУПАМА ИНТЕРНЕТЪНЪЛ в ГРУПАМА СА е надлежно вписано в регистъра на търговския съд в град Париж с дата 04.03.2009 г. Групама СА е станала универсален правопримемник на цялото акционерно участие на ГРУПАМА ИНТЕРНЕТЪНЪЛ в ЖЗК ДСК Гаранция при условията на универсално правопримемство, вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията на 24.04.2009 г.

На 01.09.2009 г., Едноличният собственик на капитала вписва промяна в наименованието на дружеството, а именно: Групама Животозастраховане ЕАД.

Основен Капитал

Към 31.12.2009 г. Основният капитал на Дружеството е в размер на 6 400 500 лева, разпределен в 640050. обикновени поименни безналични акции с право на глас, с номинална стойност 10 лева всяка.

ГОДИШЕН ДОКЛАД НА РЪКОВОДСТВОТО
ГРУПАМА ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
31 ДЕКЕМВРИ 2009 Г.

Органи на управление

Дружеството е с едностепенна система за управление. Управленските органи на Дружеството са: Общо Събрание и Съвет на Директорите. Дружеството се управлява от пет членен съвет на директорите.

Съвет на директорите

Към 31 декември 2009 година, Дружеството има Съвет на директорите в състав:

1. Д-р Саболич НАДЖИ – гражданин на Унгария – Председател на Съвета на директорите;
 2. Г-н Шарл Мари Филип дьо ТИНГИ – гражданин на Франция, – Заместник председател на Съвета на директорите;
 3. Г-н Денис Ги Робер РУСЕ – гражданин на Франция - член
 4. Г-н Михали БАЧФАЛВИ - гражданин на Унгария – член
 5. Г-н Огнян Йорданов ЙОРДАНОВ, –член, Изпълнителен директор.
- Дружеството се управлява и представлява от Огнян Йорданов.

Участие на членовете на съвет на директорите в акционерния капитал

Членовете на съвета на директорите не притежават и не са придобивали през изтеклата година, включително и до момента на изготвяне на доклада за управление, акции на Дружеството, както и не притежават права или опции за придобиване на акции или облигации на Дружеството.

Участие на членовете в търговски дружества

Някои от членовете на съвета на директорите участват в управлението на други дружества в качеството си на изпълнителни директори, а именно:

Г-н Огнян Йорданов – Изпълнителен Директор на Групама Застраховане ЕАД.

Г-н Денис Ги Робер РУСЕ –Изпълнителен директор на Групама Румъния.

Възнаграждение на Съвета на директорите

За периода януари - декември 2009 година на членовете на Съвета на Директорите е изплатено общо възнаграждение за дейността им в размер на 34 300,50 лева.

Договори сключени между Дружеството и Членове на съвета на директорите

През 2009 година няма сключени договори между Дружеството и членовете на съвета на директорите и свързаните с тях лица които да са извън обичайната дейност на дружеството или да се отклоняват от пазарните условия.

Дъщерни и асоциирани предприятия

През периода на 2009 година Групама Животозастраховане ЕАД няма регистрирани дъщерни и асоциирани дружества.

III. Конкурентна среда и пазарен дял

Конкурентна среда

През 2009 г. животозастрахователният пазар отбелязва спад за първи път през наблюдавания период. Този спад е пряк резултат на финансовата криза от 2008 г., прераснала в икономическа през 2009 и имаща сериозно отражение върху покупателната способност и склонността на домакинствата към инвестиране във финансови продукти.

ГОДИШЕН ДОКЛАД НА РЪКОВОДСТВОТО
ГРУПАМА ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
31 ДЕКЕМВРИ 2009 Г.

Брутният премиен приход, реализиран от животозастрахователите към края на 2009 г. съгласно агрегирания отчет за доходите, е 221 627 хил. лв., с което е реализиран спад от 18,0 % на годишна база.

Изплатените суми и обезщетения от животозастрахователите са в размер на 91 112 хил. лв. и намаляват с 1,2 % на годишна база.

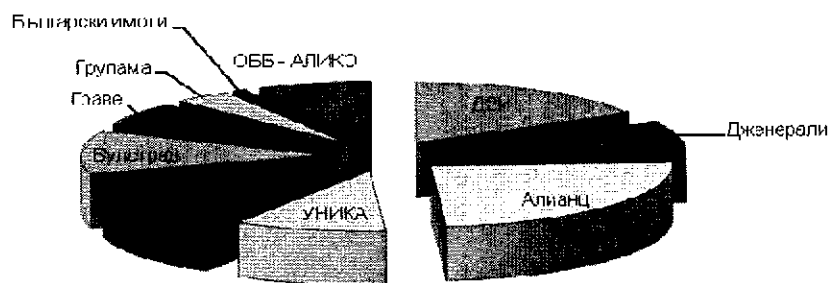
Размерът на брунтните технически резерви нараства с 10,6 % на годишна база и достига 505 026 хил. лв.

Техническият резултат, постигнат от животозастрахователите, възлиза на 10 487 хил. лв. при (- 1 642) хил. лв. през 2008 г.), а финансовия резултат на 23 562 хил. лв., при 6 590 хил. лв. година по-рано.

От съществуващите на българския пазар дружества за основни конкуренти могат да се определят Уника, Алианс, ДЗИ, Булстрад, ОББ-Алико

Банково-застраховане – Уника/РайфайзенБанк, Ей Ай Джи ОББ, Алианс/Булбанк, Хеброс и Биохим, ДЗИ/КБС, Ай Ен Джи/Пиреос Банк.

Пазарен дял на компаниите към 31.11.2009



■ ДЗИ	■ Дженерали	□ Алианс
□ УНИКА	■ АЛИКО	■ Булстрад
■ Граве	□ Групама	■ Български имоти

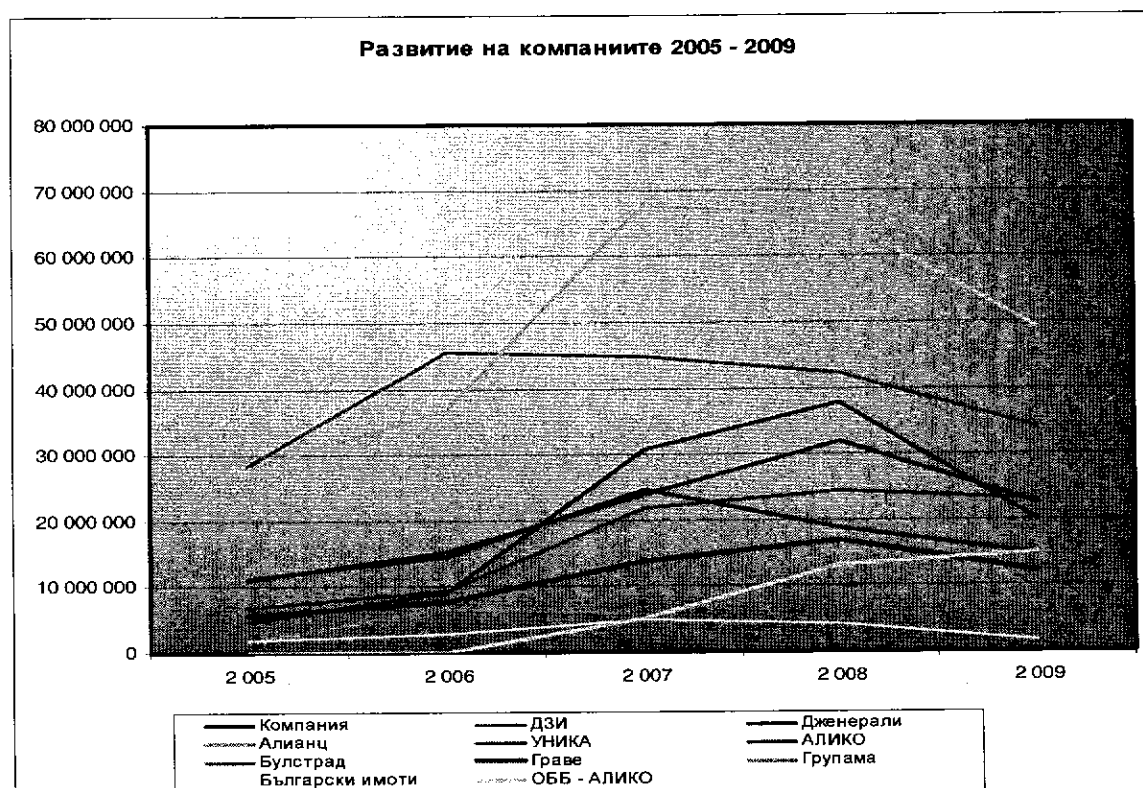
* източник – Комисия за финансов надзор

Развитието на пазара през изминалите няколко години е изразено графично като данните за 2009 г. са от 3-то тримесечие тъй като все още няма актуални данни за края на годината.

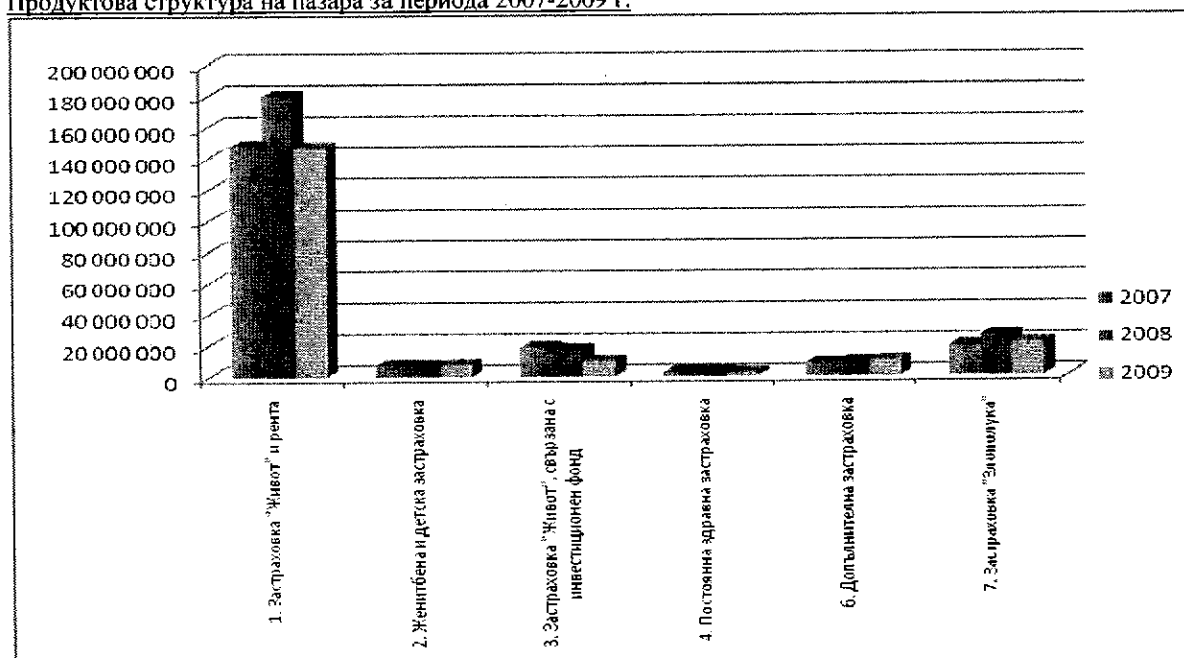
Компания	2005	2006	2007	2008	2009	Пазарен дял
ДЗИ	28 471 575	45 467 869	44 839 982	42 141 809	34 117 819	15,39%
Дженерали	11 269 488	14 522 554	24 702 944	18 720 826	14 710 296	6,64%
Алианс	27 815 349	36 867 022	67 684 063	65 722 027	49 203 969	22,20%
УНИКА	4 808 171	9 183 819	30 685 196	37 784 450	20 041 409	9,04%
АЛИКО	10 911 906	15 235 097	23 988 564	31 818 278	22 587 374	10,19%
Булстрад	6 827 674	9 433 419	21 747 648	24 396 944	23 047 219	10,40%
Граве	5 726 322	7 730 831	13 952 058	16 886 781	12 203 596	5,51%
Групама	1 568 370	6 912 946	5 920 637	9 344 409	7 379 890	3,33%
Български имоти	1 970 542	2 858 603	4 828 876	4 152 446	1 701 028	0,77%
ОББ - АЛИКО	0	0	5 236 232	13 073 927	15 023 174	6,78%
Общо за пазара	101 082 224	150 012 375	251 775 647	278 409 175	221 627 000	0

ГОДИШЕН ДОКЛАД НА РЪКОВОДСТВОТО
ГРУПАМА ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
31 ДЕКЕМВРИ 2009 Г.

Най-засегнати от спада са компаниите с относително голям дял на класически спестовни застраховки в портфейла си – Алианц, Алико, Уника, Граве. Ръст на премийният приход отбелязват предимно компаниите, специализирани в банковото застраховане (най-вече ОББ-Алико), както и Булстрад Живот.



Продуктова структура на пазара за периода 2007-2009 г.



IV. Дистрибуционни канали и активност през 2009 г.

Дистрибуционни канали

Основните дистрибуционни канали на Дружеството и за 2009 г. са Банка ДСК, външни партньори, в т.ч. брокери и туристически агенции и др, както и собствена агентска структура и щатни служители .

Банка ДСК

Банка ДСК е стратегически партньор на Дружеството по отношение на предлагането на банково-застрахователни продукти. Дружеството разработи специални програми за обучение на служителите, фокусирани върху задълбоченото познаване на продуктите, предлагани от Групама Животозастраховане ЕАД и на информационната система ИНСИС, която се ползва от Дружеството.

През месец юни 2009г. е подписано Местно споразумение за дистрибуция на застрахователни продукти. между Банка ДСК и Дружеството, с което страните се договарят Банка ДСК да бъде ексклузивен партньор за реализация на застрахователни продукти чрез изградената ѝ мрежа от офиси в страната. За успешната реализация на Споразумението, страните изграждат Местен комитет с участието на изявени специалисти- представители на двете страни, който координира партньорските взаимоотношения в оперативен порядък и спомага за безпроблемното изпълнение на поставените взаимноизгодни цели.

Агентска структура

Дългосрочната стратегия на Групама Животозастраховане ЕАД по отношение на дистрибуцията на животозастрахователни продукти е насочена към изграждане и развитие на различни дистрибуционни канали, за да се намали зависимостта от предлагането на продуктите само от един дистрибуционен канал.

За съжаление към април 2009 г част от агентската структура се отдели от Дружеството и сформира самостоятелен застрахователен брокер.

Усилията на новото ръководство от месец май са в посока възстановяване, запазване и създаване на нов канал за дистрибуция, базиран на собствени служители. Организационната структура в Търговския отдел е олекотена, а цялостната организационната структура е реорганизирана от йерархична към линейна. Новата структура се базира на 9 регионални мениджъри, които отговарят за всички бизнес-направления в съответните териториални региони. Едновременно с това, отчитайки пазарното и икономическо състояние, са предприети стъпки за оптимизация на териториалното присъствие в страната. Разработени са и нови програми за ръководители-екипи и т.нар финансови –консултанти

Набирането и обучаването на нови агенти и изграждането на екипи продължава да бъде приоритетно и през 2009

V. Финансови резултати 2009 г.

Платежоспособност

Дружеството изчислява граница на платежоспособност съгласно разпоредбите на Наредба №21 за собствените средства и границата на платежоспособност на застрахователите, презастрахователите и здравноосигурителните дружества. Към 31.12.2009 г. собствените средства, намалени с нематериалните активи са в размер на **6 482 926** лв. Границата на платежоспособност е 2 428 922 лв. Дружеството отговаря на изискванията за платежоспособност, залегнали в Кодекса за застраховане .

Премийен Приход

През 2009 г. премийният приход бележи спад с 28 % в сравнение с 2008 г. Това се дължи на всеобщата финансова криза, спадът на застрахователния пазар и промяната на търговската структура на компанията.

ГОДИШЕН ДОКЛАД НА РЪКОВОДСТВОТО
ГРУПАМА ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
31 ДЕКЕМВРИ 2009 Г.

	2009 г. .	2008 г.
Застрахователни договори		
Записани премии	6,540	9,344
Промяна в пренос-премийния резерв	492	(575)
Промяна в математическия резерв	194	(2,814)
Презастрахователни договори		
Отстъпени премии на презастрахователи	(4)	(48)
Промяна в дела на презастрахователя в пренос-премийния резерв	(5)	3
Промяна в дела на презастрахователя в математическия резерв	(19)	16
Общо	7,198	5,926

Премиен приход по видове застрахователни продукти

Анализът на премиения приход по видове застрахователни продукти показва спад в почти всички линии бизнес в съпоставка с предходната година. Ограниченията в кредитните политики на банковия сектор дават значително отражение в Застраховка „Живот“ на кредитополучатели и застраховка „Злополука на картодържатели“, продавани от канал за дистрибуция Банка „ДСК“ ЕАД. Реорганизацията на търговската структура повлия продажбата на смесена застраховка „Живот“ и Женитбена и детска застраховка.

	2009 г.	2008 г.
Живот		
Индивидуална застраховка „Живот“ и Женитбена и детска застраховка	2,060	4,094
Групова застраховка „Живот“	51	81
Групова застраховка „Живот на кредитополучатели“	2,485	2,286
	4,596	6,461
Злополука		
Индивидуална застраховка „Злополука“	1,709	571
Групова застраховка „Злополука“	235	2,312
	1,944	2,883
Общо застрахователни премии	6,540	9,344

Административни разходи

В изпълнение на годишните планове за развитие на Дружеството, ръководството подхождаше консервативно към разходната част, в резултат на което административните разходи са под извършените през предходния период.

	2009 г.	2008 г.
Материали	187	375
Външни услуги	2,302	2,244
Разходи за заплати	1,292	1,556
Разходи за социални осигуровки	211	149
Амортизация	164	183
Други разходи за дейността	337	365
Общо административни разходи	4,493	4,872

Значителна част от разходите на дружеството се формира от разходите за персонал и външни услуги, които представляват общо 42% от общите разходи. В сравнение с предходната година се забелязва увеличаване на ИТ разходите както и на разходите за реклама, поради кампанията за промяна на името на компанията.

Аквизиционни разходи

Кат цяло аквизиционните разходи на дружеството спадат пропорционално следвайки спада на премийния приход.

	2009 г.	2008 г.
Комисионни по застраховки	699	2,802
Други аквизиционни разходи	226	310
Комисионни от презастрахователни договори	(1)	(11)
Промяна в отсрочените аквизиционни разходи	476	(1,028)
ОБЩО АКВИЗИЦИОННИ РАЗХОДИ	1,400	2,073

Комисионни по застраховки	2009 г.	2008 г.
Живот		
Индивидуална застраховка „Живот“ и Женитбена и детска застраховка	127	1,636
Групова застраховка „Живот“	10	12
Застраховка „Живот на кредитополучатели“	325	545
	462	2,193

Маркетинг и Реклама

Рекламния бюджет на Дружество беше съобразен с приходите на Дружеството за 2009 година, като беше използван почти изцяло за да наложи Групама Животозастраховане ЕАД в България като разпознаваема работодателска марка с цел да подпомогне допълнително процеса на набиране на качествени консултанти. Отзивът от медийната кампания беше изключително позитивен.

VI. Планове за развитие през 2010 г.

Основните показатели, които са заложили в плановите за развитието на Дружеството през 2010 са продължение от 2009 г.

Съветът на Директорите спазва съответните закони и изисквания на Комисията за финансов надзор, като съблюдава интересите на акционерите, клиентите и посредниците. Ръководството на компанията ще осигури равностойно отношение към клиентите и ще им осигури най-прецизна информация, относно подписните от тях застрахователни полици.

Съветът на Директорите гарантира за представянето на прецизен финансов отчет, независим външен одит, както и прилагането на вътрешни системи за финансов контрол и прилагането на действащото законодателство.

Дружеството е активен член на Асоциацията на Българските Застрахователи.

Изпълнителен Директор

Огнян Йорданов
9 юни 2010 г.



ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО АКЦИОНЕРИТЕ НА “ГРУПАМА ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ” ЕАД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на “Групама Животозастраховане” ЕАД („Дружеството”), включващ счетоводния баланс към 31 декември 2009 г. и отчета за всеобхватния доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети в Европейския съюз се носи от ръководството. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които да са разумни при конкретните обстоятелства.

Отговорност на одитора

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

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури,

които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне на финансовия отчет.

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

Мнение

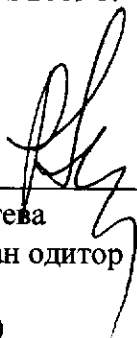
По наше мнение, финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на "Групама Животозастраховане" ЕАД към 31 декември 2009 г., както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети в Европейския съюз.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

Ръководството също така носи отговорност за изготвянето на годишен доклад за дейността в съответствие с изискванията на Закона за счетоводството.

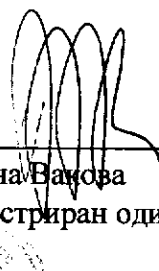
Законът за счетоводството изисква от нас да изразим мнение относно съответствието между годишния доклад за дейността на Дружеството и годишния финансов отчет за същия отчетен период.

По наше мнение, годишният доклад за дейността, изложен от стр. 53 до стр. 60 е изготвен в съответствие с приложения годишен финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2009 г.



Росица Ботева
Регистриран одитор

9 юни 2010
гр. София, България



Ирена Вацова
Регистриран одитор

