

**ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ
ГРУПАМА ЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД**

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

31 декември 2009

СТРАНИЦА**ФИНАНСОВ ОТЧЕТ:**

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	1
БАЛАНС	2
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	3
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	4
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ	5 -50
ДОКЛАД НА РЪКОВОДСТВОТО	51 - 57

ГРУПАМА ЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

31 ДЕКЕМВРИ 2009

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

	Прил.	2009	2008
Приход от застрахователни премии	5	7,437	7,157
Отстъпени премии на презастрахователи	5	(2,012)	(3,228)
Нетни приходи от застрахователни премии	5	5,425	3,929
Приходи от инвестиции	11	448	-
Общо приходи		5,873	3,929
Загуби от инвестиции	11	-	(472)
Изплатени обезщетения, нетно от презастраховане	7	(1,632)	(620)
Административни разходи	8	(3,382)	(3,493)
Аквизиционни разходи, нетно от презастраховане	9	(1,716)	(622)
Разходи за инвестиционен посредник		(66)	(10)
Други разходи		(118)	(75)
Общо разходи		(6,914)	(5,292)
Резултат от оперативна дейност		(1,041)	(1,363)
Загуба преди данъци		(1,041)	(1,363)
Данък печалба	16	-	-
Нетна загуба за годината		(1,041)	(1,363)
Друг всеобхватен доход			
Нетна печалба/(загуба) от активи, на разположение за продажба	17	201	(851)
Общ всеобхватен доход/(загуба)		(840)	(2,214)

Ръководството е одобрило тези финансови отчети от стр. 1 до стр. 50 на 30 април 2010 г. и те са подписани от негово име от:

Огнян Йорданов
Изпълнителен директор

Заверил съгласно одиторски доклад:

Росица Ботева
Регистриран одитор
30 април 2010г.

Ирена Вакова
Регистриран одитор
30 април 2010г.

Приложенията на страници от 5 до 50 са неделима част от този финансов отчет.

ГРУПАМА ЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД

СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС

31 ДЕКЕМВРИ 2009

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

	Прил.	2009	2008	1 януари 2008
АКТИВИ				
Парични средства	10	839	988	700
Депозити и вземания от финансови институции	10	3,821	3,695	547
Финансови активи на разположение за продажба	11	6,071	5,551	-
Инвестиции, държани за търгуване		-	-	7,895
Вземания от застраховани лица		417	650	353
Презастрахователни резерви	6	422	1,662	605
Други активи	14	270	79	126
Материални активи	12	134	213	317
Нематериални активи	13	345	24	43
ОБЩО АКТИВИ		12,319	12,862	10,586
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ				
СОБСТВЕН КАПИТАЛ				
Основен капитал	18	6,400	6,400	6,400
Резерви		1,605	2,767	1,118
Натрупани (загуби)/печалби		(1,024)	(1,346)	17
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ		6,981	7,821	7,535
ПАСИВИ				
Застрахователни резерви	6	3,930	3,630	1,958
Задължения	15	1,408	1,411	1,093
ОБЩО КАПИТАЛ И ПАСИВИ		12,319	12,862	10,586

Ръководството е одобрило тези финансови отчети от стр. 1 до стр. 50 на 30 април 2010 г. и те са подписани от негово име от:

Огнян Йорданов
Изпълнителен директор

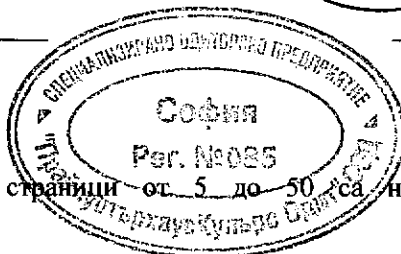
Магдалена Ленинова
Главен счетоводител

Заверил съгласно одиторски доклад:

Росица Ботева
Регистриран одитор
30 април 2010г.

Ирена Вакова
Регистриран одитор
30 април 2010г.

Приложенията на страници от 5 до 50 са неделима част от този финансов отчет



ГРУПАМА ЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

31 ДЕКЕМВРИ 2009

Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго

	Основен капитал	Общи резерви	Преоценъчен резерв	Натрупани печалби/(загуби)	Общо
САЛДО КЪМ 1 ЯНУАРИ 2008	6,400	1,118	-	17	7,535
Загуба за текущия период	-	-	-	(1,363)	(1,363)
Друг всеобхватен доход					
Преценка на финансови активи на разположение за продажба, нето от данъци	-	-	(851)	-	(851)
Общо всеобхватна загуба за текущия период	-	-	(851)	(1,363)	(2,214)
Сделки със собствениците					
Парична вноса от собственика	-	2,500	-	-	2,500
САЛДО КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008	6,400	3,618	(851)	(1,346)	7,821
САЛДО КЪМ 1 ЯНУАРИ 2009	6,400	3,618	(851)	(1,346)	7,821
Загуба за текущия период	-	-	-	(1,041)	(1,041)
Друг всеобхватен доход					
Преценка на финансови активи на разположение за продажба нетно от данъци	-	-	201	-	201
Общо всеобхватна загуба за текущия период	-	-	201	(1,041)	(840)
Покриване на загуби през отчетния период	-	(1,363)	-	1,363	-
САЛДО КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2009	6,400	2,255	(650)	(1,024)	6,981

Ръководството е одобрило тези финансови отчети от стр. 1 до стр. 50 на 30 април 2010 г. и те са подписани от негово име от:

Огнян Йорданов
Изпълнителен директор

Заверил съгласно одиторски доклад:

Росица Ботева
Регистриран одитор
30 април 2010г.

Ирена Вакова
Регистриран одитор
30 април 2010г.

Приложенията на страници от 5 до 50 са неделима част от този финансов отчет

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
31 ДЕКЕМВРИ 2009

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

	2009	2008
Парични потоци от основна дейност		
Получени премии от застраховане	6,764 ✓	8,339
Изплатени застрахователни обезщетения	(697) ✓	(287)
Платени аквизиционни разходи	(1,717) ✓	(2,580)
Платени такси към регулаторни органи	(120) ✓	-
Платени данъци по ЗКПО	(7) ✓	-
Плащания на доставчици и служители	(3,312) ✓	(3,504)
Плащания по презастрахователни договори	(847) ✓	(2,210)
Други парични потоци от основна дейност	(180) ✓	142
Получени лихви	440 ✓	264
Нетни парични постъпления от оперативна дейност	324	164
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Покупка на инвестиции на разположение за продажба (прил.11)	(4,573)	(1,378)
Депозити над 3 месеца	(1,039)	-
Постъпления от инвестиции на разположение за продажба	4,241	2,150
Покупка на дълготрайни материални и нематериални активи	(40)	-
Нетни парични (плащания за) постъпления от инвестиционна дейност	(1,411)	712
Парични потоци от финансова дейност		
Вноски от акционерите	-	2,500
Нетни парични средства от финансова дейност	-	2,500
Нетно намаление/увеличение на парични средства и парични еквиваленти	(1,087)	3,436
Парични средства и еквиваленти в началото на годината	4,683	1,247
Парични средства еквиваленти в края на годината (приложение 10)	3,596	4,683

Ръководството е одобрило тези финансови отчети от стр. 4 до стр. 50 на 29 април 2010 г. и те са подписани от негово име от:

Огнян Йорданов
Изпълнителен директор

Заверил съгласно одиторски доклад:

Росица Ботева
Регистриран одитор
29 април 2010

Ирена Вакова
Регистриран одитор
29 април 2010

Приложенията на страници 5 до 50 са неделима част от този финансов отчет

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2009

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

1. Обща информация

Групама Застраховане ЕАД ("Дружеството") е еднолично акционерно дружество, регистрирано в Софийски градски съд, на основание чл. 3, ал. 1 ТЗ, с решение № 1 от 13 май 2005, по фирмено дело № 5488/2005. 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 следните видове застраховки: Пожар и други щети имущество, включително и Индустриален пожар; Гражданска отговорност на притежателите и ползвателите на моторни превозни средства; Злополука на местата в превозните средства; Помощ при пътуване с асистанс; Помощ при пътуване на картодържателите на Банка ДСК.

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

2. Обобщение на съществените счетоводни политики

Основните счетоводни политики, прилагани при изготвянето на тези финансови отчети, са посочени по-долу. Тези политики са последователно прилагани за всички представени години, освен ако не е посочено 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 преоценка 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. До 2008 година Дружеството представя застрахователните резерви нетно от презастраховане. Във Финансовите отчети за 2009 година частта на презастрахователите в резервите е представена отделно, като актив. Подробна информация е представена в приложение 6.

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2009

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (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. Тъй като Дружеството не разполага с такива печалби и загуби, промяната не оказват значително въздействие върху неговите финансови отчети, с изключение на представянето на отчета за всеобхватния доход, вместо отчета за доходите.

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)

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.)

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2009

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (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 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 да се оценяват по справедлива цена в печалбата или загубата.
- 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 до толкова, доколкото те представляват доход от инвестицията. Дружеството преценява ефекта от този нов стандарт върху своите финансови отчети .

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2009

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (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

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 датата 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: Признание 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).

МСФО 1 „Прилагане за първи път на Международните Стандарти за Финансова Отчетност” 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-ранно прилагане).

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2009

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (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)

Подобрения на МСФО (издадени през април 2009; 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; одобренията 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.)

2.2. Преобразуване на чуждестранна валута

(а) Функционална валута и валута на представяне

Отделните елементи на финансовите отчети на Дружеството се оценяват във валутата на основната икономическа среда, в която предприятието извършва дейността си („функционална валута”). Финансовите отчети са представени в лева, която е функционална валута на Дружеството и валута на представяне.

(б) Транзакции и баланси

Функционалната валута е валутата на основната икономическа среда, в която Дружеството функционира и в която се генерират и изразходват паричните му средства. Дружеството осъществява своите сделки предимно в лева, поради което като функционална валута е определен българският лев.

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

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2009

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.2. Преобразуване на чуждестранна валута (продължение)

(б) Транзакции и баланси (продължение)

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

	2009	2008
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.

Валутните разлики от преизчисления на непарични финансови активи и пасиви, такива като акции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, се признават в печалбата или загубата. 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.

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 застраховател, се извършва на база на тест за съществен застрахователен риск.

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.3. Застрахователни договори (застрахователни полици) (продължение)

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

Признаване и оценка на договорите

Премиите по застрахователните договори са отчетени като приход (спечелени премии), пропорционално на периода на покритие на застраховката. Частта на премиите, дължима при договори в сила, която е свързана с риск, който не е загубил давност към датата на финансовия отчет е отчетена като пренос-премиен резерв. Премиите са показани брутни без намаляването от комисионната и всички разходи включени в премиите.

Застрахователните претенции (обезщетения и застрахователни суми) включват всички плащания през финансовата година. В сумата на изплатените претенции се включват реално платените обезщетения и суми, включително извършените разходи за уреждане на претенции. Дружеството не дисконтира застрахователните си задължения.

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. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.3. Застрахователни договори (застрахователни полици) (продължение)

Отложени аквизиционни разходи

Отсрочени аквизиционни разходи представляват комисионни и други аквизиционни разходи, които са пряко свързани с придобиването на нови и подновяването на вече сключени застрахователни договори.

Аквизиционни разходи се отсрочват за следващи отчетни периоди пропорционално с пренос-премийния резерв и 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. 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.

Премиите, цедирани от Дружеството, се записват като разход в рамките на застрахователния резултат в отчета за всеобхватния доход. 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.

Тест за адекватност на задълженията

Към всяка дата на изготвяне на финансовия отчет, се извършва тест за достатъчност на застрахователните резерви по застрахователните договори. При извършването на тези тестове, се използват най-добрите оценки за бъдещите парични потоци по застрахователните договори и за разходите по изплащане на обезщетения, административни разходи, както и за прихода от инвестиции от активите по застрахователните задължения. Всяка разлика се признава своевременно като печалба или загуба първоначално чрез отписване на отсрочени аквизиционни разходи и в последствие чрез начисляване на резерв за загуби, произтичащи от тестове за достатъчност на застрахователните резерви (резерв за неизтекли рискове).

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.4. Изплатени обезщетения

Цялостната ликвидация на щети по имуществено застраховане се извършва в съответствие с методика Указания за ликвидация на щети по имуществено застраховане, приета от Съвета на директорите на Групама Застраховане ЕАД. Ликвидацията на щети е централизирана, като оценката, решението и плащането се извършват само от ЦУ на Дружеството.

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, възникнали, но непредявени претенции, резерв за неизтекли рискове 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 Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

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. Премията, която се пренася за следващия отчетен период, се определя в зависимост от датата, на която договорът влиза в сила, и датата на изтичането на срока му; премията се умножава с коефициент на разсрочване, получен като съотношение между броя на дните, през които договорът ще бъде в сила през следващия отчетен период, разделен на срока на договора, изразен в брой дни. Базата за определяне на пренос-премийния резерв съответства на базата за признаване на премийния приход в годишния отчет на дружеството.

В случаите на отчетените като приход, но неполучени премии, при който заложените в техническия план аквизиционни разходи, данъци, такси и отчисления във фондове се разсрочват, пренос-премийният резерв включва частта от премийния приход по договорите, действащи към края на отчетния период, отнасяща се за времето между края на отчетния период и датата на следващ падеж на премията.

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.5. Застрахователни (технически) резерви (продължение)

Дял на презастрахователя в заделения пренос-премиен резерв.

Образува се на база на признатите като отстъпени премии по презастраховане в отчета за доходите. Пренос-премийният резерв за презастрахователите се изчислява на същия принцип на изчисление както при brutния резерв, като се взима под внимание разпределението на риска по застрахователните договори и се приспадат презастрахователните комисионни.

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.

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.

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2009

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.5. Застрахователни (технически) резерви (продължение)

Резерв за предстоящи плащания (продължение)

Резервът за възникнали, но непредявени претенции по застраховка „Гражданска отговорност“ (която представлява основния компонент в резерва за възникнали, но непредявени щети) се изчислява:

- за претенции по имуществени вреди – верижно-стълбов метод на база акумулирани стойности на предявените претенции, при използване на коефициенти за развитие, получени по данни на застрахователя като средно аритметични стойности на коефициентите на развитие по отделни години на събитие, при отчитане на тенденциите на промяна в стойността на коефициентите и при изглаждане на техните стойности;
- за претенции по неимуществени вреди - верижно- стълбов метод на база акумулирани стойности на предявените претенции, при използване на средно аритметични стойности на коефициентите на развитие по отделни години на събитие, получени по данни на застрахователя, при отчитане на тенденциите на промяна в стойността на коефициентите и при изглаждане на техните стойности и по пазарни данни, претеглени с фактор на достоверност на данните на застрахователя.

Резерв за неизтекли рискове

Резервът за неизтекли рискове се образува за покриване на рискове за времето между края на отчетния период и датата, на която изтича срокът на застрахователния договор, за да се покрият плащанията и разходите, свързани с тези рискове, които се очаква да превишават образувания пренос-премиен резерв.

Дружеството образува резерв за неизтекли рискове, когато за последните 3 години, включително текущата, резултатът по застраховката е отрицателен. Резултатът за определяне на необходимостта от образуване на резерва за неизтекли рискове се изчислява съгласно приложение 3 на Наредба 27. Размерът на резерва за неизтекли рискове се определя като произведение от комбинираната квота на щетите минус единица и пренос-премийния резерв, в съответствие с приложение 4 на Наредба 27.

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. Според счетоводната политика на дружеството, 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.

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2009

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.7. Дълготрайни активи

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%

Нематериалните активи включват предимно 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.

Дружеството амортизира своите 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.

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 преоценъчен 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.

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2009

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.9. Данъчно облагане

Данъците върху печалбата включват текущ и отсрочен данък.

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 2009 и 2008 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.

Актив по отсрочени данъци се признава до степента, до която е вероятно да има бъдеща облагаема печалба, срещу която да бъдат използвани намаляемите временни разлики.

Текущите и отсрочените данъци се начисляват в отчета за доходите или се отнасят директно в собствения капитал, когато данъкът се отнася за позиции, които са отнесени или начислени в същия или различен период, директно в собствения капитал.

2.10. Финансови инструменти

Дружеството държи финансови активи, за да покрие застрахователните резерви, в съответствие с Кодекса за застраховането. Дружеството класифицира своите финансови активи в следните категории – финансови активи на разположение за продажба и депозити и вземания. 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. Справедливата стойност на отчитане на финансовите инструменти се определя на база пазарни котировки.

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.

Финансовите 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.

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.10. Финансови инструменти (продължение)

Финансовите активи на разположение за продажба (продължение)

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 в следващите отчетни периоди по справедлива стойност. 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:

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.11. Обезценка на финансовите активи (продължение)

(а) Финансови активи по амортизуема стойност (продължение)

- (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:

- 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 амортизируема 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.

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2009

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.11. Обезценка на финансовите активи (продължение)

(а) Финансови активи по амортизуема стойност (продължение)

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.

(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.

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.13. Доходи на наети лица (продължение)

(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 служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, независимо от основанията 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.

2.14. Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и парични еквиваленти включват пари в брой, пари по банкови сметки, други високо ликвидни краткосрочни инвестиции с падеж до 3 месеца, както и банкови овърдрафти.

2.15. 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.

2.16. 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

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.16. Условни задължения (продължение)

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 сбъждане 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:

(а) Окончателно задължение, възникващо от щети, направени по застрахователни договори

Оценката на крайното задължение, възникващо от щети, направени по застрахователни договори, представлява най-важната счетоводна приблизителна оценка на Дружеството. Съществуват няколко източника на несигурност, които трябва да бъдат взети под внимание при оценката на задължението, което Дружеството ще трябва да плати в крайна сметка по такива щети. Приблизителните оценки и преценки обаче се оценяват непрекъснато и се базират върху историческия опит и други фактори, включително очаквания за бъдещи събития, за които се счита че са разумни при съществуващите обстоятелства.

Дружеството счита, че отговорността за настъпили, но непредявени претенции към края на годината е адекватна. Въпреки това, едно увеличение на квотата на щетимост с 10 % би довело до признаване на допълнителна загуба в размер на 115 хил. лв.

(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 се разглежда 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 разглеждат и допълват редовно когато е достъпна нова информация.

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

(б) Застрахователни договори (продължение)

Застрахователни задължения са представени на база на достъпната информацията и на база на статистическите и практични оценки.

Действителните задължения по обезщетения могат много да се различават в резултат на предстоящи събития и сегашни катастрофични събития. Разходите по задължения и загуби са трудно предсказуеми поради многото обстоятелства които могат да се появят.

4. Управление на риска

Нестабилност на световните и местни финансови пазари

Съществуващата глобална ликвидна криза, която започна в средата на 2007 г. доведе до пониска 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 оказва 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 пониската 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.

4. Управление на риска (продължение)

4.1. Застрахователни рискове

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.

Дружеството управлява своя застрахователен риск чрез налагане на ограничения на застрахователни лимити, процедури за одобряване на сделки, които включват нови продукти или които надхвърлят определени лимити, методи за ценообразуване, централизирано управление на презастрахователните дейности и контрол върху въпросите, които трябва да се решат. Дружеството използва няколко метода за оценка и контрол на застрахователния риск, които се отнасят както до индивидуални, така и до общи застрахователни рискове. Тези методи се състоят от модела за измерване на индивидуални рискове, анализ на чувствителността (изменението), анализ на сценария и стрес тест. Прилага се теория на вероятностите в процеса на ценообразуване и обезпечаване на портфейла от застрахователни полици. Основният риск се състои в това честотата и размера на щетите да бъдат по-големи от очакваното. Застрахователните събития не следват определен модел и действителният размер и обем на събитията за дадена година може да бъде различен от това, което се е очаквало или е било предвидено и изчислено с помощта на обичайните статистически методи и техники

Подписваческата политика на дружеството цели да постигне диверсификация, за да подsigури балансиран портфейл и се базира върху голям портфейл състоящ се от подобни рискове за продължителност от няколко години, които се очаква да намалят флуктуациите в получените резултати.

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. Дружеството купува комбинация от пропорционални и непропорционални презастрахователни договори, за да намали нетното излагане на риск. Това обаче не освобождава дружеството от отговорността като основен застраховател. Ако даден презастраховател не плати дадена щета поради някаква причина, дружеството остава отговорно за плащането към полицодържателя. Кредитоспособността на презастрахователите се отчита на годишна база, като се разглежда финансовата им мощ преди да се финализира който и да е договор. 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.

Изборът на презастрахователни договори е в пряка зависимост от спецификата на сключваните в Дружеството застраховки, застрахователните суми и необходимите лимити на отговорност. Самозадържането по отделните видове застраховки е формирано на основа на разчетите за собствения капитал на Дружеството и цели формиране на собствени резерви.

Пасивното презастраховане съдържа кредитен риск и активите по презастраховане се осчетоводяват като се нетират разходите за обезценки в резултата на случаи на неплатежоспособност и несъбираеми суми. Дружеството следи непрекъснато за финансовото състояние на презастрахователите и периодично преглежда своите презастрахователни ангажименти.

4. Управление на риска (продължение)

4.1. Застрахователни рискове (продължение)

За 2009 година Дружеството има сключени презастрахователни договори както следва:

Пожар и природни бедствия и Индустриален пожар

- Квотен договор (Quota share) - договорът се сключва за всички полици с водещ презастраховател OTP Garancia Co Hungary;
- Работно покритие на база превизиение на загубата (Working excess of loss) - договорът се сключва за всички полици с водещ презастраховател Groupama Garancia Biztosito Hungary;
- Катастрофично покритие на база превизиение на загубата (Catastrophe excess of loss) – с водещ презастраховател OTP Garancia Ins. Co Hungary.

Помощ при пътуване

- Работно покритие (Working excess of loss) - с водещ презастраховател OTP Garancia Ins. Co Hungary.

Гражданска отговорност

- Работно покритие на база превизиение на загубата (Working excess of loss) – договорът се сключва с лимит до 15 мил.евро с водещ презастраховател Swiss Re;
- Работно покритие на база превизиение на загубата (Working excess of loss) – без лимитен с водещ презастраховател Willis.

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.

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 надеждни 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.

4. Управление на риска (продължение)

4.1. Застрахователни рискове (продължение)

Риск на резерва (продължение)

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:

(а) Сегментация

Дружеството сегментира продуктите в няколко хомогенни групи в зависимост от характеристиките на индивидуалните продукти.

(б) Разходи

Оценките за бъдещи разходи за подновяване и поддръжка включени в теста за адекватност на задълженията се извличат от бизнес плана на дружеството за периода 2009 – 2010г.

Риск от нестабилност на портфейла

Риск от нестабилност на портфейла е рискът, че действителните нива на прекратяване на договорите да се различават от тези в прогнозата. Рисковете от нестабилност на портфейла могат да бъдат смекчени чрез създаване на подходящи продукти и структура на комисионни възнаграждения за посредници. Коефициентите на сторно и предсрочна ликвидация спрямо общия портфейл се оценяват чрез използване на анализ на портфейла от видове продукти и канали на продажби.

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.

Географска и секторна концентрация

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.

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2009

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

4. Управление на риска (продължение)

4.1. Застрахователни рискове (продължение)

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).

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.

Следващата таблица представя чувствителността на застрахователните резерви и на печалбата за основните допускания при оценка на застрахователните задължения:

Променлива	Промяна в променливата	Неблагоприятна промяна в печалбата и загубата	Благоприятна промяна в печалбата и загубата
Квота на щетите	+/-10%	(163)	163
Коефициент на разходите	+/-10%	(338)	338

Анализът на чувствителността представен отгоре е валиден както за 2009 г., така и за 2008г.

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.

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2009

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

4. Управление на риска (продължение)

4.1. Застрахователни рискове (продължение)

Развитие на щетите

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

Плащания

Година на събитieto	Закъснение в години			
	0	1	2	3
2006	39	110	132	133
2007	153	172	196	-
2008	213	450	-	-
2009	435	-	-	-
Общо	840	732	328	133

Заявяване на искове

Година на събитieto	Закъснение в години			
	0	1	2	3
2006	108	114	132	133
2007	171	199	201	-
2008	382	510	-	-
2009	709	-	-	-
Общо	1,370	823	333	133

От развитието на исковете както по изплащане на обезщетенията, така и по отношение на тяхното предявяване се вижда, че бизнесът при общото застраховане е с дългосрочно проявление. То се определя от правото на погасяване с петгодишна давност от датата на настъпване на събитието по задължителна застраховка „Гражданска отговорност” на автомобилистите, застраховките свързани с покриване на отговорности и застраховка „Злополука”.

4.2. Финансов 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 пораждат 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.

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2009

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

4. Управление на риска (продължение)**4.2. Финансов риск (продължение)****4.2.1. Кредитен риск**

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

Кредитния 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.

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 в предвид рейтинговите нива на емитентите свързани с 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	Общо	AAA	A	A-	BBB	BBB-	Под BBB-
<i>Заеми и вземания</i>							
Пари и парични еквиваленти	839	-	-	-	-	-	839
Депозити и вземания от финансови институции	3,821	-	-	-	-	3,821	-
Финансови активи на разположение за продажба	6,071	953	611	201	101	413	3,792
<i>Вземания по застрахователни операции</i>							
Вземания от застраховани лица	417	-	-	-	-	-	417
Презастрахователни активи	422	-	-	-	-	-	422

4. Управление на риска (продължение)**4.2. Финансов риск (продължение)****4.2.1. Кредитен риск (продължение)**

Към 31.12.2008	Общо	AAA	A	A-	BBB	BBB-	Под BBB-
<i>Заеми и вземания</i>							
Пари и парични еквиваленти	988	-	-	-	-	-	988
Депозити и вземания от финансови институции	3,695	-	-	-	-	3,695	-
Финансови активи на разположение за продажба	5,551	-	204	207	805	-	4,335
<i>Вземания по застрахователни операции</i>							
Вземания от застраховани лица	650	-	-	-	-	-	650
Презастрахователни активи	1,662	-	-	-	-	-	1,662

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.

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2009

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

4. Управление на риска (продължение)

4.2. Финансов риск (продължение)

4.2.2. Пазарен риск (продължение)

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 българският 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.

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

Към 31.12.2009

	Лева	Щатски долар	Евро	Общо
АКТИВИ				
Депозити и вземания от финансови институции	3,819	2	-	3,821
Финансови активи на разположение за продажба	5,322	-	749	6,071
Вземания от застраховани лица	44	19	354	417
Парични средства и парични еквиваленти	466	7	366	839
Други активи	181	0	89	270
ОБЩО АКТИВИ	9,832	28	1,558	11,418
ПАСИВИ				
Застрахователни резерви	3,239	20	249	3,508
Задължения	1,191	7	210	1,408
ОБЩО ПАСИВИ	4,430	27	459	4,916

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2009

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

4. Управление на риска (продължение)

4.2. Финансов риск (продължение)

4.2.2. Пазарен риск (продължение)

Валутен риск (продължение)

Към 31.12.2008

	Лева	Щатски долар	Евро	Общо
АКТИВИ				
Депозити и вземания от финансови институции	3,693	2	-	3,695
Финансови активи на разположение за продажба	4,930	-	621	5,551
Вземания от застраховани лица	408	12	230	650
Парични средства	877	6	105	988
Други активи	79	-	-	79
ОБЩО АКТИВИ	9,987	20	956	10,963
ПАСИВИ				
Застрахователни резерви	1,746	1	221	1,968
Задължения	1,182	-	229	1,411
ОБЩО ПАСИВИ	7,346	19	506	7,871

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%

	Ефект върху собствения капитал
Промяна в цената на капиталовите инструменти	413
Промяна в стандартната крива на доходност	425
Общо	838

4. Управление на риска (продължение)

4.2. Финансов риск (продължение)

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, обезпечаващи 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.

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.

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2009

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

4. Управление на риска (продължение)

4.2. Финансов риск (продължение)

4.2.4. Ликвиден риск (продължение)

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			
АКТИВИ	до 1 год.	1-5 години	без матуритет	ОБЩО
Финансови активи на разположение за продажба:				
в т. ч.:				
- Корпоративни ценни книжа	713	2,274	-	2,987
- Държавни ценни книжа	103	-	-	103
- Инвестиционни фондове	-	-	3,409	3,409
Банкови депозити	3,821	-	-	3,821
Вземания от застраховани лица	417	-	-	417
Парични средства	839	-	-	839
Презастрахователни активи	311	111	-	422
Други активи	270	-	-	270
Общо активи	6,474	2,385	3,409	12,268
ПАСИВИ				
Застрахователни резерви	2,587	921	-	3,508
Задължения	1,408	-	-	1,408
Общо пасиви	3,995	921	-	4,916
Разлика в падежните прагове на активи и пасиви	2,479	1,464	3,409	7,352

МАТУРИТЕТ	Към 31.12.2008			
АКТИВИ	до 1 год	1-5 години	без матуритет	ОБЩО
Финансови активи на разположение за продажба:				
в т. ч.:				
- Корпоративни ценни книжа	937	1,015	-	1,952
- Държавни ценни книжа	707	103	-	810
- Инвестиционни фондове	-	-	3,261	3,261
Банкови депозити	3,695	-	-	3,695
Вземания от застраховани лица	650	-	-	650
Парични средства	988	-	-	988
Презастрахователни активи	1,387	275	-	1,662
Други активи	79	-	-	79
Общо активи	8,443	1,393	3,261	13,097
ПАСИВИ				
Застрахователни резерви	1,639	329	-	1,968
Задължения	1,411	-	-	1,411
Общо пасиви	3,050	329	-	3,379
Разлика в падежните прагове на активи и пасиви	5,393	1,064	3,261	9,718

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2009

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

4. Управление на риска (продължение)

4.2. Финансов риск (продължение)

4.2.4. Ликвиден риск (продължение)

Следващите таблици представят анализ на инвестициите на Дружеството към 31 декември 2009 и 2008 по матуритетна структура и според предназначението им:

МАТУРИТЕТ	до 1 год	1-5 год	Към 31.12.2009 без матуритет	ОБЩО
Покриващи застрахователните резерви				
Финансови активи на разположение за продажба:				
в т. ч.:				
- Корпоративни ценни книжа	567	1,791	-	2,358
- Държавни ценни книжа	103	-	-	103
- Инвестиционни фондове	-	-	449	449
Банкови депозити	2,196	-	-	2,196
Общо	2,866	1,791	449	5,106

	до 1 год	1-5 год	Към 31.12.2009 без матуритет	ОБЩО
Собствени средства				
Инвестиции на разположение за продажба:				
в т. ч.:				
- Корпоративни ценни книжа	143	483		626
- Инвестиционни фондове			2,960	2,960
Банкови депозити	1,625			1,625
Общо	1,768	483	2,960	5,211

МАТУРИТЕТ	до 1 год	1-5 год	Към 31.12.2008 без матуритет	ОБЩО
Покриващи застрахователните резерви				
Инвестиции на разположение за продажба:				
в т. ч.:				
- Корпоративни ценни книжа	394	612	-	1,006
- Държавни ценни книжа	705	100	-	805
- Инвестиционни фондове	-	-	429	429
Банкови депозити	1,801	-	-	1,801
Общо	2,900	712	429	4,041

	до 1 год	1-5 год	Към 31.12.2008 без матуритет	ОБЩО
Собствени средства				
Инвестиции на разположение за продажба:				
в т. ч.:				
- Корпоративни ценни книжа	382	336	-	718
- Инвестиционни фондове	-	-	2,832	2,832
Банкови депозити	1,894	-	-	1,894
Общо	2,276	336	2,832	5,444

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2009

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

4.2. Финансов риск (продължение)

4.2.5. Капиталов риск

Целите на Дружеството при управление на капитала са:

- да спазва нормативните изисквания за граница на платежоспособност 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 платежоспособност). Дружеството следи регулативните изисквания за лимитите на платежоспособност въведени от Комисията за Финансов Надзор (КФН):

Граница на платежоспособност

<i>В хиляди лева</i>	2009	2008
Налична	6,745	7,821
Необходима	6,400	6,400

4.3. 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 котирувани или не.

Ниво 1 – Котирувани 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 желаещи 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.

	31 декември 2009			
	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
Финансови активи на разположение за продажба:				
- Корпоративни ценни книжа	101	-	-	101
- Държавни ценни книжа	2,560	-	-	2,560
- Инвестиционни фондове	3,410	-	-	3,410
Общо финансови активи на разположение за продажба	6,071		-	6,071

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 ДЕКЕМВРИ 2009

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

5. Приход от застрахователни премии

	2009	2008
Застрахователни договори		
– Записани премии	6,736	8,328
– Промяна в пренос-премийния резерв	646	(1,171)
– Промяна в резерва за неизтекли рискове	55	-
Презастрахователни договори		
– Отстъпени премии на презастрахователите	(847)	(4,220)
– Промяна в дела на презастрахователите в пренос-премийния резерв	(1,165)	992
Общо приход от застрахователни премии	5,425	3,929

През 2009 Дружеството променя презастрахователната си политика, което води до значително намаление на отстъпените премии на презастраховател.

Застрахователни премии по продукти

	2009	2008
Застраховка имущество и други рискове	6,161	6 694
Гражданска отговорност	200	1 160
Злополука на места в превозни средства	13	17
Помощ при пътуване	362	458
Общо записани премии	6,736	8,328

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2009

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

6. Застрахователни резерви

Движението на застрахователните резерви по видове застраховки за 2009 и 2008 е както следва:

	Имущество	Гражданска отговорност	Злополука на места в превозни средства	Помощ при пътуване	Всичко
2009					
Пренос-премиен резерв	1,845	62	3	17	1,927
-застрахователни резерви	2,169	121	3	18	2,311
-презастрахователни резерви	(324)	(59)	-	(1)	(384)
Резерви за неуредени искове и ВНПО	335	1,103	-	143	1,581
-застрахователни резерви	340	1,136	-	143	1,619
-презастрахователни резерви	(5)	(33)	-	-	(38)
Резерви за неизтекли рискове	-	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2009	2,180	1,165	3	160	3,508

	Имущество	Гражданска отговорност	Злополука на места в превозни средства	Помощ при пътуване	Всичко
2008					
Пренос-премиен резерв	865	521	9	15	1,410
-застрахователни резерви	2,300	634	9	16	2,959
-презастрахователни резерви	(1,435)	(113)	-	(1)	(1,549)
Резерви за неуредени искове и ВНПО	55	378	-	74	507
-застрахователни резерви	100	446	-	74	620
-презастрахователни резерви	(45)	(68)	-	-	(113)
Резерви за неизтекли рискове	38	-	13	-	51
Салдо към 31 декември 2008	958	899	26	89	1,968

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2009

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

6. Застрахователни резерви (продължение)

	Имущес тво	Гражданска отговорност	Злополука на места в превозни средства	Помощ при пътуване	Всичко
2007					
Пренос-премиен резерв	975	248	2	5	1,230
-застрахователни резерви	1,482	297	2	6	1,787
-презастрахователни резерви	(507)	(49)	-	(1)	(557)
Резерви за неуредени искове и ВНПО	20	102	-	1	123
-застрахователни резерви	28	142	-	1	171
-презастрахователни резерви	(8)	(40)	-	-	(48)
Салдо към 31 декември 2007	995	350	2	6	1,353

Движението на застрахователните резерви по видове резерви за 2009 и 2008 е както следва:

	Резерви неуредени претенции и резерви за ВНПО	Пренос- премиен резерв	Резерв за неизтекли рискове	Общо резерви
2009				
Застрахователни резерви към 31 декември 2008	620	2,959	51	3,630
Промяна в резервите				
- Увеличение	2,402	440	432	3,274
- Намаление	(1,403)	(1,087)	(483)	(2,973)
Салдо към 31 декември 2009 г.	1,619	2,312	-	3,931
Възстановими резерви по пряко презастраховане към 31 декември 2008	113	1,549	-	1,662
Промени във възстановимите резерви по пряко презастраховане				
- Увеличение	323	134	-	457
- Намаление	(397)	(1,299)	-	(1,696)
Салдо към 31 декември 2009	39	384	-	423
Нетни резерви 31 декември 2009	1,580	1,928	-	3,508

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2009

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

6. Застрахователни резерви (продължение)

	Резерви неуредени претенции и резерви за ВНПО	Пренос- премиен резерв	Резерв за неизтекли рискове	Общо резерви
2008				
Застрахователни резерви към 31 декември 2007	171	1,787	-	1,958
Промяна в резервите				
- Увеличение	700	1,374	419	2,493
- Намаление	(251)	(202)	(368)	(821)
Салдо към 31 декември 2008 г.	620	2,959	51	3,630
Възстановими резерви по пряко презастраховане към 31 декември 2007	48	557	-	605
Промени във възстановимите резерви по пряко презастраховане				
- Увеличение	153	1,138	-	1,291
- Намаление	(88)	(146)	-	(234)
Салдо към 31 декември 2008	113	1,549	-	1,662
Нетни резерви 31 декември 2008	507	1,410	51	1,968
2007	Резерви неуредени претенции и резерви за ВНПО	Пренос-премиен резерв	Резерв за неизтекли рискове	Общо резерви
Застрахователни резерви към 31 декември 2006	152	845		997
Промяна в резервите				
- Увеличение	18	942		960
- Намаление	-	-		-
Салдо към 31 декември 2008 г.	170	1,787		1,957
Възстановими резерви по пряко презастраховане към 31 декември 2006	96	313		409
Промени във възстановимите резерви по пряко презастраховане				
- Увеличение	-	244		244
- Намаление	(49)	-		(49)
Салдо към 31 декември 2007	47	557		604
Нетни резерви 31 декември 2007	123	1,230		1,353

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2009

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

7. Изплатени обезщетения

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

	2009			2008		
	Бруто	Презаст раховане	Нето	Бруто	Презаст раховане	Нето
Изплатени суми и обезщетения	733	(178)	555	286	(50)	236
Промяна в резерва за предстоящи плащания	1,003	74	1,077	449	(65)	384
Общо щети и разходи за корекции на загубата	1,736	(104)	1,632	735	(115)	620

Изплатени застрахователни обезщетения и суми по продукти

	2009	2008
Нетни застрахователни претенции		
Имущество	32	91
Гражданска отговорност	193	81
Помощ при пътуване	295	39
Общо застрахователни претенции	520	211
Разходи за уреждане на застрахователни претенции		
Имущество	25	14
Гражданска отговорност	7	6
Помощ при пътуване	3	5
Общо нетни изплатени суми и обезщетения	555	236

8. Административни разходи

	2009	2008
Материали	103	150
Външни услуги, в това число:	1,420	961
Залати и осигуровки	1,333	1,651
Осигуровки	224	201
Амортизация	130	152
Други разходи за дейността	172	378
Общо разходи за дейността	3,382	3,493

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2009

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

9. Аквизиционни разходи

	2009	2008
Комисионни по застраховки (нетно от участие в печалбата)	1,598	1,974
Други аквизиционни разходи	164	598
Комисионни от презастрахователни договори	(46)	(1,950)
	1,716	622

Комисионни по видове застраховки	2009	2008
Имуществено	1,469	1,713
Гражданска отговорност	2	183
Злополука на места в превозни средства	-	1
Помощ при пътуване	82	77
Участие в печалбата	45	-
Общо комисионни по застраховки	1,598	1,974

10. Депозити и вземания от финансови институции

Съгласно Кодекса за застраховането, застрахователните дружества задължително инвестират застрахователните си резерви в определени активи (основно банкови депозити и държавни ценни книжа). 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.

	2009	2008
Парични средства в каси	-	8
Парични средства в банки		
- в български лева	466	868
- в чуждестранни валути	373	112
Общо	839	988
Срочни депозити в лева	3,819	3,693
- срок, по-кратък от 30 дни	1,302	3,693
- срок над 30 дни, но по-кратък от 90 дни	1,478	-
- срок над 90 дни	1,039	-
Срочни депозити в чуждестранна валута	2	2
- с падеж под 30 дни	2	2
Общо	3,821	3,695

Справедливата стойност на депозити и вземания от финансови институции не се разминава съществено от тяхната балансова стойност.

	2009
Парични средства в банки	839
Срочни депозити	2,757
Пари и парични средства показани в отчета за паричния поток	3,596
Депозити с матуритет над 3 месеца	1,039
Начислена лихва	25
Пари, парични еквиваленти и депозити показани в баланса	4,660

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2009

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

11. Финансови активи

	На разположение за продажба			
Салдо към 31.12. 2009	6,071			
В т.ч.:				
Държавни ценни книжа	101			
Корпоративни облигации	2,560			
Инвестиционни фондове	3,410			
Салдо към 31.12. 2008	5,551			
В т.ч.:				
Държавни ценни книжа	805			
Корпоративни облигации	1,484			
Инвестиционни фондове	3,262			
	Държавни ценни книжа	Корпоративни ценни книжа	Инвестиционни фондове	Общо
Балансова стойност към 1 януари 2008	906	1,061	5,928	7,895
Начислена лихва	80	141	-	221
Получена лихва	(55)	(112)	-	(167)
Преоценка по пазарна цена нето	(9)	(30)	(811)	(850)
Покупка на финансови активи	373	2,147	1,237	3,757
Продажба (падеж) на финансови активи	(490)	(1,723)	(3,092)	(5,305)
Балансова стойност към 31 декември 2008	805	1,484	3,262	5,551
	Държавни ценни книжа	Корпоративни ценни книжа	Инвестиционни фондове	Общо
Балансова стойност към 1 януари 2009	805	1,484	3,262	5,551
Начислена лихва	43	168	-	210
Получена лихва	(66)	(111)	-	(177)
Преоценка по пазарна цена нето	-	38	148	186
Покупка на финансови активи	2,734	1,839	-	4,573
Продажба (падеж) на финансови активи	(3,415)	(858)	-	(4,273)
Балансова стойност към 31 декември 2009	101	2,560	3,410	6,071

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2009

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

11. Финансови активи (продължение)

Доход от инвестиции

	2009	2008
Финансови приходи от операции с инвестиции	33	323
Финансови разходи от операции с инвестиции	(15)	(1,112)
Приходи от лихви	430	318
Общо доходи от инвестиции	448	(472)

Към 31.12.2009. нетната загуба от преценка на финансовите активи на разположение за продажба е в размер на 650 хил. лв. (2008: 851 хил.лв.).

12. Дълготрайни материални активи

	Офис оборудване	Компютърно оборудване	Превозни средства	Разходи за придобиване на ДМА	Общо
Към 1 януари 2008					
Себестойност	130	238	207	-	575
Натрупана амортизация	(32)	(131)	(95)	-	(258)
Нетна балансова стойност	98	107	112	-	317
Година, приключваща на 31 декември 2008					
Придобити	45	27	24	-	96
Отписани	(3)	(69)	-	-	(72)
Амортизация	(44)	(28)	(56)	-	(128)
Балансова стойност в края на годината	96	37	80	-	213
Към 31 декември 2008					
Себестойност	172	196	231	-	599
Натрупана амортизация	(76)	(159)	(151)	-	(386)
Нетна балансова стойност	96	37	80	-	213
Година, приключваща на 31 декември 2009					
Придобити	28	3	-	29	60
Отписани	-	-	-	(29)	(29)
Амортизация	(27)	(32)	(51)	-	(110)
Балансова стойност в края на годината	97	8	29	-	134
Към 31 декември 2008					
Себестойност	200	199	231	-	630
Натрупана амортизация	(103)	(191)	(202)	-	(496)
Нетна балансова стойност	97	8	29	-	134

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2009

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

13. Дълготрайни нематериални активи

	Софтуер	СМР	Разходи за придобиване на ДНМА	ОБЩО
Към 1 януари 2008				
Себестойност	20	74	-	94
Натрупана амортизация	(20)	(31)	-	(51)
Нетна балансова стойност	-	43	-	43
Година, приключваща на 31 декември 2008				
Придобити	-	5	-	5
Амортизация	-	(24)	-	(24)
Балансова стойност в края на годината	-	24	-	24
Към 31 декември 2008				
Себестойност	20	79	-	99
Натрупана амортизация	(20)	(55)	-	(75)
Нетна балансова стойност	-	24	-	24
Година, приключваща на 31 декември 2008				
Придобити	302	8	39	349
Отписани	-	-	(8)	(8)
Амортизация	(8)	(12)	-	(20)
Балансова стойност в края на годината	294	20	31	345
Към 31 декември 2008				
Себестойност	322	87	31	440
Натрупана амортизация	(28)	(67)	-	(95)
Нетна балансова стойност	294	20	31	345

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2009

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

14. Други активи

	2009	2008
Разходи за бъдещи периоди	183	70
Вземания по пасивно презастраховане	76	-
Други	6	7
Вземания от доставчици	5	1
Вземания от служители	-	1
Общо	270	79

15. Задължения

	2009	2008
Задължения по преки застрахователни операции		
в т.ч.		
към застрахователни агенти	220	272
други задължения по преки застрахователни операции	29	209
	249	481
Задължения към презастрахователи	-	219
Други задължения		
в т.ч.		
към доставчици	64	71
към персонала	-	474
за реклама	98	-
за ИТ услуги	503	-
други	494	166
	1,159	711
Общо задължения	1,408	1,411

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2009

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

16. Данъци

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

	2009	2008
Счетоводен резултат преди данъци	(1,041)	(1,363)
Приложима данъчна ставка	10%	10%
Данък върху печалбата при приложимата данъчна ставка	104	136
Постоянни разлики	(4)	(12)
Данъчен ефект от непризнат през текущия период данъчен актив, възникнал през текущия период	(100)	(124)
Разход за данък върху приходите	-	-
Ефективна данъчна ставка	0%	0%

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

Година на възникване	Данъчна загуба за пренасяне	Срок за пренасяне
2005 г.	624	До 2010 г.
2006 г.	999	До 2011 г.
2007 г.	-	До 2012 г.
2008 г.	1,239	До 2013 г.
2009 г.	949	До 2014 г.
Общо	3,811	

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.

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2009

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

17. Компоненти на другия всеобхватен доход

	2009	2008
Активи на разположение за продажба:		
Резерви от преоценки на инвестиционни фондове	148	(812)
Резерви от преоценки на държавни ценни книжа	10	(9)
Резерви от преоценки на корпоративни облигации	43	(30)
Общо преоценъчен резерв - бруто	201	(851)
Преоценъчен резерв - данък	-	-
Общо друг всеобхватен доход	201	(851)

18. Основен капитал

Основният капитал е изцяло внесен. Размерът му е 6,400 хил. лв., разпределени в 640 хил. обикновени поименни безналични акции с право на глас, с номинална стойност 10 лева, всяка. Емисионната стойност на записаните от учредителите акции е равна на номиналната им стойност.

През 2009 г. по решение на общото събрание е покрита реализираната през 2008 г. загуба в размер на 1,363 хил. лв. със средства от фонд резервен.

19. Свързани лица

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

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

Съгласно Международен счетоводен стандарт 24, т. 5, свързани лица на Дружеството са собствениците – „Групама СА”.

Свързано лице е също и „Групама Информейшън Системс България” ЕООД, чиито едноличен собственик на капитала е „Групама СА” Франция.

Доходите за 2009 на ключовия ръководен персонал включват краткосрочни доходи в размер на 380 хил. лв., в сравнение със същите през 2008 в размер на 397 хил. лв.

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2009

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

19. Свързани лица (продължение)

За 2009 и 2008 година сделките със свързани лица са:

(а) Разходи, свързани с предоставени услуги

	2009
Групама Информейшън системс България ЕООД	169
Групама Системс Д'Информасион	167
Групама Гаранция Бистожито	622

	2008
ДСК Управление на активи АД	4
Банка ДСК ЕАД	419
ОТП Гаранция	1,245

(б) Приходи свързани с предоставени застрахователни услуги

	2009
Групама Гаранция Бистожито	46
Групама Животозастраховане ЕАД	1

	2008
Банка ДСК ЕАД	145

(в) Задължения към свързани лица

	2009
Групама Системс Д'Информасион	167
Групама Гаранция Бистожито	1

20. Приложение на принципа за действащо предприятие

През 2009 Дружеството реализира счетоводна загуба от дейността в размер на 1,041 хил. лв. Това показва съществуването на значителна несигурност, която може да породи съществено 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 обзримо бъдеще и настоящият финансов отчет е изготвен на базата на предположението за действащо предприятие.

**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2009**

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

21. Условни задължения

Дружеството, както и всички други застрахователни институции, е предмет на съдебен спор 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.

Данъчните органи могат да проверят финансовите отчети и документация за пет последователни данъчни години от текущия период и могат да налагат допълнителни санкции. На Управлението на Дружеството не са известни никакви обстоятелства, които биха могли да доведат до значителни задължения в тази област.

22. Ангажименти по оперативен лизинг

Бъдещите минимални лизингови плащания по силата на неотменими оперативни лизингови периоди са както следва:

	Към 31 декември	
	2009	2008
Не по-късно от 1 година	112	65
По-късно от 1 година, но не по-късно от 5 години	-	-
	<u>112</u>	<u>65</u>

23. 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.

Годишен Отчет за Управлението

на

„Групама Застраховане” ЕАД

за периода

1 януари - 31 декември 2009

март 2010

София, България

I. Въведение

Настоящият доклад обхваща дейността на „Групама Застраховане“ 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 Застраховане“ ЕАД е еднолично акционерно дружество, ЕИК 131421443

Адрес на Управление

Към 31.12.2009 г. адресът на управление на компанията е гр. София 1612, ул. „Софийски герой“ №1.

Лицензи

„Групама Застраховане“ ЕАД притежава лиценз, издаден от Комисията за Финансов Надзор, Направление Застрахователен Надзор, за продажба на следните застраховки: „Пожар и природни бедствия“, „Други щети на имуществото“, Застраховка „Злополука“, „Гражданска отговорност“, „Помощ при пътуване (асистанс), Застраховка „Разни финансови загуби“.

Акционери, Основен Капитал на Дружеството и органи на управление

Акционери

С решение № 1608-ОЗ/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 ЗК „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 ЗК 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 Застраховане ЕАД.

Основен Капитал

Към 31.12.2009 Основният капитал на Дружеството е в размер на 6 400 500 лева, разпределен в 640,050 обикновени поименни безналични акции с право на глас, с номинална стойност 10 лева всяка.

Управление Органи на управление

Застрахователната компания 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 Ерик НАДЖИ – гражданин на Унгария– Председател на Съвета на директорите;
2. Г-н Шарл Мари Филип дьо ТИНГИ дьо ла ЖИРУЛИЕР – 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 отчета на управлението, акции на дружеството, както и не притежават права или опции за придобиване на акции или облигации на Дружеството.

Участие на членовете в търговски дружества

Някой 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 Животозастраховане“ 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 40,410.50 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 Застраховане“ ЕАД няма регистрирани дъщерни и асоциирани дружества.

III. Конкурентна среда и пазарен дял

Пазарна среда

Пазарът на общозастрахователни продукти се формира основно от автомобилно застраховане (Гражданска отговорност и Каско), които представляват 70% от бизнеса. Реализираният през 2009 г. общ брутен премиен приход е в размер на 1,47 млрд.лв., като се наблюдава спад от 4,2% спрямо 2008 г., което е разбираемо предвид създалата се финансово-икономическа ситуация. Въпреки това прогнозите на застрахователите за 2010 г. са за запазване на обема от 2009 г.

По отношение на щетимостта се отчита ръст от 0,3% на годишна база, тъй като размерът на възникналите претенции е нараснал на 775 хил.лв.

Като цяло за българския пазар, дружествата в сектора по общо застраховане отчитат отрицателен технически резултат в размер на -10, 989 млн. лв. при -4, 694 млн. лв. година по-рано, и положителен финансов резултат в размер на 24,514 млн. лв., при -2,366 млн.лв. през 2008 г.

	2006	2007	2008	2009 (до 30.11.2009)
1. "ЗЛОПОЛУКА"	18 093 478	21 807 750	26 439 731	24 853 258
В т.ч. ЗАДЪЛЖИТЕЛНА ЗАСТРАХОВКА "ЗЛОПОЛУКА" НА ПЪТНИЦИТЕ В СРЕДСТВАТА ЗА ОБЩЕСТВЕН ТРАНСПОРТ	4 148 840	5 460 655	5 245 988	4 442 730
2. "ЗАБОЛЯВАНЕ"	24 416	17 939	31 722	39 137
3. "СУХОПЪТНИ ПРЕВОЗНИ СРЕДСТВА (БЕЗ РЕЛСОВИ ПРЕВОЗНИ СРЕДСТВА)"	409 926 137	560 055 100	686 551 715	552 208 756
4. "РЕЛСОВИ ПРЕВОЗНИ СРЕДСТВА"	3 205 249	3 835 549	8 451 411	284 852
5. "ЛЕТАТЕЛНИ АПАРАТИ"	15 086 653	9 025 496	6 220 083	11 858 919
6. "ПЛАВАТЕЛНИ СЪДОВЕ"	18 328 257	16 974 359	23 214 799	9 470 704
7. "ТОВАРИ ПО ВРЕМЕ НА ПРЕВОЗ"	17 251 707	18 803 047	18 909 363	12 885 042
8. "ПОЖАР И ПРИРОДНИ БЕДСТВИЯ"	165 724 580	181 878 593	182 807 291	189 235 280
9. "ДРУГИ ЩЕТИ НА ИМУЩЕСТВО"	53 024 471	59 520 214	60 479 076	59 608 275
10. "ГО, СВЪРЗАНА С ПРИТЕЖАВАНЕТО И ИЗПОЛЗВАНЕТО НА МПС"	269 108 471	309 633 834	329 531 760	352 190 143
В т.ч. "ГО НА АВТОМОБИЛИСТИТЕ"	220 763 700	299 235 233	316 467 877	344 009 972
В т.ч. "ЗЕЛЕНА КАРТА"	47 150 831	8 137 643	8 865 330	4 116 528
В т.ч. ГРАНИЧНА ЗАСТРАХОВКА "ГРАЖДАНСКА ОТГОВОРНОСТ"	1 187 065	654 370	2 167 857	612 090
В т.ч. "ГО НА ПРЕВОЗВАЧА"	0	1 606 590	2 030 697	3 451 552
11. "ГО, СВЪРЗАНА С ПРИТЕЖАВАНЕТО И ИЗПОЛЗВАНЕТО НА ЛЕТАТЕЛНИ АПАРАТИ"	9 398 854	8 649 647	7 156 921	8 457 242
12. "ГО, СВЪРЗАНА С ПРИТЕЖАВАНЕТО И ИЗПОЛЗВАНЕТО НА ПЛАВАТЕЛНИ СЪДОВЕ"	2 201 482	2 124 737	2 031 028	2 529 226
13. "ОБЩА ГРАЖДАНСКА ОТГОВОРНОСТ"	32 151 948	30 761 881	32 609 841	27 348 299
14. "КРЕДИТИ"	4 397 807	9 329 145	9 907 606	11 982 977
15. "ГАРАНЦИИ"	4 749 046	3 368 262	3 609 697	2 720 682
16. "РАЗНИ ФИНАНСОВИ ЗАГУБИ"	17 242 581	23 142 762	27 742 971	11 216 425
17. "ПРАВНИ РАЗНОСКИ"	2 687	146	1 095	3397
18. "ПОМОЩ ПРИ ПЪТУВАНЕ"	9 465 789	9 653 926	10 505 379	8 829 529
Общо	1 049 563 612	1 268 582 389	1 456 201 490	1 285 712 141

Основните участници на общозастрахователния пазар са Булстрад, ДЗИ, ЛевИнс, Армеец и Алианц, като те формират над 60% от него.

Пазарът е все още с много слабо проникване в покритията на домашно застраховане (в границите на 5-8%), където са насочени и основните усилия на Дружеството

IV. Канали за дистрибуция и дейност през 2009 г.

Канали за дистрибуция

Каналите за дистрибуция на „Групама Застраховане“ ЕАД са Банка ДСК (81,5%), Директни продажби (3%), Собствена агентска структура (11,9%), Брокери (0,9%) и Туристически агенции (2,7%)

Сътрудничество с Банка ДСК

Банка ДСК е изключителен партньор на Дружеството и основен канал за дистрибуция, като през 2009 г. 81,5% от продажбите са осъществени през него.

Продукти, продавани през дистрибуционния канал на Банка ДСК: „Пожар и други щети на имущество”, „Индустриален пожар и други щети на имущество”, Групов договор „Помощ при пътуване на картодържателите”

Пожар и други щети на имущество : През 2009 г. се наблюдава намаление в продажбите на този продукт поради резкия спад на ипотечното кредитиране. Нисък е процентът на подновяване на застраховките. През лятото на 2009 г. е пусната в действие билинг система за уведомяване на клиентите за просрочена падежна вноска и за предстоящо подновяване.

Индустриален пожар: Поради ниската активност през 2009 г., от началото на 2010 г. в имуществените продукти са извършени промени, включително и добавяне на редица нови възможности за избор на застрахователно покритие.

Гражданска отговорност: Във връзка с изискване на Комисията за застрахователен надзор за минимална рискова премия и достатъчност на брутната премия бяха повишени тарифите през 2009 г., като това се отрази неблагоприятно на Дружеството. Годишният план е изпълнен едва на 27%. През 2010 г. се предвижда промяна на тарифите и стратегията на продажби, което ще се отрази положително на продажбите на този продукт.

Помощ при пътуване.

Този продукт се предлага в две разновидности – „Помощ при пътуване на картодържателите”, като Групов договор, в който Банката е застраховател и „Помощ при пътуване” – чрез туристически агенции и собствената Търговска структура. По вторият продукт годишният план е изпълнен на 100 %, а по първия са реализирани 112 хил.лв от планираните за 2009г -280 хил. лв.Причината довела до неизпълнение на заплануваното е изявеното желание на Банка ДСК от месец май да бъде прекратено покритието по масовите карти, като остана покритие само за златни и платинени такива.

Развитие на агентския канал за дистрибуция и продажбена активност

Агентска структура и развитие

Дългосрочната стратегия на Групама Застраховане ЕАД по отношение на дистрибуцията на застрахователни 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 по-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 2010.

V. Финансови резултати 2009

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 нематериални активи са в размер на 6 745 223 лв. Границата на платежоспособност 1 200 449 лв. Дружеството отговаря на изискванията за платежоспособност, заложили в Кодекса за застраховане.

Премиен приход

През 2009 г. премиеният приход бележи спад с 18 % в сравнение с 2008 г. Това се дължи на всеобщата финансова криза, спадът на застрахователния пазар и промяната на търговската структура на компанията.

	2009	2008
Застрахователни договори		
Записани премии	6,736	8,328
Промяна в пренос-премиения резерв	646	(1,171)
	55	-
Промяна в резерва за неизтекли рискове		
Презастрахователни договори		
Отстъпени премии на презастрахователите	(847)	(4,220)
Промяна в дела на презастрахователите в пренос-премиения резерв	(1,165)	992
Спечелени застрахователни премии, нетни от презастраховане	5,425	3,929

Премиен приход по видове застрахователни продукти

Анализът на премиения приход по видове застрахователни продукти показва спад по всички линии бизнес в съпоставка с предходната година. Ограниченията в кредитните политики на банковия сектор дават по-значително отражение в „Застраховка имущество и други рискове“, продавана от канал за дистрибуция Банка „ДСК“ ЕАД. Реорганизацията на търговската структура повлия продажбата на продукт „Гражданска отговорност“.

	2009	2008
Застраховка имущество и други рискове	6,161	6 694
Гражданска отговорност	200	1 160
Злополука на места в превозни средства	13	17
Помощ при пътуване	362	458
Общо записани премии	6,736	8,328

Административни разходи

В изпълнение на годишните планове за развитие на Дружеството през 2009 г., ръководството подхождаше консервативно към разходната част, в резултат на което административните разходи са под извършените през предходния период.

	2009	2008
Материали	103	150
Външни услуги, в това число:	1,420	961
Заплати и осигуровки	1,333	1,651
Осигуровки	224	201
Амортизация	130	152
Други разходи за дейността	172	378
ОБЩО АДМИНИСТРАТИВНИ РАЗХОДИ	3,382	3,493

Основната част от разходите на дружеството се формира от разходите за персонал и външни услуги, които представляват общо 55% 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 премиения приход.

	2009	2008
Комисионни по застраховки	1,553	1,974
Други аквизиционни разходи	164	598
Комисионни от презастрахователни договори	(46)	(1,478)
Презастрахователно участие в печалбата	45	(472)
	1,716	622

Комисионни по видове застраховки	2009	2008
Имущество	1,469	1,713
Гражданска отговорност	2	183
Злополука на места в превозни средства	0	1
Помощ при пътуване	82	77
Общо комисионни по застраховки	1,598	1,974

Маркетинг и реклама

Рекламният бюджет на Дружество беше съобразен с приходите за 2009 година, като беше използван почти изцяло, за да наложи „Групама Застраховане“ ЕАД като разпознаваема работодателска марка и с цел да подпомогне допълнително процеса на набиране на качествени консултанти. Отзива от медийната кампания беше изключително позитивен.

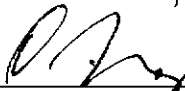
VI. План за развитие през 2010

Основните показатели, които са заложили в плановете за развитието на Дружеството през 2010 са продължение от 2009 – развитие на банковия канал за продажба, през които дружеството ще продължи агресивно да предлага и развива нови продукти, за постигане на планирания ръст.

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 подписната от тях застрахователна полица.

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.


Огнян Йорданов

Изпълнителен директор

„Групама Застраховане“ ЕАД
30 Април 2010 г.



ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО АКЦИОНЕРИТЕ НА “ГРУПАМА ЗАСТРАХОВАНЕ” ЕАД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на “Групама застраховане” ЕАД („Дружеството”), включващ счетоводния баланс към 31 декември 2009 г. и отчета за всеобхватния доход, отчета за промените в собствения капитал, 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 застраховане" 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.

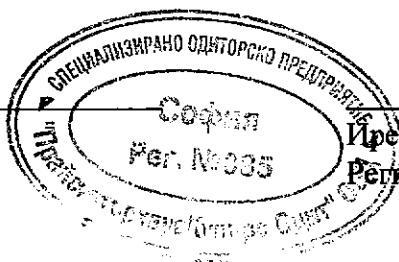
Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

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. 51 до стр. 57 е изготвен в съответствие с приложения годишен финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2009 г.


Росица Ботева
Регистриран одитор




Ирена Вакова
Регистриран одитор

30 април 2010
гр. София, България