



ЗАСТРАХОВАТЕЛНО ДРУЖЕСТВО ЕВРОИНС ЖИВОТ ЕАД

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА,
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ
И ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

31 декември 2019 г.

СЪДЪРЖАНИЕ:

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА И ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ ЗА 2019 Г.

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ

**ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД ЗА ГОДИНАТА,
ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019 Г.**

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2019 Г.

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019 Г.

**ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31
ДЕКЕМВРИ 2019 Г.**

ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ



Годишен доклад за дейността

Докладът е изготвен в съответствие с Търговския закон, Закона за счетоводството и
Кодекса за застраховането;

Финансовият резултат и финансовото състояние на дружеството са представени в
съответствие с изискванията на подзаконовите нормативни документи, касаещи
застрахователните дружества, издадени от Комисията за Финансов Надзор

16 март 2020 година

1. *Обща информация*

„ЗД Евроинс – Живот“ ЕАД е част от Евроинс Иншурънс Груп от началото на 2014 г.

„ЗД Евроинс – Живот“ ЕАД (наричано по-нататък „Дружеството“ или „Евроинс Живот“) е единственото животнозастрахователно дружество в групата на ЕИГ. То поставя на първо място доверието и професионалното обслужване, както и стабилна и адекватна застрахователна защита на своите клиенти. Основен канал за дистрибуция на застрахователни продукти е чрез партниране с финансови институции и осигуряване на сигурност на ползвателите на кредитни продукти. Дружеството е отворено към развитието и внедряването на иновативни подходи за по-ефективно и удобно обслужване на своите клиенти.

2. *Преглед на дейността*

2.1 Основните видове дейности на „Евроинс Живот“ и географските области, в които оперира

„Евроинс Живот“ е лицензиран застраховател, съгласно Решение на Комисия за финансов надзор № 1601-ЖЗ/12.12.2007 г. , като осъществява животнозастрахователна дейност и и предлага и сключва застрахователни договори по следните видове застраховки и за следните застрахователни рискове:

- (1) Застраховка "Живот" и рента;
- (2) Женитбена и детска застраховка;
- (3) Застраховка "Живот", свързана с инвестиционен фонд;
- (4) Допълнителна застраховка.

Към 31.12.2019 г. „Евроинс Живот“ оперира само на територията на Република България, като има получено разрешение за извършване на дейност и на територията на Франция, Италия и Румъния чрез правото на свобода на предоставяне на услуги

2.2. *Финансови резултати*

През годината Дружеството стартира изцяло дигитална платформа за продажба на застраховки и програма за привличане на брокери с основно корпоративен портфейл.

Ключовите показатели за финансовото състояние за 2019 г. могат да бъдат обобщени както следва:

- Премияен приход от 2,454 хил. лева или с 30,5 % по - висок от този за 2018 година, който е в размер на 1,881 хил. лева. Увеличението се дължи основно на повишение дела на груповите рискови застраховки на кредитополучатели /дял от премияния приход 68%/.
- Изплатени претенции с разходи за уреждане за 2019 г. в размер на 979 хил. лева, нарастване спрямо 2018 г. - 610 хил.лева, което се дължи на настъпилите матуритети по изтичащи дългосрочни спестовни полици.
- Разходи за комисион 2019 г. – 807 хил.лева., от тях 801 хил лева са по групови рискови застраховки , 2018 г. - 385 хил. лева,

- Нетен инвестиционен приход в размер на 466 хил. лева., намаление спрямо 2018 г – 574 хил. лв., което се дължи най-вече на намаление на реализираните приходи от продажба на финансови активи

2.2.1 Разходи

Детайлна справка за оперативните разходи е представена в следната таблица:

Разходи	Данни и за 2019	Данни и за 2018	Изменен ие в процент и
	Сума лева	Сума лева	
1 Разходи за комисиони и участие в резултата	806,562	385,354	109,30%
2 Други аквизиционни разходи	95,051	99,091	(4,08)%
2 Разходи за възнаграждения на персонала	257,435	267,949	(3.92)%
3 Разходи за Осигуровки	39,947	40,242	(0.73)%
4 Разходи за Външни услуги	390,621	271,650	43.80%
5 Разходи за наем	-	73,091	
6 Разходи за амортизация	96,241	49,138	95.85%
7 Разходи за материали	13,999	18,785	(25.35)%
8 Други, включително обезценки на вземания	172,471	165,841	4.00%
Цедирани административни разходи по договори за съзастраховане	(113,399)	-	100.00%
Общо	1,758,928	1,371,141	28.28%

Увеличението на оперативните разходи се дължи основно на ръста в изплатените комисионни на посредници, поради увеличения обем от продажби на застраховки на кредитополучатели. Делът на разходите за комисион в общите разходи е съответно 2019 - 46%, 2018 - 28%.

Административните разходи са намалели с 3 %, в сравнение с 2018 г. През 2019 г., във връзка със сключен анекс към договори за съзастраховане, Дружеството е прехвърлило на своите съзастрахователи административни разходи в размер на 113 хил. лв. (2018 г.: 0 хил. лв.

Възнаграждението за независим финансов одит и договорни услуги с включен ДДС за 2019 година е в размер на 84 хил.лв. (2018 – 74 хил.лв.) , разпределено, както следва: Мазарс ООД - 52 хил.лв. и Захаринова Нексия ООД - 32 хил.лв. През годината не са предоставяни данъчни консултации или други услуги, несвързани с одита с изключение

на договорени процедури за проверка на годишните справки, доклади и приложения съгласно чл. 126, ал. 1, т. 1 и 2 от КЗ. Настоящото оповестяване е в изпълнение на изискванията на чл. 30 от Закона за счетоводството.

2.2.2 Резултат

В таблицата по-долу са представени приходите, разходите и финансовия резултат (в лева):

	2019	2018
Брутна записана премия	2,453,581	1,880,548
Промяна в пренос-премийния резерв	(81,838)	50,917
Брутна спечелена премия	2,371,742	1,931,465
Преотстъпена презастрахователна премия	(231,885)	(203,290)
Дял на презастрахователите в промяната на пренос-премийния резерв	33,954	9,060
Нетна спечелена премия	2,173,811	1,737,235
Доход от лихви по инвестиции	14,361	48,352
Други оперативни приходи	182,149	8
Общ приход от застраховане	2,370,321	1,785,595
Изплатени щети-нето	(832,476)	(574,447)
Промяна в резерва за предстоящи плащания-нето	(423,517)	6,845
Възникнали нетни щети	(1,255,993)	(567,602)
Промяна на математическите резерви	(183,931)	(450,335)
Аквизиционни разходи	(901,613)	(484,446)
Административни разходи	(857,047)	(886,697)
Канцелиране на полици в предходни години	(45,907)	(7,268)
Общо разходи	(3,244,489)	(2,396,348)
Оперативен резултат	(874,168)	(610,753)
Други приходи	10,042	16,318
Други разходи	(61,961)	(49,375)
Други финансови приходи и разходи, нетно	443,977	526,167
Резултат преди данъци	(482,110)	(117,643)
Данък	(215)	467
Резултат след данъци	(482,325)	(117,176)

Увеличението на загубата спрямо предходната година се дължи на ръста с 45% в изплатените претенции и увеличението на резерва за предстоящи плащания.

2.2.3. Инвестиции

Вследствие на консервативната инвестиционна политика, Дружеството реализира положителен резултат в размер на 466 хил. лева (2018 - 574 хил.лв.).

Разпределението на инвестициите на Дружеството към 31.12.2019 г. е представено в следната таблица:

Корпоративни облигации	312,933	2,89%
Акции и дялове	11,608,967	94,61%
Депозити	3,000	0,03%
Взаимни фондове	266,983	2,47%
- В. т.ч. собственост на клиенти	105,969	XXX
Общо	12,191,883	100%

Дружеството инвестира в активи, които се диверсифицират надлежно, с цел избягване на прекомерна зависимост от актив, емитент или група предприятия.

2.2.4 Презастраховане

През 2019 г. Дружеството има сключени презастрахователни договор с Swiss RE. Към края на 2019 г. преотстъпените суми по договора са на стойност 232 хил. лева., 2018 г. -- 203 хил.лева.

2.2.5.Резерви

Кратко представяне на застрахователните резерви:

Лева	Брутни резерви	Нетни резерви
Математически резерв	4,494,780	4,494,780
Пренос-премиен резерв	616,983	545,839
Резерв за неизплатени щети	438,690	355,211
Резерв за възникнали, но непредявени щети	406,409	261,532
Резерв за застраховка „Инвестиция в спокоен живот”	105,969	105,969
Общо технически резерви	6,062,831	5,763,331

Резервите са изчислени в съответствие с изискванията на местното законодателство и най - добрите практики, свързани с изчислението, както на математическия, така и на другите резерви, свързани с предявени претенции. Комисията за Финансов Надзор е регламентирала изисквания за методологията, която следва да се използва при изчисляването на резервите.

Размерът на застрахователните резерви е проверен за достатъчност според изискванията на МСФО, съгласно извършен тест за достатъчност на резервите (т.н. LAT тест)

2.3.Маркетинг и продажби

През 2019 дружеството стартира две нови партньорства с компании за потребителско кредитиране. Успешно бе разработена и стартирана WEB платформа за издаване на застрахователни сертификати от агентската мрежа на партньорите.

Стартирана е процедура по включване в обхвата на партньорството и на кредити отпускани по телефон или изцяло онлайн.

Въз основа на официалната статистика общата премия за сектора ус; по предварителни данни към края на четвърто тримесечие на 2019 г. е 498 925 хил. лв.. За миналата година (по окончателни данни) премията е 447 956 хил.лв. В животозастрахователната

сфера, Дружеството има пазарен дял от 0.5% към по предварителни данни към края на четвърто тримесечие на 2019 г., сравнимо с 0.4% за предходната година (по окончателни данни).

През 2019 г. има работеща само една агенция, основно ангажирана с поддържане на портфейла на в гр. Варна и региона.

2.4. Оперативна дейност

2.4.1. Презастраховане

През 2019 г. “ЗД Евроинс Живот” ЕАД запазва структурата на презастрахователната програма от 2018 г. Дружеството има сключени три презастрахователни договора покриващи продуктите:

- Презастрахователен договор покриващ Основно покритие Смърт и Смърт от Злополука като допълнително покритие по всички индивидуални застрахователни полици, презастраховани на основа рискова премия
- Презастрахователен договор, покриващ „Живот на кредитополучател”
- Презастрахователен договор за продукт „Обичам живота“

Договорите предоставят на компанията добра, балансирана защита, подходяща за компании с малки портфейли. И трите договора предоставят консервативно пропорционално покритие, както и предимството да се осъществява тесен контакт с презастрахователя (Swiss Re), споделяйки неговия подписвачески инструмент, съвети по отношение на щетите, предложения за обучения и т.н.

2.4.2. Бек офис

Продължено е налагането на дигитализацията в отдел “Бек офис” на Дружеството. Оптимизирани процеси в това направление наложиха като стандарт съкратените срокове за административна обработка на документооборота и увеличиха клиентската удовлетвореност.

В допълнение, бек офисът участва в процеса по разработване на продукти от дизайна до неговото информационно и комуникационно внедряване.

Отдел “Подписваческа дейност” работи върху редица ключови области от “Плана за постигане на печалба”, като най-значимите са:

- Автоматизиране и дигитализиране на процеси – администриране на полици и обслужване на клиенти;
- Подобряване на приложението Life400 и комуникацията му с външни за него, но вътрешни за компанията приложения за обслужване на дигиталния бизнес;
- Анализ и оптимизиране на документите необходими за сключване на застрахователни договори – Условия, сертификати, декларации и др.

3. Друга информация за дейността на дружеството

- Дружеството не разполага с акции от собствения си капитал
- Няма акции или облигации от капитала на дружество придобити или продадени от членовете на съвета на директорите.

- Членовете на управителния съвет не притежават акции или облигации от капитала на дружеството
- През 2019 г. от компанията не са сключвани договори, които попадат под действието на чл. 240б от Търговския Закон.
- Дружеството е 100% собственост на Евроинс Иншурънс Груп АД.

4. Информация, изисквана по реда на чл. 187д и 247 от Търговския закон

Членове на Съвета на директорите към 31.12.2019 г. са:

- ❖ Доминик Виктор Франсоа Жозеф Бодуен
- ❖ Йоанна Цветанова Цонева
- ❖ Румяна Гешева Бегова

На 22 януари 2019 г. е взето решение от Едноличния собственик на капитала за промяна в устава (в чл.25), относно възможността Съвета на Директорите да назначава прокурист на Дружеството. Съгласно горната промяна и на база на решение на Съвета на директорите на Дружеството от 28 януари 2019 г., е избран / упълномощен за прокурист г-н Андрей Георгиев.

Възнагражденията на членовете на съвета на директорите за 2019 г. са в размер на 20 хил.лв., (2018 г. - 36 хил.лв.)

Участие на членовете на съвета на директорите и прокуриста в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети.

1. Румяна Гешева Бегова:

- "ЗД ЕИГ РЕ" АД – член на Управителен съвет,, представляващ
- "ЗД ЕВРОИНС" АД – член на Управителен съвет,, представляващ
- "КЮ БИ И ИНШУРЪНС (ЮРЪП) ЛИМИТИД – КЛОН СОФИЯ" КЧТ–управител

2. Йоанна Цветанова Цонева:

- "ЗД ЕИГ РЕ" АД – член на Управителен съвет, представляващ
- "ЗД ЕВРОИНС" АД – член на Управителен съвет,, представляващ
- "КЕЙБЪЛ НЕТУЪРК" АД – член на Съвета на Директорите
- "КАПИТАЛ – 3000" АД – член на Съвет на директорите

3. Доминик Виктор Франсоа Жозеф Бодуен

- "Евроинс иншурънс груп" АД – член на СД
- "Ей Си Ай Солар България" ООД – Управител
- "Си Ти Ар" ООД - управител
- "ЗД ЕВРОИНС" АД – член на НС
- "Би Ди Еф"ООД - Управляващ съдружник ,,
- „Дизайър Форс“ ЕООД - едноличен собственик на капитала и управител

- „Бумая“ ЕООД - едноличен собственик на капитала и управител
- „Шор Клуб“ - управител
- „АА Диивелопмент“ ЕООД – Управител (дружеството е вписано в Търговския регистър на Агенцията по вписванията на 28 февруари 2020 г.)

4. Андрей Георгиев Георгиев (прокурист)

- “Дигитал Нетлорк“ ООД – съдружник с 25% дял;
- “Булгара Студио“ ЕООД – едноличен собственик на капитала и управител

5. Събития след датата на отчета за финансовото състояние

След края на отчетния период до датата на одобряване на финансовия отчет, не са настъпили други съществени събития с коригиращ или некоригиращ характер, които следва да се отразят или оповестят., освен описаните по-долу:

- На 03 януари 2020 г. Съветът на Директорите на едноличния собственик на капитала на Дружеството – „Евроинс Иншурънс Груп“ АД – е взело решение за увеличение на акционерния капитал на Дружеството с 1 250 хил. лв., чрез издаването на нови 125 хил. безналични, поименни, непривилигирани с право глав акции с номинал от 10 лв., който е записан изцяло от едноличния собственик на капитала. На 21 февруари 2020 увеличението на акционерния капитал е вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията
- На 18 февруари 2020 г., Дружеството в съответствие с изпълнението на плановете си за реорганизация на капиталовата си структура и съгласно Решение 1327-ЖЗ от 23.12.2019г на Комисията за финансов надзор, с което тя е одобрила искането за реорганизация на капиталовата структура, е изплатило напълно подчинения си срочен дълг към „Евроинс Иншурънс Груп“ АД.
- В края на 2019 г. за първи път се появили новини от Китай за COVID-19 (Коронавирус), когато ограничен брой случаи на неизвестен вирус бяха докладвани на Световната здравна организация. През първите няколко месеца на 2020 г. вирусът се разпространи в световен мащаб и отрицателното му въздействие набра скорост. Ръководството счита това за некоригиращо събитие след датата на отчетния период.

Ръководството внимателно следи ситуацията и търси начини за намаляване на въздействието ѝ върху Дружеството, но спадът в цените на акциите на световните фондови борси би могъл да повлияе на справедливата стойност на инвестициите на Дружеството, ако негативната тенденция се запази. Ръководството ще продължи да следи потенциалното въздействие и ще предприеме всички възможни стъпки за смекчаване на потенциалните ефекти

- С решение на Народното събрание на Република България от 13 март 2020 е обявено извънредно положение върху цялата територия на Република България, считано от 13 март 2020 до 13 април 2020 г във връзка с разрастващата се пандемия от Covid-19.

Ръководството внимателно следи ситуацията и е предприело и планира да предприеме всички възможни стъпки за смекчаване на потенциалните ефекти върху Дружеството във връзка с обявеното извънредно положение.

6. Развитие на дружеството

Брутният премиен приход на Компанията за 2020 г. ще бъде в пряка зависимост от развитието на партньорствата с компании за потребителско (микро) кредитиране. През 2019 г. Дружеството регистрира ръст на приходите от застрахователни премии в размер на 30.5%, като значителна част от него се дължи на застраховката Живот на кредитополучателите предлагана през мрежата на Вива Кредит и Би Ен Джи.

Взимайки предвид резултатите както по отношение на записаните премии, така и по отношение на изплатените обезщетения и останалите разходи по аквизирането на този вид бизнес в краткосрочен план фокусът на развитие на компанията ще е съсредоточен към сатуриране на съществуващите партньорства и добавяне на нови такива. По този начин ще се оптимизира портфейла от дългосрочни кредити за високи суми към краткосрочни кредити за малки размери.

С постигане на положителен резултат по този нов вид бизнес дружеството ще опита да компенсира негативното влияние на записания в миналото бизнес за който се очакват следните тенденции. По отношение на портфолиото със застраховани кредитополучатели на Банка Пиреос /от месец ноември 2019 вече част от Юробанк България/, очакванията за следващите няколко години са да намалее премийния приход в резултат на изплащането или рефинансирането на масовите потребителски кредити. Това от своя страна ще доведе до увеличение на средната сума за обезщетение тъй като в портфолиото ще останат предимно ипотечни кредити. Това заедно с навлизането на компанията през следващите 5 години в период на изтичане на значителна част от Спестовния портфейл записан по време на предходните собственици ще влияе пряко върху финансовия резултат.

7. Научноизследователска и развойна дейност (вкл. друга дейност)

През годината Дружеството стартира изцяло дигитална платформа за продажба на застраховки и програма за привличане на брокери с основно корпоративен портфейл.

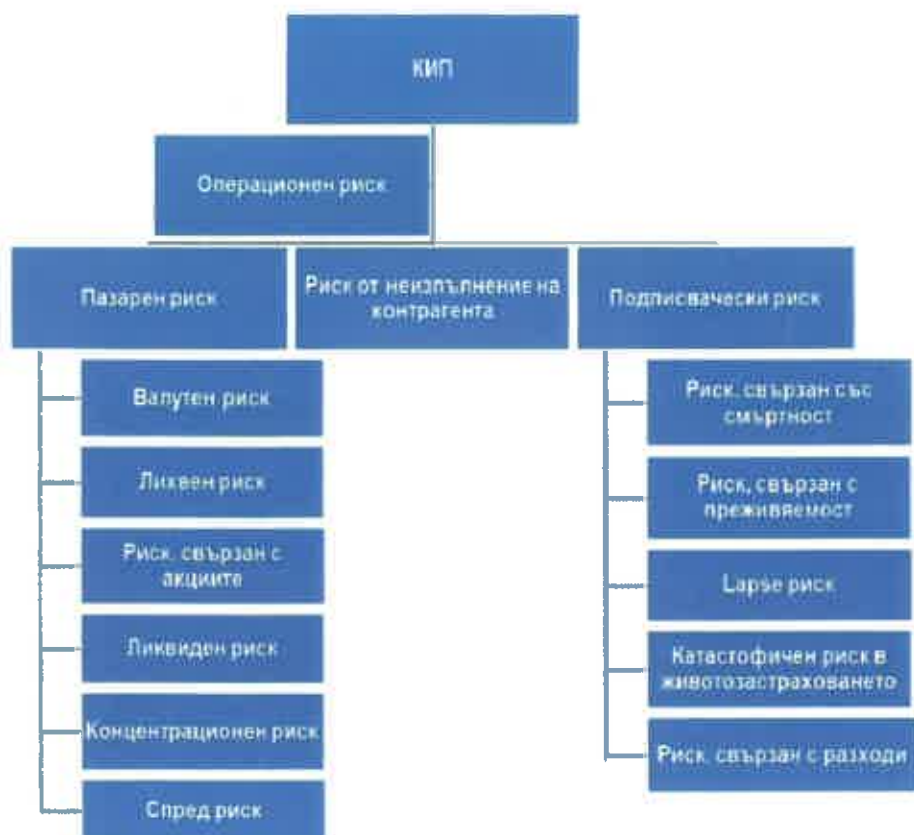
Във връзка с прилагането изискванията на Закона за мерките срещу изпиране на пари, през годината бяха проведени задължителните обучения на персонала на дружеството за запознаването с изискванията на закона и правилата за оценка на рискови профил на клиентите.

8. Рисков профил

8.1. Рискове, пред които дружеството е изправено

Една от основните цели на изградената система за управление на риска на „Евроинс Живот” е да подпомага мениджмънта и други заинтересовани страни в постигането на стратегическите цели, ефективност и ефикасност на операциите, прилагане на нормативните и регулаторни изисквания, надеждността на финансовите отчети на дружеството.

Основната дейност на „Евроинс Живот” е изложена на рискове, които се класифицират в следните категории:



Подписвачески риск - Подписваческият риск отразява риска от загуба или от неблагоприятна промяна в стойността на застрахователните задължения в резултат на неподходящи допускания по отношение формирането на цена и резерви и включва следните подписвачески рискове в животозастраховането:

- смъртност;
- преживяемост;
- Риск, свързан с изтичането на полиците;
- катастрофичен риск в животозастраховането и
- риск, свързан с разходите.

Пазарен риск - риск от загуба или от неблагоприятна промяна във финансовото състояние в резултат, директно или косвено, на колебания в нивата и нестабилност на пазарните цени на активите, пасивите и на финансовите инструменти на дружеството. Пазарният риск включва следните под-рискове:

- Лихвен риск
- Валутен риск
- Ликвиден риск
- Спред риск
- Концентрационен риск
- Риск, свързан с акциите
- Имуществен риск

8.1.1 Валутен риск

Дружеството е изложено на валутен риск в следствие на сделки в чужда валута.

Като резултат от въвеждането на Паричен съвет в България, българският лев е фиксиран към еврото при валутен курс 1.95583 лв. за 1 евро. Тъй като Дружеството представя финансовия си отчет в лева, последните могат да бъдат повлияни от движения на валутните курсове между валути различни от еврото и българския

8.1.2 Концентрационен риск

Концентрационният риск произтича от липса на диверсификация в портфейла от активи, или от голяма рискова експозиция, свързана с неизпълнение от страна на един емитент на ценни книжа или на група от свързани емитенти. За избягване на риска от концентрация дружеството се стреми да поддържа оптимална диверсификация на инвестициите и те да се извършват във финансови институции с висок рейтинг. Дружеството се придържа към принципа на „благоразумния инвеститор“.

„Евроинс Живот“ инвестира единствено в активи и инструменти, чиито рискове могат да бъдат надлежно определяни, измервани, наблюдавани, управлявани, контролирани и отчетани. Активите се диверсифицират надлежно, чрез което се избягва прекомерната зависимост от определен актив, емитент или група предприятия, или географска област, както и прекомерното акумулиране на риск в съвкупния портфейл.

8.1.3. Риск, свързан с акциите

Рискът свързан с акциите е чувствителността на стойността на активите, пасивите и финансовите инструменти към промяната в нивото или волатилността на пазарните цени на акциите. Дружеството е минимизирало риска, свързан с акции като всичките му капиталови инструменти са тип 1 и се търгуват на регулираните пазари в държави, които са членки на Европейското икономическо пространство (ЕИП) или на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР).

8.1.4 Лихвен риск

Излагането на Дружеството на пазарен риск за промени в лихвения процент е концентрирано в инвестиционния му портфейл. Промени в инвестиционните стойности, дължащи се на промени в лихвените проценти, обаче, се намаляват като се отнесат и частично се компенсират промени в икономическата стойност на застрахователните резерви. Дружеството контролира тази експозиция чрез периодичен преглед на своите активни и пасивни позиции. Цялостната цел на тези стратегии е да ограничи нетните промени в стойността на активите и пасивите, произтичащи от движенията на лихвените проценти.

Макар че е по-трудно да се измери лихвената чувствителност на застрахователните пасиви отколкото тази на свързаните активи до степен, в която измерваме такава чувствителност, вярваме, че движенията в лихвените проценти ще предизвикат промени в стойността на активите, които значително ще компенсират промени в стойността на пасивите, свързани с основните продукти.

8.1.5. Спред риск

Спред рискът е свързан с чувствителността на стойността на активите и финансовите инструменти към промяната в нивото или волатилността на кредитните спредове над сročната структура на безрисковия лихвен процент. За избягване на спред риска Дружеството се стреми да инвестира във финансови активи с висок рейтинг. Дружеството се придържа към принципа на „благоразумния инвеститор“.

„Евроинс Живот+“ инвестира единствено в активи и инструменти, чиито рискове могат да бъдат надлежно определяни, измервани, наблюдавани, управлявани, контролирани и отчитани. Активите се диверсифицират надлежно, чрез което се избягва прекомерната зависимост от определен актив, емитент или група предприятия, или географска област, както и прекомерното акумулиране на риск в съвкупния портфейл.

8.1.6. Имушествен риск

Имушественият риск е свързан с чувствителността на стойността на активите към промяната в нивото или волатилността на пазарните цени на недвижимата собственост. Към 31.12.2019 г. Дружеството не е изложено на значителен имушествен риск.

8.1.7. Ликвиден риск

Ликвиден риск е рискът Дружеството да не е в състояние да изпълни своите финансови задължения, когато те станат изискуеми (независимо, че то е платежоспособно). Дружеството прилага подход, който да осигури необходимия ликвиден ресурс, за да се посрепнат настъпилите задължения при нормални или стресови условия, без да се реализират неприемливи загуби. Дружеството анализира ликвидния риск на база на историческите входящи и изходящи парични потоци, като на тази основа се определя праг на пари и парични еквиваленти в портфейлите на управляваните фондове. За оперативно управление на ликвидния риск, Дружеството изготвя ежедневно прогноза на паричните потоци, свързани с дейността. Поддържат се достатъчни по размер ликвидни активи, макар да имат по-ниска доходност от другите активи. Те са необходими за оперативното обслужване на клиентите. Дружеството има разкрити овърнайт депозити за постигане на висока ликвидност.

8.1.8 Риск от неизпълнение на контрагента

Ръководството на Дружеството прилага политика на текущо наблюдение и управление на риска от неизпълнение на контрагентачрез анализ и регулярен преглед на сключените застрахователни договори, вземанията от брокери и презастрахователи.

Рискът от неизпълнение от страна на контрагента отразява възможните загуби в резултат на неочаквано неизпълнение или влошаване на кредитната позиция на контрагентите или длъжниците на дружеството през следващите 12 (дванадесет) месеца. Дружеството запазва установените си отношения с водещи презастрахователни компании от бранша с висок кредитен рейтинг, което води до минимизиране на риска от неизпълнение на контрагента от тип 1. „Евроинс Живот“ няма вземания от посредници с просрочие над 90 (деветдесет) дни, което значително намалява риска от неизпълнение на контрагента от тип 2.

8.1.9 Операционен риск

Операционен риск е рискът от преки или непреки загуби в следствие на различни причини, свързани с процесите в Дружеството, персонала, информационните технологии и инфраструктурата, както и в следствие на външни фактори, различни от

пазарен и ликвиден риск, като например рисковете, възникващи от правните и регулаторни изисквания и общоприети стандарти за корпоративно поведение. Операционните рискове възникват от всички операции на Дружеството.

Целта на Дружеството е да управлява операционния риск, така че да постигне баланс между избягването на финансови загуби и репутационен риск на Дружеството и ефективното управление на разходите.

8.2. Управление на риска на дружеството

8.2.1 Управление на операционния риск

Целта на Дружеството е да управлява операционния риск, така че да постигне баланс между избягването на финансови загуби и репутационен риск на Дружеството и ефективното управление на разходите.

Описание на използваните техники за намаляване на застрахователния риск и на процесите за следене на текущата ефективност на тези техники за намаляване на риска.

Основна техника за намаляване на риска са презастрахователните договори. Дружеството има активни договори по отношение на обслужване на претенции от минали години. Презастрахователното покритие е разпределено между следните презастрахователи:

1. Презастрахователен договор със Swiss Re, покриващ индивидуалните спестовни, и смесени продукти – „Спокоен живот“, „Когато порасна“, индивидуални рискови застраховки и „Инвестиция Спокоен живот“. Договорът е ефективен от 01 Юли 2008 и е безсрочен, освен ако бъде прекратен по реда на установените в него клаузи. Вид на договора: пропорционален експедиентен договор.
2. Презастрахователен договор със Swiss Re, покриващ портфейла на Дружеството по застраховка „Живот на кредитополучател“, свързана с потребителски или ипотечни кредити. През 2018 г. покритието по този презастрахователен договор беше разширено за всички кредитополучатели от банки в Р България, както и в обхвата му попаднаха съдебните кредити на кредитополучатели на банка Пиреос.
3. Договорът е ефективен от 01 Юли 2010, със срок на валидност от една година. Ако никоя от страните не предприеме прекратяване чрез 30 дневно писмено предизвестие преди крайната дата, договорът се подновява автоматично за следващия период. Вид на договора: пропорционален комбиниран договор с квотна и експедиентна част. Презастрахователен договор със Swiss Re, покриващ портфейла на Дружеството по застраховка „Обичам живота“ (“Cancer”). Договорът е ефективен от 01 Ноември 2014 год. и е безсрочен, освен ако бъде прекратен по реда на установените в него клаузи. Вид на договора: пропорционален комбиниран договор с квотна и експедиентна част

8.2.2 Управление на финансовия риск

Дружеството е изложено на следните видове риск при операциите си с финансови инструменти:

- Кредитен риск

- Лихвен риск
- Валутен риск
- Ликвиден риск

Политиките за управление на риска на Дружеството включват анализ на рисковете, определяне на подходящи лимити за управление на финансовия риск, както и описание на контролни процедури, които намаляват влиянието на финансовия риск върху дейността на Дружеството. Политиките и системите за управление на риска се преглеждат периодично, за да се отразят промените в пазарните условия. Дружеството има за цел да развие подходяща контролна среда посредством подходящи обучения, прилагане на професионални стандарти на управление на риска и адекватни контролни процедури.

Съответствие между активите и пасивите

Дружеството активно управлява активите си като използва подход, който балансира качество, диверсификация, съответствие между активите и пасивите, ликвидност и възвръщаемост на инвестициите. Целта на инвестиционния процес е да оптимизира инвестиционния доход, коригиран с риска, като гарантира, че активите и пасивите се управляват на база на паричния поток и техния матуритет. Отчет за съответствие на инвестициите срещу нетните застрахователни резерви се изготвя и представя на тримесечие на Комисия по Финансов Надзор.

Кредитен риск

Ръководството на Дружеството прилага политика на текущо наблюдение и управление на кредитния риск. Дружеството управлява кредитния риск по отношение на своите вземания чрез анализ и регулярен преглед на сключените застрахователни договори, вземанията от брокери и презастрахователи. Дружеството не изисква допълнителни гаранции за финансови активи.

Таблицата по долу представя качеството на финансовите активи като максимална кредитна експозиция, на базата на рейтинги от Българска агенция за Кредитен рейтинг, там където тези рейтинг са приложими:

Кредитен рейтинг на финансовите активи

	2019	2018
Колективни инвестиционни схеми	161	107
<i>без рейтинг</i>	161	107
Корпоративни облигации	313	1,071
<i>без рейтинг</i>	204	204
<i>Рейтинг BBB-</i>		745
<i>Рейтинг BB+</i>	109	122
Други капиталови инвестиции	11,609	10,274
<i>без рейтинг</i>	3,627	3,684
<i>рейтинг BB+</i>	674	668
<i>рейтинг BBB-</i>	7,384	5,922

Лихвен риск

Излагането на Дружеството на пазарен риск за промени в лихвения процент е концентрирано в инвестиционния му портфейл. Промени в инвестиционните стойности, дължащи се на промени в лихвените проценти, обаче, се намаляват като се отнесат и частично се компенсират промени в икономическата стойност на застрахователните резерви. Дружеството контролира тази експозиция чрез периодичен преглед на своите активни и пасивни позиции. Цялостната цел на тези стратегии е да ограничи нетните промени в стойността на активите и пасивите, произтичащи от движенията на лихвените проценти.

Макар че е по-трудно да се измери лихвената чувствителност на застрахователните пасиви отколкото тази на свързаните активи до степен, в която измерваме такава чувствителност, вярваме, че движенията в лихвените проценти ще предизвикат промени в стойността на активите, които значително ще компенсират промени в стойността на пасивите, свързани с основните продукти.

Следващата таблица обобщава чувствителността на финансовите активи на Дружеството по отношение на лихвения риск към датата на отчета за финансовото състояние.

Чувствителност към промените на ефективните лихвени проценти на финансовите активи на Дружеството към 31 декември 2019 г:

	Плаваща лихва	Фиксирана лихва	Безлихвени	Общо
Депозити в банки	-	3	-	3
Колективни инвестиционни схеми	-	-	161	161
Корпоративни облигации	109	204	-	313
Други капиталови инвестиции	-	-	11,609	11,609
Парични средства и парични еквиваленти	-	311	3	314
Общо	109	518	11,773	12,400

Основната част - 94 % от финансовите активи са безлихвени и инвестиционната дейност на дружеството не генерира лихвен риск. Лихвените активи по своята същност са: корпоративни облигации с падеж до 3 години и парични средства в банки, които предоставят незначителни лихви в размер до 0,01%. Развитие на банковия пазар предполага изцяло отпадане на лихвите в перспектива.

Чувствителност към промените на ефективните лихвени проценти на финансовите активи на Дружеството към 31 декември 2018 г:

	Плаваща лихва	Фиксирана лихва	Безлихвени	Общо
Депозити в банки	-	602	-	602
Колективни инвестиционни схеми	-	-	107	107
Корпоративни облигации	122	949	-	1,071

Други капиталови инвестиции	-	-	10,274	10,274
Парични средства и парични еквиваленти	-	184	-	184
Общо	122	1,735	10,381	12,238

Финансовите пасиви на Дружеството са безлихвени по своята същност.

Валутен риск

Дейността на „Евроинс Живот“ не генерира валутен риск, тъй като основните парични потоци на дружеството са деноминирани в лева.

Експозициите на валутен риск при осъществяване на сделки водят до печалби или загуби от валутни разлики, признавани в отчета за всеобхватния доход. Тези експозиции се състоят от паричните активи на Дружеството, които не са деноминирани в отчетната валута. Те са, както следва:

Към 31 декември 2019	Лева	Евро	Общо
Активи			
Инвестиции в банкови депозити	3	-	3
Финансови активи по справедлива стойност в печалбата и загубата	10,478	1,605	12,083
Инвестиции в полза на клиенти	-	106	106
Дял на презастрахователя в ППР		71	71
Дял на презастрахователя в резерва за предстоящи плащания		275	275
Търговски и други вземания	836	211	1,047
Парични средства и парични еквиваленти	299	15	314
Общо	11,616	2,283	13,899
Пасиви			
Математически резерв	810	3,685	4,495
Пренос премиен резерв	339	278	617
Резерв за предстоящи плащания	845	-	845
Застрахователни резерви по застраховки живот, свързани с инвестиционен фонд	62	44	106
Задължения по застраховане и други задължения	2,243	46	2,289
Общо	4,299	4,053	8,352

	Лева	Евро	Общо
Към 31 декември 2018			
Активи			
Инвестиции в банкови депозити	602	-	602
Финансови активи по справедлива стойност в печалбата и загубата	11,345	107	11,452
Инвестиции в полза на клиенти	-	115	115
Дял на презастрахователя в резервите		262	262
Търговски и други вземания	843	197	1,040
Парични средства и парични еквиваленти	73	111	184

Общо	12,863	792	13,655
Пасиви			
Математически резерв	816	3,495	4,311
Пренос премии резерв	225	310	535
Резерв за предстоящи плащания	371	-	371
Застрахователни резерви по застраховки живот, свързани с инвестиционен фонд	79	36	115
Задължения по застраховане и други задължения	1,786	39	1,825
Общо	3,277	3,880	7,157

Ликвиден риск

Таблиците по-долу представят анализ на финансовите активи и матуритет на застрахователните резерви на Дружеството по остатъчен срок на матуритет към 31 декември 2019 г. и 31 декември 2018:

Към 31 декември 2019

	До 1	1-5	Над 5	Неопреде	
	година	години	години	-лен	Общо
				падеж	
АКТИВИ					
Инвестиции в банкови депозити	3	-	-	-	3
Финансови активи по справедлива стойност в печалбата и загубата	204	109	-	11,707	12,083
Инвестиции в полза на клиенти	-	-	-	106	106
Дял на презастрахователя в ГПР	71	-	-	-	71
Дял на презастрахователя в резерва за предстоящи плащания	275	-	-	-	275
Търговски и други вземания	1,031	16	-	-	1,047
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	-	314	314
Общо	1,584	125	-	12,190	13,899

	До 1	1-5	Над 5	Неопреде	
	година	години	години	-лен	Общо
				падеж	
ПАСИВИ					
Математически резерв	230	973	3,292	-	4,495
Пренос-премиен резерв	617	-	-	-	617
Резерв за предстоящи плащания	664	181	-	-	845
Застрахователни резерви по застраховки живот, свързани с инвестиционен фонд	20	51	35	-	106
Задължения по застраховане и други задължения	565	210	264	1,250	2,289
Общо	2,096	1,450	3,591	1,250	8,352
Разлика в надежните прагове на активи и пасиви	(512)	(1,290)	(3,591)	10,940	5,547

Към 31 декември 2018

АКТИВИ

	До 1 година	1-5 години	Над 5 години	Неопреде- лен падеж	Общо
Инвестиции в банкови депозити	602	-	-	-	602
Финансови активи по справедлива стойност в печалбата и загубата	10	1,061	-	10,381	11,452
Инвестиции в полза на клиенти	-	-	-	115	115
Дял на презастрахователя в ППР	37	-	-	-	37
Дял на презастрахователя в резерва за предстоящи плащания	225	-	-	-	225
Търговски и други вземания	1,026	14	-	-	1,040
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	-	184	184
Общо	1,900	1,075	-	10,680	13,655

ПАСИВИ

	До 1 година	1-5 години	Над 5 години	Неопреде- лен падеж	Общо
Математически резерв	287	871	3,153	-	4,311
Пренос-премиен резерв	535	-	-	-	535
Резерв за предстоящи плащания	263	108	-	-	371
Застрахователни резерви по застраховки живот, свързани с инвестиционен фонд	-	-	-	115	115
Задължения по застраховане и други задължения	559	16	1,250	-	1,825
Общо	1,644	995	4,403	115	7,157
Разлика в падежните прагове на активи и пасиви	256	80	(4,403)	10,565	6,498

Румяна Бетова

Изпълнителен директор

16 март 2020



Андрей Георгиев

Прокурист

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ

ДО ЕДНОЛИЧНИЯ АКЦИОНЕР
НА ЗД ЕВРОИНС ЖИВОТ ЕАД

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на ЗД ЕВРОИНС ЖИВОТ ЕАД („Дружеството“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2019 г. и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2019 г. и за неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одиторите за одита на финансовия отчет“. Ние сме независими от Дружеството в съответствие с Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международни стандарти за независимост) на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на CMCEC), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на CMCEC. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

Обръщане на внимание

Обръщаме внимание на оповестената информация в Пояснение 1.2. „Действащо предприятие“ и в Пояснение 24 „Акционерен капитал“ на финансовия отчет, че към 31 декември 2019 г. собственият капитал на Дружеството е под размера на регистрирания с 3,733 хил. лв. Ръководството е предприело действия за възстановяване на нарушеното съотношение между акционерен и собствен капитал съгласно изискванията на чл. 252 от Търговския закон.

Обръщаме внимание на Пояснение 32 „Събития след отчетната дата“ към финансовия отчет, което оповестява съществено некorigиращо събитие, свързано с разпространението на пандемията от коронавирус (COVID-19). Нарушаването на обичайната икономическа дейност в Република България в резултат на COVID-19 може да повлияе неблагоприятно върху операциите на Дружеството, в частност върху спадът в цените на финансовите инструменти на фондовите борси и застрахователните му операции. Поради непредсказуемата динамика на COVID-19, на този етап практически е невъзможно да се направи надеждна преценка и измерване на потенциалния ефект на пандемията. Ръководството внимателно следи ситуацията и е предприело и планира да предприеме всички възможни стъпки за смекчаване на потенциалните ефекти върху Дружеството във връзка с обявеното извънредно положение.

Нашето мнение не е модифицирано по отношение на тези въпроси.

Ключови одиторски въпроси

Ключови одиторски въпроси са тези въпроси, които съгласно нашата професионална преценка са били с най-голяма значимост при одита на финансовия отчет за текущия период. Тези въпроси са разгледани като част от нашия одит на финансовия отчет като цяло и формирането на нашето мнение относно него, като ние не предоставяме отделно мнение относно тези въпроси.

Оценка на застрахователните резерви

Балансовата стойност на застрахователните резерви към 31 декември 2019 г.: 6,063 хил.лева (31 декември 2018 г.: 5,332 хил.лева).

Пояснения: 3.2. „Класификация на договори“, 3.3.4. „Пренос-премиен резерв“, 3.4. „Обезщетения и резерви“ и 4.2. „Технически резерви“.

Ключов одиторски въпрос	Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит
<p>Оценка на адекватността и достатъчността на застрахователните резерви</p> <p>В Отчета за финансовото състояние към 31 декември 2019 г. и в Пояснение 25 към финансовия отчет са представени и оповестени застрахователни резерви в размер на 6,063 хил.лева (31 декември 2018 г.: 5,332 хил.лева). Те представляват 86% от сумата на пасивите, представени в Отчета за финансовото състояние към 31 декември 2019 г. (90% към 31 декември 2018 г.). Приложимите счетоводни политики и значими преценки, имащи най-голям ефект в изчисленията на техническите резерви, са оповестени в Пояснения 3.2. „Класификация на договори“, 3.3.4. „Пренос-премиен резерв“, 3.4. „Обезщетения и резерви“ и 4.2. „Технически резерви“ към финансовия отчет.</p> <p>Задълженията по застрахователни договори са съществени като стойност и тяхната оценка е сложна област, която изисква съществени преценки по отношение на несигурни бъдещи ефекти, основно свързани с момента във времето, когато дългосрочните задължения към застрахованите лица ще бъдат уредени окончателно и напълно. Следователно, ние сме определили тази област за ключов одиторски въпрос.</p> <p>В съответствие с общоприетите практики в застрахователната индустрия, Дружеството използва модели за оценка за целите на изчислението на застрахователните резерви.</p> <p>Сложността на моделите би могла да доведе до грешки в резултат на несъответстващи/непълни данни или пък на неточности в прилагането на самите модели.</p>	<p>Ние включихме наши специалисти актюери, които участват в изпълнението на одиторските процедури в тази област.</p> <p>Нашият подход беше фокусиран върху сложните модели или тези модели, при които има по-значими преценки при определяне на допусканията, използвани при изчисленията на застрахователните резерви, или пък за целите на теста за достатъчност на застрахователните резерви.</p> <p>Ние получихме разбиране за вътрешния актюерски процес, включително за процедурите за одобрение от ръководството на икономическите и актюерските допускания.</p> <p>При необходимост, нашият подход включваше и подлагане под съмнение на конкретни икономически и актюерски допускания, вземайки предвид аргументите на ръководството, както и съпоставяйки тези параметри спрямо застрахователната индустрия на база на нашия опит.</p> <p>Ние преценихме до колко актюерските допускания са адекватни в зависимост от различните продукти, използвани в моделите, техните особености/специфики, както и съответствието на моделите с приложимите счетоводни стандарти.</p> <p>В допълнение, на база на нашите преизчисления, ние определихме дали моделите и системите изчисляват пълно и вярно застрахователните резерви.</p>

Ключов одиторски въпрос	Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит
<p>Икономически допускания като възвращаемост на инвестициите и лихвени проценти, и актюерски допускания като смъртност, заболяемост и поведение на клиентите са ключовите входящи параметри, използвани за оценяването на дългосрочните задължения. При определянето на тези параметри се прилага съществена преценка.</p> <p>Тестът за достатъчност на застрахователните резерви на Дружеството е направен с цел да потвърди, че те са адекватни и достатъчни спрямо очакваните бъдещи плащания.</p>	<p>Ние проверихме достоверността на теста за достатъчност на застрахователните резерви, направен от ръководството, който е основен тест потвърждаващ, че резервите са достатъчни да покрият бъдещите договорени плащания. Данните, използвани в модела бяха равнени със счетоводните регистри.</p>

Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността, в т.ч. декларация за корпоративно управление, изготвени от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад върху него.

Нашето мнение относно финансовия отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено.

Във връзка с нашия одит на финансовия отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт.

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, по отношение на доклада за дейността, в т.ч. декларацията за корпоративно управление, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно „Указания относно нови и разширени одиторски доклади и комуникация от страна на одитора“ на професионалната организация на регистрираните одитори в България, Института на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС)“. Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството.

Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

- а) Информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
- б) Докладът за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.
- в) В декларацията за корпоративно управление за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, е представена изискваната съгласно Глава седма от Закона за счетоводството информация.

Отговорности на ръководството и лицата, натоварени с общо управление за финансовия отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с МСФО, приложими в ЕС и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

При изготвяне на финансовия отчет ръководството носи отговорност за оценяване способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Дружеството или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Лицата, натоварени с общо управление, носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на Дружеството.

Отговорности на одиторите за одита на финансовия отчет

- Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовият отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.
- Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит. Ние също така:
- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Дружеството.
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
- достигахме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е

налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие.

- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

Ние комуникираме с лицата, натоварени с общо управление, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

Ние предоставяме също така на лицата, натоварени с общо управление, изявление, че сме изпълнили приложимите етични изисквания във връзка с независимостта и че ще комуникираме с тях всички взаимоотношения и други въпроси, които биха могли разумно да бъдат разглеждани като имащи отношение към независимостта ни, а когато е приложимо, и свързаните с това предпазни мерки.

Сред въпросите, комуникирани с лицата, натоварени с общо управление, ние определяме тези въпроси, които са били с най-голяма значимост при одита на финансовия отчет за текущия период и които следователно са ключови одиторски въпроси. Ние описваме тези въпроси в нашия одиторски доклад, освен в случаите, в които закон или нормативна уредба възпрепятства публичното оповестяване на информация за този въпрос или когато, в изключително редки случаи, ние решим, че даден въпрос не следва да бъде комуникиран в нашия доклад, тъй като би могло разумно да се очаква, че неблагоприятните последици от това действие биха надвишили ползите от гледна точка на обществен интерес от тази комуникация.

Ние сме солидарно отговорни за изпълнението на нашия одит и за изразеното от нас одиторско мнение, съгласно изискванията на ЗНФО, приложим в България. При поемане и изпълнение на ангажимента за съвместен одит, във връзка с който докладваме, ние сме се ръководили и от Насоките за изпълнение на съвместен одит, издадени на 13.06.2017 г. от Института на дипломираните експерт-счетоводители в България и от Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори в България.

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

Докладване съгласно чл. 10 от Регламент (ЕС) във връзка с изискванията на чл. 59 от Закона за независимия финансов одит

Съгласно изискванията на Закона за независимия финансов одит във връзка с чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014, ние докладваме допълнително и изложената по-долу информация.

- Мазарс ООД и Захаринова Нексия ООД са назначени за задължителни одитори на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2019 г. на ЗД ЕВРОИНС ЖИВОТ ЕАД („Дружеството“) на заседание на Съвета на директорите, проведено на 07.10.2019 г., за период от една година.
- Одитът на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2019 г. на Дружеството представлява втори пълен ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от Мазарс ООД и трети пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от Захаринова Нексия ООД.
- Потвърждаваме, че изразеното от нас одиторско мнение е в съответствие с допълнителния доклад, представен на одитния комитет на Дружеството, съгласно изискванията на чл. 60 от Закона за независимия финансов одит.
- Потвърждаваме, че не сме предоставяли посочените в чл. 64 от Закона за независимия финансов одит забранени услуги извън одита.
- Потвърждаваме, че при извършването на одита сме запазили своята независимост спрямо Дружеството.

София, 25 март 2020 г.

За Мазарс ООД

Атанасиос Петропулос

Прокурист

Милена Младенова

Регистриран одитор, отговорен за одита

Гр. София

Бул. „Цар Освободител“ 2



За Захаринова Нексия ООД

Марина Кръстева

Управител

Димитрина Захаринова

Регистриран одитор, отговорен за одита

Гр. София

Бул. „Константин Величков“ 157-159



ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019 Г.

В хиляди лева

	Поясн.	2019	2018
Брутни записани премии	8.1	2,454	1,881
Отстъпени премии на презастрахователи	8.2	(232)	(203)
Нетни премии		<u>2,222</u>	<u>1,678</u>
Промяна в брутният размер на пренос-премийния резерв, нетно от презастраховане	9	(48)	60
Нетни спечелени премии		<u>2,174</u>	<u>1,738</u>
Нетни приходи от инвестиции	10	466	574
Други оперативни приходи	11	182	-
Нетни приходи		<u>2,822</u>	<u>2,312</u>
Изплатени суми и обезщетения, бруто	8.3	(979)	(610)
Обезщетения, отстъпени на презастраховател	8.3	146	35
Промяна в резерва за предстоящи плащания, нетно от презастраховане	12.1	(424)	7
Промяна в математическия резерв	12.2	(184)	(450)
Аквизиционни разходи	13	(902)	(484)
Административни разходи	14	(857)	(887)
Други оперативни разходи	11	(46)	(7)
Оперативна загуба		<u>(424)</u>	<u>(84)</u>
Финансови разходи	15.1	(86)	(35)
Други незастрахователни приходи	15.2	8	2
Нетна загуба преди данъчно облагане		<u>(482)</u>	<u>(117)</u>
Нетна загуба за финансовата година		<u>(482)</u>	<u>(117)</u>
Друг всеобхватен доход			
Друг всеобхватен доход, подлежащ на рекласификация в печалбата и загубата в последващи периоди		-	(17)
Общо всеобхватна загуба за годината		<u>(482)</u>	<u>(134)</u>

Финансовият отчет е приет от Съвета на директорите на 16 март 2020 г.

Румяна Бетова
Изпълнителен директорАндрей Георгиев
ПрокуристТатяна Лукова
Главен счетоводител

Заверили, съгласно одиторски доклад от 25 март 2020 г.

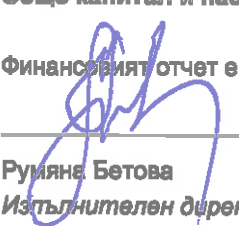
Атанасиос Петропулос
ПрокуристМилена Младенова
Регистриран одитор, отговорен за одитаМарина Кръстева
УправителДимитрина Захарина
Регистриран одитор, отговорен за одита

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019 Г.

В хиляди лева

	Поясн.	31.12.2019	31.12.2018
Активи			
Имоти, машини и съоръжения	17	539	65
Нематериални активи	18	169	174
Отсрочен данъчен актив	28	137	137
Дял на презастрахователя в пренос-премийния резерв		71	37
Дял на презастрахователя в резерва за предстоящи плащания		275	225
Инвестиции в полза на клиенти		106	115
Финансови активи по справедлива стойност в печалбата и загубата	19	12,083	11,452
Търговски и други вземания	20	1,047	1,040
Депозити в банки	22	3	602
Парични средства и парични еквиваленти	21	314	184
Общо активи		14,744	14,031
Капитал и резерви			
Акционерен капитал	24	10,125	10,125
Непокрита загуба		(3,733)	(3,251)
Общо капитал и резерви		6,392	6,874
Подчинен дълг	27	1,278	1,250
Пасиви			
Математически резерв	25	4,495	4,311
Пренос-премийен резерв	25	617	535
Резерв за предстоящи плащания	25	845	371
Застрахователни резерви по застраховки живот, свързани с инвестиционен фонд	25	106	115
Задължения по застраховане и други задължения	26	1,011	575
Общо пасиви		7,074	5,907
Общо капитал и пасиви		14,744	14,031

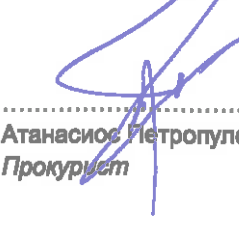
Финансовият отчет е приет от Съвета на директорите на 16 март 2020 г.

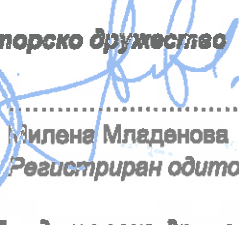

 Румяна Бетова
 Изпълнителен директор


 Андрей Георгиев
 Прокурист

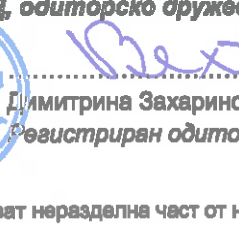

 Татяна Лукова
 Главен счетоводител

Заверили, съгласно одиторски доклад от 25 март 2020 г.


 Атанасиос Петропулос
 Прокурист


 Милена Младенова
 Регистриран одитор, отговорен за одита


 Марина Кръстева
 Управител

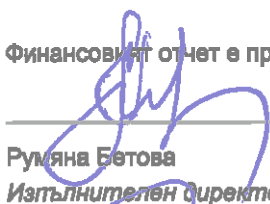

 Димитрина Захаринова
 Регистриран одитор, отговорен за одита

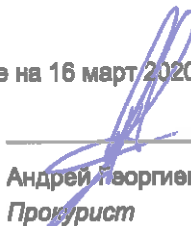
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019 Г.

В хиляди лева

Поясн.	2019	2018
Парични потоци от оперативна дейност		
Постъпления от премиен приход	2,258	2,157
Платени обезщетения и суми	(988)	(608)
Плащания към застрахователни контрагенти	(433)	(514)
Плащания, свързани с разходи за персонала	(419)	(417)
Плащания за външни услуги	(464)	(558)
Други плащания	(197)	(143)
	(243)	(83)
Нетни парични потоци използвани за оперативна дейност		
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Постъпления от лихви и дивиденди по депозити и други ценни книжа	42	29
Постъпления от падежирала главница на ДЦК	-	5
Постъпления от продажба на инвестиции	3,309	5,210
Постъпления от други финансови инвестиции (депозити)	600	150
Продажба на дълготрайни активи	6	1
Покупка на дълготрайни активи	(6)	(74)
Покупка на ДЦК и други ценни книжа	(3,469)	(5,131)
	482	190
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност		
Парични потоци от финансова дейност		
Лихвени плащания по подчинен дълг	(85)	-
Плащания, свързани с финансов лизинг	(24)	(94)
Нетни парични потоци, използвани за финансова дейност	(109)	(94)
Нетно увеличение на парични средства и парични еквиваленти	130	13
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	184	171
Пари и парични еквиваленти в края на годината	314	184

Финансовият отчет е приет от Съвета на директорите на 16 март 2020 г.

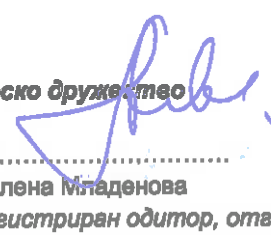

 Румяна Бетова
 Изпълнителен директор

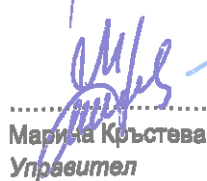

 Андрей Георгиев
 Прокурис

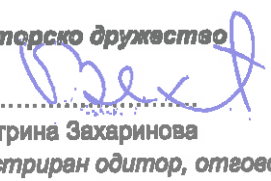

 Татяна Лукова
 Главен счетоводител

Заверили, съгласно одиторски доклад от 25 март 2020 г.


 Атанасиос Петропулос
 Прокурис


 Милена Младенова
 Регистриран одитор, отговорен за одита

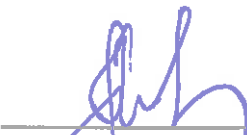

 Марина Кръстева
 Управител


 Димитрина Захаринова
 Регистриран одитор, отговорен за одита

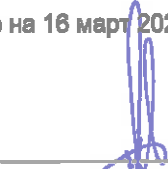
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНЕТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2019 Г.
В хиляди лева

	Акционерен капитал	Непокрита загуба	Общо
Салдо към 1 януари 2018	10,125	(3,117)	7,008
Общо всеобхватен доход:			
Загуба за годината		(117)	(117)
Друг всеобхватен доход:			
Преоценка по справедлива стойност на активи по МСФО 9	-	(17)	(17)
Общо всеобхватен доход за годината	-	(134)	(134)
Салдо към 31 декември 2018	10,125	(3,251)	6,874
Салдо към 1 януари 2019	10,125	(3,251)	6,874
Общо всеобхватен доход			
Загуба за годината	-	(482)	(482)
Общо всеобхватен доход за годината	-	(482)	(482)
Салдо към 31 декември 2019	10,125	(3,733)	6,392

Финансовият отчет е приет от Съвета на директорите на 16 март 2020 г.

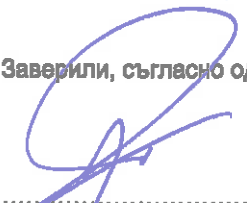

 Румяна Бетова
 Изпълнителен директор



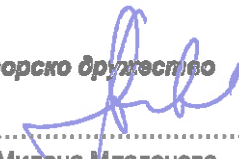

 Андрей Георгиев
 Прокурист

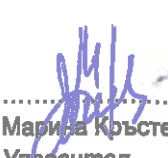

 Татяна Лукова
 Главен счетоводител

Заверили, съгласно одиторски доклад от 25 март 2020 г.

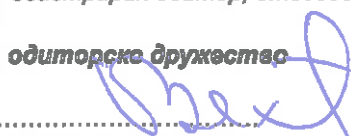

 Атанасиос Петропулос
 Прокурист

„Мазарс“ ООД, одиторско дружество


 Милена Младенова
 Регистриран одитор, отговорен за одита


 Марина Кръстева
 Управител

„Захаринова Нексия“ ООД, одиторско дружество


 Димитрина Захаринова
 Регистриран одитор, отговорен за одита



1. Общи данни за Дружеството

1.1. Обща информация

ЗД Евроинс Живот ЕАД ("Дружеството") е регистрирано в Република България.

Дружеството има издадено Разрешение № 1601 ЖЗ от 12.12.2007 г. за извършване на застрахователна дейност под името Интерамерикан България Животозастраховане ЕАД. Дружеството сключва следните видове застраховки: Застраховка „Живот“ и рента, Женитбена и детска застраховка, Застраховка „Живот“, свързана с инвестиционен фонд и допълнителна застраховка.

С решение на Комисията по финансов надзор от 20 декември 2013 г. е одобрено придобиването на 100% от капитала на Дружеството от Евроинс Иншурънс Груп АД („ЕИГ“), чийто краен собственик на капитала е Старком Холдинг АД. С решение от 15 януари 2014 г. на Съвета на Директорите на ЕИГ наименованието на Дружеството е променено от Интерамерикан България Животозастраховане ЕАД на Застрахователно Дружество Евроинс Живот ЕАД, а седалището на Дружеството е преместено на бул. Христофор Колумб 43, София, България. Тези промени са вписани в търговския регистър на 21 януари 2014 г.

Към 31 декември 2019 г. регистрираният акционерен капитал на Дружеството е в размер на 10,125,070 лева. Номиналната стойност на една акция е 10 лева. Безналичните акции са регистрирани в Централния депозитар. Всички акции са напълно платени.

Както е оповестено в Пояснение 32 „Събития след отчетната дата“ на 03 януари 2020 г. Съветът на Директорите на едноличния собственик на капитала на Дружеството – „Евроинс Иншурънс Груп“ АД – е взел решение за увеличение на акционерния капитал на Дружеството с 1,250,000 лв., чрез издаването на нови 125,000 безналични, поименни, непривилигирани с право глас акции с номинал от 10 лв., който е записан изцяло от едноличния собственик на капитала. На 21 февруари 2020 увеличението на акционерния капитал е вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията.

Системата на управление на Дружеството е едностепенна, състояща се от Съвет на Директорите. Членовете на съвета на директорите към 31 декември 2019 г. на Дружеството са:

- Йоанна Цонева
- Румяна Бетова
- Доминик Виктор Франсоа Жозеф Бодуен

Броят на персонала към 31 декември 2019 г. е 10 души (2018 г.: 8)

1.2 Действащо предприятие

Финансовият отчет на Дружеството е изготвен на принципа на действащото предприятие.

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

Към 31 декември 2019 г. собственият капитал е под размера на регистрирания с 3,733,000 лева – ръководството е предприело действия за възстановяване на нарушеното съотношение между акционерен и собствен капитал.

Както е оповестено в Пояснение 32 „Събития след отчетната дата“ на 03 януари 2020 г. Съветът на

Директорите на едноличния собственик на капитала на Дружеството – „Евроинс Иншурънс Груп“ АД – е взел решение за увеличение на акционерния капитал на Дружеството с 1,250,000 лв., чрез издаването на нови 125,000 безналични, поименни, непривилигирани с право глас акции с номинал от 10 лв., който е записан изцяло от едноличния собственик на капитала. На 21 февруари 2020 увеличението на акционерния капитал е вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията.

2. База за изготвяне

2.1. Приложими стандарти

Финансовият отчет на Дружеството е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (МСФО, приети от ЕС). По смисъла на параграф 1, точка 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството, приложим в България, терминът „МСФО, приети от ЕС“ представляват Международните счетоводни стандарти (МСС), приети в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета.

Годишният финансов отчет е приет от Съвета на директорите на Дружеството на 16 март 2020 г.

Ръководството носи отговорност за съставянето и достоверното представяне на информацията в настоящия финансов отчет.

2.2. Функционална валута и валута на представяне

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева (хил. лв.) (включително сравнителната информация за 2018 г.), освен ако не е посочено друго.

2.3. Промени в счетоводната политика

2.3.1 Нови стандарти, разяснения и изменения в сила от 1 януари 2019 г.

Дружеството прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2019г.:

МСФО 16 „Лизинг“ Този стандарт заменя указанията на МСС 17 „Лизинг“ и въвежда значителни промени в отчитането на лизинги особено от страна на лизингополучателите. Съгласно МСС 17 от лизингополучателите се изискваше да направят разграничение между финансов лизинг (признат в Отчета за финансовото състояние) и оперативен лизинг (признат извънбалансово). МСФО 16 изисква лизингополучателите да признават лизингово задължение, отразяващо бъдещите лизингови плащания, и 'право за ползване на актив' за почти всички лизингови договори. СМСС е включил право на избор за някои краткосрочни лизинги и лизинги на малоценни активи, но това изключение може да бъде приложено само от лизингополучателите.

Счетоводното отчитане от страна на лизингодателите остава почти без промяна.

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

Дружеството е приело МСФО 16 Лизинг със задна дата от 1 януари 2019 г., но не е преизчислявало сравнителни данни за отчетния период 2018 г., както е разрешено от специфичните преходни

разпоредби в стандарта. Модифицирания ретроспективен подход изисква кумулативният ефект от прилагането да се признае на датата на първоначалното прилагане в началното салдо на капитала. Прекласификациите и корекциите, произтичащи от новите правила за лизинг, следователно се признават в началния баланс на 1 януари 2019 г.

След приемането на МСФО 16, дружеството признава задължения за лизинг във връзка с лизинги, които по-рано бяха класифицирани като „оперативен лизинг“ съгласно принципите на МСС 17 Лизинг. Тези задължения се оценяват по настоящата стойност на останалите лизингови плащания, дисконтирани с помощта на диференциалния лихвен процент от 1 януари 2019 г.

За лизингови договори, класифицирани по-рано като финансов лизинг, дружеството признава балансовата стойност на лизинговия актив и задължението за лизинг непосредствено преди прехода като балансова стойност на актива с право на ползване и задължението за лизинг към датата на първоначалното им прилагане. Принципите на измерване на МСФО 16 се прилагат едва след тази дата.

Приложение 29 *Промени в значимите счетоводни политики* обобщава ефекта от приемането на МСФО 16 на 1 януари 2019 г.

Дружеството прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2019 г., но нямат съществен ефект от прилагането им върху финансовия резултат и финансовото състояние на Дружеството:

- **МСФО 9 „Финансови инструменти“ (изменен)**, Предплащания с отрицателно компенсиране, в сила от 1 януари 2019 г., приет от ЕС;
- **МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ (изменен)**, Дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия в сила от 1 януари 2019 г., приет от ЕС;
- **МСС 19 „Доходи на наети лица“ (изменен)** Промяна в плана, съкращаване или уреждане - в сила от 1 януари 2019 г., приет от ЕС;
- **КРМСФО 23 „Несигурност относно отчитането на данък върху дохода“** в сила от 1 януари 2019 г., приет от ЕС.
- **Годишни подобрения на МСФО 2015-2017 г., в сила от 1 януари 2019 г., приети от ЕС** - Тези изменения включват незначителни промени в:
 - **МСФО 3 „Бизнес комбинации“** - дружеството преоценява предишния си дял в съвместно контролирана дейност, когато придобие контрол върху дейността.
 - **МСФО 11 „Съвместни предприятия“** - дружеството не преоценява предишния си дял в съвместно контролирана дейност, когато придобие съвместен контрол върху дейността.
 - **МСС 12 „Данъци върху дохода“** - дружеството отчита всички данъчни последици от плащанията на дивиденди по същия начин както самите тях.
 - **МСС 23 „Разходи по заеми“** - дружеството третира като част от общите заеми всеки заем първоначално взет за разработване на актив, когато активът е готов за планираната употреба или продажба.

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

Към датата на одобрение на този финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2019 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството. Информация за тези стандарти и изменения, както и очакваните ефекти върху финансовия отчет на Дружеството, е представена по-долу.

Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Дружеството през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

МСФО 17 „Застрахователни договори“ (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2021 г.), все още не е приет от ЕС. МСФО 17 е публикуван през май 2017 г. и замества МСФО 4 Застрахователни договори. Той изисква прилагането на модел за текущо оценяване, когато преценките се преразглеждат през всеки отчетен период. Договорите са оценяват, като се използват:

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

Стандартът позволява избор при признаването на промени в нормата на дисконтиране или в печалбата или загубата, или в другия всеобхватен доход. Изборът вероятно отразява как застрахователите отчитат своите финансови активи съгласно МСФО 9.

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

Изменения в МСС 1 и МСС 8: Определяне на същественост (издадени на 31 октомври 2018 г.), в сила от 1 януари 2020 г., приети от ЕС

СМСС е направил промени в МСС 1 Представяне на финансови отчети и МСС 8 Счетоводни политики, промени в счетоводните оценки и грешки, които използват последователно определение на съществеността в Международните стандарти за финансово отчитане, изяснявайки кога информацията е съществена и включва някои от насоките в МСС 1 относно несъществената информация.

По-специално, измененията поясняват:

- че позоваването на скрита информация се отнася до ситуации, при които ефектът е подобен на пропускането или неправилното извеждане на тази информация и че предприятието оценява съществеността в контекста на финансовите отчети като цяло, и
- значението на „първичните потребители на финансови отчети с общо предназначение“, към които са насочени тези финансови отчети, като ги определят като „съществуващи и потенциални инвеститори, заемодатели и други кредитори“, които трябва да разчитат на финансовите отчети с обща цел за голяма част от финансовата информация, която им трябва.

Дружеството не очаква тези изменения да окажат влияние върху финансовото състояние и резултатите след прилагането им.

Изменения на референциите към Концептуална рамка за финансово отчитане в сила от 1 януари 2020 г., приети от ЕС

СМСС е издал преработена концептуална рамка, която влиза в сила незабавно за Съвета в дейностите му, свързани с разработването на нови счетоводни стандарти. Тази рамка не води до промени в нито един от съществуващите счетоводни стандарти. Въпреки това, предприятията, които разчитат на концептуалната рамка при определяне на своите счетоводни политики за сделки, събития или условия на дейността си, които не са разглеждани специално в конкретен счетоводен стандарт, ще могат да прилагат преработената рамка от 1 януари 2020 г. Тези предприятия ще трябва да преценят дали техните счетоводни политики са все още подходящи съгласно преработената концептуална рамка. Основните промени са:

- за да се постигне целта на финансовото отчитане се фокусира върху ролята на ръководството, което трябва да служи на основните потребители на отчетите
- отново се набляга на принципа на предпазливостта като необходим компонент, за да се постигне неутрално представяне на информацията
- дефинира се кое е отчитащото се предприятие, като е възможно да е отделно юридическо лице или част от предприятието
- преразглеждат се определенията за актив и пасив

- при признаването на активи и пасиви се премахва условието за вероятност от входящи или изходящи потоци от икономически ползи и се допълват насоките за отписване
- дават се допълнителни насоки относно различните оценъчни бази и
- печалбата или загубата се определят като основен показател за дейността на предприятието и се препоръчва приходите и разходите от другия всеобхватен доход да бъдат рециклирани през печалбата или загубата, когато това повишава уместността или достоверното представяне на финансовите отчети.

Изменения в МСФО 3 „Бизнес комбинации“ (издадени на 22 октомври 2018 г.), в сила от 1 януари 2020 г. все още не е приет от ЕС

Изменената дефиниция на бизнес изисква придобиването да включва вход и съществен процес, които заедно допринасят значително за способността за създаване на резултати. Дефиницията на понятието „продукция“ се изменя, за да се съсредоточи върху стоките и услугите, предоставяни на клиентите, генерирайки инвестиционен доход и друг доход, и изключва възвръщаемостта под формата на по-ниски разходи и други икономически ползи. Измененията вероятно ще доведат до повече придобивания, които се отчитат като придобивания на активи.

Дружеството не очаква това изменение да окаже влияние върху финансовото състояние и резултатите след прилагането му.

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

МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени“ позволява на дружества, прилагащи за първи път МСФО, да продължат признаването на суми, свързани с регулирани цени в съответствие с изискванията на тяхната предишна счетоводна база, когато прилагат МСФО. С цел подобряване на съпоставимостта с отчети на дружества, които вече прилагат МСФО и не признават такива суми, стандартът изисква да бъде представен отделно ефектът от регулираните цени

Изменения в МСФО 10 и МСС 28 - Продадени или внесени активи между инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие.

СМСС е направил промени в обхвата на МСФО 10 Консолидиран финансов отчет и МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия. Измененията разясняват счетоводното третиране на продажбите или приноса на активи между инвеститор и неговите асоциирани или съвместни предприятия. Те потвърждават, че счетоводното третиране зависи от това дали непаричните активи, продадени или внесени в асоциирано или съвместно предприятие, представляват „бизнес“ (както е дефинирано в МСФО 3 Бизнес комбинации). Когато непаричните активи представляват бизнес, инвеститорият ще признае пълната печалба или загуба от продажбата или внасянето на активи. Ако активите не отговарят на дефиницията на бизнес, печалбата или загубата се признава от инвеститора само до степента на интересите на другия инвеститор в асоциираното или съвместното предприятие. Измененията се прилагат перспективно. През декември 2015 г. СМСС реши да отложи датата на прилагане на това изменение до момента, в който СМСС приключи своя изследователски проект по метода на собствения капитал.

Дружеството не очаква тези изменения да окажат влияние върху финансовото състояние и резултатите след прилагането им.

Реформа на показателя за лихвен процент (изменения на МСФО 9, МСС 39 и МСФО 7) (издадени на 26 септември 2019 г.), в сила от 1 януари 2020 г., все още не е приет от ЕС

Съветът за международни счетоводни стандарти (СМСС) планира да направи промени в МСФО, за да отразява изискванията за оповестяване, въведени от реформата на показателя за лихвен процент - част I (Изменения на МСФО 9, Финансови инструменти, МСС 39, Финансови инструменти: признаване и оценяване и МСФО 7, Финансови инструменти: оповестявания).

Измененията в реформата на лихвения рейтинг поясняват, че предприятията ще продължат да

прилагат определени изисквания за отчитане на хеджирането, като приемат, че показателят за лихвен процент, върху който са базирани хеджираните парични потоци и паричните потоци от хеджиращия инструмент няма да бъде променен въз основа на Реформата на лихвения процент.

Дружеството не очаква тези изменения да окажат влияние върху финансовото състояние и резултатите след прилагането им.

2.4.Използване на приблизителни оценки и преценки

Изготвянето на финансов отчет, в съответствие с изискванията на МСФО, изисква от ръководството да извърши преценки и допускания, които влияят върху прилагането на счетоводните политики и отчетените стойности на активите и пасивите, приходите и разходите.

Преценките и свързаните допускания се основават на исторически опит и други фактори, които са подходящи при тези обстоятелства, резултатите от които формират основа за преценки относно балансовата стойност на активите и пасивите, които не са очевидни от други източници. Действителните резултати могат да се различават от направените предварителни оценки.

Счетоводните преценки и основните допускания се преглеждат редовно. Корекция на счетоводните преценки се прави в годината на повторния преглед на преценките, ако корекцията се отнася за текущата година, или в годината на прегледа и в бъдещите години, ако повторният преглед касае текущата и бъдещите години. Преценките на Ръководството при прилагането на МСФО, които имат съществен ефект върху финансовия отчет са описани в Пояснения 4 и 5.

3. Значими счетоводни политики

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

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

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

3.1. Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети”.

Дружеството представя отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в единен отчет.

В отчета за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Дружеството прилага счетоводна политика ретроспективно, преизчислява ретроспективно позиции във финансовия отчет; или прекласифицира позиции във финансовия отчет и това има съществен ефект върху информацията в отчета за финансовото състояние към началото на предходния период.

3.2. Класификация на договори

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

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

Договори с клауза за допълнителен, негарантиран доход

Клауза за допълнителен, негарантиран доход може да се съдържа и в застрахователните и в инвестиционните договори. Договор с клауза за допълнителен, негарантиран доход е договорно право на застрахованото лице да получи като добавка към гарантираните минимални плащания допълнителни плащания.

Допълнителните плащания могат да бъдат съществена част от цялото договорено плащане, чиято сума и време е договорено по решение на издателя, и които съгласно условията по договора са на база на:

- резултатът на специфична група от договори или специфичен тип договори;
- реализирани и/или нереализирани инвестиционни приходи на специфична група от активи държани от издателя или;
- печалбата или загубата на Дружеството, която издава договора.

Клаузата за допълнителен, негарантиран доход по решение на застрахователя в тези договори се отчита като пасив от резерва за бъдещо разпределение на доход (част от математическия резерв).

3.3. Премии и пренос-приемия резерв

3.3.1 Премии по животозастраховане

Записаните премии се признават за приход на база дължимата годишна премия от застрахованите лица за премиения период, започващ през финансовата година или дължимата еднократна премия за целия период на покритие за полици, сключени през финансовата година. Брунтите записани премии не се признават, когато бъдещите парични постъпления по тях не са сигурни. Записаните премии се показват брутно от дължимият комисион на агенти.

3.3.2. Сторнирани премии

Сторнирани премии по животозастраховане са премиите по договорите за пряко застраховане, за които има нарушение на общите условия, неразделна част от Застрахователния договор или промяна в условията на договора. Сторнирани премии през текущата година, отнасящи се за полици сключени през текущата година намаляват брутния премиен приход на Дружеството. Сторнирани премии през текущата година, отразяващи корекция на премиен приход начислен в предходни години се отразяват в други оперативни разходи.

3.3.3. Застраховки живот, свързани с инвестиционен фонд

Застраховките „Живот“, свързани с инвестиционен фонд, имат спестовен елемент. Инвестиционният риск се поема от застрахованото лице. Като премиен приход в отчета за всеобхватния доход се отчита само частта срещу поетия застрахователен риск. Инвестициите срещу застраховки „Живот“, свързани с инвестиционен фонд, се отчитат отделно от инвестициите на Дружеството на лицето на отчета за финансовото състояние. Ефектите от преоценки, реализираните печалби и загуби и текущия доход от инвестиционните фондове се отчитат срещу изменението на заделения математически резерв.

3.3.4. Пренос-премийен резерв

Пренос-премийният резерв се изчислява за краткосрочните застраховки, както и върху призната годишната премия по дългосрочни застраховки. Този резерв отразява частта от brutните записани премии, която се отнася пропорционално на неизтеклия период на покритие на застрахователните договори. Дружеството представя пренос-премийния резерв намален с отчетените аквизиционни разходи.

3.4. Обезщетения и резерви

3.4.1. Възникнали претенции по животозастраховане

Застрахователните претенции (обезщетения и застрахователни суми) включват всички плащания през финансовата година заедно с изменението на резерва за предстоящи плащания през периода.

3.4.2 Резерв за предстоящи плащания

Резервът за предстоящи плащания се изчислява въз основа на сумата на всички претенции по събития, възникнали през текущия и предишни периоди, които не са платени към края на периода. Към резерва се включва и сума за претенции по възникнали, но необявени претенции, изчислена по статистически метод.

3.4.3. Математически резерв

Математическият резерв по застраховки живот се изчислява на база на нетната записана премия, като разлика между настоящата стойност на бъдещите застрахователни плащания и настоящата стойност на бъдещите нетни премии. Резервът е линейно интерполиран и изчислен проспективно.

Изчисленията се правят въз основа на предположения, включващи възвращаемостта на активите, вероятността за смърт и заболяваемост на застрахованото лице и обичайните разходи по администриране на полиците. Резервът включва и допълнителните лихви, начислени и капитализирани по полиците в портфейла.

3.4.4. Отсрочени аквизиционни разходи (OAP)

Разходите за придобиване на нов или подновяване на застрахователен бизнес, които са свързани с генерирането на този бизнес се отсрочват.

OAP се изчислява като първоначалните разходи по аквизиция се разсрочват през периода на полицата. За допълнителните рискове по животозастраховките OAP се изчислява като се приложи процентът за комисионна към пренос-премийния резерв. За груповите рискови застраховки и злополуките OAP се изчислява за комисионните и другите аквизиционни разходи.

Дружеството не отчита OAP, а представя нетиран размер на математическия резерв и на пренос-премийния резерв.

3.4.5. Оценка на задълженията

Задължения, които са свързани с договори за застраховките Живот, свързани с инвестиционен фонд се представят по справедлива стойност. Разходите по операциите и първоначалните такси, свързани с финансовите задължения, които се признават по справедлива стойност, не се включват в първоначално определената сума и се признават като разход в момента на възникване. Справедливата стойност на финансовите задължения по договори за застраховките Живот, свързани с инвестиционен фонд се оценяват по текущите стойности на дела на фонда, които отразяват справедливите стойности на принадлежащите му активи.

Други задължения по инвестиционни договори се оценяват по амортизирана стойност. По тези договори разходите по операцията се отнасят директно към възникването на финансовото задължение и се приспадат от справедливата стойност на вземането, което трябва да се получи,

когато се пресмята първоначално. Спредовете и другите първоначални такси се прибавят към справедливата стойност на обезщетението, което трябва да се получи, когато се пресмята първоначалната сума, тъй като това се счита за интегрална част от придобиването на финансовото задължение. Тези разходи по операции и такси се признават в печалби и загуби, като се използва методът за ефективен лихвен процент за срока на договора.

3.5. Презастраховане

В обичайната си дейност, Дружеството прехвърля риск на презастрахователите с цел да намали възможните нетни загуби чрез диверсификация на риска си. Презастрахователният договор не отменя директното задължение на Дружеството към застрахованото лице.

Активите по презастраховане включват салда, които са дължими от презастрахователните компании за цедираните застрахователни задължения.

Възстановимата стойност на презастрахователните активи се анализира за обезценка към всяка дата на отчета за финансовото състояние. Тези активи се обезценяват, ако съществуват обективни доказателства, в резултат на събитие настъпило след първоначалното му признаване, че Дружеството няма да може да възстанови всичките дължими суми, и че ефектът от събитието върху сумата, която Дружеството следва да получи от презастрахователя, може да бъде надеждно измерена.

Възстановимите суми от презастрахователите се оценяват по начин, който следва методите за оценка на резерва за висящи претенции или уредени претенции, свързани с презастрахованата полица.

Цената на презастраховането, свързано с дългосрочните договори се осчетоводява през целия период на застрахователната полица, като се използват допускания, които съответстват на предположенията за записване на премиите.

3.6. Приход от такси и комисионни

Приходите от такси и комисионни включват такси от договори за управление на инвестиции, които се признават в момента на извършване на услугата. Годишните управленски такси, откупни такси и такси по обслужване на полици се признават при възникването им.

3.7. Аквизиционни разходи

Аквизиционните разходи включват комисион, начислени на посредници, агентски и брокерски комисион, разходи за възнаграждение на персонала, който пряко участва в процеса на аквизиция.

3.8. Административни разходи

Включват разходи за възнаграждение на персонала и разходи за амортизации на дълготрайни материални и нематериални активи и активи с право на ползване, доколкото те не следва да бъдат представени като нетни разходи за комисион, настъпили щети и инвестиционни разходи.

3.9. Нетен приход от инвестиции

Лихвеният доход се признава в отчета за всеобхватния доход на базата на текущото начисляване, като се вземе предвид ефективната доходност на актива, при активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход и по амортизируема стойност, както и реалната доходност на актива при активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата. Приходите от дивиденди се признават в отчета за всеобхватния доход на датата на обявяването им.

3.10. Сделки с чуждестранна валута

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

Непаричните позиции, оценявани по историческа цена в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата на сделката (не са преоценени). Непаричните позиции, оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата, на която е определена справедливата стойност.

3.11. Данъци върху дохода

Разходите за данъци, признати в печалбата или загубата, включват сумата на отсрочените и текущи данъци, които не са признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал.

Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези задължения към или вземания от данъчните институции, отнасящи се за текущи или предходни отчетни периоди, които не са платени към датата на финансовия отчет. Текущият данък е дължим върху облагаемия доход, който се различава от печалбата или загубата във финансовите отчети. Изчисляването на текущия данък е базиран на данъчните ставки и на данъчните закони, които са в сила към края на отчетния период.

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите и тяхната данъчна основа. Отсрочен данък не се предвижда при първоначалното признаване на актив или пасив, освен ако съответната транзакция не засяга данъчната или счетоводната печалба.

Отсрочените данъчни активи и пасиви не се дисконтират. При тяхното изчисление се използват данъчни ставки, които се очаква да бъдат приложими за периода на реализацията им, при условие че те са влезли в сила или е сигурно, че ще влезнат в сила, към края на отчетния период.

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочени данъчни активи се признават, само ако съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи облагаеми доходи.

Отсрочени данъчни активи и пасиви се компенсират, само когато Дружеството има право и намерение да компенсира текущите данъчни активи или пасиви от същата данъчна институция. Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви се признава като компонент от данъчния приход или разход в печалбата или загубата, освен ако те не са свързани с позиции, признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал, при което съответният отсрочен данък се признава в другия всеобхватен доход или в собствения капитал.

3.12. Имоти, машини и съоръжения

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

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

съответния период.

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

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

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

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

◦ Компютърно оборудване	4 години
◦ Транспортни средства	6 години
◦ Стопански инвентар	10 години

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

Избраният праг на същественост за имотите, машините и съоръженията на Дружеството е в размер на 700 лв.

3.13. Нематериални активи

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

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

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

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

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

- Софтуер

4 години

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

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

Избраният праг на същественост за нематериалните активи на Дружеството е в размер на 700 лв.

3.14. Инвестиционни имоти

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

Дружеството отчита като инвестиционни имоти земя и/или сгради, които се държат за получаване на приходи от наем и /или за увеличение на капитала, по модела на справедливата стойност.

Инвестиционните имоти се преоценяват на годишна база и се включват в отчета за финансовото състояние по пазарните им стойности. Те се определят от независими оценители с професионална квалификация и значителен професионален опит в зависимост от характера и местонахождението на инвестиционните имоти, базирайки се на доказателства за пазарните условия.

Всяка печалба или загуба от промяна в справедливата стойност или от продажба на даден инвестиционен имот се признава незабавно в печалбата или загубата на ред „Промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти“.

Към 31 декември 2019 и към 31 декември 2018 година Дружеството не притежава инвестиционни имоти.

3.15. Отчитане на лизингови договори

Счетоводна политика, прилагана до 31.12.2018 г.

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

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

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

Лизинг на земя и сгради се класифицира по отделно, като се разграничават компонентите земя и сгради пропорционално на съотношението на справедливите стойности на дяловете им в лизинговия договор към датата, на която активите са признати първоначално.

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

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

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

Счетоводна политика, прилагана от 01.01.2019 г.

Дружеството като лизингополучател

От 1 януари 2019 г. Дружеството преценява дали договорът представлява или съдържа елементи на Лизинг ако по силата на този договор се прехвърля срещу възнаграждение правото на контрол над използването на даден актив за определен период от време. Ако се установи, че договорът съдържа лизинг Дружеството признава като актив с право на ползване и съответно задължение към датата, на която лизинговият актив е достъпен за използване от Дружеството.

Повторна оценка дали даден договор представлява или съдържа елементи на лизинг се прави единствено при промяна в реда и условията на договора.

Активите и пасивите, произтичащи от лизинг, първоначално се оценяват на база настояща стойност.

Задълженията за лизинг включват нетната настояща стойност на следните лизингови плащания:

- фиксирани плащания (включително по същество фиксирани плащания), намалена с всички вземания за стимули за лизинг;
- променлива лизингова вноска, която се основава на индекс или лихва, първоначално измерена с помощта на индекса или курс към датата на започване;
- суми, които се очаква да бъдат изплатени от Дружеството при гаранции за остатъчна стойност;
- цена на упражняване на опция за покупка, ако Дружеството има основание да използва тази опция, и
- плащания на неустойки за прекратяване на лизинговия договор, ако срокът на лизинга отразява факта, че Дружеството, упражнява тази опция.

Лизинговите плащания, които се извършват при разумно определени опции за удължаване, също се включват в оценяването на пасива.

Лизинговите плащания се дисконтират, като се използва лихвеният процент, включен в лизинговия договор. Ако този лихвен процент не може да бъде непосредствено определен се използва диференциален лихвен процент на лизингополучателя, който е процентът, който отделният лизингополучател би трябвало да плати, за да получи средства, необходими за получаване на актив с подобна стойност към актива с право на ползване в подобна икономическа среда със сходни условия, сигурност и условия.

Дружеството прилага тристепенен подход при определяне на диференциалния лихвен процент базиран на:

- средна доходност на 10-годишни държавни облигации за последните 3 години;
- коригиран с финансовия спред - заеми, отпуснати на нови предприятия, нефинансови предприятия в местна валута, за определяне на първоначалния първоначален лихвен

- процент за период от 3 години (за недвижими имоти) или среден лихвен процент по финансов лизинг към несвързани лица за последните 3 години (за транспортни средства);
- специфична корекция за лизинг свързана със конкретния актив (по преценка за всеки отделен актив).

Приложими диференциални ставки:

	Офиси	Автомобили
Диференциален лихвен процент	4,05 %	5,34 %

Дружеството е изложено на потенциални бъдещи увеличения в променливите лизингови плащания въз основа на индекс или лихвен процент, които не са включени в лизинговия пасив до влизането им в сила. Когато влязат в сила корекциите в лизинговите плащания, въз основа на индекс или лихва, лизинговото задължение се преоценява и коригира спрямо актива с право на ползване.

Лизинговите плащания се разпределят между главни и финансови разходи. Финансовите разходи се начисляват в печалбата или загубата през лизинговия период, така че да се получи постоянен периодичен процент на лихва върху остатъка от пасива за всеки период.

Активите с право на ползване се оценяват по цена на придобиване, включваща следното:

- сумата на първоначалното оценяване на лизинговото задължение;
- всякакви лизингови плащания, направени към или преди датата на започване, намалени с получените стимули за лизинг;
- всички първоначални директни разходи и
- разходи за възстановяване.

Активите с право на ползване обикновено се амортизират през по-краткия срок на годност на актива и срока на лизинга на линейна база. Ако Дружеството има основание да използва опция за покупка, активът с право на ползване се амортизира през полезния живот на основния актив.

Плащанията, свързани с краткосрочни лизинги на оборудване и превозни средства, както и всички лизинги на активи с ниска стойност се признават на линейни база като разход в печалбата или загубата.

Дружеството приема праг за признаване на активи с право на ползване от 10,000 лева като се взема в предвид цената на актива като нов.

Дружеството като лизингодател

Лизингодателите продължават да класифицират всички лизингови договори като прилагат същият класификационен принцип като този в МСС 17 и да разграничават два вида лизинг: оперативен и финансов.

Приходите от оперативен лизинг, когато дружеството е лизингодател, се признават като доходи на линейна база през срока на лизинговия договор. Дружеството не се нуждаеше от корекции в отчитането на активи, държани като лизингодател в резултат от приемането на новия лизингов стандарт, тъй като както към 31 декември 2018, 01 януари 2019 и 31 декември 2019 не е отдавало активи под формата на оперативен и/или финансов лизинг.

Приложение 29 Промени в значимите счетоводни политики обобщава ефекта от приемането на МСФО 16 на 1 януари 2019 г.

3.16. Тестове за обезценка на нематериални активи и имоти, машини и съоръжения

При изчисляване размера на обезценката Дружеството дефинира най-малката разграничима група активи, за която могат да бъдат определени самостоятелни парични потоци (единица, генерираща парични потоци). В резултат на това някои от активите подлежат на тест за обезценка на индивидуална база, а други - на база на единица, генерираща парични потоци.

Всички активи и единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка поне веднъж годишно. Всички други отделни активи или единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка, когато събития или промяна в обстоятелствата индикират, че тяхната балансова стойност не може да бъде възстановена.

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. Данните, използвани при тестването за обезценка, се базират на последния одобрен бюджет на Дружеството, коригиран при необходимост с цел елиминиране на ефекта от бъдещи реорганизации и значителни подобрения на активи. Дисконтовите фактори се определят за всяка отделна единица, генерираща парични потоци, и отразяват съответния им рисков профил, оценен от ръководството на Дружеството.

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, се посочват в намаление на балансовата сума на активите от тази единица. За всички активи на Дружеството ръководството преценява последващо дали съществуват индикации за това, че загубата от обезценка, призната в предходни години, може вече да не съществува или да е намалена. Обезценка, призната в предходен период, се възстановява, ако възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, надвишава нейната балансова стойност.

3.17. Финансови инструменти

Дружеството класифицира не-деривативните финансови активи в следните категории: финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата, финансови активи, отчитани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход, финансови активи, отчитани по амортизируема стойност. Дружеството класифицира не-деривативните финансови пасиви като други финансови пасиви.

3.17.1 Признаване и отписване

Финансовите активи и финансовите пасиви се признават, когато Дружеството стане страна по договорните условия на финансовия инструмент.

Финансовите активи се отписват, когато договорните права върху паричните потоци от финансовия актив изтичат или когато финансовият актив и по същество всички рискове и изгоди се прехвърлят.

Финансовите пасиви се отписват, когато задължението, посочено в договора, е изпълнено, е отменено или срокът му е изтекъл.

3.17.2. Класификация и първоначално признаване на финансови активи

Първоначално финансовите активи се отчитат по справедлива стойност, коригирана с разходите по сделката, с изключение на финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата и търговските вземания, които не съдържат съществен финансов компонент.

Първоначалната оценка на финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата не се коригира с разходите по сделката, които се отчитат като текущи разходи. Първоначалната оценка на търговските вземания, които не съдържат съществен финансов компонент представлява цената на сделката съгласно МСФО 15.

В зависимост от начина на последващо отчитане, финансовите активи се класифицират в една от следните категории:

- дългови инструменти по амортизирана стойност;
- финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата;
- финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход с или без рекласификация в печалбата или загубата в зависимост дали са дългови или капиталови инструменти.

Класификацията на финансовите активи се определя на базата на следните две условия:

- бизнес моделът на Дружеството за управление на финансовите активи;
- характеристиките на договорните парични потоци на финансовия актив.

Всички приходи и разходи, свързани с финансовите активи, които са признати в печалбата и загубата, се включват във финансови разходи, финансови приходи или други финансови позиции с изключение на обезценката на търговските вземания, която се представя на ред други разходи в отчета за печалбата или загубата / отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

3.17.3. Последващо оценяване

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата

Финансови активи, за които не е приложим бизнес модел „държани за събиране на договорните парични потоци“ или бизнес модел „държани за събиране и продажба“, както и финансови активи, чиито договорни парични потоци не са единствено плащания на главница и лихви, се отчитат по справедлива стойност през печалбата или загубата. Всички деривативни финансови инструменти се отчитат в тази категория с изключение на тези, които са определени и ефективни като хеджиращи инструменти и за които се прилагат изискванията за отчитане на хеджирането (виж по-долу).

Тази категория съдържа също така инвестиция в капиталови инструменти. Дружеството отчита тази инвестиция по справедлива стойност през печалбата или загубата и не е направила неотменим избор да отчита, която и да е капиталова инвестиция по справедлива стойност през друг всеобхватен доход

Промените в справедливата стойност на активите в тази категория се отразяват в печалбата и загубата. Справедливата стойност на финансовите активи в тази категория се определя чрез котирани цени на активен пазар или чрез използване на техники за оценяване, в случай че няма активен пазар.

Дългови инструменти по амортизирана стойност

Финансовите активи се оценяват по амортизирана стойност, ако активите изпълняват следните критерии и не са определени за оценяване по справедлива стойност през печалбата и загубата:

- дружеството управлява активите в рамките на бизнес модел, чиято цел е да държи финансовите активи и да събира техните договорни парични потоци;
- съгласно договорните условия на финансовия актив на конкретни дати възникват парични потоци, които са единствено плащания по главница и лихва върху непогасената сума на главницата.

Тази категория включва недеривативни финансови активи като заеми и вземания с фиксирани или определими плащания, които не се котират на активен пазар. След първоначалното

признаване те се оценяват по амортизирана стойност с използване на метода на ефективната лихва. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен. Дружеството класифицира в тази категория парите и паричните еквиваленти / паричните средства, търговските и други вземания, както и регистрирани на борсата облигации, които преди са били класифицирали като финансови активи, държани до падеж в съответствие с МСС 39.

Търговски вземания

Търговските вземания са суми, дължими от клиенти за продадени стоки или услуги, извършени в обичайния ход на стопанската дейност. Обикновено те се дължат за уреждане в кратък срок и следователно са класифицирани като текущи. Търговските вземания се признават първоначално в размер на безусловното възнаграждение, освен ако съдържат значителни компоненти на финансиране. Дружеството държи търговските вземания с цел събиране на договорните парични потоци и следователно ги оценява по амортизирана стойност, като използва метода на ефективната лихва. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен.

Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход

Дружеството отчита финансовите активи по справедлива стойност в друг всеобхватен доход, ако активите отговарят на следните условия:

- Дружеството управлява активите в рамките на бизнес модел, чиято цел е да държи финансовите активи, за да събира договорни парични потоци и да ги продава; и
- Съгласно договорните условия на финансовия актив на конкретни дати възникват парични потоци, които са единствено плащания на главница и лихви върху непогасената сума на главницата.

Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход включват:

- Капиталови ценни книжа, които не са държани за търгуване и които дружеството неотменимо е избрало при първоначално признаване, да признае в тази категория. Това са стратегически инвестиции и групата счита тази класификация за по-релевантна.
- Дългови ценни книжа, при които договорните парични потоци са само главница и лихви, и целта на бизнес модела на дружеството за държане се постига както чрез събиране на договорни парични потоци, така и чрез продажба на финансовите активи.

При освобождаването от капиталови инструменти от тази категория всяка стойност, отчетена в преоценъчния резерв на инструментите се прекласифицира в неразпределената печалба.

При освобождаването от дългови инструменти от тази категория всяка стойност, отчетена в преоценъчния резерв на инструментите се прекласифицира в печалбата или загубата за периода.

3.17.4 Обезценка на финансовите активи

Новите изисквания за обезценка съгласно МСФО 9, използват повече информация, ориентирана към бъдещето, за да признаят очакваните кредитни загуби – моделът за „очакваните кредитни загуби“, който замества „модела на понесените загуби“, представен в МСС 39.

Инструментите, които попадат в обхвата на новите изисквания, включват заеми и други дългови финансови активи, оценявани по амортизирана стойност / по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, търговски вземания, активи по договори, признати и оценявани съгласно МСФО 15, както и кредитни ангажименти и някои договори за финансова гаранция (при емитента), които не се отчитат по справедлива стойност през печалбата или загубата.

Признаването на кредитни загуби вече не зависи от настъпването на събитие с кредитна загуба. Вместо това Дружеството разглежда по-широк спектър от информация при оценката на кредитния риск и оценяването на очакваните кредитни загуби, включително минали събития, текущи условия, разумни и поддържащи прогнози, които влияят върху очакваната събираемост на бъдещите

парични потоци на инструмента.

При прилагането на тази подход, насочен към бъдещето, се прави разграничение между:

- финансови инструменти, чието кредитното качество не се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или имат нисък кредитен риск (Фаза 1) и
- финансови инструменти, чието кредитното качество се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или на които кредитния риск не е нисък (Фаза 2)
- „Фаза 3“ обхваща финансови активи, които имат обективни доказателства за обезценка към отчетната дата.

12-месечни очаквани кредитни загуби се признават за първата категория, докато очакваните загуби за целия срок на финансовите инструменти се признават за втората категория. Очакваните кредитни загуби се определят като разликата между всички договорни парични потоци, които се дължат на Дружеството и паричните потоци, които тя действително очаква да получи („паричен недостиг“). Тази разлика е дисконтирана по първоначалния ефективен лихвен процент (или с коригирания спрямо кредита ефективен лихвен процент).

Изчисляването на очакваните кредитни загуби се определя на базата на вероятностно претеглената приблизителна оценка на кредитните загуби през очаквания срок на финансовите инструменти.

Търговски и други вземания, активи по договор и вземания по лизингови договори

Дружеството използва опростен подход при отчитането на търговските и други вземания, както и на активите по договор и признава загуба от обезценка като очаквани кредитни загуби за целия срок. Те представляват очакваният недостиг в договорните парични потоци, като се има предвид възможността за неизпълнение във всеки момент от срока на финансовия инструмент. Дружеството използва своя натрупан опит, външни показатели и информация в дългосрочен план, за да изчисли очакваните кредитни загуби чрез разпределянето на клиентите по индустрии и срочна структура на вземанията и използвайки матрица на провизиите.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход

Дружеството признава очакваните 12-месечни кредитни загуби за финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход. Тъй като повечето от тези инструменти имат добър кредитен рейтинг, вероятността от неизпълнение се очаква да бъде ниска. Въпреки това към всяка отчетна дата Дружеството оценява дали съществува значително увеличение на кредитния риск на инструмента.

При оценяването на тези рискове Дружеството разчита на готовата налична информация като кредитните рейтинги, публикувани от основните агенции за кредитен рейтинг за съответния актив. Дружеството държи единствено прости финансови инструменти, за които специфични кредитни рейтинги обикновено са на разположение. Ако няма информация или информацията относно факторите, които влияят на рейтинга на наличния актив, е ограничена, Дружеството обединява подобни инструменти в един портфейл, за да оцени на тази база дали има значително увеличение на кредитния риск.

В допълнение, Дружеството разглежда и други показатели като неблагоприятни промени в дейността, икономически или финансови условия, които могат да засегнат способността на издателя на капиталовия инструмент / кредитополучателя да изпълни задълженията си по дълга или неочаквани промени в оперативните резултати на емитента / заемополучателя.

Ако някой от тези показатели води до значително увеличение на кредитния риск на инструментите, Дружеството признава за тези инструменти или този клас инструменти очаквани кредитни загуби за целия срок на инструмента.

3.17.5. Класификация и оценяване на финансовите пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват получени заеми, задължения по лизингови договори, търговски и други финансови задължения и деривативни финансови инструменти.

Финансовите пасиви се оценяват първоначално по справедлива стойност и, където е приложимо, се коригират по отношение на разходите по сделката, освен ако Дружеството не е определило даден финансов пасив като оценяван по справедлива стойност през печалбата и загубата.

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, използвайки метода на ефективната лихва, с изключение на деривативи и финансови пасиви, които са определени за оценяване по справедлива стойност през печалбата или загубата (с изключение на деривативни финансови инструменти, които са определени и ефективни като хеджиращ инструмент).

Всички разходи свързани с лихви и, ако е приложимо, промени в справедливата стойност на инструмента, които се отчитат в печалбата или загубата, се включват във финансовите разходи или финансовите приходи.

3.17.6. Деривативни финансови инструменти и отчитане на хеджирането

Дружеството прилага проспективно новите изисквания за отчитане на хеджирането в МСФО 9. Всички хеджиращи взаимоотношения, които са хеджиращи взаимоотношения по МСС 39 към 31 декември 2017 г., отговарят на критериите за отчитане на хеджирането по МСФО 9 към 1 януари 2018 г. и следователно се разглеждат като продължаващи хеджиращи взаимоотношения.

Деривативните финансови инструменти се отчитат по справедлива стойност през печалбата или загубата с изключение на деривативи, определени като хеджиращи инструменти при хеджиране на парични потоци, които изискват специфично счетоводно третиране. За да отговарят на условията за отчитане на хеджиране, хеджиращото взаимоотношение трябва да отговаря на всички изброени по-долу изисквания:

- съществува икономическа връзка между хеджираната позиция и хеджиращия инструмент;
- ефектът от кредитния риск не е съществена част от промените в стойността, които произтичат от тази икономическа връзка
- коефициентът на хеджиране на хеджиращото взаимоотношение е същият като този, който произтича от количеството на хеджираната позиция, която Дружеството действително хеджира, и количеството на хеджиращия инструмент, което Дружеството действително използва, за да хеджира това количество хеджирани позиции.

Всички деривативни финансови инструменти, използвани за отчитане на хеджирането, се признават първоначално по справедлива стойност и се отчитат по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние.

До степента, до която хеджирането е ефективно, промените в справедливата стойност на деривативи, определени като хеджиращи инструменти в хеджирането на парични потоци, се признават в друг всеобхватен доход и се включват в хеджиращия резерв на паричния поток в собствения капитал. Всяка неефективност в хеджиращите взаимоотношения се признава незабавно в печалбата или загубата.

В момента, когато хеджираната позиция влияе върху печалбата или загубата, печалбата или загубата, признати преди това в друг всеобхватен доход, се прекласифицира от собствения капитал в печалбата или загубата и се представя като корекция за прекласификация в друг всеобхватен доход. Ако обаче нефинансов актив или пасив е признат в резултат на хеджираната транзакция, печалбите и загубите, признати преди това в друг всеобхватен доход, се включват в първоначалното оценяване на хеджираната позиция.

Ако прогнозната транзакция вече не се очаква да възникне, всяка свързана печалба или загуба, призната в друг всеобхватен доход, се прехвърля незабавно в печалбата или загубата. Ако хеджиращото взаимоотношение престане да отговаря на условията за ефективност, счетоводното отчитане на хеджирането се прекратява и свързаната печалба или загуба се отразява като резерв в собствения капитал, докато се извърши прогнозната транзакция.

3.18. Провизии, условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Дружеството и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития, например гаранции, правни спорове или обременяващи договори. Провизиите за реструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за реструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за реструктуриране пред тези, които биха били засегнати. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като се вземат в предвид рисковете и несигурността, свързани със сегашното задължение. Когато съществуват редица подобни задължения, вероятната необходимост от изходящ поток за погасяване на задължението се определя, като се отчете групата на задълженията като цяло. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение, за които Дружеството е сигурна, че ще получи, се признават като отделен актив. Този актив може и да не надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат към края на всеки отчетен период и стойността им се коригира, за да се отрази най-добрата приблизителна оценка.

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток на икономически ресурси в резултат на текущо задължение, пасив не се признава. Условните пасиви следва да се оценяват последващо по по-високата стойност между описаната по-горе сравнима провизия и първоначално признатата сума, намалена с натрупаната амортизация.

Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи.

3.19. Доходи на персонала

Доходите на наети лица представляват всички форми на възнаграждение, предоставени от Дружеството в замяна на положения от тяхна страна труд.

3.19.1 Планове с дефинирани вноски

План с дефинирани вноски е план за доходи след напускане, според който Дружество плаща вноски на друго лице и няма никакви правни или конструктивни задължения да плаща допълнителни суми след това. Правителството на Република България носи отговорността за осигуряването на пенсии по планове за дефинирани вноски. Разходите по ангажимента на Дружеството да превежда вноски по плановете за дефинирани вноски, се признават в печалби и загуби текущо.

3.19.2. Планове с дефинирани доходи

План с дефинирани доходи е план за доходи след напускане, различен от план с дефинирани вноски. Нетното задължение на Дружеството за планове с дефинирани доходи се изчислява, като се прогнозира сумата на бъдещите доходи, които служителите са придобили в замяна на своите услуги в текущия и предходни периоди; и този доход се дисконтира, за да се определи неговата настояща стойност.

Дружеството има задължение за изплащане на доход при напускане на тези свои служители, които се пенсионира в съответствие с изискванията на чл. 222, § 3 от Кодекса на Труда (КТ) в България. Съобразно тези разпоредби на КТ, при прекратяване на трудовия договор на служител, придобил право на пенсия, работодателят изплаща обезщетение в размер на две месечни брутни работни заплати. В случай че работникът или служителят има натрупан стаж от 10 и повече години към датата на пенсиониране, обезщетението е в размер на шест месечни брутни работни заплати. Към датата на отчета за финансовото състояние ръководството оценява приблизителния размер на потенциалните разходи за всички служители на база на доклад, изготвен от актюер чрез използването на метода на прогнозните кредитни единици.

Дружеството признава всички актюерски печалби и загуби, възникващи от плана за дефинирани доходи в разходи за персонала в печалби и загуби.

3.19.3 Краткосрочни компенсируеми отсъствия

Краткосрочните компенсируеми отсъствия се отчитат на недисконтирана база и се отнасят като разход в периода, когато положението труд е предоставен от служителите.

Задължение за компенсируеми отсъствия се признава в размера на сумата, която се очаква да бъде заплатена под формата на пари или план за разпределение на печалбата, ако Дружеството има настоящо правно или конструктивно задължение да заплати сумата като резултат от положен труд от служителите в изминал период и когато размера на задължението може да бъде надеждно определен.

3.19.4. Краткосрочни доходи на наети лица

Задължения за краткосрочните доходи на наети лица се оценяват на недисконтирана база и са отчетени като разход когато свързаните с тях услуги се предоставят. Пасив се признава за сумата която се очаква да бъде изплатена по краткосрочен бонус в пари или планове за разпределение на печалбата, ако Дружеството има правно или конструктивно задължение да заплати тази сума като резултат от минали услуги, предоставени от служител, и задължението може да се оцени надеждно. Дружеството признава като задължение недисконтираната сума на оценените разходи по платен годишен отпуск, очаквани да бъдат заплатени на служителите в замяна на труда им за изминалия отчетен период.

3.20. Парични средства и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти се състоят от наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, безсрочни депозити и депозити до 3 месеца, краткосрочни и високоликвидни инвестиции, които са лесно обрастваеми в конкретни парични суми и съдържат незначителен риск от промяна в стойността си

Депозити в банки с оригинален матуритет над три месеца се представят като инвестиции.

3.21. Търговски и други задължения

Търговските и други задължения се отчитат по стойност на възникване, която поради характера на тези задължения отразява тяхната справедлива стойност.

3.22. Собствен капитал, резерви

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Другите резерви включват законови резерви, общи резерви.

Натрупаната загуба включва текущия финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали години.

Задълженията за плащане на дивиденди на акционерите са включени на ред „Задължения към свързани лица“ в отчета за финансовото състояние, когато дивидентите са одобрени за разпределение от общото събрание на акционерите/съдружниците преди края на отчетния период.

Всички трансакции със собствениците на Дружеството са представени отделно в отчета за промените в собствения капитал.

4. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в пояснение 5.

4.1. Отсрочени данъчни активи

Оценката на вероятността за бъдещи облагаеми доходи за усвояването на отсрочени данъчни активи се базира на последната одобрена бюджетна прогноза, коригирана относно значими необлагаеми приходи и разходи и специфични ограничения за пренасяне на неизползвани данъчни загуби или кредити. Ако надеждна прогноза за облагаем доход предполага вероятното използване на отсрочен данъчен актив особено в случаи, когато активът може да се употреби без времево ограничение, тогава отсроченият данъчен актив се признава изцяло. Признаването на отсрочени данъчни активи, които подлежат на определени правни или икономически ограничения или несигурност, се преценява от ръководството за всеки отделен случай на базата на специфичните факти и обстоятелства.

4.2 Технически Резерви

Техническите резерви на Дружеството се определят от отговорен актюер, който е лицензиран от Комисията за Финансов Надзор.

4.2.1 Математически резерв

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

Наблюдава се съществена несигурност обаче, по отношение на влиянието на епидемиите и промените в стила на живот като тютюнопушене, хранителни навици и навиците за физическа дейност, които могат да доведат до влошаване на показателите за смъртност. Както е оповестено в Пояснение 32 „Събития след отчетната дата“, Ръководството след внимателно развитието на епидемиологичната ситуация с Covid-19 и в случай на значително влияние върху основните предположения за смъртност, ще предприеме действия за актуализация на използвания модел,

използван за изчислението на математическия резерв.

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

Преценките на Дружеството за отчетените и неотчетените загуби и определянето на застрахователните резерви и възстановимата стойност на дела на презастрахователя се преглеждат и обновяват постоянно, като корекциите от този преглед се отразяват в отчета за всеобхватния доход на Дружеството. Процесът се основава на основното допускане, че миналият опит, коригиран с ефекта от текущите обстоятелства и трендове е подходяща основа за предвиждане на ефекта от бъдещите събития.

Процесът за определяне на допусканията е предназначен за изчисляване на обективни приблизителни оценки на най-вероятния или очакван изход от застрахователните събития. Източниците на информация, които се използват за допусканията са вътрешно изготвени, като се използват проучвания, които се провеждат годишно. Допусканията се проверяват, за да се постигне съответствие с наблюдаваните пазарни тенденции или друга публикувана информация. За допусканията се използва най-вече информацията от текущите трендове и в случаите, при които има недостатъчна информация за изготвянето на надеждна оценка на развитието на застрахователните събития се правят по-предпазливи допускания.

За дългосрочния си бизнес Дружеството редовно оценява текущите си задължения за адекватност. Използваните предположения включват очаквания брой и време на смъртни случаи, откуп, разходи и възвращаемост през рисковия период. Основните допускания, които Дружеството прави при калкулиране на дългосрочния бизнес са по отношение на смъртност, заболяемост, разходи и редовност на портфейла.

За всеки тип договор се селектира подходяща таблица на смъртност, където тарифите да отразяват очакваната смъртност, на база на пазарни данни и опита на Дружеството през предходните години. Временната и трайна загуба на трудоспособност се изчисляват с помощта на актюерски методи, отново на база на пазарни данни и предишен опит на Дружеството.

4.2.2. Резерв за предстоящи плащания

Резервът за предстоящи плащания включва задължения по предявени, но неизплатени претенции (RBNS) към датата на финансовия отчет, както и възникнали, но непредявени претенции (IBNR).

Задълженията по предявени, но неизплатени претенции са оценени индивидуално за всяка претенция на база на най-добрата преценка за очакваните изходящи парични потоци за тях.

Оценката на задълженията за IBNR се основава на предположението, че опитът на Дружеството в развитието на претенции от минали години може да се използва за прогнозиране на бъдещото развитие на претенциите и на крайните задължения по тях. Развитието на претенциите се анализира по година на събитие. Допълнителна качествена преценка се прави за оценка на степента, до която миналите тенденции може да не са приложими в бъдеще.

4.3. Срок на лизинговите договори

При определяне на срока за лизинговите договори, ръководството взема предвид всички факти и обстоятелства, които създават икономически стимул да упражняват опция за удължаване или да не упражняват опция за прекратяване. Опциите за удължаване (или периодите след опциите за прекратяване) са включени в срока на лизинга само ако е достатъчно сигурно, че лизинговият договор е удължен (или не е прекратен).

5. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

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

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

При изготвянето на представения финансов отчет значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството и основните източници на несигурност на счетоводните приблизителни оценки не се различават от тези, оповестени в годишния финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2018 г., с изключение на промените, свързани с МСФО 16.

Информация относно съществените предположения, оценки и допускания, които оказват най-значително влияние върху признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи е представена по-долу.

5.1. Обезценка на нефинансови активи

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Дружеството през следващата отчетна година. В повечето случаи при определянето на приложимия дисконтов фактор се прави оценка на подходящите корекции във връзка с пазарния риск и рисковите фактори, които са специфични за отделните активи.

5.2. Ползнен живот на амортизируеми активи

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

Към 31 декември 2019 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Преносните стойности на активите са анализирани в пояснения 17 и 18. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

5.3. Измерване на очакваните кредитни загуби

Кредитните загуби представляват разликата между всички договорни парични потоци, дължими на Дружеството и всички парични потоци, които Дружеството очаква да получи. Очакваните кредитни загуби са вероятностно претеглена оценка на кредитните загуби, които изискват преценката на Дружеството. Очакваните кредитни загуби са дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент (или с коригирания спрямо кредита ефективен лихвен процент за закупени или първоначално създадени финансови активи с кредитна обезценка).

5.4. Задължение за изплащане на дефинирани доходи

Ръководството оценява веднъж годишно с помощта на независим актюер задължението за изплащане на дефинирани доходи. Действителната стойност на задължението може да се различава от предварителната оценка поради нейната несигурност. Друг фактор, който оказва влияние, са предвидените от Дружеството бъдещи увеличения на заплатите. Дисконтовите фактори се определят към края на всяка година спрямо лихвените проценти на висококачествени корпоративни облигации, които са деноминирани във валутата, в която ще бъдат изплащани дефинираните доходи и които са с падеж, съответстващ приблизително на падежа на съответните пенсионни задължения. Несигурност в приблизителната оценка съществува по отношение на актюерските допускания, която може да варира и да окаже значителен ефект върху стойността на задълженията за изплащане на дефинирани доходи и свързаните с тях разходи.

5.5. Оценяване по справедлива стойност

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

5.6. Провизии

Дружеството е ответник по няколко съдебни дела към настоящия момент, чийто изход може да доведе до задължения на стойност, различна от сумата на признатите във финансовия отчет провизии. Провизиите няма да бъдат разглеждани тук по-подробно, за да се избегнат предубеждения, свързани с позицията на Дружеството в горепосочените спорове.

6. Справедлива стойност

Когато е възможно, Дружеството оценява справедливата стойност на един финансов инструмент, използвайки борсовите цени на активния пазар за този инструмент. Пазарът се счита за активен, ако борсовите цени са регулярни и лесно достъпни и представляват актуални и редовно осъществявани преки пазарни сделки. Ако пазарът за даден финансов инструмент не е активен, Дружеството установява справедливата стойност, използвайки ценообразуващи модели или техники на дисконтиране на паричните потоци. Избраната техника за оценка използва максимално пазарните данни, разчита възможно най-малко на специфични за Дружеството оценки, включва всички фактори, които участниците в пазара биха взели предвид при определянето на цена, и е съвместима с приетите икономически методологии за ценообразуване на финансови инструменти.

Таблицата по-долу представя анализ на финансовите инструменти, отчетени по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние според използваните оценъчни методи към 31 декември 2019 г. и 2018 г.:

31.12.2019	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
Финансови активи по справедлива стойност в печалбата и загубата	11,992	161	-	12,083
Финансови активи, собственост на клиента	-	106	-	106
Общо	11,992	267	-	12,189

31.12.2018	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
Финансови активи по справедлива стойност в печалбата и загубата	11,345	107	-	11,452
Финансови активи, собственост на клиентите	-	115	-	115
Общо	11,345	222	-	11,567

Справедливата стойност на паричните средства и парични еквиваленти, депозити в банки, търговски и други вземания и задължения е близка до тяхната балансова стойност, поради краткосрочния характер на тези активи и пасиви (те не са представени в таблицата по-горе).

Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата, притежавани от Дружеството представляват предимно ценни книжа, които се търгуват на Българската Фондова Борса (БФБ) и към края на отчетния период са оценени на базата на пазарни котировки на БФБ.

Притежаваните от дружеството инвестиции в Колективни инвестиционни схеми, включително и за сметка на клиента (във връзка със застраховката Живот, обвързана с инвестиционен фонд), са класифицирани като Ниво 2, тъй като тяхната цена е образувана на база на котировките на цена купува на съответния инвестиционен фонд.

Справедливата стойност е цената, която би била получена при продажбата на актив или платена при прехвърлянето на пасив в обичайна сделка на основен пазар на датата на оценяване при текущи пазарни условия. Справедливата стойност е цената при продажба, независимо от това дали информацията е получена директно от пазарна сделка или чрез използването на друга оценъчна техника.

Всички активи и пасиви, които са оценени по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние или за които се изисква оповестяване на справедливата стойност във финансовия отчет се групирани в категории според следната йерархия на справедливата стойност:

- Ниво 1: Обявени (некоригирани) цени на активните пазари за идентични активи или пасиви, до които предприятието може да има достъп към датата на оценяване;
- Ниво 2: Други хипотези освен включените в Ниво 1 обявени цени за актив или пасив, които са наблюдаеми пряко или косвено;
- Ниво 3: Ненаблюдаеми хипотези за актив или пасив. всеки финансов актив се класифицира в едно от горните нива според най-ниското ниво използвани входящи данни, които имат значително влияние при оценяването на справедливата стойност като цяло.

За финансовите инструменти, отчитани регулярно по справедлива стойност, Дружеството преглежда разпределението по нива на справедливата стойност към края на отчетния период и определя дали има необходимост от прехвърляне в друго ниво.

Последваща оценка на акции, търгувани на регулиран пазар в държава членка, съответно на официален пазар на фондова борса или на друг организиран пазар в трета държава, които са включени в основен индекс на съответния пазар, се извършва по обявената на съответния пазар цена на затваряне на датата на приключване на финансовия отчет, обявена в борсов бюлетин или електронна система за ценова информация на финансови инструменти.

Ако няма обявена цена на затваря, то последващата оценка на акциите, които са включени в основен индекс на съответния пазар, се определя по последна цена „купува“ на датата на приключване на финансовия отчет, обявена в борсов бюлетин или електронна система за ценова информация на финансови инструменти.

Последващата оценка на акции, търгувани на регулиран пазар в държава членка, съответно на официален пазар на фондова борса или на друг организиран пазар в трета държава, извън посочените в предходните две точки, се извършва по по-ниската цена от:

- обявената на този пазар цена на затваряне към датата на приключване на финансовия отчет, в случай че се осигурява непрекъсната ценова информация, от която са видни извършени сделки с достатъчна честота и обем за последните три последователни месеца преди текущия месец.

- последната цена „купува“ към датата на приключване на финансовия отчет, обявена в борсов бюлетин или електронна система за ценова информация, в случай че се осигурява непрекъсната ценова информация, от която са видни извършени сделки с достатъчна честота и обем за последните три последователни месеца преди текущия месец.

7. Управление на риска на Дружеството

7.1. Управление на застрахователния риск

7.1.1 Цели и политики за управление на застрахователния риск

Такива рискове могат да бъдат свързани със задължение, живот, здраве или злополуки със здравето, финансови или други рискове, произтичащи от дадено застрахователно събитие. Дружеството е изложено на несигурност, свързана с времето и размера на претенциите по договора. Дружеството, също така, е изложено на пазарен риск чрез застрахователните и инвестиционните си дейности.

Дружеството управлява застрахователния си риск чрез ограничения на застрахователните лимити, процедурите за одобряване на транзакции, които включват нови продукти или които надвишават определените лимити, методите за ценообразуване, централизирано управление на презастраховането и мониторинг на възникващите въпроси.

Дружеството използва няколко метода за оценка и контрол на застрахователните рискове както за индивидуалните видове застраховани рискове, така и за общите рискове. Тези методи включват модели за измерване на вътрешния риск, анализи на чувствителността, сценарийни анализи и стрес тестове.

Теорията на вероятностите се прилага при ценообразуването и провизирането на портфейла от застрахователни полици. Основният риск се състои в това, честотата и размерът на претенциите да бъдат по-големи от очакваните.

Застрахователните събития са произволни по своята природа и действителният брой и мащаб на събитията през всяка една година може да варира от очакваните, изчислени чрез обичайните статистически техники.

7.1.2. Стратегия по сключване на полиците

Подписваческата стратегия на Дружеството има за цел постигането на диверсификация, за да се осигури балансиран портфейл и се основава на нарастващ портфейл от сходни рискове няколко години подред, като се очаква това да намали променливостта на резултата.

7.1.3. Презастрахователна стратегия

Дружеството презастрахова част от рисковете, които записва, за да контролира експозициите си към загуби и да защитава капиталовите си ресурси.

Дружеството цедира застрахователния риск, за да ограничи експозицията към загуби при

подписваческа дейност при различни договори, които покриват индивидуален риск, групови рискове или определени линии бизнеси, подновявани на годишна база срокове. Тези договори за презастраховане разпределят риска и минимизират ефекта от загубите. Сумата на всеки задържан риск зависи от оценката на специфичния риск на групата, който при определени обстоятелства достига до лимити, базирани на характеристиките на покритието. При условията на презастрахователните договори, презастрахователят се съгласява да възстанови цедираната сума в случай, че обезщетението е платено.

Дружеството, обаче, запазва отговорност към държателите на полици по отношение на цедираната застраховка, ако презастрахователят не успее да изпълни задълженията, които поема. За дългосрочен бизнес, нивото на изискваното презастраховане се оценява чрез използване на специфично моделиране на експозицията на Дружеството на рискове по животозастраховане.

При избора на презастраховател Дружеството взема предвид относителната сигурност. Сигурността на презастрахователя се оценява на база обществения рейтинг и от проведени вътрешни проучвания.

Пасивно презастраховане съдържа кредитен риск и активите по презастраховане се осчетоводяват, като се изваждат разходите за обезценки в резултата на случаи на неплатежоспособност и несъбираеми суми. Дружеството анализира текущо финансовото състояние на презастрахователите и периодично преглежда своите презастрахователни ангажименти. В Дружеството са въведени строги правила за избор на презастрахователи. Изборът се концентрира върху презастрахователи с висок кредитен рейтинг. На тримесечие се следи развитието на презастрахователната програма и текущата ѝ адекватност.

През 2019 г. и 2018 г. Дружеството използва три презастрахователни споразумения със Swiss Re, за да контролира изпадането на загуби в резултат на едно застрахователно събитие. Първият договор с начална дата на сключване 01.07.2008 г. е пропорционален ексцедентен, покриващ традиционните спестовни и смесени продукти на Дружеството. Вторият договор с начална дата 01.07.2010 г. е пропорционален комбиниран с квотна и ексцедентна част, покриващ портфейла по застраховка „Живот на кредитополучатели“. Третият договор, с начална дата 28.12.2014 г. покрива портфейла по застраховка „Обичам живота“.

7.1.4. Условия на застрахователните договори

Условията на застрахователните договори, които имат материален ефект върху сумата, времето и несигурността от бъдещи парични потоци, произтичащи от застрахователните договори са изложени по-долу.

Характер на покритите рискове

Оценката за основните продукти на Дружеството и методите на управление на свързаните със застрахователните продукти рискове са представени както следва:

Характеристики на продуктите

- Смесените застраховки живот съдържат едновременно спестовен и рисков елемент. Застрахованата сума е платима на по-ранната от датата на смъртта на застрахованото лице и датата на изтичане на срока на застраховката. Притежателят на такава полица има възможност за откуп след изтичане на определен период. Съответна част от застрахователната сума се изплаща при временна или трайна загуба на трудоспособност в следствие на злополука или болест.
- Застраховките живот, свързани с инвестиционен фонд са в лева. Инвестиционният риск и ползи са за сметка на застрахованите. Продуктът е типична застраховка, свързана с инвестиционен фонд, предлагаща следните ползи:
 - по голямото между гарантираната застрахователна сума и набраната сума по сметката, в случай на смърт на застрахования по време на срока на полицата или

- стойността на сметката, в случай на преживяване на застрахования до края на срока на полицата.

7.1.5. Управление на застрахователния риск

Веднъж годишно се прави анализ на основните рискове, включени в условията на полиците. Основните рискове включват риск смъртност, риск нетрудоспособност и риск освобождаване от премии поради нетрудоспособност. При направените анализи на нивото на смъртност е установено, че не е необходима ревизия на таблицата за смъртност използвана от Дружеството. Предвидените в премиите добавки за риска нетрудоспособност са достатъчни за изплащане на обезщетенията по този риск.

7.2. Управление на финансовия риск

7.2.1 Въведение и общ преглед

Дружеството е изложено на следните видове риск при операциите си с финансови инструменти:

- Кредитен риск
- Лихвен риск
- Валутен риск
- Ликвиден риск

Това приложение дава информация за експозициите на Дружеството към всеки от горепосочените рискове, целите, политики и процеси за измерване и управление на риска.

7.2.2. Общи положения при управление на риска

Политиките за управление на риска на Дружеството включват анализ на рисковете, определяне на подходящи лимити за управление на финансовия риск, както и описание на контролни процедури, които намаляват влиянието на финансовия риск върху дейността на Дружеството. Политиките и системите за управление на риска се преглеждат периодично, за да се отразят промените в пазарните условия. Дружеството има за цел да развие подходяща контролна среда посредством подходящи обучения, прилагане на професионални стандарти на управление на риска и адекватни контролни процедури.

7.2.3. Съответствие между активите и пасивите

Дружеството активно управлява активите си като използва подход, който балансира качество, диверсификация, съответствие между активите и пасивите, ликвидност и възвръщаемост на инвестициите. Целта на инвестиционния процес е да оптимизира инвестиционния доход, коригиран с риска, като гарантира, че активите и пасивите се управляват на база на паричния поток и техния матуритет. Отчет за съответствие на инвестициите срещу нетните застрахователни резерви се изготвя и представя на тримесечие на Комисия по Финансов Надзор.

7.2.4. Кредитен риск

Ръководството на Дружеството прилага политика на текущо наблюдение и управление на кредитния риск. Дружеството управлява кредитния риск по отношение на своите вземания чрез анализ и регулярен преглед на сключените застрахователни договори, вземанията от брокери и презастрахователи. Дружеството не изисква допълнителни гаранции за финансови активи.

Таблицата по долу представя качеството на финансовите активи като максимална кредитна експозиция, на базата на рейтинги от Българска агенция за Кредитен рейтинг, там където тези рейтинг са приложими:

Кредитен рейтинг на финансовите активи
В хиляди лева

	2019	2018
Колективни инвестиционни схеми	161	107
<i>без рейтинг</i>	161	107
Корпоративни облигации	313	1,071
<i>без рейтинг</i>	204	204
<i>Рейтинг BBB-</i>		745
<i>рейтингBB+</i>	109	122
Други капиталови инвестиции	11,609	10,274
<i>без рейтинг</i>	3 551	3,684
<i>рейтинг BB</i>	674	668
<i>рейтинг BBB-</i>	7,384	5,922

7.2.5. Лихвен риск

Излагането на Дружеството на пазарен риск за промени в лихвения процент е концентрирано в инвестиционния му портфейл. Промени в инвестиционните стойности, дължащи се на промени в лихвените проценти, обаче, се намаляват като се отнесат и частично се компенсират промени в икономическата стойност на застрахователните резерви. Дружеството контролира тази експозиция чрез периодичен преглед на своите активни и пасивни позиции. Цялостната цел на тези стратегии е да ограничи нетните промени в стойността на активите и пасивите, произтичащи от движенията на лихвените проценти.

Макар че е по-трудно да се измери лихвената чувствителност на застрахователните пасиви отколкото тази на свързаните активи до степен, в която измерваме такава чувствителност, вярваме, че движенията в лихвените проценти ще предизвикат промени в стойността на активите, които значително ще компенсират промени в стойността на пасивите, свързани с основните продукти.

Следващата таблица обобщава чувствителността на финансовите активи на Дружеството по отношение на лихвения риск към датата на отчета за финансовото състояние.

Чувствителност към промените на ефективните лихвени проценти на финансовите активи на Дружеството към 31 декември 2019 г:

В хиляди лева	Плаваща лихва	Фиксирана лихва	Безлихвени	Общо
Депозити в банки	-	3	-	3
Колективни инвестиционни схеми	-	-	161	161
Корпоративни облигации	109	204	-	313
Други капиталови инвестиции	-	-	11,609	11,609
Парични средства и парични еквиваленти	-	311	3	314
Общо	109	518	11,773	12,400

Чувствителност към промените на ефективните лихвени проценти на финансовите активи на Дружеството към 31 декември 2018 г.

В хиляди лева

	Плаваща лихва	Фиксирана лихва	Безлихвени	Общо
Депозити в банки	-	602	-	602
Колективни инвестиционни схеми	-	-	107	107
Корпоративни облигации	122	949	-	1,071
Други капиталови инвестиции	-	-	10,274	10,274
Парични средства и парични еквиваленти	-	184	-	184
Общо	122	1,735	10,381	12,238

Финансовите пасиви на Дружеството са безлихвени по своята същност.

7.2.6 Валутен риск

Дружеството е изложено на валутен риск в следствие на сделки в чужда валута.

Като резултат от въвеждането на Валутен борд в България, българският лев е фиксиран към еврото. Тъй като Дружеството представя финансовия си отчет в лева, последните могат да бъдат повлияни от движения на валутните курсове между валути различни от еврото и българския лев.

Експозициите на валутен риск при осъществяване на сделки водят до печалби или загуби от валутни разлики, признавани в отчета за всеобхватния доход. Тези експозиции се състоят от паричните активи на Дружеството, които не са деноминирани в отчетната валута. Те са, както следва:

Към 31 декември 2019
В хиляди лева

	Лева	Евро	Общо
Активи			
Инвестиции в банкови депозити	3	-	3
Финансови активи по справедлива стойност в печалбата и загубата	10,478	1,605	12,083
Инвестиции в полза на клиенти	-	106	106
Дял на презастрахователя в ППР	-	71	71
Дял на презастрахователя в резерва за предстоящи плащания	-	275	275
Търговски и други вземания	836	211	1,047
Парични средства и парични еквиваленти	299	15	314
Общо	11,616	2,283	13,899
Пасиви			
Математически резерв	810	3,685	4,495
Пренос премиен резерв	339	278	617
Резерв за предстоящи плащания	845	-	845
Застрахователни резерви по застраховки живот, свързани с инвестиционен фонд	62	44	106
Задължения по застраховане и други задължения	2,243	46	2,289
Общо	4,299	4,053	8,352

Към 31 декември 2018
В хиляди лева

Активи

	Лева	Евро	Общо
Инвестиции в банкови депозити	602	-	602
Финансови активи по справедлива стойност в печалбата и загубата	11,345	107	11,452
Инвестиции в полза на клиенти	-	115	115
Дял на презастрахователя в ППР	-	37	37
Дял на презастрахователя в резерва за предстоящи плащания	-	225	225
Търговски и други вземания	843	197	1,040
Парични средства и парични еквиваленти	73	111	184
Общо	12,865	792	13,655

Пасиви

Математически резерв	816	3,495	4,311
Пренос премиен резерв	225	310	535
Резерв за предстоящи плащания	371	-	371
Застрахователни резерви по застраховки живот, свързани с инвестиционен фонд	79	36	115
Задължения по застраховане и други задължения	1,786	39	1,825
Общо	3,277	3,880	7,157

7.2.7. Ликвиден риск

Таблицата по-долу представя анализ на финансовите активи и матуритет на застрахователните резерви на Дружеството по остатъчен срок на матуритет към 31 декември 2019 г.:

Към 31 декември 2019

В хиляди лева

	До 1 година	1-5 години	Над 5 години	Неопределен падеж	Общо
АКТИВИ					
Инвестиции в банкови депозити	3	-	-	-	3
Финансови активи по справедлива стойност в печалбата и загубата	204	109	-	11,770	12,083
Инвестиции в полза на клиенти	-	-	-	106	106
Дял на презастрахователя в ППР	71	-	-	-	71
Дял на презастрахователя в резерва за предстоящи плащания	275	-	-	-	275
Търговски и други вземания	1,031	16	-	-	1,047
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	-	314	314
Общо	1,584	125	-	12,190	13,899

	До 1 година	1-5 години	Над 5 години	Неопределен падеж	Общо
ПАСИВИ					
Математически резерв	230	973	3,292	-	4,495
Пренос-премиен резерв	617	-	-	-	617
Резерв за предстоящи плащания	664	181	-	-	845
Застрахователни резерви по застраховки живот, свързани с инвестиционен фонд	20	51	35	-	106
Задължения по застраховане и други задължения	565	210	264	1,250	2,289
Общо	2,096	1,415	3,591	1,250	8,352
Разлика в падежните прагове на активи и пасиви	(512)	(1,290)	(3,591)	10,940	5,547

Таблицата по-долу представя анализ на финансовите активи и матуритет на застрахователните резерви на Дружеството по остатъчен срок на матуритет към 31 декември 2018 г.

Към 31 декември 2018

В хиляди лева

	До 1 година	1-5 години	Над 5 години	Неопреде- лен падеж	Общо
АКТИВИ					
Инвестиции в банкови депозити	602	-	-	-	602
Финансови активи по справедлива стойност в печалбата и загубата	10	1,061	-	10,381	11,452
Инвестиции в полза на клиенти	-	-	-	115	115
Дял на презастрахователя в ППР	37	-	-	-	37
Дял на презастрахователя в резерва за предстоящи плащания	225	-	-	-	225
Търговски и други вземания	1,026	14	-	-	1,040
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	-	184	184
Общо	1,900	1,075	-	10,680	13,655

	До 1 година	1-5 години	Над 5 години	Неопреде- лен падеж	Общо
ПАСИВИ					
Математически резерв	287	871	3,153	-	4,311
Пренос-премиен резерв	535	-	-	-	535
Резерв за предстоящи плащания	263	108	-	-	371
Застрахователни резерви по застраховки живот, свързани с инвестиционен фонд	-	-	-	115	115
Задължения по застраховане и други задължения	559	16	1,250	-	1,825
Общо	1,644	995	4,403	115	7,157
Разлика в падежните прагове на активи и пасиви	256	80	(4,403)	10,565	6,498

7.2.8. Операционен риск

Операционен риск е рискът от преки или непреки загуби в следствие на различни причини, свързани с процесите в Дружеството, персонала, информационните технологии и инфраструктурата, както и в следствие на външни фактори, различни от пазарен и ликвиден риск, като например рисковете, възникващи от правните и регулаторни изисквания и общоприети стандарти за корпоративно поведение. Операционните рискове възникват от всички операции на Дружеството.

Целта на Дружеството е да управлява операционния риск, така че да постигне баланс между избягването на финансови загуби и репутационен риск на Дружеството и ефективното управление на разходите.

7.2.9. Концентрация

Дружеството е сключило групов застрахователен договор с един клиент, който съставлява съществена част от приходите на Дружеството и представлява концентрация на риск при загуба на клиента. През 2019 г. приходите, отчетени по този договор са 31% от общите приходи (2018 г.: 46%), а отчетната стойност на вземанията по този договор представлява 24% от общия размер на вземанията (2018 г.: 21%). Ръководството е предприело мерки за управление на тази концентрация, вземайки предвид скорошната промяна в собствеността на въпросния клиент и наличната несигурност за дългосрочността на договорачрез диверсифициране на предлаганите застрахователни продукти и увеличаване на базата на клиенти и партньори на Дружеството.

7.2.10. Управление на капитала

Стремешът на ръководството при управление на капитала е поддържането на силна капиталова база, за да се поддържа доверие на инвеститорите и за покриване на границата на платежоспособността. Основна цел при управлението на дейността е поддържане на балансиран застрахователен портфейл и достатъчен коефициент на покритие на границата на платежоспособност.

Подходът на Дружеството към управлението на капитала включва управление на активите, пасивите и поеманите рискове по балансиран начин. Ръководството редовно следи и оценява капиталовата позиция в рамките на регулаторните изисквания и предприема подходящи мерки за подобряване на капиталовата позиция, когато това е необходимо.

Към 31 декември 2019 г. и 2018 г. размерът на собствения капитал на Дружеството са в размер съответно на 6,392 хил. лв. и 6,874 хил. лв.

През 2016 година влязоха в сила редица регулаторни промени, които имат съществено ефект върху застрахователния пазар и в частност върху Дружеството, включително нов Кодекс за застраховане, Директива 2009/138/ЕО относно започването и извършването на дейността по застраховане и презастраховане (Платежоспособност II), и други. В резултат на анализ на ефекта от новата регулаторна рамка върху капиталовата позиция, Ръководството предприе необходимите мерки.

Дружеството следи регулативните изисквания за лимитите на платежоспособност, въведени от Комисията за Финансов Надзор (КФН) според правилата на режима Платежоспособност II.

Количествените справки по чл. 304 от Регламент (ЕС) 2015/35, базирани на неаудирани данни и подавани от Дружеството на тримесечна база през периода на отчета не дават индикация за нарушаване на капиталовите изисквания за платежоспособност (КИП).

Към датата на одобрение на финансовия отчет проверката и заверката на образците с годишни количествени данни по чл. 304, параграф 1, буква "г" от Регламент (ЕС) 2015/35, която се извършва от одиторите чл. 101, ал. 1 от Кодекса за застраховането, не е приключила. Срокът за предоставяне на финални годишни количествени данни по чл. 304, параграф 1, буква "г" от Регламент (ЕС) 2015/35 е не по-късно от 14 седмици след края на финансовата година."

8.1. Брутни записани премии

В хиляди лева

	2019	2018
Смесени застраховки	700	737
Рентна застраховка	15	114
Записани премии по продукти, обвързани с инвестиционен фонд нетно от депозитна част	1	2
Рискова застраховка	1,738	1,028
Общо	2,454	1,881

8.2. Отстъпени премии на презастрахователи

В хиляди лева

	2019	2018
Смесени застраховки	(5)	(5)
Рискова застраховка	(227)	(198)
Общо	(232)	(203)

8.3. Изплатени суми и обезщетения

В хиляди лева

	2019	2018
Изплатени суми и обезщетения, брутно	(919)	(542)
Разходи за уреждане на претенции	(60)	(68)
Обезщетения покрити от презастраховател	146	35
Общо	(833)	(575)

8.4. Резултат по видове продукти

2019

В хиляди лева

	Записани премии	Отстъпени премии на презастрахователи	Разходи за комисионни	Изплатени обезщетения (вкл. разходи за уреждане) нетно от презастраховане	Резултат
Смесени застраховки	700	(5)	(2)	(374)	319
Рентна застраховка	15	-	-	(15)	-
Застраховка, обвързана с инвестиционен фонд	1	-	-	-	1
Рискова застраховка	1,738	(227)	(805)	(530)	176
Общо	2,454	(232)	(807)	(919)	496
Групови	1,689	(194)	(802)	(524)	169
Индивидуални	765	(38)	(5)	(395)	327

2018

В хиляди лева

	Записани премии	Отстъпени премии на презастрахователи	Разходи за комисионни	Изплатени обезщетения, (вкл. разходи за уреждане на претенции) нетно от презастрахо- ване	Резултат
Смесени застраховки	737	(5)	(12)	(252)	468
Рентна застраховка	114	-	1	(74)	39
Застраховка, обвързана с инвестиционен фонд	2	-	-	-	2
Рискова застраховка	1,028	(198)	(372)	(249)	209
Общо	1,881	(203)	(385)	(575)	718
Групови	1,084	(194)	(369)	(318)	203
Индивидуални	797	(9)	(16)	(257)	515

9. Промяна в брутния размер на пренос премиения резерв, нетно от презастраховане

В хиляди лева

	2019	2018
Заделен пренос- премиен резерв	(82)	51
Дял на презастрахователя в заделения пренос- премиен резерв	34	9
Общо	(48)	60

10. Нетен приход от инвестиции

В хиляди лева

	2019	2018
Нетни приходи от преоценки в печалба и загуба на финансови активи	333	302
Нетен лихвен доход от депозити	-	1
Нетен лихвен доход от финансови активи	14	48
Нетни приходи от продажба на финансови активи	135	239
Разходи за управление финансови активи	(16)	(16)
Общо	466	574

11. Други оперативни приходи и разходи

В хиляди лева

	2019	2018
Отписани задължения за комисиони по прекратени полици	52	-
Отписани премии от предходни години	(46)	(7)
Други застрахователни приходи, от презастраховане	130	-
Общо	136	(7)

Другите приходи от презастраховане включват еднократно възстановени суми от предходни години по договори за презастраховане.

12. Промяна в техническите резерви

12.1. Промяна в резерва за предстоящи плащания, нетно от презастраховане

В хиляди лева

Изменение в:

	2019	2018
- Заделени резерви за предстоящи плащания	(353)	25
- Заделени резерви за настъпили но необявени щети	(121)	(211)
- Дял на презастрахователя в резервите за предстоящи плащания	114	(1)
- Дял на презастрахователя в резервите настъпили но необявени щети	(64)	(194)
Общо	(424)	7

12.2. Промяна в математическия резерв

В хиляди лева

	2019	2018
Заделен математически резерв	(184)	(450)
Общо	(184)	(450)

13. Аквизиционни разходи

В хиляди лева

	2019	2018
Разход за комисионни	(807)	(385)
Непреки аквизиционни разходи	(95)	(99)
Общо	(902)	(484)

Непреките аквизиционни разходи представляват пропорционалната част от разходите за възнаграждения за персонала, който директно отговаря за аквизиционната дейност на Дружеството.

14. Административни разходи

В хиляди лева

	2019	2018
Възнаграждения на персонала	(257)	(268)
Осигуровки	(40)	(40)
Външни услуги	(391)	(345)
- в т.ч. наеми	-	(73)
Начислена амортизация	(96)	(49)
- в т.ч. амортизация на активи с право на ползване	(57)	-
Разходи за материали	(14)	(19)
Други, включително обезценки на вземания	(172)	(166)
Цедирани административни разходи по договори за съзастраховане	113	-
Общо	(857)	(887)

През 2019 г., във връзка със сключен анекс към договори за съзастраховане, Дружеството е прехвърлило на своите съзастрахователи административни разходи в размер на 113 хил. лв. (2018 г.: 0 хил. лв.)

Възнаграждението за независим финансов одит за 2019 г. е в размер на 84 хил. лв. (представени като част от Разходите за външни услуги), разпределено както следва: Мазарс ООД: 52 хил. лв. и Захаринова Нексия ООД 32 хил. лв.

Възнаграждението за независим финансов одит за 2018 г. е в размер на 74 хил. лв. (представени като част от Разходите за външни услуги), разпределено, както следва: Мазарс ООД: 43 хил. лв. и Захаринова Нексия ООД 31 хил. лв.

През годината не са предоставяни данъчни консултации или други услуги, несвързани с одита с изключение на договорени процедури за проверка на годишните справки, доклади и приложения съгласно чл. 126, ал. 1, т. 1 и 2 от КЗ, като стойността на предоставените услуги са включени в посочените по-горе разходи за независим финансов одит. Настоящото оповестяване е в изпълнение на изискванията на чл. 30 от Закона за счетоводството.

15.1. Финансови разходи

В хиляди лева

	2019	2018
Валутни преоценки на разчетни позиции	(8)	(1)
Разходи за лихви	(54)	(43)
Други финансови разходи/приходи	(4)	9
Общо	(66)	(35)

15.2. Други незастрахователни приходи

В хиляди лева

	2019	2018
Нетен приход от продажба на активи	5	-
Други незастрахователни приходи	3	2
Общо	8	2

16. Данъчно облагане

В хиляди лева

	31.12.2019	31.12.2018
Счетоводен резултат преди данъци	(482)	(117)
Увеличение	121	59
Намаление	(113)	(54)
Финансов резултат след данъчно преобразуване	(474)	(112)
Данъчна ставка	10%	10%
Общо разходи по текущи и отсрочени данъци	-	-
Загуба за финансовата година	(482)	(117)

17. Имоти, машини и съоръжения

В хиляди лева	Оборудване	Стопански инвентар	Транспортни средства	Други	Активи с право на ползване/имоти	Общо
Отчетна стойност						
Към 1 януари 2018	268	128	146	68	-	610
Към 31 декември 2018	268	128	146	68	-	610
Към 1 януари 2019	268	128	146	68	-	610
Придобивания	-	-	-	-	604	604
Отписвания	(22)	-	(17)	-	(67)	(106)
Към 31 декември 2019	246	128	129	68	537	1,108
Амортизация						
Към 1 януари 2018	(264)	(117)	(68)	(61)	-	(510)
Амортизация през годината	(2)	(5)	(25)	(3)	-	(35)
Към 31 декември 2018	(266)	(122)	(93)	(64)	-	(545)
Към 1 януари 2019	(266)	(122)	(93)	(64)	-	(545)
Амортизация през годината	(1)	(3)	(22)	(2)	(57)	(85)
Отписвания	22	-	14	-	25	61
Към 31 декември 2019	(245)	(125)	(101)	(66)	(32)	(569)

В хиляди лева	Оборудване	Стопански инвентар	Транспорт ни средства	Други	Активи с право на ползване/имо ти	Общо
Балансова стойност						
Към 1 януари 2018	4	11	78	7	-	100
Към 31 декември 2018	2	6	53	4	-	65
Към 31 декември 2019	1	3	28	2	505	539

Дружеството е взело решение да представи транспортни средства с отчетна стойност към 31.12.2019 28 хил. лв. и балансова стойност към същата дата от 53 хил. лв. в клас Транспортни средства, въпреки, че същите са придобити при условията на финансов лизинг. Дружеството счита, че това представяне е по-правилно предвид намеренията му да придобие транспортните средства в края на лизинговия период и да продължи да ги използва за дейността си.

18. Нематериални активи

В хиляди лева	Софтуер	В процес на придобиване	Общо
Отчетна стойност			
Към 1 януари 2018 г.	35	109	144
Придобивания	-	89	89
Отписвания	-	(37)	(37)
Към 31 декември 2018 г.	35	161	196
Към 1 януари 2019 г.	35	161	196
Придобивания	-	6	6
Към 31 декември 2019 г.	35	167	202
Амортизация			
Към 1 януари 2018 г.	(7)	-	(7)
Амортизация през годината	(15)	-	(15)
Към 31 декември 2018 г.	(22)	-	(22)
Към 1 януари 2019 г.	(22)	-	(22)
Амортизация през годината	(11)	-	(11)
Към 31 декември 2019 г.	(33)	-	(33)
Балансова стойност			
Към 1 януари 2018 г.	28	109	137
Към 31 декември 2018 г.	13	161	174
Към 31 декември 2019 г.	2	167	169

19. Финансови активи по справедлива стойност в печалбата и загубата

<i>В хиляди лева</i>	31.12.2019	31.12.2018
Колективни инвестиционни схеми	161	107
Корпоративни облигации	313	1,071
Акции, които се търгуват на борсата	7,738	6,281
Открити инвестиционни фондове (АДСИЦ)	3,871	3,993
Общо	12,083	11,452

Към 31.12.2019 г. са записани акции от увеличението на акционерния капитал на кредитна институция в държава членка на ЕС на стойност 1,369 хил. лева. Увеличението на капитала на дружеството предстои да се регистрира през 2020 г.

20. Търговски и други вземания

<i>В хиляди лева</i>	31.12.2019	31.12.2018
Вземания от застраховани/застраховащи лица	434	446
Вземания от застрахователни посредници	231	231
(Начислени очаквани кредитни загуби на вземания от застрахователни посредници)	(231)	(231)
Вземания от презастрахователи	28	-
Разходи за бъдещи периоди	14	13
Други вземания	808	1,052
- в т.ч. вземания от свързани лица (пояснение 29)	553	546
Обезценка на други вземания	(237)	(471)
Общо	1,047	1,040

21. Парични средства и парични еквиваленти

<i>В хиляди лева</i>	31.12.2018	31.12.2018
Парични наличности по каса	3	2
Парични средства по разплащателни сметки	311	69
Депозити с матуритет до 3 месеца	-	113
Общо	314	184

22. Депозити в банки

<i>В хиляди лева</i>	31.12.2019	31.12.2018
Депозити в банки с матуритет над 3 месеца	3	602
Общо	3	602

От предоставените депозити на дружеството с матуритет над 3 месеца, към 31 декември 2019 г. 3 хил. лв. (2018 г. - 3 хил.лв.) са обезпечение по Договор, съгласно Закона за договорите за Финансовите обезпечения, във връзка с използвана от Дружеството кредитна карта.

23. Очаквани кредитни загуби, съгласно МСФО 9

В хиляди лева	Отчетна стойност 31.12.2019	Корекция	Балансова стойност 31.12.2019
Депозити	3	-	3
Парични средства	315	(1)	314
Вземания	1,035	(2)	1,033
	1,353	(3)	1,350

В посочената стойност на вземанията се включват тези, които не са напълно обезценени, оповестени вече в Пояснение 20 „Търговски и други вземания“.

24. Акционерен капитал

Акционерна структура на капитала е представена в таблицата по-долу:

	31.12.2019		31.12.2018	
	Брой акции	% участие	Брой акции	% участие
Евроинс Иншурънс Груп	1,012,507	100%	1,012,507	100%

Към 31 декември 2019 г. и 31 декември 2018 г. регистрираният капитал на Дружеството е в размер на 10,125,070 лева. Номиналната стойност на една акция е 10 лева. Безналичните акции са регистрирани в Централния депозитар. Всички акции са напълно платени.

Към 31 декември 2019 г. собственият капитал е под размера на регистрирания с 3,733 хиляди лева – ръководството е предприело действия за възстановяване на нарушеното съотношение между акционерен и собствен капитал.

Както е оповестено в Пояснение 32 „Събития след отчетната дата“ на 03 януари 2020 г. Съветът на Директорите на едноличния собственик на капитала на Дружеството – „Евроинс Иншурънс Груп“ АД – е взел решение за увеличение на акционерния капитал на Дружеството с 1,250,000 лв., чрез издаването на нови 125,000 безналични, поименни, непривилигирани с право глас акции с номинал от 10 лв., който е записан изцяло от едноличния собственик на капитала. На 21 февруари 2020 увеличението на акционерния капитал е вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията.

25. Технически Резерви

В хиляди лева	2019	2018
Изменение на резервите		
Резерв на 1 януари 2019	5,332	4,781
Пренос-премиен резерв	82	(51)
Математически резерв	184	450
Резерв за предстоящи плащания	353	(25)
Резерв за настъпили но необявени щети	121	211
Резерв на застраховки Живот, свързани с инвестиционен фонд	(9)	(34)
Резерв на 31 декември 2019	6,063	5,332

Технически резерви

В хиляди лева

Към 31.12.2019 г.

	Резерв за предявени претенции	Резерв за настъпили, но необявени щети	Математи- чески резерв	Резерв, свързан с инвестици онен фонд	Пренос - премиен резерв
Рискова застраховка живот	398	374	76	-	264
Смесени застраховки живот	41	32	4,419	106	353
Общо	439	406	4,495	106	617

Към 31.12.2018 г.

В хиляди лева

	Резерв за предявени претенции	Резерв за настъпили, но необявени щети	Математи- чески резерв	Резерв, свързан с инвестици онен фонд	Пренос - премиен резерв
Рискова застраховка живот	86	264	152	-	122
Смесени застраховки живот	-	21	4,159	115	413
Общо	86	285	4,311	115	535

26. Задължения по застраховане и други задължения

В хиляди лева

31.12.2019 31.12.2018

Задължения по записани комисионни	92	181
Задължения към съзастрахователи, свързани лица (пояснение 29)	189	144
Задължения към свързани лица за лизинг (пояснение 29)	24	36
Търговски и други задължения към свързани лица (пояснение 29)	2	76
Задължения към доставчици	62	33
Депозитна премия	72	29
Задължения към презастрахователи	-	39
Разчети по лихви клиенти инвестиционни полици	1	1
Задължения по оперативен лизинг	511	-
Други задължения, включително по данъци и осигуровки	58	36
Общо	1,011	575

27. Задължения под формата на подчинен срочен дълг

Дружеството има сключено Споразумение за предоставяне на паричен заем под формата на подчинен срочен дълг с Евроинс Иншурънс Груп АД от 29.09.2016 г. в сила от 31.12.2016 г. Средствата по Споразумението в пълния си размер от 1,250 хил. лв. постъпиха на 23.12.2016 г. Първоначалната изискуемост на главницата по заема е 31.12.2026 г. Годишната лихва е в размер на 3% и задължение за изплащане на тримесечна база. Съгласно сключено Допълнително споразумение №2 между Дружеството и Евроинс Иншурънс Груп АД, подчиненият срочен дълг е преобразуван, като такъв с неопределен падеж. Към 31 декември 2019 задължението по подчинения срочен дълг (вкл. начислената лихва) е в размер на 1 278 хил. лв. (1,250 хил. лв. задължение по главница) (31 декември 2018 г.: 1,325 хил. лв., с включена начислена лихва, включително 1,250 хил.лв. задължение по главница).

С Решение 1327-ЖЗ от 23.12.2019 г. Комисията за финансов надзор одобрява искането за реорганизация на капиталовата структура чрез преоформяне на подчинените пасиви в основен капитал и както е оповестено в пояснение 32 „Събития след отчетната дата“ на 18 февруари 2020 г. Дружеството погасява изцяло задълженията си към „Евроинс Иншурънс Груп“ АД по подчинения срочен дълг.

28. Отсрочени данъци

Отсроченият данъчен актив, свързан с данъчна загуба от предходни години на разположения за приспадане е признат до размера на очакваните бъдещи данъчни печалби, срещу които тази данъчна загуба може да бъде приспадната. Данъчните загуби на разположение за приспадане по години на възникване и признатите и непризнати отсрочени данъчни активи са както следва:

В хиляди лева

Година на възникване	Общо данъчна загуба	Загуба върху която не е признат данъчен актив	Загуба върху която е признат данъчен актив	Срок на ползване на данъчен кредит
2015 година	290	-	290	2020 година
2016 година	1,098	14	1,084	2021 година
2017 година	367	367	-	2022 година
2018 година	117	117	-	2023 година
2019 година	474	474	-	2024 година
Общо	2,346	972	1,374	

Движението в отсрочените данъци е както следва:

В хиляди лева

	Салдо към 01.01.2019	Приход/ (разход) за данък	Салдо към 31.12.2019
Данъчна загуба	137	-	137
Отсрочени данъци	137	-	137

В хиляди лева

	Салдо към 01.01.2018	Приход/ (разход) за данък	Салдо към 31.12.2018
Данъчна загуба	137	-	137
Отсрочени данъци	137	-	137

29. Сделки със свързани лица

Като сделки със свързани лица се класифицират значителните вътрешно-групови сделки, инвестиции и салда по сметки с други фирми от групата, с обвързани предприятия и с ключовия управленски персонал.

29.1. Инвестиции в ценни книжа емитирани от свързани лица

В хиляди лева

Свързано лице	Вид ценни книжа	31.12.2019	31.12.2018
Авто Юнион АД	Облигации	109	124
Евролийз Груп ЕАД	Облигации	204	204
Общо		313	328

29.2. Сделки със свързани лица - приходи

В хиляди лева

Свързано лице	Вид сделки	2019	2018
ЗД Евролийз АД	Застраховки	6	8
Авто Юнион АД	Лихви облигации	5	5
Евролийз Ауто АД	Отказ от права ЛД	5	-
Евролийз Груп ЕАД	Лихви облигации	10	10

29.3. Сделки със свързани лица - разходи

В хиляди лева

Свързано лице	Вид сделки	2019	2018
Евролийз Ауто АД	Плащания по финансов лизинг	24	94
Евролийз Ауто АД	Лихви финансов лизинг	1	3
Аутоплаза ЕАД	Паркинг	1	-
Еврофинанс АД	Комисионни	16	16
Ауто Италия ЕАД	Ремонт автомобили	-	1
Мотобул ЕООД	Гориво	7	9
Н ауто София АД	Ремонт автомобили	3	1
Еспас ауто ООД	Ремонт автомобили	3	1
Евроинс Иншурънс Груп АД	Лихви подчинен дълг	38	38
ЗД Евроинс АД	Мед.застраховки	2	2

29.4. Сделки със свързани лица – покупки на активи

В хиляди лева

Свързано лице	Вид сделки	2019	2018
Евроинс Иншурънс Груп АД	Префактуриране на софтуерни лицензи	-	(38)

29.5. Вземания от и задължения към свързани лица

В хиляди лева

Свързано лице	Вид сделка	31.12.2019	31.12.2018
ЕИГ РЕ АД	Задължение по съзастраховане	-	5
ЗД Евроинс АД	Задължение по съзастраховане	189	139
Евролийз Ауто АД	Задължение по финансов лизинг	24	36
Мотобул ООД	Задължение по ремонт автомобили	2	-
Авто Юнион АД	Вземане падежирала главница и лихва облигация	7	-
Еврофинанс АД	Вземане инвестиционен портфейл	-	1
Евроинс иншурънс груп АД	Вземания цесия	546	546
Евроинс Иншурънс Груп АД	Задължение подчинен дълг и лихва	1,278	1,325

Възнаграждението на ключовия управленски персонал за 2019 г. е 20 хил.лв. (2018 г.: 36 хил.лв.).

30. Промени в значимите счетоводни политики

Дружеството е приложило първоначално МСФО 16 на 1 Януари 2019 г. използвайки модифициран ретроспективен подход. Съгласно този подход кумулативният ефект от прилагането се признава на датата на първоначалното прилагане в началното салдо на капитала (Неразпределена печалба от минали години) и не се преизчислява сравнителна информация за 2018 г. Тази промяна се налага от новите правила за отчитане на лизинг в сила от 01.01.2019 г.

а) Прилагани практически целесъобразни мерки

При прилагането на МСФО 16 за първи път Дружеството използва следните разрешени от стандарта изисквания:

- прилагането на единна дисконтова ставка към портфолио от лизинг с относително сходни характеристики;
- разчитане на предишни оценки дали лизингът е труден като алтернатива на изпълнението - преглед на обезценка. Към 1 януари 2019 г. няма такива договори;
- отчитане на оперативен лизинг с оставащ срок по-малко от 12 месеца към 01.01.2019г. като краткосрочен лизинг;
- изключване на първоначалните преки разходи за оценка на актива с право на ползване към датата на първоначалното им използване;
- използване на предишни оценки при определяне на срока за наем, когато договорът съдържа опции за удължаване или прекратяване на лизинговия договор.

Дружеството също така е избрало да не преоценява дали договор е или съдържа лизинг към датата на първоначално прилагане. За договори, сключени преди датата на имплементиране на МСФО 16, компанията разчита на своята оценка, направена при прилагане на МСС 17 и тълкуване 4 *Определяне дали споразумението съдържа Лизинг*.

б) Ефект от първоначално прилагане на МСФО 16

<i>В хиляди лева</i>	1 Януари 2019
Активи с право на ползване – Офиси	67
Лизингови задължения, в т.ч.:	67
- Текущи	62
- Нетекущи	5
Корекция в неразпредела печалба/непокрита (загуба)	-

в) Оценка на задължения за лизинг

<i>В хиляди лева</i>	1 Януари 2019
Бъдещи задължения по оперативен лизинг съгласно МСС 17 към 31.12.2018 г	-
Дисконтирани лизингови задължения с диференциален лихвен процент на 1.1.2019г.	67
Задължения за финансов лизинг, признати към 31 декември 2018 г.	36
- лизинговите договори с ниска стойност, които не се признават като пасив	-
- краткосрочните лизингови договори не се признават като пасив	-
- корекции в резултат на третиране на опции за удължаване и опции за прекратяване	-

<i>В хиляди лева</i>	1 Януари 2019
Лизингови задължения признати към 01.01.2019 г.	103
- Текущи задължения за лизинг	82
- Нетекущи задължения за лизинг	21

г) Суми, признати в отчета за финансово състояние

Дружеството е избрало да представя активите с право на ползване в една позиция със сходни собствени такива, но осигурява детайлна информация за собствени и наети активи в приложенията към финансовите отчети.

	31.12.2019	01.01.2019
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Имоти, машини и оборудване в т.ч.		
- Права на ползване – Офиси	505	67
	505	67
Задължения по лизинг – права на ползване		
- Текущи	45	62
- Нетекущи	466	5
	511	67

Придобити активи с право на ползване през 2019 г. - 604 хил. лв.

Отписани активи с право на ползване през 2019 г. – 67 хил. лв.

д) Суми, признати в отчета за печалбата или загубата/отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход

	31.12.2019	31.12.2018
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Разходи за наем - включени в разходи за външни услуги	-	(73)
Разходи за амортизация на активи с право на ползване	(57)	-
• Офиси	(57)	-
Разходи за лихви - включени в Други приходи/ (Други разходи)	(13)	-

е) Общият паричен поток за лизинг през 2019 г. е както следва:

Плащания във връзка с лизингови договори – права на ползване – 65 хил. лв.; финансов лизинг 16 хил.лв. или общо – 81 хил.лв.

ж) Оценка на активи с право на ползване

Свързаните активи с право на ползване от лизинг на имоти (сгради) са оценени на 01.01.2019 г. чрез модифицирания ретроспективен подход, като кумулативният ефект от промяната се отразява в собствения капитал. Активите под условията на финансов лизинг са признати в отчета за финансовото състояние и към 31 декември 2018 г.

31. Задължения по лизингови договори

31.1. Задължения по лизингови договори – Дружеството като лизингополучател (финансов лизинг)

	31.12.2019		31.12.2018	
	Минимални вноски	Настояща стойност на вноските	Минимални вноски	Настояща стойност на вноските
В рамките на една година	13	12	22	20
Между една и пет години	8	8	16	16
Общи минимални лизингови вноски	21	20	38	36
Намалени със сумите, представляващи финансови разходи	(1)	-	(2)	-
Настояща стойност на минималните лизингови вноски	21	20	38	36

31.2 Задължения по лизингови договори – Дружеството като лизингополучател (оперативен лизинг)

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

	Дължими минимални лизингови плащания			
	До 1 година хил. лв.	От 1 до 5 години хил. лв.	Над 5 години хил. лв.	Общо хил. лв.
Към 31 декември 2019 г.	67	262	286	615
Към 31 декември 2018 г.	71	-	-	71

Използваният от Дружеството оперативен лизинг е съгласно Договорът за наем на офис от 01.06.2019г. г. и е с неотменяем срок от 10 години. Договорите за оперативен лизинг на Дружеството не съдържат клаузи за условен наем.

32. Събития след отчетната дата

След края на отчетния период до датата на одобряване на финансовия отчет, не са настъпили други съществени събития с коригиращ или некоригиращ характер, които следва да се отразят или оповестят в настоящия финансов отчет, освен описаните по-долу:

- На 03 януари 2020 г. Съветът на Директорите на едноличния собственик на капитала на Дружеството – „Евроинс Иншурънс Груп“ АД – е взело решение за увеличение на акционерния капитал на Дружеството с 1 250 хил. лв., чрез издаването на нови 125 хил. безналични, поименни, непривилигирани с право глав акции с номинал от 10 лв., който е записан изцяло от едноличния собственик на капитала. На 21 февруари 2020 увеличението на акционерния капитал е вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията
- На 18 февруари 2020 г., Дружеството в съответствие с изпълнението на плановите си за реорганизация на капиталовата си структура и съгласно Решение 1327-ЖЗ от 23.12.2019г. на Комисията за финансов надзор, с което тя е одобрила искането за реорганизация на капиталовата структура, е изплатило напълно подчинения си срочен дълг към „Евроинс Иншурънс Груп“ АД.
- В края на 2019 г. за първи път се появиха новини от Китай за COVID-19 (Коронавирус),

когато ограничен брой случаи на неизвестен вирус бяха докладвани на Световната здравна организация. През първите няколко месеца на 2020 г. вирусът се разпространи в световен мащаб и отрицателното му въздействие набра скорост. Ръководството счита това за некоригиращо събитие след датата на отчетния период.

Ръководството внимателно следи ситуацията и търси начини за намаляване на въздействието ѝ върху Дружеството, но спадът в цените на финансовите активи на фондовите борси би могъл да повлияе на справедливата стойност на инвестициите на Дружеството ако негативната тенденция се запази. Ръководството ще продължи да следи потенциалното въздействие и ще предприеме всички възможни стъпки за смекчаване на потенциалните ефекти.

- С решение на Народното Събрание на Република България от 13 март 2020 е обявено извънредно положение върху цялата територия на Република България във връзка с разрастващата се пандемия от Covid-19.

Ръководството внимателно следи ситуацията и е предприело и планира да предприеме всички възможни стъпки за смекчаване на потенциалните ефекти от обявеното извънредно положение върху Дружеството.

33.Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2019 г. (включително сравнителната информация) е утвърден за издаване от Съвета на директорите на 16 март 2020 г.