

Грант Торнтон ООД
Ул. Уилям Гладстон № 54, 1000 София
Ул. Параскева Николова №4, 9100 Варна

T (+3592) 987 28 79, (+35952) 69 55 44
F (+3592) 980 48 24, (+35952) 69 55 33
E office@gtbulgaria.com
W www.gtbulgaria.com

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До: акционерите на
ЗЕАД ЦКБ ЖИВОТ
гр. София

Доказателства върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на ЗЕАД ЦКБ Живот, включващ счетоводния баланс към 31 декември 2008 г., отчет за доходите, отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и националното законодателство се носи от ръководството. Тази отговорност включва:

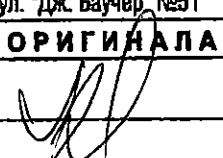
- разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка;
- подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и
- изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които да са разумни при конкретните обстоятелства.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия. Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка.

Регистриран одитор
член на Грант Торнтон Интернешънъл Лтд.

ЗЕАД "ЦКБ ЖИВОТ" ЕАД 1407 София, бул. "Дж. Баучер" №51
ВЯРНО С ОРИГИНАЛА
Мария Бахчеванова Главен счетоводител



При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

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

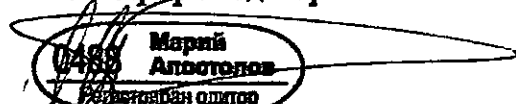
Мнение

По наше мнение финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на ЗЕАД ЦКБ Живот към 31 декември 2008 г., както и за финансовите резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и националното законодателство.

Докалад върху други правни и регулаторни изисквания – Годишен доклад за дейността към 31 декември 2008 г.

Ние прегледахме годишния доклад за дейността към 31 декември 2008 г. на ЗЕАД ЦКБ Живот, който не е част от финансовия отчет. Историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността, съставен от ръководството, съответства в съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа във финансовия отчет към 31 декември 2008 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и националното законодателство. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността се носи от ръководството.

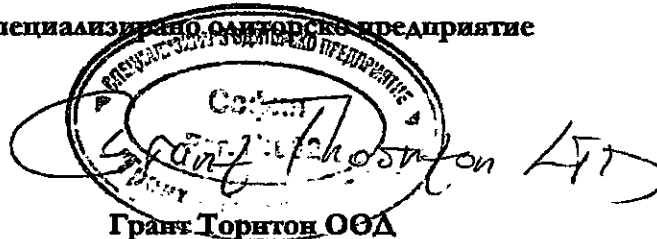
Регистриран одитор


0488 **Марий Апостолов**
Регистриран одитор
Марий Апостолов

Регистриран одитор

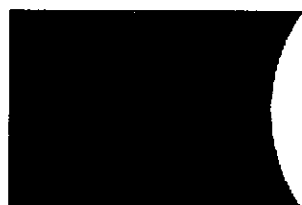

0203 **Мариана Михайлова**
Регистриран одитор
д-р Мариана Михайлова

Специализирано одиторско предприятие


Grant Thornton ООД

31 март 2009 г.
гр. София


ЗЕАД "ЦКБ ЖИВОТ" ЕАД
1407 София, бул. "Дж. Баучер" №51
ВЯРНО С ОРИГИНАЛА
Мария Бахчеванова
Главен счетоводител



ЦКБ Живот
ЖИВОТОЗАСТРАХОВАТЕЛНО АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО

ДОКЛАД

ЗА ДЕЙНОСТТА
НА ЗАСТРАХОВАТЕЛНО ЕДНОЛИЧНО
АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО
„ЦКБ ЖИВОТ“ ЕАД

ЗА 2008 ГОДИНА

ЗЕАД „ЦКБ ЖИВОТ“ ЕАД	
1407 София, бул. „Дж. Баучер“ №51	
ВЯРНО С ОРИГИНАЛА	
Мария Бахчеванова	
Главен счетоводител	

I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

Застрахователно акционерно дружество ЗЕАД „ЦКБ ЖИВОТ“ ЕАД е учредено с Решение №1 от дата 19.11.2007 год. с фирмено дело № 17827/2007 г. на Софийски градски съд, първи състав на „Фирмено отделение“. Адресът на управление и седалището на дружеството са в гр.София, ул.„Ст. Караджа“ №2. Основен предмет на дейност на ЗЕАД „ЦКБ ЖИВОТ“ ЕАД е :„Застраховане на лица срещу събития, свързани с живота, здравето или телесната цялост чрез извършване на застраховка „Живот“ и рента; женитбена и детска застраховка, допълнителна застраховка, застраховка „Злополука“ (включително производствена злополука и професионално заболяване).“

С Решение № 1333-ЖЗ от 31.10.2007 г. на Комисията за финансов надзор, дружеството получи лиценз да извършва застраховане по следните видове застраховки :

- Застраховка „Живот“ и рента (раздел I, т.1 от Приложението);
- Женитбена и детска застраховка (раздел I, т.2 от Приложението);
- Допълнителна застраховка (раздел I, т.6 от Приложението);

Дружеството се управлява от Съвет на директорите в състав :

Председател : Ярослава Кръстева

Членове : Здравка Димитрова и Цветан Давидков

ЗЕАД „ЦКБ Живот“ ЕАД се представлява от изпълнителния директор Ярослава Кръстева.

Към 31.12.2008 год. едноличен собственик на дружеството е „ЦКБ Груп“ ЕАД, което е собственост на „Химимпорт“ АД.

ЗЕАД „ЦКБ ЖИВОТ“ ЕАД извършва своята дейност съгласно Кодекса за застраховането в Република България и приложимите към него нормативни разпоредби.

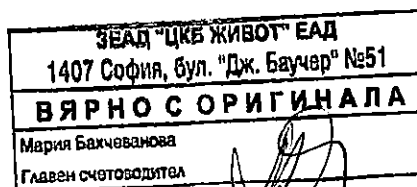
Акциите на дружеството не са регистрирани на БФБ.

II. АНАЛИЗ И СТРУКТУРА НА ЗАСТРАХОВАТЕЛНИЯ ПОРТФЕЙЛ ПО ВИДОВЕ ЗАСТРАХОВКИ

ЗЕАД „ЦКБ ЖИВОТ“ ЕАД стартира животнозастрахователната си дейност през месец май 2008 г. Дружеството приключва 2008 г. с положителен финансов резултат от 12 хил. лева. печалба.

Размерът на брутните записани премии по сключени застрахователни договори е 909 609 лева, а разходите за изплащане на застрахователни суми и претенции (включително ликвидационните разходи от 30 лв.) са 275 477,46 лв.

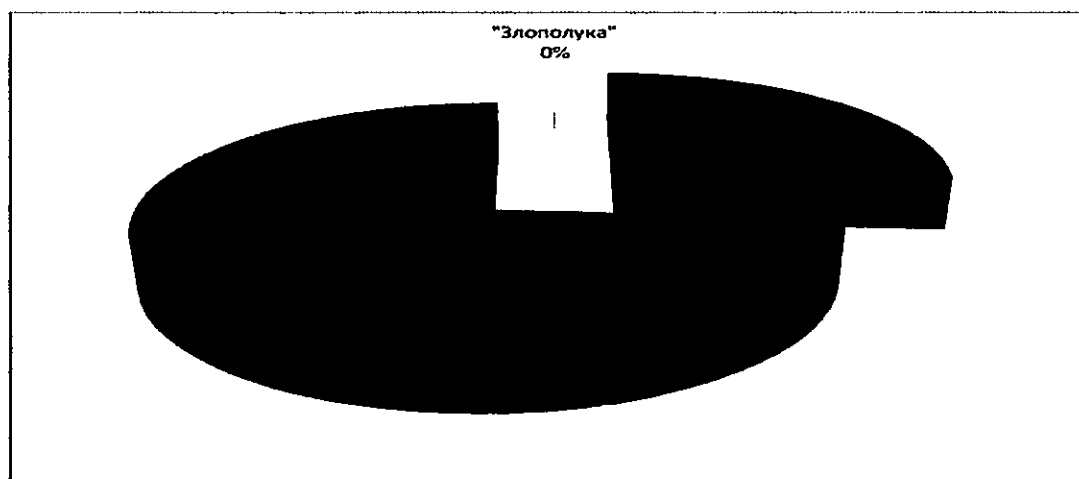
Застрахователните премии на ЗЕАД „ЦКБ ЖИВОТ“ по видове застраховки през 2008 година са на стойност както следва :



Вид застраховка	Брутен премиен приход (лева) за 2008 год.
Застраховка "Живот"	237 315
Допълнителна застраховка	671 737
Застраховка "Злополука"	557
Всичко:	909 609

ЗЕАД "ЦКБ ЖИВОТ" АД отчита премиения си приход на база записани (начислени) премии, така като е предвидено в НАРЕДБА № 30 от 19 юли 2006 г. за изискванията към счетоводството, формата и съдържанието на финансовите отчети, справките, докладите и приложенията на застрахователите и на здравноосигурителните дружества и на Закона за счетоводството.

Относителният дял на премиите по отделните видове е илюстриран в следната диаграма:



Застр. портфейл 2008 г.

Във връзка с посоченото по-горе процентно разпределение на премиения приход следва да се отбележат следните основни моменти:

1. В „Допълнителна застраховка“ отнасяме всички рискови застраховки – индивидуални и групови.
2. В застраховка „Живот“ отнасяме застраховките с покрит риск доживяване. През 2008 година доминират допълнителните застраховки, тъй като те бяха първите, които компанията разработи като продукти.
3. Към края на 2008 година започна разработката на спестовни застраховки, чиято продажба ще се реализира на застрахователния пазар през 2009 година.

За анализа са използвани счетоводни данни от Финансовия отчет на Дружеството за 2008 г.

ЗЕАД "ЦКБ ЖИВОТ" ЕАД	
1407 София, бул. "Дж. Бучер" №51	
ВЯРНО СОРИГИНАЛА	
Мария Бахчеванова	
Главен счетоводител	

ЗЕАД "ЦКБ ЖИВОТ" АД ползва счетоводен софтуер "АЖУР L 5.5" – интегрирана система за фирмено управление, който е на български език и е разработен и лицензиран при спазване на действащото българско законодателство.

III. АНАЛИЗ И СТРУКТУРА НА ПРЕМИИТЕ ПО ВИДОВЕ ЗАСТРАХОВКИ

1. Изследване стойността на инкасовия коефициент.

Инкасовият коефициент представлява отношението между дължимите (начислени) и получените премии. За 2008 г. в дружеството са начислени 909 609 лева застрахователни премии, а са получени 766 477 лева. Следователно инкасовият коефициент има стойност 1,1867.

2. Вземания от клиенти и посредници

Вземанията от клиенти са на стойност 143 132 лева, като от тях няма просрочени над 3 месеца.

Процедурите за работа с посредници са добре регламентирани и не предполагат задържане на премии от страна на застрахователните посредници. Към края на 2008 година дружеството няма вземания от агенти и брокери.

3. Брой застрахователни договори и брой застраховани лица

Обемът на записания през 2008 година застрахователен бизнес, измерен чрез брой договори, действащи към края на годината е 44 договора по „Допълнителна застраховка“ и 3 договора по „Злополука“ със застраховани 2 085 лица.

Преобладаващата част от застрахованите лица се отнасят за „Допълнителна застраховка“, а лицата по „Злополука“ са 18.

През годината са сключени 10 групови полици по застраховка „Живот“, които изтекоха на 31.12.2008 г. По тях са застраховани 731 лица, като една от груповите рискови полици бе прекратена предсрочно към 31.12.2008 г. и нейния начислен приход е сторниран през отчетната 2008 година. Така общият брой на обслужваните договори през 2008 година бе 58 с 2 816 застраховани лица.

Застрахователните договори за срок до 3 години включително са 35, от които действащи към края на годината са 24.

Полиците със срок над 3 до 5 години включително, са 2 и те са индивидуални рискови.

ЗЕАД „ЦКБ ЖИВОТ“ стартира дейността си с групови договори. Съотношението между обслужвани групови и индивидуални договори е почти по равно : 28 индивидуални и 30 групови договора. Разпределението на премиения приход обаче е 96 % за групови договори срещу 4 % за индивидуални.

4. Канали на продажба



ЗЕАД „ЦКБ ЖИВОТ“ е ново дружество и продажбите чрез посредници стартираха по-късно - от средата на годината. Така, че данните по канали на продажби не са показателни и определящи за стила и методите на продажби за 2008 година.

Брутният начислен премиен приход се разпределя, както следва: 72 % за директни продажби, 1 % - чрез брокери и 26 % чрез агенти. В следващата таблица са представени детайли за относителния дял на записания бизнес по канали на продажби:

Вид застраховка	Относителен дял в % на брутния премиен приход за 2008 г., реализиран		
	От директни продажби	Чрез брокери	Чрез агенти
Застраховка "Живот"	4%	0%	96%
Допълнителна застраховка	96%	2%	2%
Застраховка "Злополука"	39%	0%	61%
Всичко:	72%	1%	26%

IV. АНАЛИЗ И СТРУКТУРА НА РАЗХОДИТЕ

1. Анализ и структура на разходите за изплатени претенции по видове застраховки

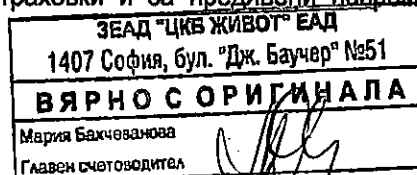
Общият размер на брутните начислени обезщетения през 2008 г. е 52 555 лева, а изплатените застрахователни суми при изтичане на срок на смесени застраховки „Живот“ е 222 892.46 лева. В допълнение са изплатени 30 лв. разходи за ликвидация по „Допълнителна застраховка“.

Изплатените суми и обезщетения по видове застраховки през 2008 година са както следва:

Вид застраховка	Изплатени суми и обезщетения за 2008 год. (лева)
Застраховка "Живот"	222 892
Допълнителна застраховка	52 555
Всичко:	275 447

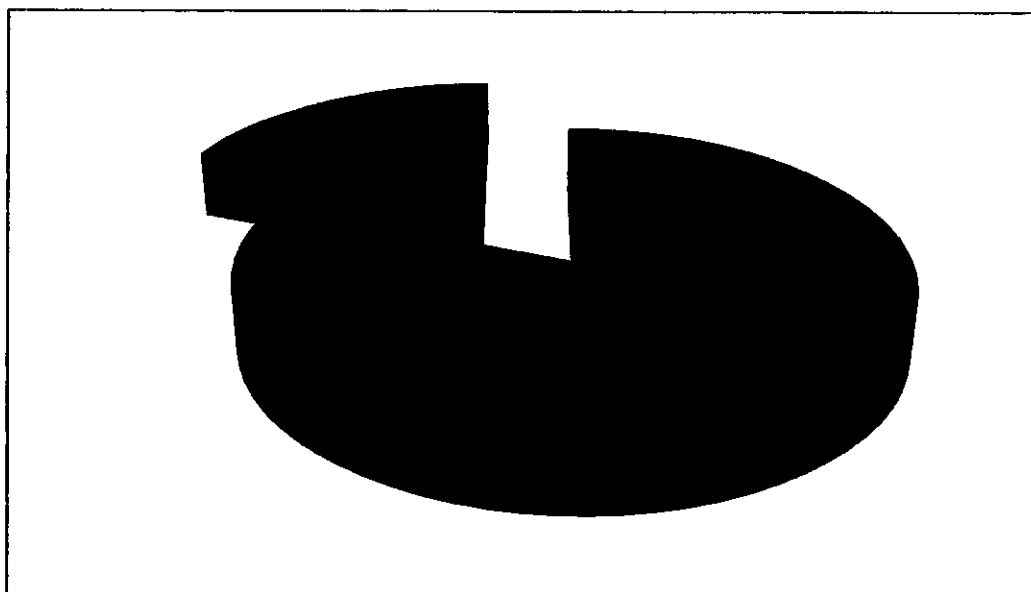
Всички начислени обезщетения и суми са изплатени през 2008 г.

Сумите по застраховка „Живот“ са изплатени при изтичане на сроковете на застраховките. Обезщетенията по Допълнителна застраховка се формират от една претенция за смърт (50 000 лева) и 6 иска на обща стойност 2 555 лева за временна загуба на работоспособност (4 иска - от злополука и 2 иска вследствие заболяване). Всички щети са по групови рискови застраховки и са предявени навреме.



Средната стойност на щета за временна загуба на работоспособност е 426 лева, като три от щетите са над 500 лева, а останалите три са под 100 лева.

Процентното разпределение на разходите за обезщетения между отделните видове застраховки е както следва:



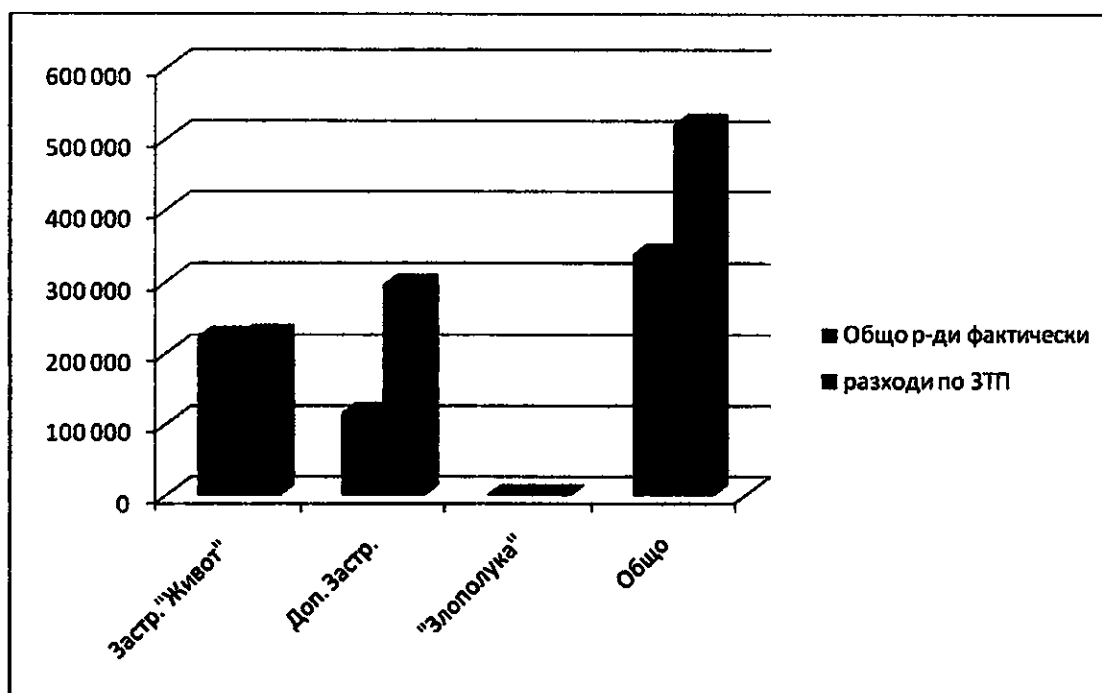
Общите калкулирани разходи за покриване на риска в застрахователно – техническите планове са 521 403 лева и надвишават фактически възникналите искове /338 993 лв./ със 183 410 лева, което е около 54 %.

Анализът е направен, като са сравнени размерите на фактическите възникнали искове и калкулираните стойности на нето-премията по ЗТП, умножена със спечелените премии:

Вид застраховка	Възникнали искове (лв.)	Спечелени премии (лв.)	Нето премия по ЗТП	Заложени разходи по ЗТП за покриване на риска (лв.)
Застраховка "Живот"	222 892	237 315	95%	225 449
Допълнителна застраховка	116 120	584 859	51%	295 848
Застраховка "Злополука"	11	212	50%	106
Всичко:	339 023	822 386		521 403

Сравнението на тези разходи е илюстрирано на графиката:

ЗЕАД "ЦКБ ЖИВОТ" ЕАД 1407 София, бул. "Дж. Баучер" №51
ВЯРНО С ОРИГИНАЛА
Мария Бахчеванова Главен счетоводител



Вижда се, че предвидените в ЗТП разходи за обезщетения са достатъчни и навсякъде надхвърлят фактически възникналите искове.

2. Анализ и структура на аквизационните и други застрахователни разходи

През 2008 г. са начислени разходи за комисиони на брокери и агенти в размер на 14 019 лева. По – горе в доклада е посочено, че поради началния период от стартиране дейността на дружеството през 2008 година, данните за дейността му със застрахователните посредници не е показателна. Средната комисиона за периода е 2 %. Разпределението на сумите на изплатените комисиони и сравнението между фактически и планови (по ЗТП) комисиони е дадено в по-долу в таблицата:

Вид застраховка	Начислени комисиони през 2008 г. (лв.)	Фактически процент на комисионата	Процент на комисионата според ЗТП
Застраховка "Живот"	7 166	3%	5%
Допълнителна застраховка	6 752	1%	33%
Застраховка "Злополука"	102	18%	34%
Всичко:	14 019	2%	

Посочените данни показват, че в никой от видовете застраховки не е надвишен предвидения по ЗТП процент.

ЗЕАД "ЦКВ ЖИВОТ" ЕАД
1407 София, бул. "Дж. Баучер" №51
ВЯРНО С ОРИГИНАЛА
Мария Бахчеванова
Главен счетоводител

Комисионите на застрахователните посредници се изплащат на база платена премия. За отчетната 2008 г. са изплатени комисиони в размер на 12 419 лева. Разликата от 1600 лева се дължи на комисиони, които са начислени за получаване по бъдещи плащания на премии с ненастъпил падеж.

При спазване на принципа за съотносимост на начисленията за приходите и разходите през отчетния период при признаването като приход на премии по застрахователни договори съгласно изискванията на чл.17 от Наредба № 30 / 19.07.2006 г. на КФН, се начисляват и разходите за комисион на застрахователния посредник, пропорционално на признатия приход.

Другите разходи, свързани със застрахователната дейност и отчетени в Отчета за доходите са разходите за платени такси за извършване на застрахователна дейност в размер на 11 195 лв. и разходи за Обезпечителен фонд – 2467,70 лв. Вноските за Обезпечителния фонд са формирани при спазване на Указанията на КФН: за застраховани лица по всички смесени застраховки „Живот“ начисленият фонд е по 1 лев на лице. За рисковите застраховки тази сума е по 0.70 лева на лице.

3. Административни разходи

Административните разходи за отчетната 2008 г. са на обща стойност 578 388 лева, като в това число влизат:

• Разходи за материали	60 722 лв.
• Разходи за външни услуги	89 168 лв.
• Разходи за амортизации	20 386 лв.
• Разходи за възнаграждения на персонала	342 791 лв.
• Разходи за осигуровки	47 7022 лв.
• Разходи за такси и данъци	2 408 лв.
• Разходи за реклама	353 лв.
• Други разходи	14 858 лв.

Както по-горе в доклада е споменато, дружеството се структурира и започна работа в началото на 2008 г. Това даде отражение и в структурата на извършените административни разходи, като се отрази в посока на увеличение на разходите за материали и външни услуги. През отчетната година ръководството на дружеството имаше трудната задача да намери офис, да го ремонтира и обзаведе с необходимото оборудване за да се създадат нормални условия за работа на служителите. В числото на направените разходи за материали влизат и 34 839 лв. разходи за стопански инвентар и обзавеждане, на стойност по – малка от 700 лв., които са изписани на разход и са заведени задбалансово като задбалансови активи. През годината е платен и наем за офис и паркоместа в размер на 35 772 лв. Дружеството не разполага със собствен сграден фонд.

Направените разходи за реклама са 15 287 лв. – един сравнително нисък разход за стартиращо застрахователно дружество, но действията на ръководството в това направление бяха съобразени с други фактори, влияещи върху посочения вид разход, а именно – приоритетно разработване на застрахователните продукти и изграждане на агентска мрежа.

До края на 2008 г. дружеството няма изградена клонова мрежа, изискваща извършването на административни разходи за нейното обслужване.

ЗЕАД "ЦКВ ЖИВОТ" ЕАД
1407 София, бул. "Дж. Баучер" №51
ВЯРНО СОРИГИНАЛА
Мария Бахчеванова
Главен счетоводител

V. АНАЛИЗ И СТРУКТУРА НА ОБРАЗУВАНЕТО НА ЗАСТРАХОВАТЕЛНИТЕ (ТЕХНИЧЕСКИТЕ) РЕЗЕРВИ

Застрахователните резерви на ЗЕАД "ЦКБ ЖИВОТ" АД за 2008 г. са формирани при спазване на изискванията на Наредба № 27 от 29.03.2008 г. за реда и методиката за образуване на техническите резерви от застрахователите и здравноосигурителните дружества (последна редакция в ДВ, бр.3 /11.01.2008 г.).

Използвана основа при изчисляването на:

- Пренос-премиен резерв - за пресмятането на този резерв са използвани данни от полиците, издадени от дружеството и признати като премиен приход за 2008 година. Към 31.12.2008 г. тези данни са изравнени със счетоводните данни.;
- Резерв за предявени и неизплатени претенции (висящи плащания) - използвани са данни за постъпилите и неизплатени искове по полици към 31.12.2008 г. от регистъра на щетите в дружеството;
- Резерв за възникнали, но несъобщени щети – използван е процент от начислените премии за 2008 година, тъй като компанията е нова;
- Запасен фонд не е формиран към 31.12.2008 г. тъй като броят на щетите е само седем и това е недостатъчно за формиране на статистика и адекватна квота на щетите.
- Резерв за бонуси и отстъпки не е формиран, тъй като по условията на застрахователните договори и вътрешните правила в дружеството, бонуси и отстъпки се правят само в случаите на подновяване на полица от страна на застрахованото лице и изчисляване на квотата на щета по изтеклата полица.
- Предвид това, че към 31.12.2008 г. се направи пълна проверка, след която бяха засечени всички данни, които са използвани за пресмятането на различните видове резерви, считаме че заделените резерви са адекватни и съответстват на реалното състояние на портфейла на ЗЕАД "ЦКБ ЖИВОТ" АД. По наша преценка получените резултати описват развитието на риска с висока степен на сигурност.

Използвани са следните методи за изчисляване на резервите:

1. Пренос-премиен резерв:

За всички застраховки от портфейла пренос-премийния резерв е заделян по метода на точната дата (съгласно чл. 11 ал. 5 от Наредба № 27 от 29.03.2008 г. за реда и методиката за образуване на техническите резерви от застрахователите и здравноосигурителните дружества (последна редакция в ДВ, бр.3 /11.01.2008 г.).

Особеностите при пресмятането на пренос-премийния резерв към 31.12.2008 г. са, че предвиденият коефициент за аквизиционни разноски варира при различните видове застраховки. Този коефициент е съобразен както със застрахователно-техническите планове по съответните застраховки, така и с очакваното развитие на бизнеса. Съответните базисни параметри за аквизиционни разноски са както следва:

ЗЕАД "ЦКБ ЖИВОТ" ЕАД
1407 София, бул. "Дж. Баучер" №51
ВЯРНО СОРИГИНАЛА
Мария Бахчеванова
Главен счетоводител



- 1) за застраховка "Живот" на кредитополучател – 28 %;
 - 2) за рискови застраховки (групови и индивидуални) - 34 %;
 - 3) за застраховка „Трудова злополука“ – 35 %;
2. Резерв за предстоящи плащания е формиран при спазване на изискванията на чл. 7 от Наредба № 27. Той включва сумите за предявени и неизплатени претенции, възникнали и непредявени претенции (IBNR). Разходите за уреждането на претенциите са разсрочени заедно с премиите в пренос-премийния резерв. .
- 2.1. За резерва за предявени и неизплатени претенции е използван метода "Претенция по претенция", съгласно чл. 8 от Наредба № 27. Такъв резерв е заделен за две полици (групова рискова застраховка – 50 000 лева обезщетение за смърт от злополука и 100 лева по индивидуална рискова застраховка на спортист за временна загуба на работоспособност вследствие злополука).
- 2.2. Резерв за възникнали и непредявени претенции (IBNR) е формиран за Допълнителна застраховка, рискови застраховки и застраховка „Злополука“ като 2 % от начислените премии. За одобрение на този процент КФН е издала писмо изх. № РГ-10-64/10 от 01.07.2008 година след представена Мотивирана актюерска обосновка от отговорния актюер на компанията.

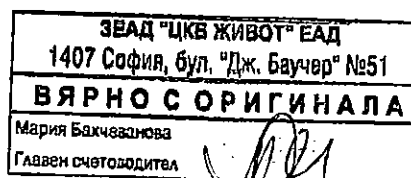
С оглед осигуряване на финансова стабилност, формираните към 31.12.2008 г. резерви на дружеството (150 769 лева общо) са инвестирани във високо ликвидни активи - държавни ценни книжа

В следващата таблица е дадено разпределението на резервите по видове застраховки.

Вид застраховка	Резерви (лв.)			
	Пренос-премийен резерв	Резерв за предявени и неизплатени претенции	В т.ч. Резерв за възникнали и непредявени претенции	Резерви общо:
Застраховка "Живот"	0	0	0	0
Допълнителна застраховка	86 878	63 535	13 435	150 413
Застраховка "Злополука"	345	11	11	356
Всичко:	87 224	63 546	13 446	150 769

От данните се вижда, че почти 100 % от резервите са заделени за Допълнителна застраховка.

VI. АНАЛИЗ И ПРОЯВЛЕНИЕ НА РИСКОВЕТЕ. АНАЛИЗ НА ТЕХНИЧЕСКИЯ РЕЗУЛТАТ ПО ВИДОВЕ ЗАСТРАХОВКИ



Техническият резултат по видове застраховки и общият технически резултат е както следва:

	Застр. „Живот“	Доп. Застр.	Злопо-лука	ОБЩО:
Премиен приход	237 315	671 737	557	909 609
върнати премии	0	0	0	0
данъци и такси /ОФ/	731	1 737	0	2 468
отстъпени премии на презастр.	0	0	0	0
нетен ППР в нач. на 2008 г.	0	0	0	0
нетен ППР в края на 2008 г.	0	86 878	345	87 224
платени обезщетения и суми	222 892	52 555	0	275 447
получени обезщ. от презастр.	0	0	0	0
нетен РПП в нач. на 2008	0	0	0	0
нетен РПП в края на 2008	0	63 535	11	63 546
други осв. резерви	0	0	0	0
други заделени резерви	0	0	0	0
разходи за комисиони	7 166	6 752	102	14 019
администр. разходи	39 389	538 745	254	578 389
други разходи (такса КФН)	2 921	8 267	7	11 195
приходи от комисиони от презастр.	0	0	0	0
Технически резултат	-35 784	-86 732	-162	-122 678

Техническият резултат е отрицателен, което е обичайно за нова компания.

В следващата таблица са представени данните за коефициента на щетимост, коефициента на разходите и комбинирания коефициент (изчислени на база спечелени премии)

ЗЕАД "ЦКБ ЖИВОТ" ЕАД
1407 София, бул. "Дж. Баучер" №51
ВЯРНО С ОРИГИНАЛА
Мария Бахчеванова
Главен счетоводител

Вид застраховка	Коефициент на щетимост	Коефициент на комисионите	Коефициент на разходите	Комбиниран коефициент
Застраховка "Живот"	94%	3%	17%	114%
Допълнителна застраховка	20%	1%	92%	113%
Застраховка "Злополука"	5%	18%	120%	144%
Всичко:	41%	2%	70%	113%

VIII. АНАЛИЗ НА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТТА

1. Граница на платежоспособност на ЗЕАД "ЦКБ Живот" АД

Съгласно Наредба № 21 за собствените средства и границата на платежоспособност на застрахователните и здравноосигурителните дружества границата на платежоспособност е равна на **192 хиляди лева**.

2. Анализ на покритието на границата на платежоспособност и гаранционния капитал със собствени средства

Общата сума на собствените средства, намалени с размера на нематериалните активи е **6 401 хил. лв.** и е по-голяма от границата на платежоспособност (**192 хил. лв.**), т.е. резултатите за 2008 г. са в съответствие с изискванията на чл. 3 от Наредба № 21 и с изискването на чл. 80, ал. 1 на Кодекса за застраховането.

Гаранционният капитал е по-голямото число от една трета от границата на платежоспособност, т.е. **64 хил. лв.** и изисквания размер от **6 400 хил. лв.** в чл. 82 ал. 2. от Кодекса за застраховането.

3. Независима оценка на активите и пасивите и финансовото състояние на застрахователя според счетоводния баланс

ЗЕАД "ЦКБ ЖИВОТ" АД е ново застрахователно дружество на българския застрахователен пазар. То стъпи убедително на него през 2008 г. с почти един милион лева премиен приход. Отчетната финансова годината дружеството приключва с печалба в размер на 12 хил. лева, която е показател за един успешен старт в условията на настъпилата финансова криза и в конкурентната среда на български и чуждестранни застрахователи, с дългогодишни традиции. На практика финансовата 2008 година бе „нулева“ за компанията, защото тя бе година на сформирание на екип, на изграждане на стратегия, на разработване на

ЗЕАД "ЦКБ ЖИВОТ" ЕАД
1407 София, бул. "Дж. Баучер" №51
ВЯРНО С ОРИГИНАЛА
Мария Бахчеванова
Главен счетоводител

първите застрахователни продукти, на поставяне основите на агентските структури, на търсене и намиране на първите клиенти, на налагане името на дружеството на застрахователния пазар.

Финансовият отчет на ЗЕАД "ЦКБ Живот" ЕАД за отчетната 2008 г. вярно, честно и достоверно отразява финансовото състояние и финансовите резултати от дейността му, както и паричните потоци. Той отразява резултатите от операциите, други събития и условия в съответствие с дефинициите и критериите за признаване на активи, пасиви, приходи и разходи в съответствие с изискванията на Закона за счетоводството и приложимите счетоводни стандарти за застрахователните дружества.

Финансовия отчет е изготвен в хиляди български лева,

Счетоводният баланс е изграден в съответствие със Закона за счетоводството, МСФО, данъчното и застрахователно законодателство. В актива на баланса най-голям относителен дял от 63 % имат инвестициите. В пасива на баланса най-голям относителен дял от 90 % има собствения капитал. Размерът на застрахователните резерви гарантира изпълнението на задълженията на дружеството за изплащане на обезщетения при възникване на застрахователни събития.

Дългосрочни активи

За 2008 г. дългосрочните активи, представени в баланса на дружеството са в размер на 92 хиляди лева. Това са дълготрайни материални активи (ДМА), представени в счетоводния баланс по цена на придобиване, съответно преоценена стойност, намалена с начислената амортизация. През 2008 г. обезценка на ДМА не е извършвана. Балансовата стойност на групите далготрайни активи е както следва:

- | | |
|----------------------------|------------------------|
| • Компютърно оборудване | 25 хил. лева (27,17%) |
| • Автомобили | 44 хил. лева (47.83%) |
| • Офис обзавеждане и други | 23 хил. лева (25 %) |

Разходите, свързани с подновяване на компоненти на дълготрайни активи, отчетени отделно, се капитализират. Други последващи разходи се капитализират само в случаите, при които е вероятно дружеството да получи в бъдеще икономически изгоди, свързани с актива. Всички останали разходи се отразяват в Отчета за доходите като текущ разход.

Амортизацията се начислява на база линейния метод по установени норми с цел пренасяне в разход стойността или оценката на дълготрайните активи за времето на очаквания срок на използване.

Финансови активи

ЗЕАД "ЦКБ Живот" ЕАД класифицира своите активи на

Краткосрочните финансови активи на ЗЕАД "ЦКБ Живот" ЕАД, представени в баланса са в размер на 4452 хил. лева. Те са отчитани по справедлива и амортизирана стойност в печалбата или загубата. Включват инструменти за търгуване, които Дружеството държи основно с цел краткосрочна печалба, инвестиции в депозити и пари и парични еквиваленти.

ЗЕАД "ЦКБ Живот" ЕАД
1407 София, бул. "Дж. Баучер" №51
ВЯРНО С ОРИГИНАЛА
Мария Бахчеванова
Главен счетоводител



Финансовите активи на падеж са активи с фиксирана или установима доходност и фиксиран падеж, които дружеството има намерението и възможността да държи до падеж. Към 31.12.2008 г. държавните ценни книжа, държани до падеж са с амортизирана стойност в размер на 3975 хил. лева, а приходите от лихви и амортизации са в размер на 146 хил. лева.

Финансовите активи държани за търгуване и представени в баланса, представляват закупени 1100 броя акции от Кораборемонтен завод „Одесос“, гр. Варна с цена на придобиване 304 099,44 лв. От момента на уреждането им до съставяне на финансовият отчет към 31.12.2008 г. дружеството отчита всички приходи и разходи, свързани с промяната на справедливата им стойност. В резултат на настъпилата финансова криза и рязкото понижаване цените на акциите на БФБ, справедливата им стойност отразена в баланса е в размер на 131 хил. лева.

През годината ръководството на дружеството инвестира свободните си парични средства в депозити, като към датата на съставяне на баланса те са в размер на 346 хил. лева, а приходите от тази инвестиция са в размер на 36 хил. лева.

Към 31.12.2008 г. паричните средства на дружеството на каса и по разплащателни сметки в банка са в размер на 39 хил. лева.

Балансовата стойност на финансовите активи на дружеството се преглежда на всяка балансова дата, за да се прецени дали съществуват индикации за обезценка. Един финансов актив се счита за обезценен в случай, че има обективни доказателства, че едно или повече събития са имали негативен ефект върху очакваните бъдещи парични потоци от този актив. Загубите от обезценка се признават в Отчета за доходите.

Вземания по баланса

Вземанията на дружеството, отразени в баланса са в общ размер на 2 468 хил. лева, като в това число влизат:

- Вземания по застрахователни договори в размер на 143 хил. лева.
- Вземания от свързани лица в размер на 2 314 хил. лева.
- Други вземания в размер на 11 хил. лева.

Ръководството на дружеството проявява засилен текущ контрол върху събираемостта на вземанията в резултат на което към датата на съставяне на финансовия отчет няма вземания за преоценка.

Задължения по баланса

ЗЕАД „ЦКБ Живот“ ЕАД отчита търговските си и други задължения по цена на придобиване.

Начислените провизии се признават в баланса, когато дружеството има правно и конструктивно задължение, в резултат на минали събития и е вероятно, че за погасяването му ще е необходим изходящ

ЗЕАД „ЦКБ ЖИВОТ“ ЕАД
1407 София, бул. „Дж. Баучер“ №51
В Я Р Н О С О Р И Г И Н А Л А
Мария Бахчеванова
Главен счетоводител

паричен поток. Ако ефектът е съществен, провизиите се определят чрез дисконтиране на бъдещите парични потоци с дисконтов процент преди данъчното облагане, който отразява текущата пазарна оценка на стойността на парите във времето и специфичните рискове за съответния пасив.

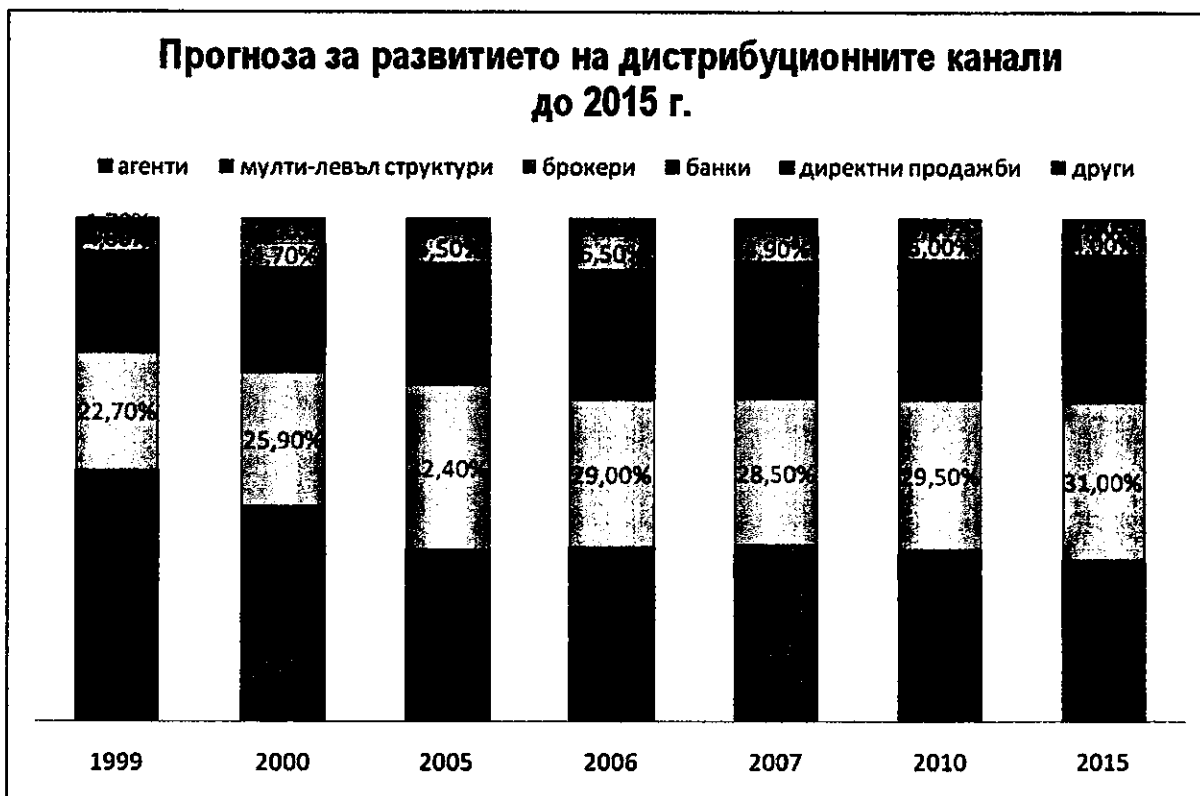
За финансова 2008 г. дружеството има търговски и други задължения в общ размер на 447 хил. лева., като в това число влизат 4 хил. лева задължения по застрахователни договори и 2 хил. лева други застрахователни задължения.

IX. ПРЕДВИЖДАНО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

1. Програма за увеличаване на приходите

На фона на глобалната икономическа криза, прогнозите за развитие през 2009 год. са за двойно нарастване на премийния приход. Очакванията се базират на факта, че компанията е съвсем нова и тепърва изгражда основните си канали на продажби. Изграждането и развитието на дистрибуционните канали е съобразено с европейските тенденции, където значителна част от приходите се реализират посредством застрахователни агенти, брокери и банки.

Таблицата по-долу показва развитието на дистрибуционните канали на животнозастрахователни продукти в Европа през последните 10 години, както и очакванията през следващите 6 години.



ЗЕАД "ЦКБ ЖИВОТ" ЕАД
1407 София, бул. "Дж. Баучер" №51
ВЯРНО С ОРИГИНАЛА
Мария Бахчеванова
Главен счетоводител

1.1. Изграждане на агентска мрежа

Към 31.12.2008 год. ЗЕАД „ЦКБ Живот“ има сключени общо 53 договора със застрахователни брокери и агенти в София и страната.

Изграждането на агентската мрежа ще продължи изключително активно и през 2009 год., като освен набирането на застрахователни посредници и подписването на договори, ще се акцентира върху тяхното обучение.

Със стартирането на продажбите на индивидуални дългосрочни спестовни застраховки се очаква интересът от страна на брокерите и агентите рязко да се увеличи.

1.2. Разработване и стартиране на проект за съвместна дейност с „ЦКБ“ АД

През 2008 год. дружеството не успя да реализира плановете си за съвместна дейност с банка „ЦКБ“. Осъществяването на тази задача ще бъде от първостепенно значение през 2009 год. Сътрудничеството следва да се реализира в две основни направления:

- Банково застраховане: сключване на застраховки на кредитополучатели, притежатели на дебитни и кредитни карти, депозанти и др. потребители на банкови продукти.
- Свободни продажби в офисите на банката: предлагане на застрахователни продукти в офисите на банката, без продажбата им да е обвързана с ползването на определена банкова услуга или продукт.

1.3. Изграждане на точки на продажба в цялата страна

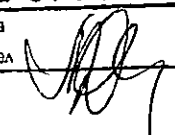
Изграждането на мрежа в страната е един от най-тежките проблеми за решаване. В условията на ескалираща финансова криза и при необходимост от „самоиздръжка“ на дружеството, на практика не е финансово обосновано да се създават обособени самостоятелни офиси на дружеството в страната (самостоятелните офиси на животозастрахователна компания, продаващи единствено животозастрахователни продукти трудно биха могли да се самоиздържат).

Практиката показва, че другите застрахователни компании съчетават двете дейности (животозастраховане и общо застраховане) „под един покрив“. С оглед оптимизиране на разходите и използване в максимална степен на предимствата, които би ни предоставила възможността животозастрахователни продукти да се продават в офисите на ЗАД „Армеец“ в цялата страна, ръководството взе решение на всички агенции на ЗАД „Армеец“ да се предостави възможността да сключат договори за изключително представителство със ЗЕАД „ЦКБ ЖИВОТ“ ЕАД. Така дружеството ще получи възможност да има точка на продажба на разработен вече застрахователен пазар от агенциите. В края на годината са сключени и първите договори с изключителни представители.

2. Развитие на човешките ресурси

Приетата през месец януари 2008 год. организационна структура включваше 22 служители, от които първоначално да бъдат назначени 13 лица (основния работен екип) и постепенно с развитие на дейността да се назначат и останалите специалисти.

ЗЕАД „ЦКБ ЖИВОТ“ ЕАД
1407 София, бул. „Дж. Баучер“ №51
ВЯРНО С ОРИГИНАЛА
Мария Бахчеванова
Главен счетоводител



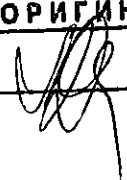
Към 31.12.2008 год. в ЗЕАД „ЦКБ Живот“ работят 17 лица, от които на постоянен трудов договор - 13, на изпитателен трудов договор - 4. Средната възраст на персонала е 35 години. Броят на лицата с висше образование е 14.

Към 31.12.2008 год. има свободни щатни бройки, които постепенно през годината ще бъдат запълнени в зависимост от развитието на дейността и конкретните нужди за оптимална организация на работния процес.

Важна задача през 2009 год. ще бъде изграждане на корпоративен дух и екипност у хората с оглед повишаване лоялността към компанията, съпричастността към общите цели и задачи. Това ще бъде постигнато чрез провеждане на тренинги, тимбилдинги и индивидуални мероприятия с всеки служител.

Х. ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ

1. ЗЕАД „ЦКБ Живот“ е с едностепенна система на управление.
2. Съветът на директорите на ЗЕАД „ЦКБ Живот“ се състои от трима членове. Длъжността Председател на Съвета на директорите се заема от Изпълнителния директор на дружеството.
3. Членовете на Съвета на директорите са дали необходимите декларации относно участията си в управителни и контролни органи на други търговски дружества.
4. Членовете на Съвета на директорите изпълняват съвестно своите отговорности, присъстват редовно на заседанията, предварително се запознават с материалите и безпристрастно изразяват своето мнение. Избягват действия, позиции или интереси, които са в конфликт с интересите на дружеството.
5. Изпълнителният директор редовно съгласува дейността си и се отчита пред Съвета на директорите.
6. Спазва се изискването Съвета на директорите да заседава най-малко един път на три месеца.
7. Членовете на Съвета на директорите имат пълен достъп до мениджмънта на дружеството.
8. В Интернет страницата на дружеството се съдържат данни за дружеството, телефони за комуникация, годишния финансов отчет и други данни за дружеството, които представляват интерес за потребителите.
9. Информация по чл.247, ал.2 от Търговския закон:
 - 9.1. Членовете на Съвета на директорите са получили възнагражденията си за 2008 год.
 - 9.2. Членовете на Съвета на директорите не са придобивали, притежавали или прехвърляли акции на дружеството през 2008 год.
 - 9.3. Членовете на Съвета на директорите не участват в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници.

ЗЕАД „ЦКБ ЖИВОТ“ ЕАД	
1407 София, бул. „Дж. Баучер“ №51	
ВЯРНО С ОРИГИНАЛА	
Мария Бахчеванова	
Главен счетоводител	

9.4. През 2008 год. дружеството не е сключвало с членовете на Съвета на директорите или свързани с тях лица договори, които да излизат извън обичайната му дейност или съществено да се отклоняват от пазарните условия.

9.5. Членовете на Съвета на директорите са декларирали следните обстоятелства по чл. 247, ал.2 т.4 от ТЗ:

Ярослава Филипова Кръстева – Председател на съвета на директорите

Не участва в управлението на търговски дружества

Здравка Иванова Димитрова – Заместник председател на Съвета на директорите

Не участва в управлението на търговски дружества

Цветан Първанов Давидков – Член на съвета на директорите

Не участва в управлението на търговски дружества

24.03.2009 год.
гр. София

Председател на СД и
Изпълнителен директор
на ЗЕАД „ЦКБ ЖИВОТ“ АД



ЗЕАД "ЦКБ ЖИВОТ" ЕАД
1407 София, бул. "Дж. Баучер" №51
ВЯРНО С ОРИГИНАЛА
Мария Бахчеванова
Главен счетоводител

Съдържание

	Страница
Баланс	2
Отчет за доходите	4
Отчет за паричните потоци (пряк метод)	5
Отчет за промените в собствения капитал	6
Застрахователни резерви	7
Пояснения към финансовия отчет	8



ЗЕАД „ЦКБ Живот“ ЕАД

Финансов отчет

31 декември 2008 г.



2

Баланс

Пояснение	2008 '000 лв	2007 '000 лв
Активи		
Нетекущи активи		
Съоръжения и оборудване	5 92	-
Дългосрочни финансови активи	7 4 061	-
Активи по отсрочени данъци	8 1	-
	4 154	-
Текущи активи		
Вземания по застрахователни договори	9 143	-
Финансови активи държани за търгуване	10 131	-
Вземания от свързани лица	27.2 2 225	-
Други текущи активи	11 11	-
Пари и парични еквиваленти	12 385	6 401
	2 895	6 401
Общо активи	7 049	6 401

Изготвила:

Мария Бахчеванова

Изпълнен директор ЦКБ
Председател на СД

Д-р Дрослава Кръстева

Дата: 16.03.2009 г.

Заверил съгласно одиторски

доказателства:

0428 Мария Апостолов
Регистриран одитор

Заверил съгласно одиторски

доказателства:

Д-р Мариана Михайлова

0203

Мариана Михайлова
Регистриран одитор

Поясненията към финансовия отчет от стр. 8 до стр. 39 представляват неразделна част от него.



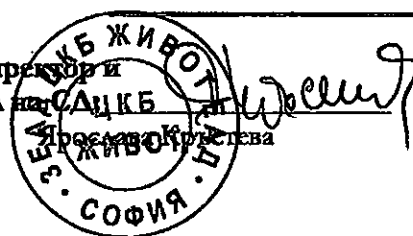
Баланс

	Пояснение	2008 '000 ЛВ	2007 '000 ЛВ
Капитал			
Акционерен капитал	13	6 400	6 400
Резерви		1	-
Неразпределена печалба		12	1
Общо капитал		6 413	6 401
Застрахователни резерви	14	151	-
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Дългосрочни задължения към персонала	18.3	5	-
Финансов лизинг	6.1	26	-
		31	-
Текущи пасиви			
Задължения по застрахователни договори	15	2	-
Други застрахователни задължения	16	5	-
Данъчни задължения	17	6	-
Задължения към персонала и осигурителни институции	18.2	36	-
Други текущи пасиви	19	405	-
		454	-
Общо пасиви		485	-
Общо капитал, застрахователни резерви и пасиви		7 049	6 401

Изготвил:

Мария Бахчеванова

Изпълнен директор и
 Председател на ЦКБ



Дата: 16.03.2009 г.

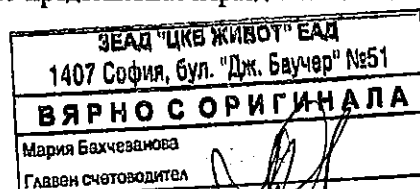
Заверил съгласно одиторски

доказателства: Марий
 0488 Маринова
 Регистриран одитор

Заверил съгласно одиторски

доказателства: Д-р Мариана Михайлова
 0283 Марианова
 Регистриран одитор

Поясненията към финансовия отчет от стр. 8 до стр. 39 представляват неразделна част от него.



Отчет за доходите

	Пояснение	2008 ’000 ЛВ	2007 ’000 ЛВ
Приходи от застраховане	20	910	-
Разходи по застраховане	21	(454)	-
Технически резултат		456	
Административни разходи	22	(188)	-
Разходи за персонала	18.1	(391)	-
Финансови разходи	23	(224)	-
Финансови приходи	24	361	1
Печалба преди данъци		14	1
Разходи за данъци, нетно	25	(2)	-
Печалба за годината		12	-
		2008	2007
		ЛВ	ЛВ
Доход на акция	26	0,002	-

Изготвила:

Мария Бахчеванова

Изпълнен директор
 Председател на СД

Ирослава Кръстева

Дата: 16.03.2009 г.

Заверил съгласно одиторски
 доклад:

0488/11
 Апостолов
 Регистриран одитор

Заверил съгласно одиторски
 доклад:

Д-р Мариана Михайлова

0203
 Мариана
 Михайлова
 Регистриран одитор

Поясненията към финансовия отчет от стр. 8 до стр. 39 представляват неразделна част от него.

ЗЕАД „ЦКБ ЖИВОТ“ ЕАД
 1407 София, бул. „Дж. Баучер“ №51
ВЯРНО С ОРИГИНАЛА
 Мария Бахчеванова
 Главен счетоводител

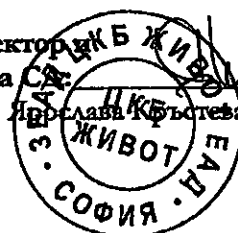
Отчет за паричните потоци

Пояснение	2008 '000 лв	2007 '000 лв
Парични потоци от застрахователна дейност		
Получени застрахователни премии	766	-
Изплатени застрахователни обезщетения	(275)	-
Други постъпления от застрахователна дейност	346	-
Други плащания за застрахователна дейност	(22)	-
Нетен паричен поток от оперативна дейност	815	-
Инвестиционна дейност		
Получени лихви	118	-
Придобиване на съоръжения и оборудване	(79)	-
Придобиване на финансови активи	(4 657)	-
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(4 618)	-
Финансова дейност		
Постъпления от емитиране на акции	-	6 400
Постъпления от лихви	-	1
Плащания на лихви	(2)	-
Други плащания за финансова дейност	(2 211)	-
Нетен паричен поток от финансова дейност	(2 213)	6 401
Нетно намаление на парични средства	(6 016)	-
Парични средства в началото на периода	6 401	-
Пари и парични еквиваленти в края на годината	12 385	6 401

Изготвила:

Мария Бахчеванова

Изпълнен директор
 Председател на СД



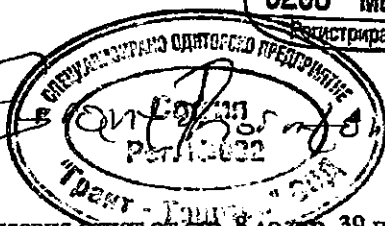
Дата: 16.03.2009 г.

Заверил съгласно одиторски
 доклад:

0488 Мария Апостолов
 Регистриран одитор

Заверил съгласно одиторски
 доклад:

0203 А.р. Мариана Михайлова
 Регистриран одитор



Поясненията към финансовия отчет от стр. 8 до стр. 39 представляват неразделна част от него.

ЗЕАД "ЦКБ ЖИВОТ" ЕАД
1407 София, бул. "Д-р. Баучер" №51
ВЯРНО С ОРИГИНАЛА
Мария Бахчеванова
Главен счетоводител

Отчет за промените в собствения капитал

Всички суми са в '000 лв

	Акционерен капитал	Резерви	Финансов резултат	Общо капитал
Салдо към 11 ноември 2007 г.	-	-	-	-
Емитиране на акции	6 400	-	-	6 400
Печалба за годината до 31 декември 2007 г.	-	-	1	1
Салдо към 31 декември 2007 г.	6 400	-	1	6 401
Разпределение на печалбата	-	1	(1)	-
Печалба за годината до 31 декември 2008 г.	-	-	12	12
Салдо към 31 декември 2008 г.	6 400	1	12	6 413

Изготвила:

Мария Бахчеванова

Изпълнен директор
 Председател на



Дата: 16.03.2009 г.

Заверил съгласно одиторски доклад:

Марий Апостолов
 Марий Апостолов
 0488
 Регистриран одитор

Заверил съгласно одиторски доклад:

А-р Мария Михайлова
 0203
 Регистриран одитор



Поясненията към финансовия отчет от стр. 8 до стр. 39 представляват неразделна част от него.

ЗЕАД "ЦКБ ЖИВОТ" ЕАД 1407 София, бул. "Дж. Баучер" №51
ВЯРНО С ОРИГИНАЛА
Мария Бахчеванова Главен счетоводител

ЗЕАД „ЦКБ Живот“ ЕАД
 Финансов отчет
 31 декември 2008 г.

7

Застрахователни резерви

Всички суми са в '000 лв	Пренос премиен резерв	Резерв за предстоящи плащания	Общо резерви
Салдо към 31 декември 2007 г.	-	-	-
Изменения на брунтите застрахователни резерви	87	64	151
Салдо към 31 декември 2008 г.	87	64	151

Изготвила:

Мария Бахчеванова

Дата: 16.03.2009 г.

Заверил съгласно одиторски
доказателства:

0488

Маврий Апостолов

Регистриран одитор

Изпълнен директор

Председател на ЗЕАД „ЦКБ Живот“ ЕАД

Ирина Кръстева

Заверил съгласно одиторски
доказателства:

Д-р Мариана Михайлова

0203

Мариана Михайлова

Регистриран одитор

Поясненията към финансовия отчет от стр. 8 до стр. 39 представляват неразделна част от него.

ЗЕАД „ЦКБ Живот“ ЕАД 1407 София, бул. „Дж. Баучер“ №51
ВЯРНО С ОРИГИНАЛА
Мария Бахчеванова Главен счетоводител

Пояснения към финансовия отчет

1 Обща информация

Застрахователно еднолично акционерно дружество ЗЕАД „ЦКБ Живот“ ЕАД (Дружеството) е учредено с Решение No 1 от дата 19.11.2007 г. в Република България от Софийски градски съд с фирмено дело 17827/2007 г. със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Стефан Караджа“ № 2. Основен предмет на дейност на Дружеството е застраховане на лица срещу събития, свързани с живота, здравето или телесната цялост.

С Решение No 1333-ЖЗ от 31.10.2007 г. на Комисията за финансов надзор Дружеството получава лиценз за извършване на следните видове застраховки:

- Застраховка Живот и рента;
- Женитбена и детска застраховка;
- Допълнителна застраховка;
- Застраховка Злополука.

ЗЕАД „ЦКБ Живот“ ЕАД се управлява от Съвет на директорите в състав:

- Председател: Ярославa Кръстева;
- Заместник председател: Здравка Димитрова;
- Цветан Давидков

Дружеството се представлява от изпълнителния директор Ярославa Кръстева. Едноличен собственик на ЗЕАД „ЦКБ ЖИВОТ“ ЕАД е „ЦКБ Груп“ ЕАД, което е собственост на „Химимпорт“ АД.

ЗЕАД «ЦКБ Живот» ЕАД извършва своята дейност съгласно Кодекса за застраховането в България и приложимите към него нормативни разпоредби. Акциите на Дружеството не са регистрирани на БФБ София.

Основните групи застрахователни услуги, които Дружеството предлага са:

Застраховка „Живот“ и рента:

- застраховка „Живот“ с покритие на рисковете „смърт“ или „доживяване на определена възраст или по-ранна смърт“;
- застраховка за пенсия или рента, включваща спестовна част и задължение за еднократни или периодични плащания, дължими след изтичане най-малко на една година от плащането на премията или на първата разсрочена вноска.

Женитбена и детска застраховка:

- застраховка за изплащане на фиксирана сума при женитба или раждане или изтичане на срока на застраховката, който е обвързан с изтичане на определена възраст от дете.

ЗЕАД „ЦКБ ЖИВОТ“ ЕАД	
1407 София, бул. „Дж. Баучер“ №51	
ВЯРНО С ОРИГИНАЛА	
Мария Бахчеванова	
Главен счетоводител	

ЗЕАД „ЦКБ Живот“ ЕАД

Финансов отчет

31 декември 2008 г.

9

Допълнителна застраховка:

застраховка, осигуряваща допълнителни застрахователни покрития, включващи което и да е или комбинация от:

- смърт, вследствие на злополука;
- трайно загубена или намалена работоспособност вследствие на злополука;
- трайно загубена или намалена работоспособност вследствие на заболяване;
- временна неработоспособност вследствие на злополука;
- временна неработоспособност вследствие на заболяване;
- невъзможност за упражняване на професия или занаят вследствие на телесно увреждане;
- хоспитализация;
- тежки заболявания;
- медицински разходи.

Злополука (включително производствени злополуки и професионални заболявания), включваща:

- фиксирани парични суми;
- обезщетения;
- комбинация от горните две;
- обезщетения на пътници.

Дружеството е в процес на създаване на Одитен комитет, съгласно изискванията на Закона за независим финансов одит.

2 Основа за изготвяне на финансовите отчети

Финансовият отчет на Дружеството е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от ЕС.

Дружеството е учредено през 2007 година и не може да бъде представена сравнителна информация за целия предходен период. Сравнителната финансовата информация е представена за периода от 11 ноември 2007 г. до 31 декември 2007 г.

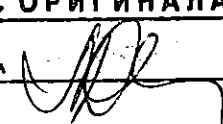
Финансовият отчет към 31 декември 2008 г. (включително сравнителната информация за 2007 г.) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 18 март 2009 г.

3 Промени в счетоводната политика**3.1 Общи положения**

Следните нови изменения на стандарти и разяснения са задължителни за първи път за финансовата година, започваща на 1 януари 2008 г.:

- КРМСФО 11 „МСФО 2 Група и транзакции със собствени акции“

ЗЕАД "ЦКБ ЖИВОТ" ЕАД 1407-00 филия, бул. "Дж. Баучер" №51
ВЯРНО С ОРИГИНАЛА
Мария Бахчеванова Главен счетоводител



ЗЕАД „ЦКБ Живот“
Финансов отчет
31 декември 2008 г.

ЗЕАД "ЦКБ ЖИВОТ" ЕАД 1407 София, бул. "Дж. Баучер" №51
ВАЖНО С ОРИГИНАЛА
Мария Бахчеванова Главен счетоводител



10

- КРМСФО 12 „Концесионни договори за предоставяне на услуги“
- КРМСФО 14 „МСС 19 Ограничение на активите на планове с дефинирани доходи, изисквания за минимални фондове и тяхното взаимодействие“
- Изменения в МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“ и МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване“, публикувани през октомври 2008 г. Поради изключителните сътресения на световните финансови пазари през третото тримесечие на 2008 г. СМСС позволява на дружествата да прекласифицират финансови активи съгласно измененията ретроспективно от 1 юли 2008 г. Ръководството на Дружеството анализира счетоводното третиране на финансовите инструменти във връзка с измененията.

Значителните ефекти в текущия, миналите или бъдещи периоди, произтичащи от прилагането за първи път на гореспоменатите стандарти и разяснения по отношение на представяне, признаване и оценка на сумите не са възникнали, тъй като към момента не се отнасят до дейността на Дружеството.

Преглед на стандартите и разясненията, приложими задължително за Дружеството в бъдещи периоди, са представени в Пояснение 3.2.

3.2. Стандарти и разяснения, които не се прилагат от Дружеството

Към датата на одобрението на този финансов отчет, някои нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи стандарти са публикувани, но не са влезли в сила и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството.

Ръководството очаква, че всички нововъведения ще бъдат включени в счетоводната политика на Дружеството за първия отчетен период, започващ след датата, от която те влизат в сила и не възнамерява да прилага тези промени от по – ранна дата.

Информация относно нови стандарти, изменения и разяснения, които не се очаква да имат ефект върху финансовите отчети на Дружеството е представена по-долу:

- МСФО 8 „Оперативни сегменти“, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г. МСФО 8 заменя МСС 14 „Отчитане по сегменти“ и изисква „мениджърски подход“, според който информацията за сегментите е представена на същата база, която се използва за целите на вътрешното отчитане.
- МСС 23 (изменен) „Разходи по заеми“, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г. Това изменение не е приложимо за дружеството, тъй като към момента няма разходи по заеми.
- МСФО 2 (изменен) „Плащане на базата на акции“, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г. Ръководството на дружеството няма и не предвижда изплащането на възнаграждения под формата на акции или опции за придобиване на акции.
- МСФО 3 (изменен) „Бизнес комбинации“ и произтичащите изменения на МСС 27 „Консолидирани и индивидуални финансови отчети“, МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия“, и МСС 31 „Дялове в съвместни предприятия“, в сила за бизнес комбинации, за които датата на закупуване е

- на или след започването на първия отчетен период, започващ на или след 1 юли 2009 г., без да се прилага с обратна сила за предходни периоди. Дружеството не притежава съвместни, дъщерни и асоциирани предприятия.
- МСС 32 (изменен) „Финансови инструменти: представяне“ и съответните изменения на МСС 1 „Представяне на финансови отчети“, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г. Тези промени не са приложими за Дружеството, тъй като то няма инструменти с право на връщане.
 - КРМСФО 13 „Програми за лоялни клиенти“, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2008 г. Дружеството не прилага програми за лоялност на клиентите, тъй като е новосъздадено и отчетната финансова година е първа от неговата дейност, а една програма за лоялност изисква създаване в продължение поне на две години на една съвкупност от постоянни клиенти. Прилагат се бонуси и отстъпки по регламентиран в общите условия на застраховките ред.
 - КРМСФО 15 Споразумения за строителство на недвижими имоти, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г. Дружеството не е сключило и не планира да сключва споразумения за строителство на недвижими имоти.
 - КРМСФО 16 Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна операция, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 октомври 2008 г. Дружеството не прилага хеджиране на инвестиции в чуждестранни операции.
 - Годишни подобрения 2008 г. СМСС публикува „Подобрения на Международните стандарти за финансово отчетяване 2008“. По-голямата част от тези промени ще влезнат в сила през отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г. Тези промени не се очаква да имат значително влияние върху финансовия отчет на Дружеството и не са анализирани подробно.

Информация относно нови стандарти, изменения и разяснения, които се очаква да имат ефект върху финансовите отчети на Дружеството е представена по-долу:

- МСС 1 (изменен) „Представяне на финансови отчети“, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г. Ръководството е в процес на разработване на финансови отчети съгласно променените изисквания за оповестяване в този стандарт.

Базирайки се на прилаганите счетоводни политики, ръководството на Дружеството не очаква значително отражение върху финансовите отчети на Дружеството след влизането в сила на промените в стандартите и новите стандарти и разясненията.

4 Счетоводна политика

4.1 Общи положения

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

Финансовите отчети са изготвени при спазване на принципите за оценка за всеки вид активи, пасиви, приходи и разходи съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към финансовите отчети.

ЗЕАД „ЦКБ Живот“ ЕАД
Финансов отчет
31 декември 2008 г.

ЗЕАД "ЦКБ ЖИВОТ" ЕАД 1407 София, бул. "Дж. Баучер" №51
ВЯРНО С ОРИГИНАЛА
Мария Бахчеванова Главен счетоводител



12

Финансовите отчети са изготвени при спазване на принципа на действащо предприятие.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представените финансови отчети са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че те са базирани на информация, предоставена на ръководството към датата на изготвяне на финансовите отчети, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

4.2 Сделки в чуждестранна валута

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

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

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

4.3 Приходи и разходи

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

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

Признаването като приход на премията по застрахователни договори се извършва на база сумата, дължима от застрахованото (застраховачното) лице за през отчетния период; в тази сума се включват еднократните премии по договори, влизащи в сила през отчетния период, годишните премии за премийни периоди с начала през отчетния период; предплатените премии, събрани през отчетния период се признават за приход в зависимост от условията по договора. В случаите, когато по застрахователни договори със срок на действие три и повече от три години е уговорено разсрочено плащане на премията на периоди, по-малки от една година се, в зависимост от характера на продуктите се начислява цялата годишна премия, или

ЗЕАД „ЦКБ Живот“ ЕАД
Финансов отчет
31 декември 2008 г.

ЗЕАД „ЦКБ Живот“ ЕАД
1407 София, бул. "Дж. Баучер" №51
ВЯРНО С ОРИГИНАЛА
Мария Бахчеванова
Главен счетоводител



13

само премията с падежи през отчетния период. Брунтите записани премии не се признават, когато бъдещите парични постъпления по тях не са сигурни. Когато по силата на застрахователния договор премията са дължими на вноски, всяка предстояща сума за получаване към датата на баланса и призната за приход се отразява като вземане. Записаните премии си показват брутно от дължимите комиси

В случаите на съзастраховане само част

В от

ЗЕАД „ЦКБ Живот“ ЕАД
Финансов отчет
31 декември 2008 г.

ЗЕАД "ЦКБ ЖИВОТ" ЕАД 1407 София, бул. "Дж. Баучер" №51
ВЯРНО С ОРИГИНАЛА
Мария Бахчеванова Главен счетоводител



ЦКБ Живот
ЖИВОСТРАХОВАТЕЛНО ИДИСКОПО ЛИСТНО ПРЕДСТЕ

13

само премията с падежи през отчетния период. Брунтите записани премии не се признават, когато бъдещите парични постъпления по тях не са сигурни.

Когато по силата на застрахователния договор премиите са дължими на вноски, всяка предстояща сума за получаване към датата на баланса и призната за приход се отразява като вземане.

Записаните премии си показват брутно от дължимите комисиони на агенти.

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

В отстъпените премии към презастрахователи се включват дължимите през отчетния период премии на презастрахователите по силата на презастрахователни договори във връзка с презастраховане на рискове по сключени през отчетния период договори, както и презастраховане на рискове, относими към премиен период с начало през отчетния период.

Отчетените презастрахователни премии, които не са платени към датата на баланса, се отразяват като задължение.

Сумите, които подлежат на възстановяване от презастрахователи във връзка с изплатените през същия период претенции от застрахователя, се отчитат като дял на презастрахователите и в случаите, когато уреждането на взаимоотношенията с презастрахователите е в следващ отчетен период.

Оперативните разходи се признават в Отчета за дохода в момента на ползване на услугата или към датата на тяхното възникване. Получените дивиденди се признават в момента на тяхното разпределение.

Аквизиционните разходи се признават като разходи на застрахователя за срока на съответните застрахователни договори в пълен размер като разход през отчетния период, в който са възникнали. Счетоводното третиране на комисионите на застрахователните посредници следва счетоводното третиране на премиения приход. Разходите за възнаграждение на агенти и брокери се начисляват за периода, за който се отнася съответния премиен приход.

Калкулираните аквизиционни разходи се приспадат от премиите при определяне на пренос-премиения резерв, а при определяне на математическия резерв по застраховки "Живот" се приспадат чрез т.нар. "пилмерови квоти".

Разходите за застрахователни суми и полагащото се участие в допълнителен доход, включително и разходите за уреждане на претенции се отчитат при тяхното възникване в Отчета за доходите.

4.4 Съоръжения и оборудване

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

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

ЗЕАД „ЦКБ Живот“ ЕАД
Финансов отчет
31 декември 2008 г.

ЗЕАД „ЦКБ ЖИВОТ“ ЕАД 1407 София, бул. „Дж. Баучер“ №51
ВЯРНО С ОРИГИНАЛА
Мария Балчеванова Главен счетоводител

 **ЦКБ Живот**
КОРПОРАТИВНО ЛИЗИНГОВО ДРУЖЕСТВО

14

Последващи разходи свързани с определени съоръжения и оборудване се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно предприятието 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.

Съоръжения и оборудване придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират на база на очаквания полезен срок на годност, определен посредством сравнение с подобни активи или на база стойността на лизинговия договор, ако неговият срок е по-кратък.

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

- | | |
|--|-------------|
| • Автомобили | 4 години |
| • Компютърно оборудване и мобилни телефони | 2 години |
| • Други | 6,67 години |

Избраният праг на същественост за съоръжения и оборудване на Дружеството е в размер на 700 лв.

4.5 Отчитане на лизинговите договори

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

Активът се завежда в баланса на лизингополучателя по по-ниската от двете стойности – справедливата стойност на наетата собственост или по сегашната стойност на минималните лизингови плащания, всяко едно от които е определено в началото на лизинговия договор. В баланса се отразява и съответното задължение по финансов лизинг, независимо от това дали част от лизинговите плащания се дължат авансово при сключване на договора за финансов лизинг.

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

Активите, придобити в условията на финансов лизинг се амортизират в съответствие с изискванията на МСС16.

Всички останали лизингови договори в дружеството се считат за оперативни лизингови договори. Дружеството има сключени оперативни лизингови договори за наем на офис помещение и две паркоместа.

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

4.6 Тестове за обезценка на съоръжения и оборудване и финансови активи

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

ЗЕАД "ЦКБ ЖИВОТ" ЕАД 1407 София, бул. "Дж. Баучер" №51
ВЯРНО С ОРИГИНАЛА
Мария Бахчованова Главен счетоводител

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

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

В случаите, в които възстановимата стойност на даден актив е по-ниска от неговата балансова стойност, балансовата сума на актива следва да бъде намалена до размера на възстановимата стойност на актива. Това намаляние представлява загуба от обезценка и очакваните бъдещи парични потоци се намаляват както следва:

за вземания от застраховани лица, по които са натрупани просрочени плащания:

- | | |
|------------------------------------|-------|
| • От 90 до 180 дни - | 25 % |
| • от 181 до 365 дни - | 75% |
| • над 365 дни - | 100% |
| • след изтичане на срока или при - | 100 % |
| предсрочно прекратяване на | |
| застрахователния договор | |

за всички останали вземания, с просрочено плащане:

- | | |
|---------------------|-------|
| • от 31 до 60 дни - | 10 % |
| • от 61 до 90 дни | 50 % |
| • над 90 дни | 100 % |

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

Всички останали активи на Дружеството към всяка дата на отчета ръководството преценява дали съществуват индикации, че загубата от обезценка, призната в предходни години, може вече да не съществува или да е намалена.

4.7 Финансови активи

Финансовите активи, с изключение на хеджиращите инструменти, включват следните категории финансови инструменти:

- кредити и вземания;
- финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата;
- инвестиции, държани до падеж;
- финансови активи на разположение за продажба.

ЗЕАД „ЦКБ Живот“ ЕАД
Финансов отчет
31 декември 2008 г.

ЗЕАД "ЦКБ ЖИВОТ" ЕАД 1407 София, бул. "Дж. Баучер" №51
ВЯРНО С ОРИГИНАЛА
Мария Бахчеванова Главен счетоводител



16

Финансовите активи се разпределят към отделните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Категорията на даден финансов инструмент определя метода му на оценяване и дали приходите и разходите се отразяват в Отчета за доходите или директно в собствения капитал на Дружеството.

Финансовите активи се признават на датата на сделката.

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

Отписването на финансов актив се извършва, когато Дружеството загуби контрол върху договорните права, които съставляват финансовия актив – т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци, или е прехвърлена значимата част от рисковете и изгодите от собствеността. Тестове за обезценка се извършват към всяка дата на изготвяне на баланса, за да се определи дали са налице обективни доказателства за наличието на обезценка на конкретни финансови активи или групи финансови активи.

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

Заеми и вземания, възникнали първоначално в Дружеството, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Заемите и вземанията последващо се оценяват по амортизирана стойност като се използва методът на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката. Всяка промяна в стойността им се отразява в Отчета за доходите за текущия период. По-голямата част от търговските и други вземания на Дружеството спадат към тази категория финансови инструменти. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е незначителен.

Значими вземания се тестват за обезценка по отделно, когато са просрочени към датата на баланса или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изпълни задълженията си. Всички други вземания се тестват за обезценка по групи, които се определят в зависимост от индустрията и региона на контрагента, както и от други кредитни рискове, ако съществуват такива. В този случай процентът на обезценката се определя на базата на исторически данни относно непогасени задължения на контрагенти за всяка идентифицирана група.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, са активи, които са държани за търгуване или са определени като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата при първоначалното им признаване. Всички деривативни финансови активи, освен ако не са специално определени като хеджиращи инструменти, попадат в тази категория. Дружеството не притежава други финансови инструменти, които попадат в тази категория.

ЗЕАД „ЦКБ Живот“ ЕАД
Финансов отчет
31 декември 2008 г.

ЗЕАД „ЦКБ ЖИВОТ“ ЕАД 1407 София, бул. „Дж. Баучер“ №51
ВЯРНО СОРИГИНАЛА
Мария Бахчеванова Главен счетоводител

 **ЦКБ Живот**
ИНВЕСТИЦИОННО ПЕРИЧНО ВЪЗЛОЖ

17

Всяка печалба или загуба, произтичаща от деривативни финансови инструменти, е базирана на промени в справедливата стойност, която се определя от транзакции на активен пазар или посредством оценъчни методи при липсата на такъв.

Инвестиции, държани до падеж, са финансови инструменти с фиксирани или определяеми плащания и определена дата на падежа. Инвестициите се определят като държани до падеж, ако намерението на ръководството на Дружеството е да ги държи до настъпване на падежа им. Инвестициите, държани до падеж, последващо се оценяват по амортизирана стойност чрез метода на ефективната лихва. В допълнение при наличието на обезценка на инвестицията финансовият инструмент се оценява по настояща стойност на изчислените парични потоци. Всички промени в преносната стойност на инвестицията се отчитат в Отчета за доходите.

Финансови активи на разположение за продажба, са онези финансови активи, които не са кредити и вземания възникнали в предприятието, инвестиции, държани до падеж, или финансови активи, отчитани по справедлива стойност като печалба или загуба. Финансовите активи от тази категория последващо се оценяват по справедлива стойност, с изключение на тези, за които няма котировки на пазарната цена на активен пазар чиято справедлива стойност не може да бъде надеждно определена. Последните се оценяват по амортизирана стойност по метода на ефективния лихвен процент или по себестойност, в случай че нямат фиксиран падеж. Промените в справедливата им стойност се отразяват в собствения капитал, нетно от данъци. Натрупаните печалби и загуби от финансови инструменти на разположение за продажба се включват в Отчета за доходите за отчетния период, когато финансовият инструмент бъде продаден или обезценен.

4.8 Данъци върху дохода

Разходите за данъци признати в Отчета за доходите включват сумата на отсрочените данъци и текущите разходи за данъци, които не са признати директно в собствения капитал.

Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези задължения или вземания от бюджета, които се отнасят за текущия период и които не са платени към датата на баланса. Текущият разход за данък е изчислен в съответствие с приложимата данъчна ставка и данъчни правила за облагане на дохода за периода, за който се отнася, на база на преобразувания финансов резултат за данъчни цели, който се различава от счетоводната печалба или загуба във финансовите отчети.

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите и тяхната съответна данъчна основа.

Размерът на отсрочените данъчни активи и пасиви се изчислява без дисконтиране, като се прилагат данъчни ставки, които се очаква да бъдат валидни през периода на тяхната реализация, и които са влезнали в сила или са известни към датата на баланса. Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

ЗЕАД „ЦКБ Живот“ ЕАД
Финансов отчет
31 декември 2008 г.

ЗЕАД "ЦКБ ЖИВОТ" ЕАД 1407 София, бул. "Дж. Баучер" № []
ВЯРНО С ОРИГИНАЛА
Мария Бахчеванова Главен счетоводител

 **ЦКБ Живот**
Застрахователно акционерно дружество

18

Отсрочените данъчни активи се признават само до степеня, до която съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи данъчни доходи. Вижте пояснение 8 относно оценката на ръководството за вероятността отсрочените данъчни активи да се реализират посредством бъдещи данъчни печалби.

Значителна част от промените в отсрочените данъчни активи или пасиви се отразяват като разходи за данъци в Отчета за доходите. Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви, дължаща се на промяна в справедливата стойност на активи или пасиви, която е отразена директно в капитала (такива като преоценка на финансови активи на разположение за продажба) се отразяват директно в собствения капитал.

4.9 Пари и парични еквиваленти

Дружеството отчита като пари и парични средства наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, депозити с падеж до 3 месеца, краткосрочни и високо ликвидни инвестиции, които са лесно обръщаеми в паричен еквивалент и съдържат незначителен риск от промяна в стойността си.

4.10 Застрахователни операции

Към датата на изготвяне на годишния финансов отчет Дружеството прилага МСФО 4 – Застрахователни договори. Този стандарт дефинира изисквания за оповестяването на счетоводната политика и представяне на сравнителна информация по отношение на застрахователните активи и пасиви, както и приходите и разходите свързани със застрахователната дейност. Счетоводната политика на Дружеството е съобразена със спецификата на предлаганите застрахователни услуги и съответните нормативни изисквания.

4.11 Застрахователни договори

Застрахователни договори са тези ангажменти, които към датата на тяхното действие прехвърлят съществени застрахователни рискове върху Дружеството. Приема се, че съществен застрахователен риск съществува тогава, когато има реална възможност Дружеството да изплати обезщетение в полза на застрахованото лице и/или трета страна по настъпили застрахователни събития, в размер надхвърлящ 10% от сумата, която би била изплатена ако такова събитие не настъпи.

След първоначално признаване на застрахователните договори те продължават да се представят като такива за периода на тяхното действие, независимо че е възможно съществено намаляване на застрахователния риск за периода.

4.12 Застрахователни резерви

Застрахователните резерви се създават от застрахователя за покриване на настоящи и бъдещи задължения към застрахованите въз основа на застрахователните договори и не са елемент на собствения капитал. Застрахователните резерви се изчисляват от актюера на Дружеството чрез актюерски методи, които са съвкупност от математически и статистически методи и правила. Застрахователните резерви се посочват в баланса на Дружеството в брутен размер, намалени с частта на презастрахователя. Когато застраховането се извършва в чуждестранна валута, в същата валута се създават и резервите за него. Застрахователните резерви, заделени

ЗЕАД „ЦКБ Живот“ ЕАД
Финансов отчет
31 декември 2008 г.

ЗЕАД "ЦКБ ЖИВОТ" ЕАД 1407 София, бул. "Дж. Баучер" № []
ВЯРНО С ОРИГИНАЛА
Мария Бахчанова Главен счетоводител



ЦКБ Живот
ИНВЕСТИЦИОННО ЗАСТРАХОВАТЕЛНО ДРУЖЕСТВО

19

през предходния отчетен период, се посочват като приход от освободени резерви през текущия отчетен период, а заделените в края на периода - като разход за заделени резерви в Отчета за доходите. Застрахователните резерви, отнасящи се за частта на презастрахователя, заделени през предходния отчетен период, се посочват като разход от освободени резерви през текущия отчетен период, а заделените в края на периода - като приход от заделени резерви в Отчета за доходите.

Съгласно Кодекса за застраховане и чл.4, ал.1 от Наредба №27/29.03.2006 г. на Комисията за финансов надзор (КФН) за реда и методиката за образуване на техническите резерви от застрахователите, Дружеството заделя следните застрахователни резерви:

- **Запасен фонд**

Образува се като процент от положителния технически резултат по всеки вид застраховка.

- **Резервът за предстоящи плащания**

Състои се от резерв за възникнали, но неизплатени щети и от резерв за възникнали, но непредявени щети, като разходите за уреждането на претенциите са включени във всеки един от тези резерви. Методите за изчисляване на резервите са:

- за формиране на резерва за възникнали, но неизплатени щети използваният метод е „претенция по претенция”.
- за формиране на резерва за възникнали, но непредявени щети, поради липса на натрупана собствена статистическа информация ще се използва процент от предявените претенции, спечелените премии или от премийния приход за периода, за който се очаква да са възникнали събития, които не са били обявени.

- **Пренос-премийен резерв**

Пренос-премийния резерв обхваща частта от начислените премии, която се отнася за бъдещи периоди. Този резерв се изчислява индивидуално за всяка действаща полица по метода на точната дата, съгласно който частта от премията, която се пренася за следващия отчетен период, се определя в зависимост от датата, на която договорът влиза в сила и датата на изтичането на срока му. Базата за определяне на пренос-премийния резерв съответства на базата за признаване на премийния приход във финансовите отчети на Дружеството.

- **Математически резерви по застраховки Живот**

Математическият резерв по застраховки живот се изчислява за всяка индивидуална полица по проспективния метод, съгласно чл.13, ал.2 от Наредба №27/29.03.2006 г. на КФН за реда и методиката за образуване на техническите резерви от застрахователите и впоследствие ще бъде модифициран чрез „Цилмерова добавка” за разпределяне на първоначалните разходи през периода на застраховката.

- **Резерв за бъдещо участие в дохода**

Резервът за бъдещо участие в дохода се образува по застраховките със спестовен елемент за покриване на очакваните бъдещи неблагоприятни отклонения в дохода от инвестиции по реда и според хипотезите на чл.16 от Наредба №27/29.03.2006 г. на КФН за реда и методиката за образуване на техническите резерви от

ЗЕАД „ЦКБ Живот“ ЕАД
Финансов отчет
31 декември 2008 г.

ЗЕАД "ЦКБ ЖИВОТ" ЕАД 1407 София, бул. "Дж. Баучер" №5
ВЯРНО С ОРИГИНАЛА
Мария Бахчанова Главен счетоводител



ЦКБ Живот
ИНВЕСТИЦИОННО АКЦИОННО ДРУЖЕСТВО

20

застрахователите. Резервът за бъдещо участие в дохода включва дохода, подлежащ на разпределение, който не е разпределен към датата на баланса.

- **Резерв за бонуси и отстъпки**

Резервът за бонуси и отстъпки се образува на база бонусите и отстъпките, които не са включени в друг образуван резерв или не са отчетени като разход за отчетния период.

- **Капитализирана стойност на пенсиите**

Резервът за капитализираната стойност на пенсиите се изчислява чрез използване на проспективния метод, съгласно член 13, ал.2 от Наредба №27/29.03.2006 г.

Застрахователните резерви следва да се инвестират в активи и при процентни съотношения, регламентирани в Кодекса за застраховането.

4.13 Адекватност на резервите

Периодично актюерът на Дружеството дава оценка дали общо формираните технически резерви, намалени с аквизиционните разходи са достатъчни за да покрият евентуални бъдещи плащания. Съгласно изискванията на регулаторните органи сумата на така формираните резерви трябва да бъде обезпечена напълно с инвестиции във високо ликвидни активи (в процентни съотношения, регламентирани в съответните нормативни актове).

При оценката за адекватност на резервите се взимат под внимание паричните потоци, насочени за плащане на обезщетения, парични потоци, генерирани от събрани премии, изплатени комисионни.

4.14 Собствен капитал

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

В Резерви се включват натрупаните печалби от дейността.

Финансовият резултат включва текущия финансов резултат от Отчета за доходите и натрупаната печалба от предходния период.

4.15 Пенсионни и други задължения към персонала

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

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

ЗЕАД „ЦКБ ЖИВОТ“ ЕАД 1407 София, бул. „Дж. Баучер“ №51
ВЯРНО С ОРИГИНАЛА
Мария Бахчеванова Главен счетоводител

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Дружеството е задължено да му изплати обезщетение в размер до две брутни работни заплати.

Дружеството е начислило правно задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране в съответствие с изискванията на МСФО 19 Доходи на наети лица на база на прогнозираните плащания за следващите пет години, дисконтирани към настоящия момент с дългосрочен лихвен процент на безрискови ценни книжа.

Краткосрочните доходи на служителите, включително и полагаемите се отпуски, са включени в текущи пенсионни и други задължения към персонала по недисконтирана стойност, която Дружеството очаква да изплати в резултат на тяхното неизползване.

4.16 Финансови пасиви

Финансовите пасиви включват търговски и други задължения.

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

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

4.17 Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

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 4.18

4.17.1 Отсрочени данъчни активи

Оценката на вероятността за бъдещ облагаем доход, за който може да бъде използван отсрочен данъчен актив, се базира на най-актуалната одобрена бюджетна прогноза, коригирана със значими необлагаеми доходи 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 в рамките на определените от закона срокове, тогава отсроченият данъчен актив се признава изцяло. Признаването на отсрочени данъчни активи, които подлежат на определени правни или

ЗЕАД „ЦКБ Живот“ ЕАД
Финансов отчет
31 декември 2008 г.

ЗЕАД „ЦКБ Живот“ ЕАД 1407 София, бул. „Дж. Баучер“ №5
ВЯРНО С ОРИГИНАЛА
Мария Бахчеванова Главен счетоводител



ЦКБ Живот
ИНВЕСТИЦИОННО КРЕДИТНО БРАТСТВО

22

икономически ограничения или несигурност, се оценява индивидуално от ръководството на база на специфичните факти и обстоятелства.

4.18 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.

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.

4.18.1 Обезценка

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност. За да определи възстановимата стойност, 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 (вижте Пояснение 4.56). 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 определянето на приложимия дисконтов фактор включва извършване на подходящи корекции на пазарния риск и на рискови фактори, които са специфични за отделните активи.

4.18.2 Ползен живот на амортизируемите активи

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период. Към 31 декември 2008 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Балансовите стойности на активите са анализирани в пояснения 5 и 6. Действителният ползен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

4.18.3 Справедлива стойност на финансовите инструменти

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котирани цени на активен пазар. Подробености относно използваните предположения са представени в поясненията за финансови активи и пасиви. При прилагане на техники за оценяване ръководството

ЗЕАД „ЦКБ Живот“ ЕАД
 Финансов отчет
 31 декември 2008 г.

ЗЕАД „ЦКБ ЖИВОТ“ ЕАД 1407 София, бул. „Дж. Баучер“ №51
В Я Р Н О С О Р И Г И Н А Л А
Мария Бахчеванова Главен счетоводител



23

използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден финансов 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 Съоръжения и оборудване

Балансовата стойност на съоръженията и оборудването, може да бъде анализирана както следва:

	Компютърно оборудване ‘000 лв.	Транспортни и средства ‘000 лв.	Офис обзавеждане ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Отчетна стойност				
През 2008 г.				
Новопридобити активи	34	53	25	112
Салдо към 31 декември 2008 г.	34	53	25	112
Амортизация				
През 2008 г.				
Начислена амортизация	(9)	(9)	(2)	(20)
Салдо към 31 декември 2008 г.	(9)	(9)	(2)	(20)
Балансова стойност към 31 декември 2008 г.	25	44	23	92

Към 31.12.2008 г. няма заложен съоръжения и оборудване като обезпечения по заеми.

6 Лизинг

6.1 Финансов лизинг

Към 31.12.2008 г. Дружеството има сключени два договора за финансов лизинг с:

- „УниКредит Лизинг“ АД – придобит е лек автомобил, марка „Опел Астра“. Падежа по договора е на 19.03.2011 г.;
- „ДСК Ауто Лизинг“ - лек автомобил, марка „Опел Корса“. Падежа по договора е на 01.05.2011 г.

Придобитите автомобили при условията на финансов лизинг са включени в групата на „Транспортни средства“ в „Съоръжения и оборудване“. За повече информация виж Пояснение 5.

ЗЕАД „ЦКБ Живот“ ЕАД
 Финансов отчет
 31 декември 2008 г.

ЗЕАД „ЦКБ ЖИВОТ“ ЕАД 1407 София, бул. „Дж. Баучер“ №51
ВЯРНО С ОРИГИНАЛА
Мария Бахчеванова Главен счетоводител



24

Балансовата им стойност към 31.12.2008 г. е 43 хил.лв.

	ДЪЛЖИМИ МИНИМАЛНИ ЛИЗИНГОВИ ПЛАЩАНИЯ		
	До 1 година	От 1 до 5	Общо
	‘000 лв.	ГОДИНИ ‘000 лв.	‘000 лв.
31 декември 2008 г.			
Лизингови плащания	9	29	38
Финансови разходи	(2)	(3)	(5)
Нетна настояща стойност	7	26	33

6.2 Оперативен лизинг

Оперативният лизинг на Дружеството представлява сключен договор с „Енергопроект“ АД за наем на офис помещение и две паркоместа. Срокът на договора е едногодишен и за това не са представени лизингови плащания от една до пет години. За отчетната 2008 г. е платен наем в размер на 36 хил. лева, който е включен на ред „Разходи за външни услуги“ в „Отчета за доходите“.

Договорът за оперативен лизинг не съдържа клаузи за условни плащания и последващо закупуване.

7 Дългосрочни финансови активи

Дългосрочните финансови активи на Дружеството представляват придобити през годината Държавни ценни книжа, съгласно изискванията на Кодекса за застраховането за инвестиране на застрахователни резерви и собствени средства. Ценните книжа се отчитат като инвестиция, държана до падеж. Балансовата стойност на финансовия актив е в размер на 4 060 638 лв. и се определя от стойността, с която се амортизира 3 966 443 лв., натрупаната амортизация в размер на 8 495 лв., натрупана и дължима лихва към 31.12.2008 г. в размер на 85 700 лв.:

Емисия	Дата на закупуване	Номинал	Амортизируе ма стойност 31.12.2008 г.	Натрупана лихва	Натрупана амортизация към 31.12.2008	Дължима лихва към 31.12.2008 г.	Падеж	Доходност
		лв	лв	лв	лв	лв		%
BG2040008216	26.05.2008 г.	4 149 000	3 966 443	66 826	8 495	18 874	16.01.2018 г.	4.5

Държавните ценни книжа имат две лихвени плащания годишно: на 16 януари и 16 юни. През годината в Отчета за доходите във „Финансови приходи“ са признати следните суми:

ЗЕАД „ЦКБ Живот“ ЕАД
 Финансов отчет
 31 декември 2008 г.

ЗЕАД "ЦКБ ЖИВОТ" ЕАД 1407 София, бул. "Дж. Баучер" №51
ВЯРНО С ОРИГИНАЛА
Мария Бахчеванова Главен счетоводител



25
 2008
 '000 лв

Увеличение на балансовата стойност на актива в резултат на натрупаната амортизация на разликата между първоначалната стойност и стойността на падежа

8

Приходи от лихви

112

120

8 Отсрочени данъчни активи и пасиви

Отсрочените данъци възникват в резултат на временни разлики, отразени по пасивния метод, и използвайки данъчни ставки за 2009 г. 10% (2008 г. 10%), които могат да бъдат представени като:

	1 януари 2008 г.	Признати в отчета за доходите	31 декември 2008 г.
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Нетекущи активи			
Пенсионни и други задължения към персонала	-	1	1
	-	1	1

Виж пояснение 25 във връзка с разхода за данъци на Дружеството.

9 Вземания по застрахователни договори

2008
 '000 лв

Вземания по застрахователни договори

143

143

Вземанията по застрахователни договори представляват начислената премия, съгласно счетоводната политика на Дружеството по сключените през 2008 г. застрахователни договори.

10 Финансови активи държани за търгуване

Финансови активи държани за търгуване представляват инвестирани на застрахователни резерви и собствени средства съгласно изискванията на Кодекса за застраховането.

ЗЕАД „ЦКБ Живот“ ЕАД
 Финансов отчет
 31 декември 2008 г.



26
 2008
 '000 лв

Акции

КРЗ „Одесос“	131
	131

Към 31 декември 2008 г. краткосрочните финансови активи имат следните справедливи стойности:

Емитент	Емисия	Брой	Справедлива стойност към 31.12.2008 г лева
КРЗ „Одесос“	BG11COVABT17	1 100	131 406
			131 406

Справедливите стойности на инвестициите на Дружеството са определени по техните котировки на борсата към датата на финансовия отчет. Акции са публично търгувани на Българска фондова борса. Печалбите и загубите са признати във „финансови разходи“ и „финансови приходи“.

11 Други текущи вземания

	2008 '000 лв
Предплатени услуги	4
Начислени лихви по депозити	1
Други	6
	11

12 Пари и парични еквиваленти

	2008 '000 лв	2007 '000 лв
Парични средства в лева	39	6 401
Депозити	346	-
	385	6 401

Към 31.12.2008 г. Дружеството има сключени два договора за депозит с ЦКБ АД. Депозитите са сключени на 09.04.2008 г. и на 30.09.2008 г. и представляват инвестиране на застрахователни резерви и собствени средства съгласно изискванията на Кодекса за застраховането. Депозитите са съответно със седмичен и месечен падеж от датата на сключване на договора и се подновяват автоматично след изтичане на срока на договора.

ЗЕАД „ЦКБ ЖИВОТ“ ЕАД 1407 София, бул. „Дж. Баучер“ №51
ВЯРНО С ОРИГИНАЛА
Мария Бахчеванова Главен счетоводител

ЗЕАД „ЦКБ Живот“ ЕАД
Финансов отчет
31 декември 2008 г.

27

13 Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 6 400 000 броя безналични поименни акции с номинална стойност в размер на 1 лв. за акция.

	2008 ‘000 лв	2007 ‘000 лв
Акционерен капитал напълно платени		
- в началото на годината	6 400	-
- емитиран през годината	-	6 400
Акционерен капитал напълно платен към 31 декември	6 400	6 400

Единоличен собственик на Дружеството е „ЦКБ Груп“ ЕАД.

14 Застрахователни резерви

	2008 ‘000 лв
Пренос-премиен резерв	87
Резерв за предстоящи плащания	64
	151

Описание на методите за изчисление на заделените застрахователни резерви е представена по долу:

14.1. Пренос-премиен резерв:

Пренос-премиен резерв се заделя за всички видове застраховки от застрахователния портфейл на Дружеството. Използван е метода на точната дата съгласно изискванията на чл. 11 ал. 5 от Наредба № 27 от 29.03.2008 г. за реда и методиката за образуване на техническите резерви от застрахователите и здравноосигурителните дружества (Наредба № 27).

Особеностите при пресмятането на пренос-премийния резерв към 31.12.2008 г. са, че предвиденият коефициент за аквизиционни разноски варира при различните видове застраховки. Този коефициент е съобразен както със застрахователно-техническите планове по съответните застраховки, така и с очакваното развитие на бизнеса. Съответните базисни параметри за аквизиционни разноски са както следва:

- за застраховка „Живот“ на кредитополучател – 28 %;
- за рискови застраховки (групови и индивидуални) - 34 %;
- за застраховка „Трудова злополука“ – 35 %;

14.2. Резерв за предстоящи плащания

Резерва за предстоящи плащания е формиран при спазване на изискванията на чл. 7 от Наредба № 27. Той включва сумите за предявени и неизплатени претенции и

възникнали и непредявени претенции (IBNR). Разходите за уреждането на претенциите са разсрочени заедно с премиите в пренос-премийния резерв.

14.2.1. Резерв за предявени и неизплатени претенции

За определяне на резерва за предявени и неизплатени претенции е използван метода "Претенция по претенция", съгласно чл. 8 от Наредба № 27. Такъв резерв е заделен за групова рискова застраховка – 50 000 лева обезщетение за смърт от злополука и за индивидуална рискова застраховка на спортист за временна загуба на работоспособност вследствие злополука – 100 лева.

14.2.2. Резерв за възникнали и непредявени претенции (IBNR)

Резерва за възникнали и непредявени претенции (IBNR) е формиран за допълнителна застраховка, рискови застраховки и застраховка „Злополука“ - 2 % от начислените премии. За одобрение на този процент КФН е издала писмо изх. № РГ-10-64/10 от 01.07.2008 г. след представена мотивирана актюерска обосновка от отговорния актюер на компанията.

15 Задължения по застрахователни договори

	2008 ‘000 лв
Задължения към брокери и агенти	<u>2</u>
	2

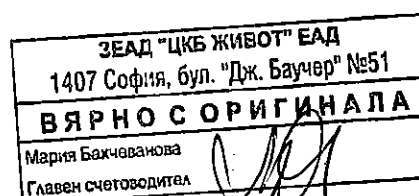
Задълженията към брокери и агенти, представляват задължения по дължими комисионни.

16 Други застрахователни задължения

	2008 ‘000 лв
Обезпечителен фонд	3
Други	<u>2</u>
	5

Задълженията за Обезпечителен фонд представляват направени вноски във Фонд за обезпечаване на застрахователни вземания съгласно изискванията на чл.311 б), ал.2 от Кодекса за застраховането.

Другите застрахователни задължения представляват авансово преведени суми за сключени през 2009 г. застраховки.



ЗЕАД „ЦКБ Живот“ ЕАД
 Финансов отчет
 31 декември 2008 г.

29

17 Данъчни задължения

	2008 ‘000 лв
Корпоративен данък	2
Данък общ доход	4
	6

18 Персонал

18.1 Разходи за персонала

	2008 ‘000 лв
Разходи за заплати	343
Разходи за социални осигуровки	48
	391

Всички разходи, представени по-горе, са включени в Отчета за доходите като „Разходи за персонала“.

18.2 Задължения към персонала и осигурителни институции

	2008 ‘000 лв
Текущи задължения	21
Задължения по неизползвани отпуски	6
Задължения към социално осигуряване	9
	36

Текущите задължения към персонала, в размер на 21 хил. лв. представляват задължения за трудови възнаграждения на служителите за месец декември.

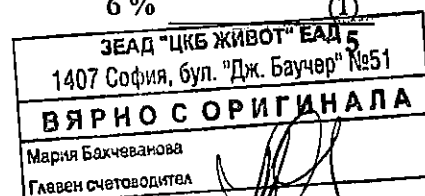
18.3 Провизии за пенсиониране

Провизиите за пенсиониране представляват нетекущо задължение на Дружеството да изплати 2 брутни работни заплати на служител, който ще навърши пенсионна възраст през 2010 г., съгласно изискванията на Кодекса на труда. Провизията на дължимото обезщетение е направена след консултация с актюера на Дружеството.

Лихвен процент	От 1 до 5 години ‘000 лв
-------------------	--------------------------------

Дължимо обезщетение
 Сконто
 Дисконтиран паричен поток

6 % (1)



ЗЕАД „ЦКБ Живот“ ЕАД
 Финансов отчет
 31 декември 2008 г.

	30
19 Други текущи пасиви	
	2008
	‘000 лв
Prima Epargne	391
Задължения по финансов лизинг – краткосрочна част	7
Други	7
	405

Другите задължения в размер на 7 хил.лв. представляват задължения към членовете на Съвета на директорите.

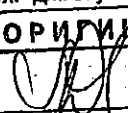
20 Приходи от застраховане	
	2008
	‘000 лв
Записани бруто премии	910
	910

Относителният дял на основните видове застраховки в застрахователния портфейл на Дружеството по размер на премиен приход за 2008 г. е както следва:

Видове застраховки	2008	2008
	Премиен приход лева	Относителен дял в %
Живот и рента	237	26.04
Допълнителна застраховка	673	73.96
	910	100 %

21 Разходи по застраховане	
	2008
	‘000 лв
Изплатени застрахователни суми и обезщетения	275
Аквизиционни разходи	14
Разходи за заделени застрахователни резерви	151
Други застрахователни разходи	14
	454

Процедурата по ликвидация на щети и изплащане на застрахователното обезщетение се регламентира в разработени и приети от Дружеството методики по видове застраховки, в които са описани взаимоотношенията между страните при настъпване на застрахователно събитие и реда за изплащане на застрахователното обезщетение. В процедурите се регламентира и предоговорната информация, която застрахователят трябва да получи за да има задължение съгласно застрахователния договор, както и реда и срока на ликвидация на щетите. Ликвидацията се извършва само и единствено от специализирано звено в Централно управление на Дружеството. Обезщетенията се изплащат също от Централно управление след Решение на ЗЕК и одобрение от Изпълнителния директор.

ЗЕАД „ЦКБ Живот“ ЕАД	
1407 София, бул. „Дж. Баучер“ №51	
ВЯРНО СОРИГИНАЛ	
Мария Бахчеванова	
Главен счетоводител	

31

През 2008 г. са изплатени следните обезщетения по видове и групи застраховки:

	2008	2008
	Изплатени	Относителен
	обезщетения	дял в %
	лева	
Допълнителна застраховка	53	100

22 Административни разходи

	2008
	‘000 лв
Разходи за материали	61
Разходи за външни услуги	89
Разходи за амортизации	20
Разходи за данъци	3
Други разходи	15
	<u>188</u>

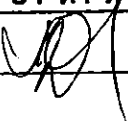
23 Финансови разходи

	2008
	‘000 лв
Разходи за лихви по финансов лизинг	1
Загуби от переоценка на финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	221
Други финансови разходи	2
	<u>224</u>

24 Финансови приходи

	2008
	‘000 лв.
Приходи от лихви от пари и парични еквиваленти	38
Приходи от лихви от финансови активи, отчитани по амортизирана стойност	120
Приходи от лихви от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	18
Приходи от лихви от предоставен заем	135
Общо приходи от лихви	<u>311</u>
Печалби от переоценка на финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	48
Приходи от дивиденди от публично търгувани ценни книжа отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата	2
Финансови приходи	<u>361</u>

ЗЕАД „ЦКБ Живот“ ЕАД
 Финансов отчет
 31 декември 2008 г.

ЗЕАД "ЦКБ ЖИВОТ" ЕАД 1407 София, бул. "Дж. Баучер" №51	
ВЯРНО С ОРИГИНАЛА	
Мария Бахчеванова	
Главен счетоводител	



32

25 Разходи за данък

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10 % (2007 г. - 10%) и действително признатите данъчните разходи в Отчета за дохода могат да бъдат равнени както следва:

	2008 '000 лв.
Печалба преди данъчно облагане	14
Данъчна ставка	10%
Очакван разход за данък	(1)
Корекции за приходи, освободени от данъчно облагане:	
Данъчни амортизации	21
Получени дивиденди	2
Корекции за непризнати за данъчни цели разходи	
Счетоводни амортизации	(20)
Други непризнати за данъчни цели разходи	(15)
Действителен разход за данък	(3)
Разходите за данъци включват:	
Текущ разход за данъци	(3)
Отсрочени данъчни разходи/приходи:	
Възникване и обратно проявление на временни	
Разлики	1
Разходи за данък	(2)

За отсрочените данъчни активи и пасиви вижте Пояснение 8.

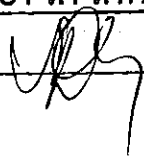
26 Доход на акция

Основният доход на акция е изчислен като за числител е използвана величината – нетна печалба, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции.

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

	2008	2007
Нетна печалба, подлежаща на разпределение	12 259	842
Среднопретеглен брой акции	6 400 000	6 400 000
Основен доход на акция (лева за акция)	0,002	-

ЗЕАД „ЦКБ Живот“ ЕАД
 Финансов отчет
 31 декември 2008 г.

ЗЕАД „ЦКБ ЖИВОТ“ ЕАД	
1407 София, бул. „Дж. Баучер“ №51	
ВЯРНО С ОРИГИНАЛА	
Мария Бахчеванова	
Главен счетоводител	

33

27 Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват собственика „ЦКБ Груп“ ЕАД, ключов управленски персонал и дружествата включени в групата на „Химимпорт“ АД.

27.1 Сделки със свързани лица

	2008 '000 лв
Приходи от застраховки	
ЗАД „Армеец“	319
„България ЕР“ АД	256
„Хемус ЕР“ АД	41
Служители	32
Разходи по застраховане	
Служители на „България ЕР“ АД	52
Предоставен заем	
„Химимпорт“ АД	2 090
Приходи от лихви	
„Химимпорт“ АД	135
„ЦКБ“ АД	38

27.2 Салда към края на годината

	2008 '000 лв
„Химимпорт“ АД- предоставен заем	2 090
„Химимпорт“ АД- лихви	135
Общо вземания от свързани лица	2 225

На 06.03.2008 г. Дружеството е предоставило заем на свързаното си лице „Химимпорт“ АД. Заемът е в размер на 2 090 хил.лв., със срок на погасяване 05.03.2009 г. и 8%-та годишна лихва.

28 Условни активи и условни пасиви

През отчетния период Дружеството няма условни активи и пасиви. Дружеството не е страна по заведени съдебни спорове.

29 Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Вследствие на използването на финансови инструменти Дружеството е изложено на застрахователен и пазарен риск и по-конкретно на риск от промени във валутния курс, лихвен риск, както и риск от промяната на конкретни цени, което се дължи на оперативната и инвестиционната дейност на Дружеството. Управлението на риска се

ЗЕАД „ЦКБ Живот“ ЕАД

Финансов отчет

31 декември 2008 г.

34

осъществява от специализирана служба „Вътрешен контрол“ в сътрудничество с актюерите и ръководството на ЗЕАД ЦКБ Живот ЕАД. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци, като намали излагането си на риск.

Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството, са изброени по-долу. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории на Дружеството вижте Пояснение 29.6.

29.1. Застрахователен риск

Дружеството е изложено на определени рискове в резултат на извършване на застрахователната си дейност. Тези рискове могат да бъдат свързани със загуба на живота, здравето или злополука, произтичащи от дадено застрахователно събитие. Дружеството е изложено на несигурността, свързана с времето и размера на претенциите по застрахователните договори, като основният риск се състои в това, честотата и размера на претенциите да бъдат по-големи от очакваните.

Политиката използвана от ЗЕАД ЦКБ Живот ЕАД за управление на застрахователния риск е свързана с разработени вътрешни правила за управление на риска, централизирано управление на дейността, застрахователни лимити и методи на ценообразуване. Използваните методи за оценка и контрол на застрахователните рискове включват модели за измерване на вътрешния риск, анализ на чувствителността.

29.1.1. Граница на платежоспособност

Към 31.12.2008 г. определената граница на платежоспособност е в съответствие с нормативните изисквания:

Собствени средства:

Записан акционерен капитал

Резерви и фондове по чл.66, ал.2 от КЗ и по чл.90в, ал.2 от ЗЗО

Граница на платежоспособност

Застраховка "Живот" и рента и Женитбена и детска застраховка

Изчислени спрямо рисковия капитал за договори, за които рисковият капитал е

2008

лсва

6,400,842

6,400,000

842

191,588

ЗЕАД „ЦКБ Живот“ ЕАД
 Финансов отчет
 31 декември 2008 г.

34

осъществява от специализирана служба „Вътрешен контрол“ в сътрудничество с актюерите и ръководството на ЗЕАД ЦКБ Живот ЕАД. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци, като намали излагането си на риск.

Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството, са изброени по-долу. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории на Дружеството вижте Пояснение 29.6.

29.1. Застрахователен риск

Дружеството е изложено на определени рискове в резултат на извършване на застрахователната си дейност. Тези рискове могат да бъдат свързани със загуба на живота, здравето или злополука, произтичащи от дадено застрахователно събитие. Дружеството е изложено на несигурността, свързана с времето и размера на претенциите по застрахователните договори, като основният риск се състои в това, честотата и размера на претенциите да бъдат по-големи от очакваните.

Политиката използвана от ЗЕАД ЦКБ Живот ЕАД за управление на застрахователния риск е свързана с разработени вътрешни правила за управление на риска, централизирано управление на дейността, застрахователни лимити и методи на ценообразуване. Използваните методи за оценка и контрол на застрахователните рискове включват модели за измерване на вътрешния риск, анализ на чувствителността.

29.1.1. Граница на платежоспособност

Към 31.12.2008 г. определената граница на платежоспособност е в съответствие с нормативните изисквания:

	2008
	лсва
Собствени средства:	6,400,842
Записан акционерен капитал	6,400,000
Резерви и фондове по чл.66, ал.2 от КЗ и по чл.90в, ал.2 от ЗЗО	842
Граница на платежоспособност	191,588
Застраховка "Живот" и рента и Женитбсна и детска застраховка	
Изчисления спрямо рисковия капитал за договори, за които рисковия капитал не е отрицателна величина	
рисков капитал	2,057,067
0.30%	617,120
срок на договори над 3 години, но не повече от 5 години	
рисков капитал	406,166
0.15%	60,924
срок на договори до 3 години вкл.	
рисков капитал	-
	64,107,243

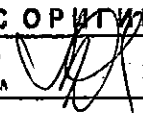


ЗЕАД „ЦКБ Живот“ ЕАД
Финансов отчет
31 декември 2008 г.

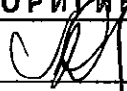
	35
0.10%	64,107
Резултат	70,888
Коригиращ коефициент	1
Граница на платежоспособност II	70,888
Граница на платежоспособност за Застраховка "Живот" и рента и Женитбена и детска застраховка	70,888
Допълнителна застраховка и Застраховка "Заополука"	120,700
Спрямо премиите	120,700
Премиен приход през последната фин.година	672,294
Пренос-премиен резерв в началото на последната фин. година	-
Пренос-премиен резерв към края на последната фин. година	87,224
Спечелени премии	585,071
По-високата стойност между премиения приход и спечелените премии	672,295
Върнати премии и дължими неплатени премии по прекратени договори	-
Данъци и такси свързани с премиите	(1,737)
Резултат	670,558
Извършени плащания по застрахователни договори за 2008 година	52,585
Общо	52,585
Резерв за предстоящи плащания към края на последната фин.година	63,546
Нетни възникнали претенции	116,131
Възникнали претенции	116,131
Коефициент K ₁	1
Граница на платежоспособност спрямо премиите	120,700
Спрямо щетите	-
Извършени плащания по застрахователни договори за 2008 година	52,585
Общо	52,585
Резерв за предстоящи плащания към края на последната фин.година	63,546
Коефициент K ₁	1
Междинен резултат	-
Коефициент K ₂	1
Граница на платежоспособност спрямо щетите	30,194
Граница на платежоспособност за Допълнителна застраховка и Застраховка "Заополука"	120,700

29.2. Валутен риск

Валутният риск е риск от негативното влияние на колебания в преобладаващите валутни курсове върху финансовото състояние и паричните потоци на Дружеството.

ЗЕАД "ЦКБ ЖИВОТ" ЕАД	
1407 София, бул. "Дж. Баучер" №51	
ВЯРНО СОРИТИНАЛА	
Мария Бахчеванова	
Главен счетоводител	

ЗЕАД „ЦКБ Живот“ ЕАД
 Финансов отчет
 31 декември 2008 г.

ЗЕАД "ЦКБ ЖИВОТ" ЕАД 1407 София, бул. "Дж. Баучер" №51	
В Я Р Н О С О Р И Г И Н А Л А	
Мария Бахчеванова	
Главен счетоводител	



ЦКБ Живот
 КОЛЛЕКТИВНО СТОИМОСТНО ДРУЖЕСТВО

36

Ръководството на Дружеството е приело да прилага консервативна политика по отношение на управление на валутния риск и затова основна част от сделките на Дружеството към 31.12.2008 г. се осъществяват в български лев.

29.3. Кредитен риск

Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати към датата на Баланса, както е посочено по-долу:

	2008 ‘000 лв	2007 ‘000 лв
Нетекущи активи		
Дългосрочни финансови активи	4 061	-
	<u>4 061</u>	<u>-</u>
Текущи активи		
Финансови активи държани за търгуване	131	-
Пари и парични еквиваленти	385	6 400
Вземания по застрахователни договори	143	-
Вземания от свързани лица	2 225	-
Други текущи активи	11	-
	<u>2 895</u>	<u>6 400</u>

Дружеството редовно следи за изпълнение на задълженията на клиентите, брокери, презастрахователи и други контрагенти установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск.

Политика на Дружеството е да извършва трансакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг. Когато разходите не са прекалено високи, се набавят и използват данни за кредитен рейтинг от външни източници и/или отчети на клиентите и други контрагенти.

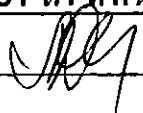
Ръководството на Дружеството счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са били обезценявани през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка, включително и тези, които са с настъпил падеж.

По отношение на търговските и други вземания Дружеството не е изложено на значителен кредитен риск към нито един отделен контрагент или към група от контрагенти, които имат сходни характеристики. Кредитният риск относно парични средства и други краткосрочни финансови активи се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

29.4. Лихвен риск

ЗЕАД ЦКБ Живот ЕАД притежава акции, които са търгуеми на Българска Фондова Борса. Тези инвестиции са краткосрочни за Дружеството и се държат с цел търгуване и налични за продажба. Инвестициите са направени в съответствие с

ЗЕАД „ЦКБ Живот“ ЕАД
 Финансов отчет
 31 декември 2008 г.

ЗЕАД "ЦКБ ЖИВОТ" ЕАД	
1407 София, бул. "Дж. Баучер" №51	
ВЯРНО С ОРИГИНАЛА	
Мария Бахчанова	
Главен счетоводител	



ЦКБ Живот
 КРАТКОСРОЧНО ЛИКВИДНО ОБЩЕСТВО

37

нормативните изисквания за инвестиране на застрахователни резерви. В съответствие с политиката на Дружеството не са извършвани специфични хеджиращи дейности във връзка с тези инвестиции.

Всички други финансови активи и пасиви на дружеството са с фиксирани лихвени проценти, каквито са били и в предходната година.

31.12.2008 г.	Лихвоносни ‘000 лв	Безлихвени ‘000 лв	Общо ‘000 лв
Парични средства в каса и банка	-	39	39
Срочни депозити	346	-	346
ДЦК	4 061	-	4 061
Финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	-	131	131
Общо активи	4 407	170	4 577

29.5. Ликвиден риск

Ликвиден риск е рискът Дружеството да не е в състояние да посрещне своите финансови задължения, когато те станат изискуеми. Дружеството посреща нуждите си от ликвидни средства като внимателно следи изходящите парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. ЗЕАД ЦКБ Живот ЕАД държи пари в брой, краткосрочни депозити и ценни книжа за търгуване, за да посреща ликвидните си нужди за периоди до 30 дни.

Към 31 декември 2008 г. падежите на договорните задължения на Дружеството са обобщени както следва:

31 декември 2008 г.	Краткосрочни До 12 месеца ‘000 лв	Дългосрочни От 1 до 5 години ‘000 лв
Задължения по застрахователни договори и други застрахователни задължения	7	-
Задължения по финансов лизинг	7	26
Други задължения	398	-
	412	26

Стойностите, оповестени в този анализ на падежите на задълженията, представляват недисконтираните парични потоци по договорите, които могат да се различават от балансовите стойности на задълженията.

29.6. Категории финансови активи и пасиви

Балансовите стойности на финансовите активи и пасиви на Дружеството могат да представени в следните категории:

ЗЕАД „ЦКБ Живот“ ЕАД

Финансов отчет

31 декември 2008 г.

38

	2008 ’000 лв	2007 ’000 лв
Нетекущи активи		
Финансови активи държани до падеж	4 061	-
Текущи активи		
Финансови активи държани за търгуване	131	-
Пари и парични еквиваленти	385	6 400
Кредити и вземания	2 379	-
Нетекущи пасиви		
Финансов лизинг	26	-
Текущи пасиви		
Финансов лизинг	7	-
Финансови пасиви по амортизирана стойност	405	-

30. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

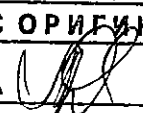
- да осигури способността на ЗЕАД „ЦКБ Живот“ ЕАД да навлезе в действащия в България животозастрахователен пазар, като една от водещите застрахователни компании.
- да осигури адекватна рентабилност за акционера, като определя цената на услугите си в съответствие с нивото на риска.

Дружеството наблюдава капитала на основата на съотношението собствен капитал към нетен дълг.

Нетният дълг се изчислява като общ дълг, намален с балансовата стойност на парите и паричните еквиваленти.

Дружеството управлява структурата на собствения капитал и прави необходимите поправки в съответствие с промените в икономическата обстановка и рисковите характеристики на съответните активи. За да поддържа или коригира капиталовата структура, Дружеството може да промени сумата на дивидентите, изплащани на акционерите, да върне капитал на акционерите, да емитира нови акции или да продаде активи, за да намали задълженията си.

Стойността на съотношението за представените отчетни периоди е обобщена както следва:

ЗЕАД „ЦКБ ЖИВОТ“ ЕАД	
1407 София, бул. „Дж. Баучер“ №51	
ВЯРНО С ОРИГИНАЛА	
Мария Бахчанова	
Главен счетоводител	

ЗЕАД „ЦКБ Живот“ ЕАД
 Финансов отчет
 31 декември 2008 г.



	39
	2008
	'000 лв
Собствен капитал	6 413
Дълг	485
- Пари и парични еквиваленти	(385)
Нетен дълг	100
Собствен капитал към нетен дълг	64:1

Към 31 декември 2008 г. съотношението между коригирания капитал и нетния дълг на Дружеството отразява възможността му да развива дейността си със собствени средства без да използва външно финансиране.

31. Събития след датата на баланса

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на съставяне на баланса и датата на одобрението от Съвета на директорите за публикуването на финансовия отчет.

