

ГРУПАМА ЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД

**ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
31 ДЕКЕМВРИ 2014 Г.**

СТРАНИЦА

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ:

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ	
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	1
СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС	2
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	3
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	4
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ	5-47
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА	48-59

Доклад на независимите одитори

До акционера на Групама Застраховане ЕАД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на „Групама Застраховане“ ЕАД („Дружеството“), включващ счетоводен баланс към 31 декември 2014 г. и отчетите за всеобхватния доход, за промените в собствения капитал, за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществени счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети в Европейския съюз, и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или грешка.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основащо 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 отклонения.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне 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 представя достоверно във всички съществени аспекти финансовото състояние на „Групама Застраховане“ ЕАД към 31 декември 2014 г., както и неговите финансови резултати от дейността и паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, 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. 48 до стр. 59 е изготвен в съответствие с приложения годишен финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2014 г.



Щефан Вайблен
Прокурис
ПрайсуотърхаусКупърс Одит ООД

Дата: 30 март 2015 г.
гр. София



Росица Ботева
Регистриран одитор



Милка Дамянова
Регистриран одитор



ЗК ГРУПАМА ЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014 Г.

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

	Прил.	2014 г.	2013 г.
Приход от застрахователни премии	5	5,800	6,054
Отстъпени премии на презастрахователи	5	(431)	(411)
Нетни приходи от застрахователни премии		5,369	5,643
Приход/ (разход) от инвестиции, нето	11	497	554
Общо приходи		5,866	6,197
Изплатени обезщетения, нетно от презастраховане	7	(1,623)	(230)
Административни разходи	8	(3,972)	(2,835)
Аквизиционни разходи, нетно от презастраховане	9	(1,552)	(1,483)
Други (разходи) / приходи, нето		(178)	(174)
Общо разходи		(7,325)	(4,722)
Загуба/печалба преди данъци		(1,459)	1,475
Разход за данъци	16	27	(42)
Загуба/печалба за годината		(1,432)	1,433
Друг всеобхватен доход, подлежащ на рекласифициране в печалба или загуба			
Нетна (загуба) от активи, на разположение за продажба	17	(27)	(156)
Общо всеобхватен доход		(1,459)	1,277

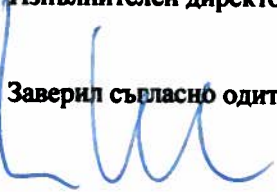
Ръководството е одобрило този финансов отчет от стр. 1 до стр. 47 на 27 март 2015 г. и те са подписани от негово име от:

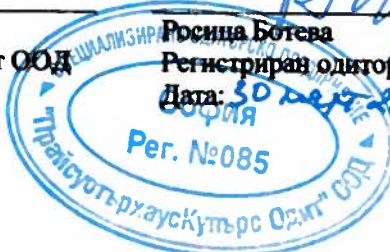

Селин Болар
 Изпълнителен директор




Магдалена Ленинова
 Главен счетоводител

Заверил съгласно одиторски доклад:


Щефан Вайблен
 ПрайсуотърхаусКупърс Одит ООД
 Дата: 30 март 2015г.




Росина Ботева
 Регистриран одитор
 Дата: 30 март 2015г.


Милка Дамянова
 Регистриран одитор
 Дата: 30 март 2015г.

ЗК ГРУПАМА ЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС
31 ДЕКЕМВРИ 2014 Г.

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

		Към 31 декември	
	Прил.	2014 г.	2013 г.
АКТИВИ			
Пари и парични еквиваленти	10	1,472	1,935
Депозити и вземания от финансови институции	10	632	1,212
Финансови активи на разположение за продажба	11	11,851	11,348
Вземания от застраховани лица		705	437
Отсрочени данъци, нетно	16	45	18
Дял на презастрахователи в застрахователните резерви	6	138	75
Други активи	14	173	148
Дълготрайни материални активи	12	164	169
Дълготрайни нематериални активи	13	489	556
ОБЩО АКТИВИ		15,669	15,898

СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ
СОБСТВЕН КАПИТАЛ

Основен капитал	18	7,000	7,000
Резерви		4,923	3,517
Натрупани (загуби)/печалби		(1,432)	1,433
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ		10,491	11,950

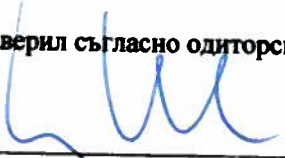
ПАСИВИ

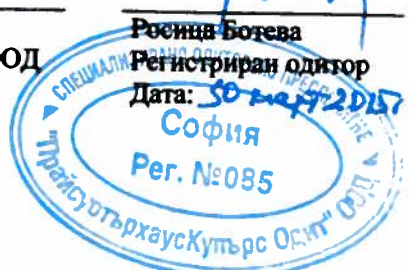
Застрахователни резерви	6	4,004	2,974
Задължения	15	1,174	974
ОБЩО КАПИТАЛ И ПАСИВИ		15,669	15,898

Ръководството е одобрило този финансов отчет от стр. 1 до стр. 47 на 27 март 2015 г. и те са подписани от негово име от:


 Селин Болар
 Изпълнителен директор

Заверил съгласно одиторски доклад:


 Шефан Вайблен
 ПрайсуотърхаусКупърс Одит ООД
 Дата: 30 март 2015г.




 Магдалена Ленинова
 Главен счетоводител


 Милка Дамянова
 Регистриран одитор
 Дата: 30 март 2015г.

ЗК ГРУПАМА ЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
31 ДЕКЕМВРИ 2014 Г.

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

	Основен капитал	Общи резерви	Преоценъчен резерв	Натрупан (дефицит)/ печалба	Общо
САЛДО КЪМ 1 ЯНУАРИ 2013 г.	7,000	1,919	704	1,050	10,673
Печалба за годината	-	-	-	1,433	1,433
Друг всеобхватен доход					
Преценка на финансови активи на разположение за продажба нетно от данъци (Прил. 17)	-	-	(156)	-	(156)
Общо всеобхватен доход	-	-	(156)	1,433	1,277
Трансфер	-	1,050	-	(1,050)	-
САЛДО КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2013 г.	7,000	2,969	548	1,433	11,950
САЛДО КЪМ 1 ЯНУАРИ 2014 г.	7,000	2,969	548	1,433	11,950
Загуба за годината	-	-	-	(1,432)	(1,432)
Друг всеобхватен доход					
Преценка на финансови активи на разположение за продажба нетно от данъци (Прил. 17)	-	-	(27)	-	(27)
Общо всеобхватен доход	-	-	(27)	(1,432)	(1,459)
Трансфер	-	1,433	-	(1,433)	-
САЛДО КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2014 г.	7,000	4,402	521	(1,432)	10,491

Ръководството е одобрило този финансов отчет от стр. 1 до стр. 47 на 27 март 2015 г. и те са подписани от негово име от:


Селин Болар
 Изпълнителен директор




Магдалена Ленинова
 Главен счетоводител

Заверил съгласно одиторски доклад:


Щефан Вайблен
 ПрайсуютьрхаусКупърс Одит ООД
 Дата: 30 март 2015 г.


Росица Ботева
 Регистриран одитор
 Дата: 30 март 2015 г.


Милка Дамянова
 Регистриран одитор
 Дата: 30 март 2015 г.



ЗК ГРУПАМА ЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014 Г.

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

	За годината, приключваща на 31 декември	
	2014 г.	2013 г.
Парични потоци от основна дейност		
Получени премии от застраховане	6,225	5,937
Изплатени застрахователни обезщетения	(1,142)	(762)
Платени аквизиционни разходи	(1,592)	(1,520)
Платени такси към регулаторни органи	(262)	(208)
Плащания на доставчици и служители	(3,511)	(2,892)
Плащания по презастрахователни договори	(459)	(172)
Други парични потоци от основна дейност	(6)	17
Получени лихви	458	385
Нетни парични постъпления от оперативна дейност	(289)	785
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Покупка на инвестиции на разположение за продажба (Прил. 11)	(943)	(3,570)
Депозити над 3 месеца (Прил. 10)	-	402
Постъпления от инвестиции на разположение за продажба (Прил. 11)	424	1,682
Покупка на дълготрайни материални и нематериални активи	349	(334)
Нетни парични плащания за инвестиционна дейност	(170)	(1,820)
Парични потоци от финансова дейност		
Нетни парични средства от финансова дейност	-	-
Нетно намаление на парични средства и парични еквиваленти	(459)	(1,035)
Парични средства и еквиваленти в началото на годината	1,931	2,966
Парични средства и еквиваленти в края на годината (приложение 10)	1,472	1,931

Ръководството е одобрило този финансов отчет от стр. 1 до стр. 47 на 27 март 2015 г. и те са подписани от негово име от:


Селин Болар
 Изпълнителен директор




Магдалена Ленинова
 Главен счетоводител

Заверил съгласно одиторски доклад:


Щефан Вайблен
 ПрайсуотърхаусКупърс Одит ООД
 Дата: 30 март 2015г.




Росица Ботева
 Регистриран одитор
 Дата: 30 март 2015г.


Милка Дамянова
 Регистриран одитор
 Дата: 30 март 2015г.

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 г., по фирмено дело № 5488/2005. Дружеството е със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. Цариградско шосе 47А.

Дружеството се управлява от Съвет на директорите в състав: Шарл Мари Филип дьо Тинги, гражданин на Република Франция–Председател; Доминик Жан Мари Юзел, гражданин на Република Франция; Пламен Иларионов Пантев – независим член, гражданин на Република България; Селин Болар – Изпълнителен директор. Дружеството се управлява и представлява от Селин Болар.

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; Застраховка КАСКО; Застраховка Обща гражданска отговорност; Застраховка Разни финансови загуби; Застраховка Товари по време на превоз (включително стоки, багаж и други); Помощ при пътуване с асисанс; Помощ при пътуване на картодржателите 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 преценка на инвестиционни имоти и финансови активи на разположение за продажба.

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

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

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.1. База за изготвяне на финансовия отчет (продължение)

а) Нови и изменени стандарти приети от Дружеството

Следните стандарти са приети от Дружеството за първи път за финансовата година, започваща на или след 1 януари 2014 г.

Изменение на МСС 32, "Финансови инструменти: Представяне" за нетиране на финансовите активи и пасиви. Това изменение пояснява, че правото на нетиране не трябва да зависи от бъдещо събитие. Също така, нетирането трябва да бъде юридически приложимо за всички контрагенти в нормалния ход на бизнес дейността, както и в случай на неизпълнение на правно задължение, несъстоятелност или фалит. Изменението също така разглежда механизмите за уреждане. Изменението не оказва значителен ефект върху финансовите отчети на Дружеството.

Изменения на МСС 36 "Обезценка на активи", по отношение оповестяванията на възстановимата стойност на нефинансови активи. Това изменение премахва определени оповестявания на възстановимата стойност на единиците генериращи парични потоци, които бяха включени в МСС 36 с издаването на МСФО 13. Изменението не оказва значителен ефект върху финансовите отчети на Дружеството.

Изменение на МСС 39, "Финансови инструменти: признаване и оценяване" за новация на деривати и продължаването на отчитане на хеджирането. Това изменение се отнася до законодателни промени при извънборсови деривативи и установяването на централизиран контрагент. Съгласно МСС 39 новация на деривати към централизиран контрагент ще доведе до прекратяване на отчитане на хеджирането. Изменението предоставя освобождаване от изискването за преустановяване отчитането на хеджирането, когато новация на хеджиращ инструмент отговаря на определени критерии. Дружеството/Групата приложи изменението и като резултат то няма значително въздействие върху финансовите отчети на Дружеството.

МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“ се основава на вече съществуващите принципи като идентифицира на понятието за контрол като определящ фактор за това дали едно предприятие трябва да бъде включено в консолидираните финансови отчети на предприятието-майка. Стандартът дава допълнителни насоки за определянето на контрол, когато е това е трудно да се прецени. Стандартът няма значителен ефект върху финансовите отчети на Дружеството.

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.1. База за изготвяне на финансовия отчет (продължение)

а) Нови и изменени стандарти приети от Дружеството (продължение)

МСФО 11 „Съвместни дейности“ се фокусира върху правата и задълженията на страните по съвместната дейност, а не неговата правна форма. Има два типа съвместни дейности: съвместни операции и съвместни предприятия. Съвместни операции възникват, когато инвеститорите имат права върху активите и задължения за пасивите на съвместната дейност. Участниците в съвместната операция отчитат техния дял в активите, пасивите, приходите и разходите. Съвместни предприятия възникват, когато инвеститорите имат права върху нетните активи на съвместната дейност; съвместните предприятия се отчитат по метода на собствения капитал. Пропорционално консолидиране на съвместни предприятия вече не е разрешено. Стандартът няма значителен ефект върху финансовите отчети на Дружеството

МСФО 12 "Оповестяване на дялови участия в други предприятия", включва изискванията за оповестяване на всички форми на дялово участие в други предприятия, включително съвместни дейности, асоциирани предприятия, структурирани предприятия и други задбалансови инвестиции. Стандартът няма значителен ефект върху финансовите отчети на Дружеството.

Други стандарти, изменения и тълкувания, които са в сила за финансовата година, започваща на 1 януари 2014 не са от съществено значение за Дружеството.

(б) Нови стандарти и тълкувания, които все още не са приети

Редица нови стандарти и изменения на стандарти и тълкувания са в сила за годишни периоди, започващи след 1 януари 2014 г. и не са приложени при изготвянето на този [консолидиран] финансов отчет. Очаква се тези нови стандарти и изменения да нямат значителен ефект върху финансовите отчети на Дружеството, с изключение на изброените по-долу:

КРМСФО 21, "Налози", определя счетоводното третиране на задължение за плащане на налози в случай, че задължението е в обхвата на МСС 37 "Провизии". Разяснението разглежда, какво може да бъде задължаващото събитие, което поражда задължението за плащане на налог и кога то трябва да бъде признато. Дружеството в момента няма значителни налози така че въздействието върху Дружеството не е съществено. Разяснението беше одобрено за използване в ЕС на 13 юни 2014 г.

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.1. База за изготвяне на финансовия отчет (продължение)

(б) Нови стандарти и тълкувания, които все още не са приети (продължение)

МСФО 9 "Финансови инструменти" се отнася до класифицирането, оценката и признаването на финансови активи и финансови пасиви. Пълната версия на МСФО 9 беше издадена през юли 2014 г. Той заменя указанията, изложени в МСС 39, което се отнася до класификацията и оценката на финансови инструменти. МСФО 9 запазва, но опростява смесения модел на оценяване и създава три основни категории за оценка на финансови активи: по амортизирана стойност, справедлива стойност през друг всеобхватен доход и по справедлива стойност през отчета за дохода. Основата на класификацията зависи от бизнес модела на предприятието и на характеристиките на договорените парични потоци на финансовия актив. Изисква се инвестициите в капиталови инструменти да бъдат оценени по справедлива стойност през печалба или загуба или неотменяемо да изберат в началото при първоначално признаване да представят промените в справедливата стойност в друг всеобхватен доход без да минават през отчета за дохода впоследствие. Въвежда се нов модел на очакваните кредитни загуби, който замества модела на възникналите загуби от обезценка, използван в МСС 39. При финансовите пасиви, няма промени в класификацията и оценката, с изключение на признаването на промените в собствения кредитен риск в друг всеобхватен доход, за пасиви, отчитани по справедлива стойност чрез печалба или загуба. МСФО 9 облекчава изискванията за ефективността на хеджирането, като премахва стриктните тестове за ефективност на хеджирането. Изисква се да има икономическа зависимост между хеджираната позиция и хеджиращия инструмент както и "съотношението на хеджирането" да бъде същото като това, което ръководството използва за целите на управление на риска. Подробна документация все още се изисква, но е различна от тази, която в момента се очаква да се изготвя съгласно МСС 39. Стандартът е в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г. Той все още не е одобрен за използване в ЕС и по-ранно приложение не е позволено в ЕС. Все още предстои на Дружеството да оцени цялостното въздействие на МСФО 9.

МСФО 15, "Приходи от договори с клиенти" се занимава с признаване на приходите и установява принципите за отчитане на полезна информация за потребителите на финансови отчети, относно характера, размера, графика и несигурността на приходите и паричните потоци, произтичащи от договори на дружеството с клиенти. Приходите се признават, когато клиент получава контрол над стока или услуга, и по този начин има възможността да определя използването и да получава ползи от стоката или услугата. Стандартът заменя МСС 18 "Приходи" и МСС 11 "Договори за строителство" и свързаните с тях тълкувания. Стандартът е в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017 г., но все още не е одобрен за използване в ЕС и по-ранно приложение не е позволено в ЕС. Дружеството оценява въздействието на МСФО 15.

Няма други МСФО или КРМСФО тълкувания, които все още не са в сила, за които би се очаквало да имат съществено влияние върху Дружеството.

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.2. Преоценени в 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.

Курсовете на основните чуждестранни валути, в които са деноминирани активите и пасивите на Дружеството към 31 декември 2014 г. и 2013 г. са следните:

	2014 г.	2013 г.
Евро	1.95583	1.95583
Долар на САЩ	1.60841	1.41902

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 преценка по заключителен валутен курс на деноминиранияте 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, различен от финансов, прехвърлен от притежателя на застрахователния договор към емитента. Договори, които излагат емитента си на финансов риск без значителен застрахователен риск, не са застрахователни договори.

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.3. Застрахователни договори (застрахователни полици) (продължение)

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 прехвърленият застрахователен риск от застрахованото лице към Дружеството 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.

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.

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.3. Застрахователни договори (застрахователни полици) (продължение)

Вземания и дължими суми, свързани със застрахователни договори

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

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 презастрахователни 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.

Премии, 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 достатъчност на застрахователните резерви

Съгласно изискванията на МСФО 4, пар.15, 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. Загубата се отразява чрез начисляване на резерви, произтичащи от тестове за достатъчност на застрахователните резерви - резерв за неизтекли рискове и допълнителен резерв към резерва за предстоящи плащания.

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-премийен 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-премийен 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 премиения 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 премиения 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 премиения 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-премнен 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 31.12.2014 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. 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.

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.

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.5. Застрахователни (технически) резерви (продължение)

Резерв за предстоящи плащания (продължение)

- за претенции по неимуществени вреди - верижно-стълбов метод на база акумулирани стойности на предъявените 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 теста за адекватност на застрахователните резерви покаже необходимостта от такива.

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.

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, някои софтуери	50%
• Автомобили	25%
• Други, вкл. стопански инвентар, офис оборудване	15%

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.7. Дълготрайни активи

Нематериалните активи включват предимно програмни продукти и СМР. 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:

- | | |
|---|--------------------------|
| • Софтуер, право на ползване на софтуер | 20% |
| • СМР | Според срока на договора |

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 преоценен резерв, се прехвърлят в неразпределена печалба.

2.8. Обезценка на нефинансови активи

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

Възстановимата стойност е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите за продажбата и стойността в употреба. За да се определи стойността в употреба, активите се групират в най-малките възможни разграничими единици, генериращи парични потоци.

Нефинансовите активи, различни от положителна репутация, които са били обезценени, се преразглеждат за възможно възстановяване на обезценката на всяка отчетна дата.

2.9. Данъчно облагане

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 2014 и 2013 година е 10%.

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.9. Данъчно облагане (продължение)

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.

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.

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.10. Финансови инструменти (продължение)

Финансовите активи на разположение за продажба (продължение)

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 активи

Финансови активи по амортизуема стойност

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

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

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.11. Обезценка на финансовите активи (продължение)

Финансови активи по амортизуема стойност (продължение)

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

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

Ако съществува обективно доказателство за загуба от обезценка на заеми или вземания, или държани до падеж инвестиции, отчитани по 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.

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

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

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

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

2.11. Обезценка на финансовите активи (продължение)

Финансови активи по амортизуема стойност (продължение)

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 служители

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

(а) Пенсионно осигуряване

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

(б) Задължения за изплащане на пенсионни доходи

Според изискванията на Кодекса на труда, в случай на прекратяване на трудовото правоотношение, след като работникът или служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, независимо от основанието за прекратяването, той има право на обезщетение от работодателя в размер на brutното му трудово възнаграждение за срок от 2 месеца, а ако е работил при същия работодател през последните 10 години от трудовия му стаж – на обезщетение в размер на brutното му трудово възнаграждение за срок от 6 месеца. Към края на годината Дружеството е направило приблизителна оценка на провизията за пенсиониране. Стойността ѝ е в размер на 56 хил. лв.

2. Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

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

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:

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

(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 140 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.

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.

4. Управление на риска (продължение)

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.

4.1. 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 флукуациите в получените резултати.

4. Управление на риска (продължение)

4.1. Застрахователни рискове (продължение)

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 периодически преглежда своите презастрахователни ангажменти.

Пожар и други щети на имущество и Индустиален пожар:

- Работно покритие на база превиишение на загубата (Working excess of loss) - договорът е валиден за всички полици със застрахователна сума над 80,035.00 EUR. Водещ презастраховател е Hannover Rückversicherung AG с 20%, Groupama S.A Paris участва със 70%; - Deutsche Rückversicherung AG – 10% .

- Катастрофично покритие на база превиишение на загубата (Catastrophe excess of loss) – договорът е валиден за всички полици. Водещ презастраховател е Sirius International Ins. Corp.(Publ) с 10%, като Groupama S.A Paris участва с 85%; Aspen Insurance UK Ltd. – 5%.

Гражданска отговорност

- Безлимитно покритие на база превиишение на загубата (Working excess of loss) – без лимитен договор с водещ презастраховател Swiss Re Europe с 25%; Groupama S.A Paris участва със 70%; Endurance Speciality Insurance Ltd. с 5%.

Помощ при тътуване

- Катастрофично покритие на база превиишение на загубата (Catastrophe excess of loss)– договорът се сключва за всички полици. Водещ презастраховател е Hannover Rückversicherung AG с 35%, Sirius International Ins. Corp.(Publ) участва с 35%, като Groupama S.A Paris участва с останалите 30%.

Обща гражданска отговорност

- Работно покритие на база превиишение на загубата (Working excess of loss) - договорът е валиден за всички полици със застрахователна сума над 160,000.00 EUR. Водещ презастраховател е Swiss Re Europe с 45%, следван от Endurance Speciality Insurance Ltd. с 5% и Groupama S.A Paris с останалите 50%.

4. Управление на риска (продължение)

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.

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 2011 – 2012г.

4. Управление на риска (продължение)

4.1. Застрахователни рискове (продължение)

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.

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%	(162)	162
Коефициент на разходите	+/-10%	(397)	397

4. Управление на риска (продължение)

4.1. Застрахователни рискове (продължение)

Анализ на чувствителността (продължение)

Направена е симулация на резултатите като последователно са променени основните фактори:

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

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

Развитие на щетите

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

Година на събитието	Плащания		Закъснение в години			
	0	1	2	3	4	5
2009	438	548	720	1,121	1,129	1,146
2010	304	558	591	615	638	
2011	199	458	485	485		
2012	572	678	680			
2013	238	325				
2014	1,052					
Общо	2,803	2,567	2,476	2,221	1,767	1,146

Година на събитието	Предявяване на претенциите			Закъснение в години		
	0	1	2	3	4	5
2009	686	1,061	1,115	1,139	1,153	1,166
2010	477	577	635	638	670	
2011	457	485	485	523		
2012	670	721	723			
2013	315	340				
2014	1,317					
Общо	3,922	3,184	2,958	2,300	1,823	1,166

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. Управление на риска (продължение)

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.

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 полици;

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 дължника 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.

Държавни ценни книжа, групирани по експозиция по държави и по матуритет:

МАТУРИТЕТ			Към 31.12.2014 г.	
Финансови активи на разположение за продажба	до 1 год.	1-5 години	Над 5 години	ОБЩО
- Държавни ценни книжа емитирани от Република България	193	8,086	3,572	11,851

МАТУРИТЕТ			Към 31.12.2013 г.	
Финансови активи на разположение за продажба	до 1 год.	1-5 години	Над 5 години	ОБЩО
- Държавни ценни книжа емитирани от Република България	186	9,297	1,865	11,348

4. Управление на риска (продължение)

4.2. Финансов риск (продължение)

4.2.1. Кредитен риск (продължение)

Финансови активи по рейтинг на емитента са представени както следва:

Към 31.12.2014 г.	Общо	BBB+	BBB	BBB-	Под BBB-
<i>Заеми и вземания</i>					
Пари и парични еквиваленти	1,472	-	1,472	-	-
Депозити и вземания от финансови институции	632	214	418	-	-
Финансови активи на разположение за продажба	11,851	-	9,224	2,627	-
<i>Вземания по застрахователни операции</i>					
Вземания от застраховани лица	705	-	-	-	705
Презастрахователни активи	138	-	-	-	138
Други финансови активи	47	-	-	-	47
 Към 31.12.2013 г.	 Общо	 BBB+	 BBB	 BBB-	 Под BBB-
<i>Заеми и вземания</i>					
Пари и парични еквиваленти	1,935	-	-	-	1,935
Депозити и вземания от финансови институции	1,212	-	-	1,212	-
Финансови активи на разположение за продажба	11,348	-	11,348	-	-
<i>Вземания по застрахователни операции</i>					
Вземания от застраховани лица	437	-	-	-	437
Презастрахователни активи	75	-	-	-	75
Други финансови активи	46	-	-	-	46

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.

4. Управление на риска (продължение)

4.2. Финансов риск (продължение)

4.2.2. Пазарен риск (продължение)

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. Голяма част от финансовите активи представляват краткосрочни банкови депозити с матуритет до три месеца.

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

Структурата на финансовите активи по валути към 31 декември 2014 и 2013 е както следва:

Към 31.12.2014 г.

АКТИВИ	Лева	Щатски долар	Евро	Общо
Финансови активи на разположение за продажба	9,224	-	2,627	11,851
Вземания от застраховани лица	62	13	630	705
Презастрахователни активи	111	0	27	138
Парични средства и парични еквиваленти	1,314	4	154	1,472
Депозити и вземания от финансови институции	615	17	-	632
Други финансови активи	46	-	-	46
ОБЩО ФИНАНСОВИ АКТИВИ	11,372	34	3,438	14,844

4. Управление на риска (продължение)

4.2. Финансов риск (продължение)

4.2.2. Пазарен риск (продължение)

Валутен риск (продължение)

Към 31.12.2014 г.

ПАСИВИ	Лева	Щатски долар	Евро	Общо
Застрахователни резерви	3,621	1	382	4,004
Финансови задължения	1,119	-	55	1,174
ОБЩО ФИНАНСОВИ ПАСИВИ	4,740	1	437	5,178

Към 31.12.2013 г.

АКТИВИ	Лева	Щатски долар	Евро	Общо
Финансови активи на разположение за продажба	8,799	0	2,549	11,348
Вземания от застраховани лица	144	12	281	437
Презастрахователни активи	-	-	75	75
Парични средства и парични еквиваленти	1,329	6	600	1,935
Депозити и вземания от финансови институции	1,197	15	-	1,212
Други финансови активи	46	-	-	46
ОБЩО ФИНАНСОВИ АКТИВИ	11,515	33	3,505	15,053

ПАСИВИ

Застрахователни резерви	(2,567)	(1)	(406)	(2,974)
Финансови задължения	(883)	-	(91)	(974)
ОБЩО ФИНАНСОВИ ПАСИВИ	(3,450)	(1)	(497)	(3,948)

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:

Промяна в лихвената крива	Разумен вариант на промяна
Промяна в квотата на активите	20 б.т. 20%

Промяна в цената на капиталовите инструменти	Ефект върху собствения капитал
Промяна в стандартната крива на доходност	2,078
Общо	84
	2,162

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 да изпълни финансовите си задължения поради разлики във времето за плащанията или неадекватна ликвидност на пазарите на ценни книжа.

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

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

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.

Бъдещите парични потоци, свързани с финансовите пасиви, предсавени в анализа на ликвидността в таблицата на следващата страница са равни на несконтираните договорни такива.

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

ЗК ГРУПАМА ЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2014 Г.

4. Управление на риска (продължение)

4.2. Финансов риск (продължение)

4.2.4. Ликвиден риск (продължение)

МАТУРИТЕТ

АКТИВИ	до 1 год.	1-5 години	Към 31.12.2014 г. над 5 години	ОБЩО
Финансови активи на разположение за продажба:	193	8,086	3,572	11,851
в т. ч.:				
- Държавни ценни книжа	193	8,086	3,572	11,851
Банкови депозити	632	-	-	632
Вземания от застраховани лица	705	-	-	705
Парични средства	1,472	-	-	1,472
Презастрахователни активи	138	-	-	138
Други активи	173	-	-	173
Общо активи	3,313	8,086	3,572	14,971
ПАСИВИ				
Застрахователни резерви	(3,070)	(934)		(4,004)
Задължения	(1,118)		(56)	(1,174)
Общо пасиви	(4,188)	(934)	(56)	(5,178)
Разлика в падежните прагове на активи и пасиви	(875)	7,152	3,516	9,793

МАТУРИТЕТ

АКТИВИ	до 1 год.	1-5 години	Към 31.12.2013 г. над 5 години	ОБЩО
Финансови активи на разположение за продажба:				
в т. ч.:				
- Държавни ценни книжа	-	10,448	2,011	12,459
Банкови депозити	1,212	-	-	1,212
Вземания от застраховани лица	437	-	-	437
Парични средства	1,935	-	-	1,935
Презастрахователни активи	75	-	-	75
Други активи	46	-	-	46
Общо активи	3,705	10,448	2,011	16,164
ПАСИВИ				
Застрахователни резерви	(2,009)	(965)	-	(2,974)
Задължения	(974)	-	-	(974)
Общо пасиви	(2,983)	(965)	-	(3,948)
Разлика в падежните прагове на активи и пасиви	722	9,483	2,011	12,216

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 2014 г. и 2013 г. по матуритетна структура и според предназначението им:

МАТУРИТЕТ

Покриващи застрахователните резерви	до 1 год	1-5 год	Към 31.12.2014 г. над 5 години	ОБЩО
Финансови активи на разположение за продажба:	96	2,541	3,281	5,918
в т. ч.:				
- Държавни ценни книжа	96	2,541	3,281	5,918
Банкови депозити	418	-	-	418
Общо	514	2,541	3,281	6,336

МАТУРИТЕТ

Собствени средства	до 1 год	1-5 год	Към 31.12.2014 г. над 5 години	ОБЩО
Финансови активи на разположение за продажба:	97	5,545	291	5,933
в т. ч.:				
- Държавни ценни книжа	97	5,545	291	5,933
Банкови депозити	214	-	-	214
Пари и парични еквиваленти	1,472	-	-	1,472
Общо	1,783	5,545	291	7,619

МАТУРИТЕТ

Покриващи застрахователните резерви	до 1 год	1-5 год	Към 31.12.2013 г. над 5 години	ОБЩО
Финансови активи на разположение за продажба:				
в т. ч.:				
- Държавни ценни книжа	-	3,733	1,812	5,545
Банкови депозити	640	-	-	640
Пари и парични еквиваленти	1,276	-	-	1,276
Общо	1,916	3,733	1,812	7,461

Собствени средства	до 1 год	1-5 год	Към 31.12.2013 г. над 5 години	ОБЩО
Финансови активи на разположение за продажба:				
в т. ч.:				
- Държавни ценни книжа	-	6,289	624	6,913
Банкови депозити	572	-	-	572
Пари и парични еквиваленти	659	-	-	659
Общо	1,231	6,289	624	8,144

4. Управление на риска (продължение)

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

В хиляди лева	2014 г.	2013 г.
Фактическа	10,001	9,960
Налична	1,008	944

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 котирани или не.

Ниво 1 – Котирани цени на активен пазар за идентични активи и пасиви. Котираните цени трябва да бъдат редовно обявявани на активен пазар, като цените трябва да представят актуалните и постоянно възникващи транзакции на пазара между 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.

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.

4. Управление на риска (продължение)

4.3. Йерархия в справедливата стойност (продължение)

	2014 г.		2013 г.	
	Ниво 1	Общо	Ниво 1	Общо
Финансови активи на разположение за продажба:				
- Държавни ценни книжа	11,851	11,851	11,348	11,348
Общо финансови активи на разположение за продажба	11,851	11,851	11,348	11,348

5. Приход от застрахователни премии

	2014 г.	2013 г.
Застрахователни договори		
- Записани премии	6,504	5,945
- Промяна в пренос-премийния резерв	(709)	129
- Промяна в резерва за неизтекли рискове	5	(20)
Презастрахователни договори		
- Отстъпени премии на презастрахователите	(511)	(468)
- Промяна в дела на презастрахователите в пренос-премийния резерв	80	57
Общо приход от застрахователни премии	5,369	5,643

Застрахователни премии по продукти

	2014 г.	2013 г.
Застраховка имущество	4,418	4,648
Застраховка авто каско	124	-
Гражданска отговорност	743	7
Злополука на местата в превозните средства	5	23
Помощ при пътуване	204	193
Безработица	1,003	1,074
Обща гражданска отговорност	7	-
Общо записани премии	6,504	5,945

ЗК ГРУПАМА ЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2014 Г.

6. Застрахователни резерви

Застрахователните резерви по видове застраховки към 31.12.2014 г. и 31.12.2013 г. са както следва:

	Имущество	Авто- каска	Гражд- данска отговор- ност	Помощ при пътуване	Безрабо- тица	Обща ГО	Всичко
2014 г.							
Пренос- премнен резерв	1,334	61	728	9	147	3	2,282
-застрахователни резерви	1,447	64	750	9	147	3	2,420
-дял на презастрахователи	(113)	(3)	(22)	-	-	-	(138)
Резерви за предстоящи плащания	552	9	851	81	65	-	1,558
Резерви за неизтекли рискове	-	-	-	14	12	-	26
Салдо към 31 декември 2014 г.	1,886	70	1,579	104	224	3	3,866

	Имущество	Гражданска отговорност	Помощ при пътуване	Безработица	Всичко
2013 г.					
Пренос-премнен резерв	1,453	6	7	184	1,650
-застрахователни резерви	1,510	6	7	184	1,707
-дял на презастрахователи	(57)	-	-	-	(57)
Резерви за предстоящи плащания	335	747	59	77	1,218
-застрахователни резерви	335	765	59	77	1,236
-дял на презастрахователи	-	(18)	-	-	(18)
Резерви за неизтекли рискове	-	-	9	22	31
Салдо към 31 декември 2013 г.	1,788	753	75	283	2,899

6. Застрахователни резерви (продължение)

Движението на застрахователните резерви по видове резерви за 2014 г. и 2013 г. е както следва:

	Резерви за предстоящи плащания	Пренос- премиен резерв	Резерв за неизтекли рискове	Общо резерви
2014 г.				
Брутни застрахователни резерви към 31 декември 2013 г.	1,236	1,707	31	2,974
Промяна в резервите				
- Увеличение	13,281	21,473	298	35,052
- Намаление	(12,959)	(20,760)	(303)	(34,022)
Салдо към 31 декември 2014 г.	1,558	2,420	26	4,004
Дял на презастрахователя в застрахователните резерви към 31 декември 2013 г.	18	57	-	75
Промени в дела на презастрахователните				
- Увеличение	77	1,295	-	1,372
- Намаление	(95)	(1,214)	-	(1,309)
Салдо към 31 декември 2014 г.	-	138	-	138
Нетни резерви 31 декември 2014 г.	1,558	2,282	26	3,866
2013 г.				
Брутни застрахователни резерви към 31 декември 2012 г.	1,852	1,822	11	3,685
Промяна в резервите				
- Увеличение	19,697	20,632	222	40,551
- Намаление	(20,313)	(20,747)	(202)	(41,262)
Салдо към 31 декември 2013 г.	1,236	1,707	31	2,974
Дял на презастрахователя в застрахователните резерви към 31 декември 2012 г.	221	-	-	221
Промени в дела на презастрахователните				
- Увеличение	1,264	1,574	-	2,838
- Намаление	(1,467)	(1,517)	-	(2,984)
Салдо към 31 декември 2013 г.	18	57	-	75
Нетни резерви 31 декември 2013г.	1,218	1,650	31	2,899

7. Изплатени обезщетения, нето от презастраховане

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

	2014 г.			2013 г.		
	Бруто	Преза-страховане	Нето	Бруто	Преза-страховане	Нето
Изплатени суми и обезщетения	1,327	(47)	1,280	866	(237)	629
Промяна в резерва за предстоящи плащания	325	18	343	(602)	203	(399)
Общо щети и разходи за корекции на загубата	1,652	(29)	1,623	264	(34)	230

Изплатени, нетни застрахователни обезщетения и суми по продукти:

	2014 г.	2013 г.
Нетни застрахователни претенции		
Имущество	994	238
Гражданска отговорност	64	358
Авто каско	22	-
Помощ при пътуване	54	38
Безработица	67	94
Общозастрахователни претенции	1,201	728
Разходи за уреждане на застрахователни претенции		
Имущество	81	32
Гражданска отговорност	8	71
Авто каско	1	-
Помощ при пътуване	36	35
Общо разходи за уреждане на застрахователни претенции	126	138
Общо нетни изплатени суми и обезщетения	1 327	866

8. Административни разходи

	2014 г.	2013 г.
Материали	151	71
Външни услуги	996	550
Заплати	1,896	1,580
Осигуровки	244	181
Амортизация	336	219
Други разходи за дейността	349	234
Общо разходи за дейността	3,972	2,835

9. Аквизиционни разходи

	2014 г.	2013 г.
Комисионни по застраховки (нетно от участие в печалбата)	1,485	1,435
Други аквизиционни разходи	107	85
Комисионни от презастрахователни договори	(40)	(37)
	1,552	1,483

Комисионни по видове застраховки	2014 г.	2013 г.
Имуществено	997	1,044
Гражданска отговорност	104	-
Помощ при пътуване	43	39
Авто каско	19	-
Обща гражданска отговорност	1	-
Безработица	321	352
Общо комисионни по застраховки	1,485	1,435

10. Пари, парични еквиваленти 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). До 31.03.2013 г. собствените средства на Дружеството се управляват от Инвестиционен посредник ДСК Управление на активи АД. След тази дата Дружеството поема управлението на финансовите си активи.

	2014 г.	2013 г.
Парични средства в каси		
- в български лева	3	4
- в чуждестранни валути	2	1
Общо	5	5
Парични средства в банки		
- в български лева	1,311	472
- в чуждестранни валути	156	182
Общо	1,467	654
Срочни депозити в лева	615	2,040
- срок по-кратък от 30 дни	-	850
- срок над 90 дни	615	1,190
Срочни депозити в чуждестранна валута	17	436
- срок по-кратък от 30 дни	-	422
- срок над 90 дни	17	14
Общо	632	2,476

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

10. Пари, парични еквиваленти и вземания от финансови институции (продължение)

	2014 г.	2013 г.
Парични средства в банки и каса	1,472	659
Срочни депозити	-	1,272
Пари и парични средства в отчета за паричния поток	1,472	1,931
Депозити с матуритет над 3 месеца	629	1,204
Начислена лихва по срочни депозити	-	4
Начислена лихва по депозити с матуритет над 3 месеца	3	8
Пари, парични еквиваленти и депозити показани в баланса	2,104	3,147

11. Финансови активи на разположение за продажба

	Държавни ценни книжа	Корпоративни ценни книжа	Общо
Балансова стойност към 1 януари 2013 г.	9,340	199	9,539
Начислена лихва	394	7	401
Получена лихва	(362)	(8)	(370)
Преоценка по пазарна цена нето през друг всеобхватен доход	(154)	(2)	(156)
Реализирана печалба	42	4	46
Покупка на финансови активи	3,570	-	3,570
Продажба (падеж) на финансови активи	(1,482)	(200)	(1,682)
Балансова стойност към 31 декември 2013 г.	11,348	-	11,348
Балансова стойност към 1 януари 2014 г.			
Начислена лихва	465	-	465
Получена лихва	(458)	-	(458)
Преоценка по пазарна цена нето през друг всеобхватен доход	(27)	-	(27)
Реализирана печалба	4	-	4
Покупка на финансови активи	943	-	943
Продажба (падеж) на финансови активи	(424)	-	(424)
Балансова стойност към 31 декември 2014 г.	11,851	-	11,851

11. Финансови активи на разположение за продажба (продължение)

(Разход)/приход от инвестиции

	2014 г.	2013 г.
Финансови приходи от операции с инвестиции	4	46
Финансови разходи от операции с инвестиции	-	-
Приходи от лихви	493	512
Разходи за инвестиционен посредник	-	(4)
Общо доходи от инвестиции	497	554

12. Дълготрайни материални активи

	Офис оборудване	Компютърно оборудване	Превозни средства	Общо
Към 1 януари 2013 г.				
Себестойност	150	162	100	412
Натрупана амортизация	(117)	(160)	(100)	(377)
Балансова стойност	33	2	-	35
Година, приключваща на				
31 декември 2013г.				
Придобити	1	18	141	160
Отписани	(21)	(52)	-	(73)
Амортизация	(12)	(6)	(8)	(26)
Отписана амортизация	21	52	-	73
Балансова стойност в	22	14	133	169
края на годината				
Към 31 декември 2013г.				
Себестойност	130	128	241	499
Натрупана амортизация	(108)	(114)	(108)	(330)
Балансова стойност	22	14	133	169
Година, приключваща на				
31 декември 2014г.				
Придобити	8	53	-	61
Отписани	(8)	(23)	-	(31)
Амортизация	(10)	(21)	(35)	(66)
Отписана амортизация	8	23	-	31
Трансфер	-	-	-	0
Балансова стойност в	20	46	98	164
края на годината				
Към 31 декември 2014г.				
Себестойност	130	158	241	529
Натрупана амортизация	(110)	(112)	(143)	(365)
Балансова стойност	20	46	98	164

13. Дълготрайни нематериални активи

	Софтуер	Други	Разходи за придобиван е на ДНМА	Общо
Към 1 януари 2013 г.				
Себестойност	844	40	42	926
Натрупана амортизация	(339)	(11)	-	(350)
Балансова стойност	505	29	42	576
Година, приключваща на 31 декември 2013 г.				
Придобити	170	3	-	173
Амортизация	(184)	(9)	-	(193)
Балансова стойност в края на годината	491	23	42	556
Към 31 декември 2013 г.				
Себестойност	1,014	42	42	1,098
Натрупана амортизация	(523)	(19)	-	(542)
Балансова стойност	491	23	42	556
Година, приключваща на 31 декември 2014 г.				
Придобити	74	28	101	203
Амортизация	(255)	(15)	-	(270)
Трансфер	20	81	(101)	-
Балансова стойност в края на годината	330	117	42	489
Към 31 декември 2014 г.				
Себестойност	1,108	151	42	1,301
Натрупана амортизация	(778)	(34)	-	(812)
Балансова стойност	330	117	42	489

14. Други активи

	31.12.2014 г.	31.12.2013 г.
Разходи за бъдещи периоди	92	93
Вземания от доставчици	24	1
Вземания от клиенти	2	-
Други	54	53
Вземания от служители	4	4
Провизия за несъбираеми вземания	(3)	(3)
Общо	173	148

15. Задължения

	31.12.2014 г.	31.12.2013 г.
Задължения по преки застрахователни операции		
към застрахователни агенти	324	226
Общо задължения по преки застрахователни операции	324	226
Задължения към презастрахователи	55	91
Други задължения		
в т.ч.		
към доставчици	214	175
към персонала	442	376
за реклама	60	-
за ИТ услуги	17	32
към бюджета	24	73
други	38	1
Общо други задължения	795	657
Общо задължения	1,174	974

16. Данъци

Съпоставката между счетоводната печалба/загуба и разхода за данък, както и изчисленията за ефективния данъчен процент към 31 декември 2014 и 2013 година са представени в следната таблица:

	2014 г.	2013 г.
Счетоводен резултат преди данъци	(1,459)	1,475
Приложима данъчна ставка	10%	10%
Очакван данъчен приход/(разход)	146	(148)
Данъчен ефект от постоянни разлики	(6)	(3)
Данъчен ефект от преценка на инвестиции в портфейл на разположение за продажба и други временни разлики	(24)	109
Непризнат отсрочен данъчен актив върху данъчни загуби за пренасяне	(89)	-
Приход/(разход) за данък	27	(42)
Признати в Отчета за доходите		
Текущи разходи за данъци	-	(51)
Отсрочени (разходи)/приходи за данъци	27	9
ОБЩО:	27	(42)

Таблицата по-долу представя разбивка на отсрочените данъчни активи и пасиви и техния ефект върху отчета за доходите или върху капитала:

Отсрочени данъчни активи	Временни разлики		Данъчен ефект в Отчета за доходите
	Салдо към 31.12.2014 г.	Салдо към 31.12.2013 г.	
Неизползвани отпуски	10	8	2
Провизия за задължения	52	37	15
	62	45	17
Отсрочени данъчни пасиви			
	Временни разлики		Данъчен ефект в Отчета за доходите
	Салдо към 31.12.2014г.	Салдо към 31.12.2013г.	
Дълготрайни активи	17	27	(10)
ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ, НЕТНО	45	18	27

16. Данъци (продължение)

Към 31.12.2014 г. Дружеството е признало отсрочени данъчни активи за всички временни разлики, явяващи се между данъчните стойности на активите и пасивите и балансовата им стойност във финансовия отчет, тъй като за тях се очаква вероятна бъдеща облагаема печалба; не е признат отсрочен данъчен актив единствено върху данъчните загуби за пренасяне, поради несигурността за по-големия размер на облагаемата печалба.

Таблицата по-долу представя възникването и използването на данъчните загуби за последните 5 години (без настоящата):

Година на произход	Данъчна загуба/ (печалба) за периода	Използвана данъчна загуба	Остатъчна данъчна загуба към 31.12.2014	Година на изтичане
преди 2010	3,072	370	-	2014
2010	23	-	-	2015
2011	(211)	211	-	2016
2012	(1,953)	1,953	-	2017
2013	(1,448)	931	-	2018
2014	1,154	-	1,154	2019
ОБЩО:	637	3,465	1,154	

За 2014 г. Дружеството реализира данъчна загуба в размер на 1,154 хил. лв.

17. Компоненти на друг всеобхватен доход

	2014 г.	2013 г.
Активи на разположение за продажба:		
Преоценки на държавни ценни книжа	(27)	(154)
Преоценки на корпоративни облигации	-	(2)
Общо	(27)	(156)

Към 31.12.2014 г. резервът за преценка на финансовите активи на разположение за продажба е в размер на 521 хил. лв. (2013 г.: нетна печалба 548 хил.лв.).

18. Основен капитал

Основният капитал е изцяло внесен. Размерът му е 7,000 хил. лв. (2013 г.: 7,000 хил.лв.), разпределени в 700 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 2014 г. по решение на общото събрание реализираната през 2013 г. печалба в размер на 1,433 хил. лв. е отнесена към фонд резервен.

19. Свързани лица

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

Съгласно Международен счетоводен стандарт 24, т. 5, свързани лица на Дружеството са собствениците – „Групама СА“, и дружествата от Групама.

Доходите за 2014 г. на ключовия ръководен персонал включват краткосрочни доходи в размер на 369 хил. лв., в сравнение със същите през 2013 г. в размер на 369 хил. лв.

За 2014 и 2013 година сделките със свързани лица са:

(а) *Разходи, свързани с получени услуги*

	2014 г.	2013 г.
Групама Информейшън системс България ЕООД	-	19
Групама Съпорт&Сървис/(Групама Системс Д'Информасион/ Джи то ЕС)	15	(7)
Групама Гаранция Бистожито	449	468
Групама СА	62	6
Групама Животозастраховане ЕАД	15	150
Общо	541	636

(б) *Приходи свързани с предоставени застрахователни услуги*

	2014 г.	2013 г.
Групама Гаранция Бистожито	88	274
Групама Животозастраховане ЕАД	10	2
Общо	98	276

(в) *Задължения към свързани лица*

	31.12.2014 г.	31.12.2013 г.
Джи то ЕС	15	32
Общо	15	32

20. Условни задължения

Дружеството, както и всички други застрахователни институции, е предмет на съдебни спорове в хода на обичайната си дейност. Дружеството не смята, че изходът от тези спорове ще има съществен ефект върху неговата печалба или загуба и цялостно финансово състояние. Крайна оценка за резултата от такива съдебни спорове трудно може да бъде дадена предварително, тъй като съществува възможност за обжалване на постановените решения от първата инстанция пред по-горна, което е предпоставка за постановяването на различно от вече постановеното решение, както и да бъдат извършени промени в размерите на претенциите. Същевременно, процедурно, окончателното решаване на такива спорове, продължава във времето до няколко години.

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.

21. Ангажменти по оперативен лизинг

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

	<u>31.12.2014 г.</u>	<u>31.12.2013 г.</u>
Не по-късно от 1 година	354	334
От 1 до 5 години	163	438
Общо	<u>517</u>	<u>772</u>

22. 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 ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

НА

„ГРУПАМА ЗАСТРАХОВАНЕ” ЕАД

ЗА ПЕРИОД

1 ЯНУАРИ - 31 ДЕКЕМВРИ 2014 Г.

27 март 2015
София

I. Въведение

Настоящият доклад обхваща дейността на „Групама Застраховане“ ЕАД (Дружеството), гр. София за годината, приключваща към 31 декември 2014 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 декември 2014 г. адресът на управление на Дружеството е гр. София, бул. „Цариградско шосе“ № 47А.

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“ свързана с притежаването и използването на МПС, „Помощ при пътуване (асистанс), Застраховка „Разни финансови загуби“ – „Рискове, свързани със заетостта“, Застраховка на сухопътни превозни средства, без релсови превозни средства, Застраховка „Обща Гражданска Отговорност“, Застраховка на товари по време на превоз.

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 ИНТЕРНESHЪНЪЛ в ГРУПАМА СА при условията на универсално правопримемство. Вливането на ГРУПАМА ИНТЕРНESHЪНЪЛ в ГРУПАМА СА е извършено без ликвидация на ГРУПАМА ИНТЕРНESHЪНЪЛ и е окончателно приключено на 31 декември 2008 г. Извършеното вливане на ГРУПАМА ИНТЕРНESHЪНЪЛ 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 ИНТЕРНESHЪНЪЛ 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

II. Обща информация, Капитал, Акционери и Управление (продължение)

Основен Капитал

Към 31.12.2014 г. Основният капитал на дружеството е в размер на 7,000,000 лева, разпределен в 700,000 обикновени поименни безналични акции с право на глас, с номинална стойност 10 лева, съгласно Решение на едноличния собственик на капитала взето във връзка с промяна в чл.82 от Кодекса за застраховането.

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 четири членен Съвет на директорите.

Съвет на директорите

Към 31.12.2014 г. съставът на Съвета на директорите е:

1. Г-н Шарл Мари Филип дьо Тинги дьо ла Жирулиер – гражданин на Франция – Председател на Съвета на директорите;
2. Г-н Доминик Жан Мари Юзел – гражданин на Франция, член
3. Г-н Пламен Иларионов Пантев – гражданин на България, член
4. Г-жа Селин Болар – гражданин на Франция, член, Изпълнителен директор.

Дружеството се управлява и представлява от Селин Болар.

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 и/или членове на СД, а именно:

Г-жа Селин Болар – Изпълнителен Директор и член на СД на „Групама Животозастраховане“ ЕАД.

Г-н Доминик Жан Мари Юзел - член на СД на „Групама Животозастраховане“ ЕАД

Г-н Пламен Пантев – член на СД в „Групама Животозастраховане“ ЕАД

Г-н Шарл Мари Филип дьо Тинги дьо ла Жирулиер – председател на СД в „Групама Животозастраховане“ ЕАД

II. Обща информация, Капитал, Акционери и Управление (продължение)

Възнаграждение на Съвета на директорите

За периода януари - декември 2014 година на членовете на Съвета на Директорите е изплатено общо възнаграждение за дейността им в размер на 6,000 (шест хиляди) лева.

Договори сключени между Дружеството и Членове на съвета на директорите

През 2014 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 2014 година „Групама Застраховане“ ЕАД няма регистрирани дъщерни и асоциирани дружества.

III. Конкурентна среда и развитие на компанията

Пазарна среда

Въпреки подобряването на финансовите пазари през 2014г. и стабилизирането на макроекономическите показатели в Европа, икономическата среда в България продължава да се определя като предизвикателна за бизнеса, подпомогната и от нестабилната политическа обстановка. Брутният вътрешен продукт отбелязва ръст от 1,2% на годишна база при ръст от 1% за предходната година. След три поредни години на нарастване на безработицата, през 2014г. тя отбеляза спад стигайки до 10.8% (2012: 13.1%). Средногодишната стойност на инфлацията за 2014г. възлезе на -0.9% при 0.9% за предходния период. Средната работна заплата отбеляза ръст с 2.29% и достигна нива от 847 лева.

Към 31 декември 2014г. показателя дълг към брутен вътрешен продукт, постигайки съотношение от 27.1% (2013: 17.9%). Този показател се очаква да се увеличи до 29.3% през края на 2015г. с цел погашения по държавен дълг и финансиране на бюджетни дефицити. Лихвените проценти по дългосрочни ДЦК отбелязаха спад, постигайки 2.91% към 31.12.2014г. при нива от 3.38% към 31 декември 2013г.

По данни на КФН към ноември 2014 г. брутният премиен приход в общото застраховане отчита увеличение с 3.8% на годишна база в сравнение със същия период на 2013 г. Пазарът запазва относително своята структура в сравнение с предходната година, като автомобилното застраховане продължава да доминира. Към декември автомобилното застраховане („Гражданската отговорност, свързана с притежаването и използването на МПС“ и „Сухопътни превозни средства (без релсови превозни средства)“ представлява 69.3% от общото застраховане в страната по брутен премиен приход като отбелязва ръст от

ГРУПАМА ЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ПЕРИОДА 1 ЯНУАРИ – 31 ДЕКЕМВРИ 2014 Г.

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

III. Конкурентна среда и развитие на компанията (продължение)

Пазарна среда (продължение)

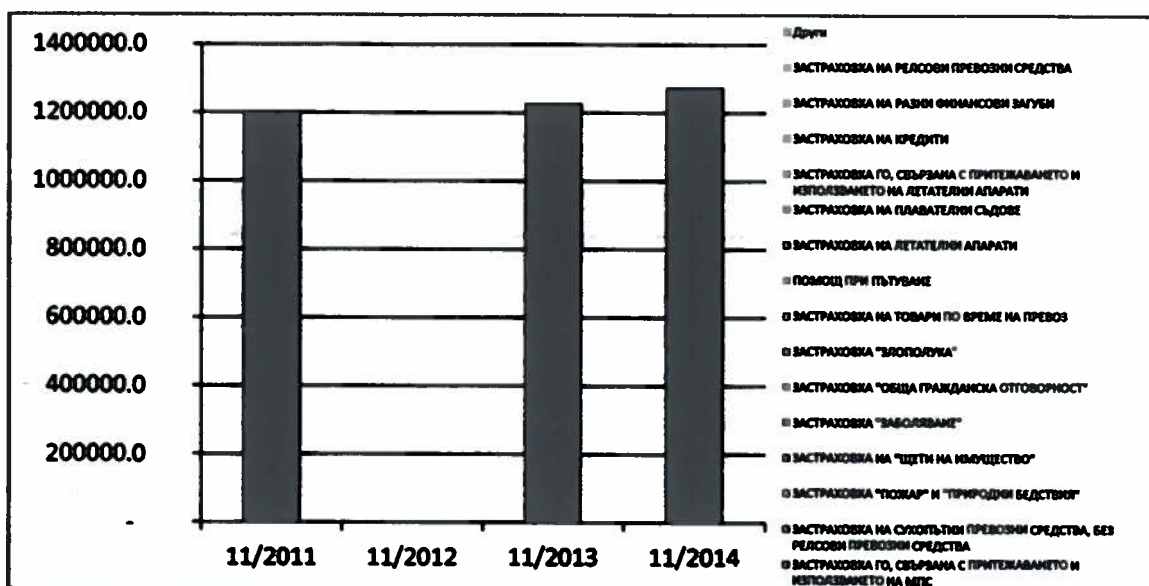
3.3% на годишна база.

В останалата част от общото застраховане продължават да преобладават застраховки, свързани с пожар, природни бедствия и други щети по имущество (с дял от 17.7%), като продажбите по застраховката отбелязват ръст от 1.6% на годишна база.

В голяма степен развитието на пазара на общо застраховане през 2015 година ще зависи от макроекономическите условия в страната, при които не се очакват осезаеми промени спрямо 2014 г.

	ВИДОВЕ ЗАСТРАХОВКИ	ноември 2014	ноември 2013
1	ЗАСТРАХОВКА "ЗЛОПОЛУКА"	23,997	21,718
2	ЗАСТРАХОВКА "ЗАБОЛЯВАНЕ"	38,529	33,466
3	ЗАСТРАХОВКА НА СУХОПЪТНИ ПРЕВОЗНИ СРЕДСТВА, БЕЗ РЕЛСОВИ ПРЕВОЗНИ СРЕДСТВА	391,464	376,384
4	ЗАСТРАХОВКА НА РЕЛСОВИ ПРЕВОЗНИ СРЕДСТВА	4,438	3,391
5	ЗАСТРАХОВКА НА ЛЕТАТЕЛНИ АПАРАТИ	5,356	6,622
6	ЗАСТРАХОВКА НА ПЛАВАТЕЛНИ СЪДОВЕ	11,118	7,846
7	ЗАСТРАХОВКА НА ТОВАРИ ПО ВРЕМЕ НА ПРЕВОЗ	14,274	13,561
8	ЗАСТРАХОВКА "ПОЖАР" И "ПРИРОДНИ БЕДСТВИЯ"	184,937	172,452
9	ЗАСТРАХОВКА НА "ЩЕТИ НА ИМУЩЕСТВО"	40,017	48,941
10	ЗАСТРАХОВКА ГО, СВЪРЗАНА С ПРИТЕЖАВАНЕТО И ИЗПОЛЗВАНЕТО НА МПС	492,006	478,940
10 а)	В т.ч. ПО ГО НА АВТОМОБИЛИСТИТЕ	484,850	471,198
10 б)	В т.ч. ПО "ЗЕЛЕНА КАРТА"	954	739
10 в)	В т.ч. ПО ГРАНИЧНА ЗАСТРАХОВКА "ГРАЖДАНСКА ОТГОВОРНОСТ"	4,245	4,899
10 г)	В т.ч. ПО ГО НА ПРЕВОЗВАЧА	1,957	2,104
11	ЗАСТРАХОВКА ГО, СВЪРЗАНА С ПРИТЕЖАВАНЕТО И ИЗПОЛЗВАНЕТО НА ЛЕТАТЕЛНИ АПАРАТИ	6,408	7,094
12	ЗАСТРАХОВКА ГО, СВЪРЗАНА С ПРИТЕЖАВАНЕТО И ИЗПОЛЗВАНЕТО НА ПЛАВАТЕЛНИ СЪДОВЕ	1,313	1,151
13	ЗАСТРАХОВКА "ОБЩА ГРАЖДАНСКА ОТГОВОРНОСТ"	31,856	30,320
14	ЗАСТРАХОВКА НА КРЕДИТИ	7,178	6,720
15	ЗАСТРАХОВКА ГАРАНЦИИ	481	762
16	ЗАСТРАХОВКА НА РАЗНИ ФИНАНСОВИ ЗАГУБИ	5,874	5,418
17	ЗАСТРАХОВКА НА ПРАВНИ РАЗНОСКИ	5	5
18	ПОМОЩ ПРИ ПЪТУВАНЕ	14,836	12,301
	ОБЩО:	1,274,087	1,227,092

III. Конкуrentна среда и развитие на компанията (продължение)



На представената графика е показана динамиката на основните продукти в общото застраховане през последните четири години. След три поредни години на спад при застраховка „Сухопътни превозни средства (без релсови превозни средства)“ – Автокаско, през 2014г. приходът по този вид застраховка нараства с 4%. Природните бедствия през 2014г. увеличи интересът към застраховката.

Застраховка „Гражданската отговорност, свързана с притежаването и използването на МПС“ отбелязва ръст от 3% в сравнение с предходната година, като това се дължи на увеличени брой застраховани автомобили.

Що се отнася до третата най-голяма група застраховки на пазара - свързани с пожар, природни бедствия и други щети по имущество, техният обем се запазва около нивата от 2013 г., отбелязвайки минимален ръст от 1.6%.

Пазарен дял

По данни на КФН от края на м. ноември 2014 г. лидери на пазара на общото застраховане са Армеец – 13.8%, Булстрад – 12.4%, Лев Инс – 12.2%, и ДЗИ – 9.9%,. Водещите пет (от общо 28) компании реализират 58% от brutния премиен приход.

	Ноември 2014 г	Ноември 2013 г
Пазарен дял		
- Пазарен дял	0.43%	0.48%

Въпреки все още ниските стойности на пазарния дял, през 2014г. „Групама Застраховане“ ЕАД успява да запази относително стабилен пазарен дял от 0.43%.

III. Конкурентна среда и развитие на компанията (продължение)

Развитие на компанията

2014г. бе годината, в която компанията стартира своята стратегия за развитие и диверсифициране на портфейла. За да постигне тази цел, компанията се фокусира върху създаването на нови продукти и услуги, които да предлага на своите клиенти и партньори.

По отношение на индивидуалния сегмент, Групама инвестира в нови продукти и услуги, които да увеличат ползите за клиентите на компанията. Такива са например допълнителното покритие „Отмяна на пътуване“, част от застраховката Помощ при пътуване и „Авто асистанс“, добавено към Гражданска отговорност на автомобилистите и Авто каско.

С цел развиване на своя корпоративен портфейл, през 2014г. Групама обнови своето портфолио от продукти, добавяйки Обща Гражданска отговорност, Каско за корпоративни клиенти, Товари по време на превоз, както и няколко допълнителни покрития към индустриален пожар - авария на машини и прекъсване на дейността.

През 2014г. Групама стартира програмата C@ge 2018, чрез която поставя фокус върху подобряване на обслужването на своите клиенти. В резултат на това компанията отвори 5 регионални центъра и инвестира в предоставянето на възможност за сключване на застраховки чрез интернет и в интеграция на своите системи с партньори, с цел улеснение на клиентите при сключване на застраховки.

За да може да бъде по близо до своите клиенти при обслужването на щети свързани с Гражданска отговорност на Автомобилистите или Авто каско, Групама отвори 97 сервизни центрове, 29 пунктове за първоначален оглед и 45 мобилни експерта за огледи при щети, покриващи 51 населени места.

Дистрибуционни канали

През 2014 г. усилията на компанията бяха насочени предимно към подобряване на съвместната дейност с Банка ДСК. Чрез своя стратегически партньор „Групама Застраховане“ ЕАД реализира 87% от brutния премияен приход в общото застраховане през 2014г. Компанията стартира продажбите на Гражданска отговорност на автомобилистите и застраховка Авто каско в 366 клона на Банка ДСК, постигайки обещаващи резултати. Заедно с това Групама продължи развитието на продажбите на застраховки, свързани с банкови кредити.

Следвайки своята стратегия, Групама започна да разширява продажбите си и през останалите канали – брокери, директни продажби и агенции. Компанията сключи договор с 131 партньора, като това доведе до нарастване на дела на брокерите до 8%, а на директните канали и туристически агенции до 5%.

ГРУПАМА ЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ПЕРИОДА 1 ЯНУАРИ – 31 ДЕКЕМВРИ 2014 Г.

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

III. Конкурентна среда и развитие на компанията (продължение)

Дистрибуционни канали



IV. Финансови резултати 2014 г.

Платежоспособност

Дружеството изчислява граница на платежоспособност съгласно разпоредбите на Наредба №21 за собствените средства и границата на платежоспособност на застрахователите, презастрахователите и здравноосигурителните дружества. Към 31.12.2014г. собствените средства, намалени с нематериални активи са в размер на 10,001 хил. лв. Границата на платежоспособност е 1,008 хил. лв. Дружеството отговаря на изискванията за платежоспособност, заложили в Кодекса за застраховане.

Премийен приход

През 2014 г. премийният приход бележи ръст от 9% в сравнение с 2013 г при ръст от 3.8% спрямо предходната година на премийния приход на пазара.

	2014 г.	2013 г.
Застрахователни договори		
– Записани премии	6,504	5,945
– Промяна в пренос-премийния резерв	(709)	129
– Промяна в резерва за неизтекли рискове	5	(20)
Презастрахователни договори		
– Отстъпени премии на презастрахователите	(511)	(468)
– Промяна в дела на презастрахователите в пренос-премийния резерв	80	57
Общо приход от застрахователни премии	5,369	5,643

ГРУПАМА ЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ПЕРИОДА 1 ЯНУАРИ – 31 ДЕКЕМВРИ 2014 Г.

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

IV. Финансови резултати 2014 г. (продължение)

Премиен приход по видове застрахователни продукти

Анализът на премиения приход по видове застрахователни продукти показва спад от 5% в застраховка имущество и други рискове спрямо предходната година в резултат от засилената ценова конкуренция в този сегмент и по-слабо имуществено кредитиране. Застраховките Безработица отбелязват спад от 7%. Застраховките помощ при пътуване отбелязват ръст от 6%. Най-значителен принос към повишаването на премиения приход имат застраховките Автокаска и Гражданска отговорност на автомобилистите.

Застрахователни премии по продукти

	2014 г.	2013 г.
Застраховка имущество	4,418	4,648
Застраховка автокаска	124	-
Гражданска отговорност	743	7
Злополука на местата в превозните средства	5	23
Помощ при пътуване	204	193
Безработица	1,003	1,074
Обща гражданска отговорност	7	-
Общо записани премии	6,504	5,945

Изплатени обезщетения, нето от презастраховане

Изплатените обезщетения включват както реално платените обезщетения, така и ликвидационните разходи по уреждане на щетите. Изплатените обезщетения бележат значителен ръст на годишна база, в резултат от природни бедствия през 2014

	2014 г.			2013 г.		
	Бруто	Преза- страховане	Нето	Бруто	Преза- страховане	Нето
Изплатени суми и обезщетения	1,327	(47)	1,280	866	(237)	629
Промяна в резерва за предстоящи плащания	325	18	343	(602)	203	(399)
Общо щети и разходи за корекции на загубата	1,652	(29)	1 623	264	(34)	230

Изплатени, нетни застрахователни обезщетения и суми по продукти:

	2014 г.	2013 г.
Нетни застрахователни претенции		
Имущество	994	238
Гражданска отговорност	64	358
Авто каско	22	-
Помощ при пътуване	54	38
Безработица	67	94
Общозастрахователни претенции	1,201	728

ГРУПАМА ЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ПЕРИОДА 1 ЯНУАРИ – 31 ДЕКЕМВРИ 2014 Г.

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

IV. Финансови резултати 2014 г. (продължение)

Изплатени, нетни застрахователни обезщетения и суми по продукти (продължение):

	2014 г.	2013 г.
Общозастрахователни претенции	1,201	728
Разходи за уреждане на застрахователни претенции		
Имущество	81	32
Гражданска отговорност	8	71
Авто каско	1	-
Помощ при пътуване	36	35
Общо разходи за уреждане на застрахователни претенции	126	138
Общо нетни изплатени суми и обезщетения	1 327	866

Административни разходи

Наред с изпълнението на плановите за развитие на дружеството, подходът на ръководството във връзка с административните разходи е ориентиран към подобряване ефективността на процесите.

Като част от стратегията за разширяване на обема на продажби и включването на нови продукти в портфолиото на Дружеството, административните разходи през 2014 година бележат значителен ръст от 40%.

	2014 г.	2013 г.
Материали	151	71
Външни услуги	996	550
Заплати	1896	1,580
Осигуровки	244	181
Амортизация	336	219
Други разходи за дейността	349	234
Общо разходи за дейността	3,972	2,835

Основната част от разходите на дружеството се формира от разходите за персонал и външни услуги, които представляват сумарно 73% от общите разходи.

Аквизиционни разходи

Общите аквизиционни разходи отбелязват слабо повишение през 2014 година спрямо предходния съпоставим период най-вече благодарение на ръста по застраховка Гражданска отговорност на автомобилистите и застраховка Автокаска.

ГРУПАМА ЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ПЕРИОДА 1 ЯНУАРИ – 31 ДЕКЕМВРИ 2014 Г.

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

IV. Финансови резултати 2014 г. (продължение)

Аквизиционни разходи (продължение)

	2014 г.	2013 г.
Комисионни по застраховки (нетно от участие в печалбата)	1,485	1,435
Други аквизиционни разходи	107	85
Комисионни от презастрахователни договори	(40)	(37)
	1,552	1,483

	2014 г.	2013 г.
Комисионни по видове застраховки		
Имуществено	997	1,044
Гражданска отговорност	104	-
Помощ при пътуване	43	39
Авто каско	19	-
Обща гражданска отговорност	1	-
Безработица	321	352
Общо комисионни по застраховки	1,485	1,435

Маркетинг и реклама

През 2014 г. Дружеството продължи политиката за налагане на Групама Застраховане ЕАД като предпочитан и надежден партньор на българския пазар. В допълнение към това стремежът на Групама беше насочен към осигуряване на максимално добра клиентска защита на достъпни цени.

V. План за развитие през 2015 г.

Основните показатели, които са заложили в планове за развитието на Дружеството през 2015 г. са продължение от 2014 г.

Групама ще продължи развитието на банковия канал за продажба, както и алтернативни канали на дистрибуция, през който Дружеството ще продължи агресивно да предлага и развива нови продукти за постигане на планирания ръст.

Усилията на ръководство през 2015 г. ще бъдат и в посока иновации, с цел подобряване на обслужването на клиентите на Групама Застраховане ЕАД. Компанията ще продължи активното имплементиране на програмата C@re 2018, като фокуса ще бъде изграждането на култура на непрекъснато подобряване на обслужването на клиентите на всички нива на йерархията на Групама.

ГРУПАМА ЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
ЗА ПЕРИОДА 1 ЯНУАРИ – 31 ДЕКЕМВРИ 2014 Г.

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

V. План за развитие през 2015 г.(продължение)

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, Гаранционен Фонд и НББАЗ.



Селин Болар

Изпълнителен директор

„Групама Застраховане“ ЕАД

София, България

27 март 2015 г.