Значителна част от текущите оперативни разходи и разходи за персонала на Дружеството са направени от Метлайф Юръп Сървисис Лтд. и МетЛайф ЮИИГ са повторно начислени на Дружеството и други предприятия в рамките на групата.

Общите плащания за разходи за персонала, с това число тези, преначислени на Дружеството за годината, са както следва:

| | **2014** | 2013 |
|---|---|---|
| | **хил. щ.д.** | хил. щ.д. |
| Заплати и надници | **84,521** | 57,942 |
| Разходи за социално осигуряване | **21,764** | 9,785 |
| Други разходи за пенсии | **4,127** | 3,513 |
| **Общо разходи за персонала** | **110,412** | 71,240 |

| **18. Отсрочени аквизиционни разходи** | **2014** | 2013 |
|---|---|---|
| | **хил. щ.д.** | хил. щ.д. |
| Начално салдо към 1 януари | **382,695** | 261,470 |
| Прехвърлени като част от прехвърлянето на портфейла/ презграничното сливане | **8,285** | 104,686 |
| Капитализирани разходи за комисиони | **120,779** | 94,186 |
| Други капитализирани аквизиционни разходи | **7,326** | 9,077 |
| Общо | **519,085** | 469,399 |
| Лихва | **11,494** | 9,276 |
| Амортизирани през годината | **(107,055)** | (99,005) |
| Преизчисляване на чуждестранна валута | **(33,689)** | 3,025 |
| **Краен баланс към 31 декември** | **389,835** | 382,695 |

Сравнителните показатели са били прекласифицирани при необходимост, за да съответстват на представянето на текущата година.

ОАР се отчитат без презастраховане. Разходът за ОАР от (32.5) млн. щ.д. (2013: 13.5 млн. щ.д.) в отчета за всеобхватния дойод се състои от разхода за комисиони 120.7 млн. щ.д. (2013: 94.2 млн. щ.д.), други аквизиционни разходи 7.3m млн. щ.д. (2013: 9.1 млн. щ.д.), лихва от 11.5 млн. щ.д. (2013: 9.2 млн. щ.д.) и амортизирани през годината (107) млн. щ.д. (2013: (99.0) млн. щ.д).

**19. Подчинен заем**

На 08.05.2012 г. Дружеството сключва договор за подчинен безсрочен заем със своето непосредствено предприятие-майка МетЛайф ИЮ Холдинг Кампъни Лимитид за 50 млн. щ.д., деноминирани в британски лири (30.9 млн. брит. лири), за да набере капитал за своите застрахователни дейности. Лихвите върху дълга в размер от 9.375 % са дължими с възможност за отсрочване на плащането.

На 10.06.2013 г. договорът е прекратен и сумата по заема, заедно със съответните натрупани лихви, е внесена в капитала като капиталова вноска. Стойността на вноската към датата на превода е 53 млн. щ.д.

| **20. Данъчно облагане** | **2014** | 2013 |
|---|---|---|
| | **хил. щ.д.** | хил. щ.д. |
| 20.1 Данък върху дохода, признат в печалбата | | |
| 20.1.1. Текущ данък | | |
| Текуща данъчна привилегия/(разход) за предходната година | **(3,538)** | 3,826 |
| Текущ разход за данъци за предходната година | **(33,573)** | (5,862) |



Evian Agency Ltd. Sofia

| | | |
|---|---|---|
| **Общо текущ данък** | **(37,111)** | (2,036) |
| 20.1.2. Отсрочен данък | | |
| Разход за отсрочен данък във връзка с предходната година | **8,908** | (46,312) |
| Разход за отсрочен данък във връзка с текущата година | **(6,836)** | (21,294) |
| **Общо отсрочен данък** | **2,072** | (67,606) |
| **Общ разход за данък, признат в текущата данъчна година** | **(35,039)** | (69,642) |
| 20.1.3. Общият данъчен разход, признат в текущата данъчна година, може да бъде съгласуван със счетоводната загуба както следва: | | |
| Печалба преди данъци | **49,566** | 8,866 |
| Данъчно облагане, изчислено при стандартна ставка от 12,5 % (2013:12,5%) | **(6,196)** | (1,108) |
| Ефект на различните данъчни ставки на клонове, осъществяващи дейности в други държави | **(25,225)** | (8,570) |
| Ефект на постоянните разходи, които не се приспадат при определяне на облагаемата печалба | **(7,379)** | (195) |
| Временни корекции | **(2,424)** | (7,518) |
| Ефект на неизползвани данъчни загуби, непризнати като отсрочен данъчен актив | **-** | (11,881) |
| Ефект върху отсрочени данъчни салда поради промяната в ставките на данъка върху дохода | **814** | (163) |
| Корекции, признати през текущата година по отношение на данъка от предходни години | **5,371** | (40,207) |
| **Общ разход за данък, признат в текущата данъчна година** | **(35,039)** | (69,642) |
| 20.2. Данък върху дохода, признат в друг всеобхватен доход | | |
| Отсрочени данъци, произтичащи от приходи и разходи, признати в друг всеобхватен доход | **(1,059)** | (1,073) |
| **Преоценка на справедлива стойност на финансови активи, налични за продажба** | **(1,059)** | (1,073) |
| 20.3. Съгласуване на промяна в отсрочените данъчни активи и пасиви | | |
| 20.3.1. Отсрочени данъчни активи | | |
| Начално салдо към 1 януари | **5,921** | 52,211 |
| Корекции, признати през текущата година във връзка с отсрочените данъци от предходни години | **6,863** | (41,218) |
| Прехвърлени като част от прехвърлянето на портфейла/презгранично сливане | **-** | 1,957 |
| Отсрочен данъчен кредит за периода | **(552)** | (6,858) |
| Колебания във валутни курсове | **(662)** | (171) |
| **Общо отсрочени данъчни активи** | **11,570** | 5,921 |
| 20.3.2. Отсрочен данъчен пасив | | |
| Начално салдо към 1 януари | **(18,228)** | - |
| Прехвърлени като част от прехвърлянето на портфейла/презгранично сливане | **(375)** | 2,959 |
| Колебания във валутни курсове | **(3,473)** | (1,656) |
| Корекции, признати през текущата година във връзка с отсрочените данъци от предходни години | **2,046** | (5,094) |
| Ефект върху данъчните ставки вследствие на промяната в държавите, в които клоновете извършват дейност | **814** | - |
| Отсрочен данъчен кредит за периода | **(7,099)** | (14,437) |



Евлев Агенция ЕООД * Evlev Agency Ltd. * Sofia София

| | | |
|---|---|---|
| **Общо отсрочен данъчен пасив** | **(26,315)** | (18,228) |
| 20.4. Отсрочени данъчни активи и пасиви | | |
| 20.4.1. Отсрочени данъчни активи | | |
| Комисионни възнаграждения, допустими през следващи години | **11,069** | 7,501 |
| Други местни отсрочени статии | **2,411** | (788) |
| Премийни резерви за претенции по общозастрахователни договори | **2,386** | 2,641 |
| Отсрочени обезщетения | **1,278** | 964 |
| Други незастрахователни резерви | **1,121** | 1,373 |
| Пренесени загуби | **1,018** | 75 |
| Пенсионен план | **556** | 569 |
| Имоти, машини и съоръжения | **(138)** | (158) |
| Разлики между местния баланс и този по МСФО | **(8,131)** | (6,256) |
| **Общо отсрочен данъчен актив** | **11,570** | 5,921 |
| 20.4.1. Отсрочени данъчни пасиви | | |
| Отсрочени и несъбрани премии | **4,490** | 2,365 |
| Имоти, машини и съоръжения | **3,118** | 4,242 |
| Пренесени загуби | **1,989** | 3,999 |
| Инвестиции в частично притежавано дружество | **(21)** | (30) |
| Пенсионен план | **(59)** | (82) |
| Други, несвързани със застраховане | **(166)** | (256) |
| Други местни отсрочени статии | **(1,169)** | 3,874 |
| Лоши дългове | **(1,637)** | (1,884) |
| Неполучени премии | **(4,035)** | (3,199) |
| Разлики между местния баланс и този по МСФО | **(12,272)** | (7,599) |
| Данък върху прираста на капитала, все още отсрочен | **(16,553)** | (19,658) |
| **Общо отсрочен данъчен актив** | **(26,315)** | (18,228) |

Корекцията от предходната година е свързана основно с приключилите преди година данъчни изчисления. През 2013 г. е включен също така отсрочен данъчен актив в размер от 23 млн. щ.д., свързан със загуби на акционерите, възникнали в английския клон преди 2013 г. Той е бил отписан в резултата на променящите се пазарни условия.

Дружеството е удовлетворено, че към момента доказателствата са достатъчни, за да може то да признае отсрочен данъчен актив в размер от 11.5 млн. щ.д., свързан с Италия и Франция. Тези клонове са били печеливши през 2014 г. и се очаква да продължат като такива. Дружеството е удовлетворено, че може да получи пълната стойност на тези разлики, тъй като е вероятно, тази облагаема печалба да бъде налична, срещу която тези временни разлики да могат да бъдат използвани. В резултат на горепосоченото тези отсрочени данъчни активи са признати изцяло.

| **21. Резерв от преизчисляване в чуждестранна валута** | **2014** | 2013 |
|---|---|---|
| | **хил. щ.д.** | хил. щ.д. |
| Начално салдо към 1 януари | **(27,920)** | (42,877) |
| Прехвърлен като част от прехвърлянето на портфейла/презграничното сливане | **-** | (14,825) |
| Движение през текущата година | **(163,061)** | 29,782 |
| **Крайно салдо към 31 декември** | **(190,981)** | (27,920) |

Обменните валутни курсове към 31 декември са както следва:



Evian Agency Ltd. ЕООД Агенция Евиан София

| | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| GBP/USD | **0.64133** | 0.60377 |
| EUR/USD | **0.82641** | 0.72571 |

| **22. Резерв от преоценка на инвестиции** | **2014 хил. щ.д.** | 2013 хил. щ.д. |
|---|---|---|
| Начално салдо към 1 януари | **47,636** | 23,528 |
| Прехвърлен като част от прехвърлянето на портфейла/презграничното сливане | **(492)** | 36,004 |
| Движение през текущата година | **55,856** | (10,823) |
| Данък върху нереализираната печална през друг всеобхватен доход | **(1,059)** | (1,073) |
| **Крайно салдо към 31 декември** | **101,941** | 47,636 |

| **23. Инвестиции в дъщерни дружества** | Място на учредяване и извършване на стопанска дейност | **Процентен дял в капитала** | **Дял на притежаваните права на глас** |
|---|---|---|---|
| Данните на дъщерните предприятия на Дружеството са както следва: | Обединеното кралство | | |
| Име | | **100%** | 100% |
| МетЛайф Пеншън Тръстис Лимитид | | | |

| | **2014 хил. щ.д.** | 2013 хил. щ.д. |
|---|---|---|
| Разход за инвестиции | **1,939** | 1,939 |

Инвестициите в дъщерни дружества се оценяват на база историческа стойност.

Две дъщерни предприятия са били прехвърлени към Дружеството като част от прехвърлянето на портфейла на Алико Испания на 01.01.2013 г. Дъщерните предприятия Алико Лайф Иншурънс Кампъни Гестора Де Фондос Де Пенсионес, С.А. (American Life insurance Company Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.) (Гестора) и Алико Дайрект Ей Ай И (Alico Direct AIE) са прехвърлени на цена от 1.6 млн. щ.д. и съответно 0.4 млн. щ.д. Двете дъщерни дружества са били продадени през 2013 г. Приходът от продажбата на Гестора е 0.2 млн. щ.д., както е посочено в бележка 9 и приходът от продажбата на Алико Дайрект Ей Ай И е нула.

| **24. Имоти и съоръжения** | **Имоти 2014 хил. щ.д.** | **Съоръжения 2014 хил. щ.д.** | **Общо 2014 хил. щ.д.** |
|---|---|---|---|
| Разход | | | |
| Начално салдо към 1 януари | 12,420 | 6,232 | **18,652** |
| Придобивки | - | 9,730 | **9,730** |
| Продажби | (27) | (4,394) | **(4,421)** |
| Ефект от преизчисляване в чуждестранна валута | (1,502) | (783) | **(2,285)** |
| **Крайно салдо към 31 декември** | 10,891 | 10,785 | **21,676** |
| Натрупана амортизация | | | |
| Начално салдо към 1 януари | (395) | (944) | **(1,339)** |

Evlan Agency Ltd. Sofia София Агенция Евлан ЕООД

| | | | |
|---|---|---|---|
| Промяна за периода | 315 | (4,931) | **(4,616)** |
| Ефект от преизчисляване в чуждестранна валута | 78 | 305 | **383** |
| Крайно салдо към 31 декември | (2) | (5,570) | **(5,572)** |
| **Общо към 31 декември** | 10,889 | 5,215 | **16,104** |

| | **Имоти 2013 хил. щ.д.** | **Съоръжения 2013 хил. щ.д.** | **Общо 2013 хил. щ.д.** |
|---|---|---|---|
| Разход | | | |
| Начално салдо към 1 януари | - | 2,036 | **2,036** |
| Придобивки чрез прехвърляния на дейност | 12,090 | 2,717 | **14,807** |
| Придобивки | - | 1,171 | **1,171** |
| Продажби | - | (8) | **(8)** |
| Ефект от преизчисляване в чуждестранна валута | 330 | 316 | **646** |
| Крайно салдо към 31 декември | 12,420 | 6,232 | **18,652** |
| | | | |
| **Натрупана амортизация** | | | |
| Начално салдо към 1 януари | - | (225) | **(225)** |
| Промяна за периода | (308) | (678) | **(986)** |
| Ефект от преизчисляване в чуждестранна валута | (87) | (41) | **(128)** |
| Крайно салдо към 31 декември | (395) | (944) | **(1,339)** |
| **Общо към 31 декември** | 12,025 | 5,288 | **17,313** |

Дружеството приема собствеността на имущество и съоръжения като част от сливането с Алико Испания и Алико Португалия на 01.01.2013 г., и като част от сливането с МетЛайф Франс С.А. на 29.12.2013 г.

| **25. Нематериални активи** | **2014 хил. щ.д.** | 2013 хил. щ.д. |
|---|---|---|
| Начално салдо към 1 януари | **3,247** | - |
| Придобивки | **4,050** | 3,301 |
| Разход за периода | **(745)** | (198) |
| | **6,552** | 3,103 |
| Преизчисляване в чуждестранна валута | **(396)** | 144 |
| **Крайно салдо към 31 декември** | **6,156** | 3,247 |

Нематериалните активи имат ограничен полезен живот и се отнасят до плащанията, направени към дистрибутори – трети страни в Обединеното кралство, Испания и Италия за ексклузивни права за дистрибуция, получени от Дружеството. Методите за амортизация са пропорционални на очакваните приходи или на очакваните премии. Годишните амортизационни норми варират от 8 години до 31 години и ежегодно се преразглеждат.

Дружеството преразглежда балансовите стойности на нематериалните активи към всяка дата на отчета за финансово състояние, за да определи дали има някакъв признак за това, че тези активи са претърпели загуба от обезценка. Не е настъпила такава загуба от обезценка през финансовата година.

Амортизацията на нематериалните активи е включена в отчета за всеобхватния доход в бележка 14 Други разходи.



ЕВИАН ЕЙДЖЕНСИ ЕООД * Evian Agency Ltd. * София Sofia

| **26. Отсрочени разходи за презастраховане** | **2014** | 2013 |
|---|---|---|
| | **хил. щ.д.** | хил. щ.д. |
| Начално салдо към 1 януари | **43,736** | 61,128 |
| Амортизация през годината | **(16,180)** | (17,481) |
| Преизчисляване в чужда валута | **(1,679)** | 89 |
| **Крайно салдо към 31 декември** | **25,877** | 43,736 |

Към 31.12.214 г. Дружеството има отсрочени разходи за презастрахователен актив в размер от 25.9 млн. щ.д. (2013: 43.7 млн. щ.д.) Отсрочените разходи за презастраховане са разликата между платената презастрахователна премия и презастрахованите задължения съгласно презастрахователния договор на Дружеството за анюитети с фиксиран срок в Обединеното кралство. Презастрахователният договор е сключен с МетЛайф Бермуда през ноември 2014 г., за да предостави презастрахователно покритие, идентично във всички материални аспекти на това, предоставяно от Икстерър през предходни години.

**27. Финансови инструменти**

| 27.1. Категории финансови инструменти | **ССЧПР** | **НП** | **Заеми и вземания/ други задължения** | **Общо** |
|---|---|---|---|---|
| | **2014** | **2014** | **2014** | **2014** |
| | **хил. щ.д.** | **хил. щ.д.** | **хил. щ.д.** | **хил. щ.д.** |
| Активи, вкл. животозастрахователни договори, свързани с инвестиционен фонд | 8,024,477 | - | - | **8,024,477** |
| Ценни книжа с фиксирана лихва | - | 2,338,939 | - | **2,338,939** |
| Презастрахователни активи | (45,589) | - | 698,056 | **652,467** |
| Вземания и други активи | - | - | 333,534 | **333,534** |
| Пари и парични еквиваленти | - | - | 275,215 | **275,215** |
| Активи, вкл. деривати | 57,832 | - | - | **57,832** |
| Активи, държани в кредитни институции | - | - | - | - |
| **Общо финансови активи** | **8,036,720** | **2,338,939** | **1,306,805** | **11,682,464** |
| Задължение по застрахователни договори (свързани с инвестиционен фонд) | 7,662,321 | - | - | **7,662,321** |
| Други застрахователни пасиви | 1,694,057 | - | - | **1,694,057** |
| Търговски и други задължения | - | - | 591,870 | **591,870** |
| Провизии | - | - | 6,932 | **6,932** |
| Други задължения по инвестиционни договори | - | - | **263,485** | **263,485** |
| Задължение по инвестиционни договори (свързани с инвестиционен фонд) | 377,188 | - | - | **377,188** |
| Задължение по обезпечения | (37,618) | - | - | **(37,618)** |
| Задължения по деривати | 1,877 | - | - | **1,877** |
| **Общо финансови пасиви** | **9,697,825** | - | **862,287** | **10,560,112** |

| | **ССЧПР** | **НП** | **Заеми и вземания/ други задължения** | **Общо** |
|---|---|---|---|---|

| | 2013<br>хил. щ.д. | 2013<br>хил. щ.д. | 2013<br>хил. щ.д. | 2013<br>хил. щ.д. |
|---|---|---|---|---|
| Активи, вкл. договори, свързани с инвестиционен фонд | 7,601,548 | - | - | **7,601,548** |
| Ценни книжа с фиксирана лихва | - | 2,408,903 | - | **2,408,903** |
| Презастрахователни активи | (90,724) | - | 905,938 | **815,214** |
| Вземания и други активи | - | - | 313,781 | **313,781** |
| Пари и парични еквиваленти | - | - | 208,946 | **208,946** |
| Активи, вкл. деривати | 23,033 | - | - | **23,033** |
| Активи, държани в кредитни институции | - | 10,745 | - | **10,745** |
| **Общо финансови активи** | **7,533,587** | **2,419,648** | **1,428,665** | **11,382,170** |
| | | | | |
| Задължение по застрахователни договори (свързани с инвестиционен фонд) | 7,465,743 | - | - | **7,465,743** |
| Други застрахователни пасиви | 1,958,525 | - | - | **1,958,525** |
| Търговски и други задължения | - | - | 479,964 | **479,964** |
| Провизии | - | - | 4,843 | **4,843** |
| Други задължения по инвестиционни договори | - | - | 238,346 | **238,346** |
| Задължение по инвестиционни договори (свързани с инвестиционен фонд) | 242,954 | - | - | **242,954** |
| Задължение по обезпечения | (90,724) | - | - | **(90,724)** |
| Задължения по деривати | 22,717 | - | - | **22,717** |
| **Общо финансови пасиви** | **9,599,215** | - | 723,153 | **10,322,368** |

Сравнителните показатели са били прекласифицирани при необходимост, за да съответстват на представянето на текущата година.

Активите, държани в кредитни институции са НП ценни книжа с фиксирана лихва, които са били прехвърлени на трети страни като обезпечение в съответствие с рамкови договори с Международната асоциация за суапове и деривати (ISDA) (вж. бележка 27.10).

Дружеството използва версия по английското законодателство на Приложение за кредитна подкрепа към рамков договор на МАСД, съгласно което законното право на собственост върху дадено обезпечение принадлежи на обезпечената страна.

27.2. Оценки на справедлива стойност, признати в отчета за финансовото състояние

Следната таблица предоставя анализ на финансови инструменти, които се оценяват след първоначалното признаване по справедлива стойност, групирани в нива 1 до 3 за степента, до която се наблюдава справедливата стойност .

- Ниво 1 оценки на справедливата стойност са тези, получени от котираните цени (без корекции) на активни пазари за идентични активи или пасиви.
- Ниво 2 оценки на справедливата стойност са тези, получени от входящи данни, различни от котираните цени, включени в рамките на ниво 1, които могат да се наблюдават за актива или пасива, или директно (т.е. като цени) или индиректно (т.е. получени от цени).
- Ниво 3 оценки на справедливата стойност са тези, получени от методи на оценка, включващи входящи данни за активите или пасивите, които не се основават на налични пазарни данни (ненаблюдавани данни).

| 27.2.1. Финансови активи, измерени по справедлива стойност | Ниво 1<br>2014<br>хил. щ.д. | Ниво 2<br>2014<br>хил. щ.д. | Ниво 3<br>2014<br>хил. щ.д. | Общо<br>2014<br>хил. щ.д. |
|---|---|---|---|---|

Eurolink Agency Ltd. * Агенция Еврик ЕООД * София

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Активи, вкл. договори, свързани с инвестиционен фонд | 7,695,862 | 328,615 | - | **8,024,477** |
| Ценни книжа с фиксирана лихва | 6,293 | 2,332,646 | - | **2,338,939** |
| Активи, държани в кредитни институции | - | - | - | - |
| Деривативни инструменти | - | 57,832 | - | **57,832** |
| Презастрахователни активи за гаранции по договори, свързани с инвестиционен фонд | - | (45,589) | - | **(45,589)** |
| **Общо финансови активи, оценени по справедлива стойност** | **7,702,155** | **2,673,504** | - | **10,375,659** |

| | **Ниво 1 2013 хил. щ.д.** | **Ниво 2 2013 хил. щ.д.** | **Ниво 3 2013 хил. щ.д.** | **Общо 2013 хил. щ.д.** |
|---|---|---|---|---|
| Активи, вкл. договори, свързани с инвестиционен фонд | 7,321,209 | 280,339 | - | **7,601,548** |
| Ценни книжа с фиксирана лихва | 278 | 2,408,625 | - | **2,408,903** |
| Активи, държани в кредитни институции | - | 10,745 | - | **10,745** |
| Деривативни инструменти | 33 | 23,000 | - | **23,033** |
| Презастрахователни активи за гаранции по договори, свързани с инвестиционен фонд | - | (96,368) | - | **(96,368)** |
| **Общо финансови активи, оценени по справедлива стойност** | **7,321,520** | **2,626,341** | - | **9,947,861** |

Дружеството е прехвърлило активи, включващи договори, свързани с инвестиционен фонд от ниво 1 до ниво 2 в размер от 14 млн. щ.д. (2013: 18 млн. щ.д).

Към 31.12.2014 г. ценните книжа с фиксирана лихва и активите, държани при кредитни институции, дължими в рамките на една година, възлизат на 214 млн. щ.д. (2013: 129 млн. щ.д.) и тези, дължими след една година, възлизат на 2,125 млн. щ.д. (2013:2,291 млн. щ.д.).

Сравнителните показатели са били прекласифицирани при необходимост, за да съответстват на представянето на текущата година.

| 27.2.2. Финансови пасиви, оценявани по справедлива стойност | **Ниво 1 2014 хил. щ.д.** | **Ниво 2 2014 хил. щ.д.** | **Ниво 3 2014 хил. щ.д.** | **Общо 2014 хил. щ.д.** |
|---|---|---|---|---|
| Деривативни инструменти | 137 | 1,740 | - | **1,877** |
| Отговорност за застрахователни договори (свързани с инвестиционен фонд) | 7,656,605 | - | - | **7,656,605** |
| Отговорност за инвестиционни договори (свързани с инвестиционен фонд) | 376,083 | - | - | **376,083** |
| Задължение по гаранции | - | (45,589) | - | **(45,589)** |
| **Общо финансови задължения, оценени по справедлива стойност** | 8,032,825 | (43,849) | - | **7,988,976** |

| | **Ниво 1 2013 хил. щ.д.** | **Ниво 2 2013 хил. щ.д.** | **Ниво 3 2013 хил. щ.д.** | **Общо 2013 хил. щ.д.** |
|---|---|---|---|---|
| Деривативни инструменти | 1 | 22,716 | - | **22,717** |
| Отговорност за застрахователни договори (свързани с инвестиционен фонд) | 7,411,081 | - | - | **7,411,081** |
| Отговорност за инвестиционни договори (свързани с инвестиционен фонд) | 242,954 | - | - | **242,954** |



ЕООД Агенция Евиан Evian Agency Ltd. София Sofia

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Задължение по гаранции | - | (96,368) | - | **(96,368)** |
| **Общо финансови задължения, оценени по справедлива стойност** | 7,654,036 | (73,652) | - | **7,580,384** |

През годината не е имало прехвърляния между ниво 1 и ниво 2.

Сравнителните показатели са били прекласифицирани при необходимост, за да съответстват на представянето на текущата година.

27.3 Рамка на управление на риска

Основните категории риск, с които се сблъсква Дружеството, са кредитен, пазарен ликвиден, застрахователен и оперативен риск.

Дружеството е документирало рамка за управление на риска, за да гарантира, че рискът се управлява в съответствие със заявения от Дружеството риск апетит. Рамката подлежи на най-малко годишна проверка и одобрение от Съвета на директорите и постоянна проверка от Изпълнителния комитет по риска за да се гарантира неговата текуща целесъобразност в съответствие с Кодекса за корпоративно управление за кредитни институции и застрахователни предприятия на Централната банка на Ирландия (2010).

Рамката за управление на риска на Дружеството към момента се съдържа следните елементи:

- Стратегията за риск и риск апетит на Дружеството;
- Рамка за корпоративно управление на Дружеството;
- Набор от риск политики на дружеството;
- Организационни взаимоотношения и отговорности (в това число комитети): и
- Процес по управление на риска на Дружеството;

В допълнение Дружеството предвидливо идентифицира риск събития, оценява тяхното въздействие върху бизнеса и планира управлението на резултатите от тях. Дружеството счита тези дейности за съществени за задоволяване на потребностите на своите акционери. Следователно рамката за управление на риска се основава на принципите на Дружеството за ефективното разпознаване, измерване, управление, мониторинг и отчитане на риска.

27.4 Кредитен риск

Кредитен риск е рискът от загуба, произтичаща от това, че даден длъжник не успява да направи тези плащания към Дружеството, които той е длъжен да направи. Най-значимите източници на кредитен риск, поет от Дружеството, са инвестиции в дългови инструменти, държани в неговия инвестиционен портфейл и презастраховане. Загуби, свързани с кредит, могат да възникнат също и от дейности, свързани с управление на капиталови пазари (сделки на паричния пазар) и деривати.

Апетитът на Дружеството за кредитен риск е ясно изразен по отношение на инвестиции и кредитиране на контрагенти както е описано подробно по-долу:

*Инвестиционен кредитен риск*

Инвестирайки активите, включващи традиционни договори, Дружеството съзнателно се стреми да поеме добре диверсифициран кредитен риск срещу подходящо възнаграждение, в съответствие със своя ясно изразен риск апетит.

Дружеството ограничава своята обща експозиция към сериозни кредитни загуби в инвестиционния си портфейл чрез граници на икономическия капитал. Дружеството допълнително контролира експозицията си към рейтинг класове и единични емитенти чрез ограниченията, определени в



Sofia София Аренда Евиан Сървисиз ЕООД Arenda Evian Services Ltd.

Инвестиционните насоки и въвежда Програмните ограничения за експозиции на задгранични дъщерни предприятия, които също така са одобрени и контролирани като част от глобалното управление на кредитния риск на МетЛайф.

При договорите, свързани с инвестиционен фонд, без гаранции на ниво фонд, кредитният риск се поема изцяло от притежателя на полицата и същият бива запознат (чрез информация за полицата, общи условия, документи, съдържащи основните характеристики на полицата) с риска.

Всякакви решения, взети от Дружеството, които водят до поемане на кредитен риск от страна на притежател на полица по отношение на предприятие, са съобразени с местните изисквания за корпоративно поведение, в това число подбирането на подходящи фондове, които да предложи на притежателя на полицата.

*Кредитен риск към контрагенти*

Дружеството се стреми да поема само минимална рискова експозиция към контрагенти, както се изисква от неговата застрахователна дейност, програми за ограничаване на финансовия риск и дейностите по управление на капиталови пазари. Всичко това е разгледано в следващите точки. Всеки потенциален значим контрагент е одобряван индивидуално и се въвеждат лимити за експозиция на риск и изисквания за обезпечение, за да се ограничи риска. Съответните лимити са определени като подходящи в политиката за презастрахователен риск, политиката за използване на деривати, насоките за управление на риска за деривати и процедури по управление на капиталови пазари.
При договорите, свързани с инвестиционен фонд, с гаранции на ниво фонд, рискът от неизпълнение на задълженията от страна на контрагент по отношение на активи, включващи договорите, свързани с инвестиционен фонд, може да бъде поет от Дружеството в съответствие с условията на застрахователната полица.

Кредитни рейтинги на ценни книжа с фиксиран доход, притежавани от Дружеството:

**Рейтинги на Стандард енд Пуърс**

| | **2014** |
|---|---|
| | **хил. щ.д.** |
| AAA | **259,450** |
| AA | **701,797** |
| A | **922,315** |
| BBB | **417,506** |
| BB-B | **37,871** |
| **Общо** | **2,338,939** |

27.4.1. Кредитен риск по отношение на деривати

Дружеството сключва сделки с деривати в съответствие със своята политика за използване на деривати и насоки за управление на риска за деривати. Тези деривати излагат Дружеството на кредитен риск. Политиката за използване на деривати изисква кредитният риск от извънборсови деривати да се ограничава чрез договори за обезпечение. Обезпечеността действа чрез подобряване на скоростта на възстановяване в ситуация след настъпване на неизпълнение и по този начин намалява загубата при неизпълнение; водейки до понижаване на очакваните загуби в един обезпечен портфейл, отколкото иначе биха били наблюдавани. Дружеството също така притежава деривати, търгувани на борсата (вж. бележка 27.9).
Политиката за използване на деривати на Дружеството описва подробно регулираните пазари, на които те могат да бъдат търгувани.



ЕВИАН АГЕНЦИЯ ЕООД * Evian Agency Ltd. * София Sofia

27.4.2 Кредитен риск по отношение на авансови плащания

Дружеството е изложено на кредитен риск от одобрени трети страни администратори, при които плащането за бъдещи услуги е с удължен срок.

27.4.3 Концентрация на кредитен риск

Концентрация на кредитен риск извършва редовен контрол и ограничава кредитните експозиции при контрагенти и на съвкупно равнище. Към 31.12. 2014 г. няма нарушения на ограничението. Дружеството е предвидило вътрешни лимити за емитенти, разграничени по рейтинг и клас на активите, както е установено в инвестиционните насоки. Банковите лимити и експозиции от деривати на контрагенти се определят и контролират от глобалния отдел по управление на риска. Концентрацията се определя посредством балансовата стойност на активите. Концентрацията на риск на емитента представлява рейтинг и клас на активите, както е определено в насоките за управление на активи и пасиви. Концентрациите се кодират в група системи и проверяват за съответствие.

27.4.4 Кредитен риск, свързан с презастрахователни активи

Дружеството използва презастраховане, за да ограничи застрахователния и пазарен риск. Различните презастрахователни договори, които са в сила, излагат дружеството на кредитен риск. Този кредитен риск се управлява като се поставят лимити на експозициите и се изисква спазването на посочените насоки. Оценката на презастрахователните активи към 31.12.2014 г. е 652 млн. щ.д. (2013: 81 млн. щ.д.) и касае най-вече за презастрахователните договори с МетЛайф Бермуда. Тези договори се отнасят до гаранции по договори, свързани с инвестиционен фонд, поредица от анюитетни договори с фиксиран срок в Обединеното кралство и прекратено суап споразумение за определени спестовни продукти в Испания, Португалия и Франция, първоначално презастраховани при Икстерър. През ноември 2014 г. Дружеството сключва нов презастрахователен договор с МетЛайф Бермуда, за да предостави презастрахователно покритие, идентично във всички материални аспекти на това, предоставяно от Икстерър

ЦБИ е уведомена за тези договори и те привличат пълно облекчаване на резерва съгласно нормативните изисквания за платежоспособност. Договорите, свързани с инвестиционен фонд и анюитетните договори с фиксиран срок пораждат значителни експозиции по отношение на справедливата стойност към МетЛайф Бермуда, които са напълно покрити от надеждни договори за обезпечение, като прекратеното суап споразумение поражда очаквано задължение, на база справедлива стойност от от Дружеството към МетЛайф Бермуда и не е обезпечено. Анюитетният договор с фиксиран срок на действие е обезпечен чрез съчетаване на портфейл от инвестиции с фиксирана лихва от инвестиционен кла, с чиято стойност надвишава задължението. Договорите, свързани с инвестиционен фонд, имат по-сложна структура, която е била предмет на одобрение от Съвета на директорите и ЦБИ след осъществяване на комплексна проверка.

27.5 Пазарен риск

Дружеството приема експозицията от пазарен риск, тъй като тя произтича от неговата застрахователна дейност:

- Бъдещ комисионен доход въз основа на стойности, свързани с инвестиционен фонд – този риск се приема;
- Свързани гаранции – рисковете или могат да бъдат презастраховани или хеджирани, в който случай трябва да бъдат поставени определени лимити по отношение на допустимите нива на недостатъци при хеджирането;



Evian Agency Ltd. Sofia Евиан Агенция ЕООД София

- Състояние на сейфовете – произтича от произволните експозиции на акционерите към средства, свързани с дял в инвестиционен фонд, с цел да се улесни управлението на ликвидността на такива средства. Рисковете са допустими, ако е необходимо да се улесни управлението на средства, свързани с дял в инвестиционен фонд. Състоянието на сейфовете се взема в съответствие с Политиката за управление на сейфове на Дружеството. Спазването на съответствие с изискванията на тази политика се контролира от подкомитета, отговарящ за продуктите, свързани с инвестиционен фонд и инвестиционния комитет;
- Времеви несъответствия между парични потоци от пасиви и активи, по-специално където печалбите са споделени с притежателя на полица - този риск се контролира чрез управление на инвестиции срещу цели, определени в инвестиционните насоки, които отговарят на изискванията за пасиви;
- Валутни несъответствия между активи и пасиви – валутите трябва да са внимателно съпоставени в рамките на количествените ограничения, описани в стратегията за риска и риск апетит на МетЛайф;
- Излишък от активи – нетният лихвен риск на баланса се контролира от лимита на икономическия капитал, както е документирано в стратегията за риска и риск апетит на МетЛайф; излишъкът се измерва в евро и може да бъде изложен на риск от колебания в обменния курс на EUR GBP и EUR USD. Това включва всякакви валутни несъответствия между капитал в британски лири, държан поради регулаторни причини в Обединеното кралство.

Дериватите трябва да се използват само за хеджиране на пазарни рискове в съответствие с одобрена политика за използване на деривати.

Пазарният риск се разделя на следните категории с цел измерване и управление:
- Лихвен риск – вж. бележка 27.5.1.
- Риск от промяна на цената на акции – вж. бележка 27.5.2.
- Валутен риск – вж. бележка 27.5.3.

27.5.1 Лихвен риск

Лихвен риск е рискът от загуба, произтичаща от промени в нивото на цените на реалния или номинален лихвен процент, кредитни спредове или пазарни нива на предполагаеми колебания на лихвите.

Очакваният ефект върху друг всеобхватен доход от един процентен пункт увеличение на кривите на доходност е намаление от 102 .3 млн. щ.д. (2013: 109.1 млн. щ.д.).

27.5.2. Риск от промяна на цената на акции

Риск от промяна на цената на акции е рискът от загуба, произтичаща от промени в цените на акции (в това число цената на индекса на капиталовите инструменти) или пазарните нива на предполагаеми колебания на лихвите.

Дружеството не инвестира пряко в капиталови инструменти от свое име. Основната експозиция на риск от промяна на цената на акции произтича от риска, свързан с такси по полицата, които основно са структурирани като процент от дялови фондове под управление.

27.5.3. Валутен риск

Валутен риск е рискът от загуба, произтичаща от промени във валутните курсове или пазарните нива на предполагаеми колебания на валутния обмен.



Евиан Агенсия ЕООД * Evian Agency Ltd. * София Sofia

Всички задължения на притежателя на полицата въз основа на ирландската „Платежоспособност I" са най-малко 100 % съвпадащи по валута, водейки до нулев валутен резерв за платежоспособност (2013: нула). Експозицията е ограничена до промени в излишъка от активи на акционерите, държани във валути, различни от евро, което е законовата отчетна валута на Дружеството. Очакваният ефект от 10 % колебание на други валути спрямо еврото на позицията на регулаторната платежоспособност е 29 млн. евро (2013: 36 млн. евро). Това се покрива от излишъка на налични активи над изискването за минимален капитал от 361 млн. евро (2013: 286 млн. евро).

27.6 Ликвиден риск

Ликвиден риск е рискът Дружеството, въпреки че е платежоспособно, да не може без да направи премиен разход, да осигури достатъчно средства, за да посрещне своите финансови задължения, когато те станат дължими.

Управлението на ликвидния риск, за да се гарантира, че Дружеството може по всяко време да посреща своите задължения, когато станат дължими, представлява съществена част от това Дружеството да постигне своите бизнес цели и да посрещне регулаторните изисквания за своя минимален капитал. Подходящото управление на ликвидния риск е отразено в управлението на кредитния и пазарния риск на Дружеството, което съществено намалява риска от разпространение на кредитен и пазарен риск. Ограничаване на ликвидния риск се постига чрез прилагане на пределни структури в рамките на всички инвестиционни портфейли на Дружеството. Също така Дружеството планира да пренасочи своите парични потоци от активи и пасиви и да приведе в съответствие активите, които притежава, за да гарантира, че ликвидността е защитена във всеки един бъдещ момент.

Дружеството приема ликвиден риск, произтичащ от следното:

- Действителни парични потоци, различаващи се от прогнозираните;
- Поведение на притежателя на полицата;
- Катастрофични събития;
- Невъзможност за реализация на активите; и
- Финансиране на парично обезщетение за деривативни позиции.

Дружеството определя количествените и качествените ограничения на своята експозиции на ликвиден риск, включително определени аспекти на горепосочените рискове, които Дружеството не е склонно да приеме.

Сумите на деривативните пасиви на Дружеството са перфектно съгласувани с механизма за удържане на средства с нетно въздействие на всички договорни разплащания, нетиращи до нула.

Дружеството е високоликвидно предприятие и въз основа на своя бизнес профил осъществява контрол над своите експозиции на ликвиден риск на годишна база.

*Ключовите точки са подробно описани по-долу:*

- Активите, включващи договори, свързани с инвестиционен фонд, са инвестирани предимно във високоликвидни външни фондове и Дружеството си запазва правото да отсрочи плащането, в случай че има закъснения при получаване на погасявания от външни фондове.
- Гаранциите по договори, свързани с инвестиционен фонд, са презастраховани при МетЛайф Бермуда и експозицията на Дружеството към контрагенти, се ограничава от надеждни договори за обезпечения.



Евиан Агенсия ЕООД * Evian Agency Ltd. * Sofia София

*Ликвидност и качество на активите*

Прогнозираните парични потоци от пасиви са получени от пасиви въз основа на най-добра прогнозна оценка съгласно Платежоспособност II, представляващи част от процеса по управление на активи и пасиви.

Прогнозирани парични потоци от пасиви по валута, по срок към 31.12.2014 г.

| | **Деноминирани в евро** | **Деноминирани в брит. лири** | **Деноминирани в щатски долари** |
|---|---|---|---|
| | **'000 евро** | **'000 евро** | **'000 евро** |
| Срок | | | |
| Не по-късно от един месец | (465) | (500) | - |
| По-късно от един месец и не по-късно от три месеца | 1,154 | 642 | - |
| По-късно от три месеца и не по-късно от една година | 6,126 | 540 | - |
| По-късно от една година и не по-късно от пет години | 7,334 | 1,943 | - |

Дружеството има високодиверсифициран, висококачествен портфейл от ликвидни инвестиции с фиксирана лихва. Общата справедлива стойност на ликвидните инвестиции и парични средства към 31.12.2014 г. е 2,567 млн. щ.д. (2013: 2,622 млн. щ.д.).

27.7 Застрахователен риск

Застрахователният риск се отнася до измененията, честотата и сериозността на застрахователните събития, свързани с очакванията на Дружеството към момента на подписването, възникващ като следствие от застрахователната дейност, при която финансовият изход зависи от частично или изцяло от нивото на смъртността, заболеваемост, продължителност на живота и опит, свързан с прекратяване на полици, или от използването на варианти на полицата. Това също така включва възможност за разходи, надвишаващи лимита, във връзка с ценови допускания и включва последствията от сключването на нови договори в обеми или състав, различни от очакваните.

Дружеството съзнателно се стреми да поеме застрахователен риск срещу съответно възнаграждение на основание своята стратегическа цел да поддържа последователен рентабилен ръст, при условие че:

- Риск апетитът на Дружеството за застрахователен риск и желанието да ограничи отклоненията при резултатите за чистите приходи. Това ще бъде постигнато, наред с другото, чрез презастраховане на високите номинални суми, закупуване на застраховка срещу катастрофични рискове, в случай че е подходящо и ограничаване на покрития. Размерът на риск апетита на Дружеството по отношение на тези съображения ще бъде изразен чрез пределни структури, които ще бъдат документирани в политиката за застрахователен риск.
- Не са сключвани договори с нови видове застрахователни покрития (т.е. извън съществуващите покрития) без предварителното писмено съгласие на Съвета на директорите на Дружеството.

Този риск се контролира чрез ограничения и насоки, които се наблюдават на всяко тримесечие от Комитета за управление на продукти.

Дружеството застрахова много диверсифициран портфейл и редовно проверява възникването на всякаква възможна концентрация на риск. Служителите, отговарящи за наблюдението, са



Evia Agency Ltd. Sofia

независими от отделите за сключване на застрахователни договори и продажба. Дружеството има концентрации на риск на определени географски територии, които се наблюдават и контролират, когато е подходящо при презастраховане на катастрофични рискове.

27.8 Оперативен риск

Операционният риск се дефинира като риска от загуба, произтичащ от неадекватни или неуспешни вътрешни процеси, хора и системи, или от външни събития. Дружеството приема, че ще се случат някои събития на загуби, произтичащи от оперативен риск и е поставило годишен толеранс за загуби от оперативен риск. Дружеството управлява оперативния риск до приемливо ниво чрез комбинация от добро корпоративно управление и управление на риска, надеждни системи и средства за контрол, надеждно управление на ресурси и при необходимост пределни и максимално допустими структури. Дружеството има въведена функционална система, която включва писмени процедури, лимити на риска и средства за контрол, необходими за въвеждането, оценяването, контрола, поддържането и отчитането на всички съществени операции.

27.9 Деривативни финансови инструменти

Дружеството използва финансови инструменти като част от стратегията си за управление на портфейли с ефективно хеджиране на риска. Към 31.12.2014 г. Дружеството притежава позиции както при фючърси, така и при опции, търгувани на регулирани валутни пазари с обща справедлива стойност (0,13 млн. щ.д.) (2013: 0.03 млн. щ.д.). Справедливите стойности са получени от брокера на Дружеството, Джей Пи Морган (J.P. Morgan). Експозицията на Дружеството по деривативни договори се наблюдава внимателно като част от риск стратегията на Дружеството.

Дружеството също така притежава пут опции, свързани с MetLife Protected Growth Funds (фондове със защитен ръст). Застраховка на портфейл с постоянен дял (CPPI) изисква постоянно преразпределяне на капиталозаложения между рискови и резервни активи, за да постигнат целите за защита. Механизмът на застраховката на портфейл с постоянен дял ще осигури необходимата защита при всички, но най-екстремни обстоятелства. При тези обстоятелства, в случай че механизмът на застраховка на портфейл с постоянен дял не успее да осигури необходимата защита, Дружеството използва своите собствени активи, за да гарантира, че защитената единична цена не е нарушена. Дружеството хеджира 100 % от тази гаранция, като закупува пут опции.

През 2013 г. Дружеството придобива законово право на собственост върху определени извънборсови хеджиращи деривати, състоящи се от 5 лихвени суапа и 7 опциона с право на продажба (наричани „Фаза 1 Он-шоринг"). Нетната справедлива стойност на тези деривати към 31.12.2014 г. е 57 млн. щ.д. (2013: 1.3 млн.). Фаза 1 Он-шоринг използва тези деривати в рамките на договорите за удържани средства, за да подобри кредитния рисков профил на Дружеството.

Дружеството има въведена функционална система, която включва писмени процедури, ограничения на риска и средствата за контрол, необходими за въвеждането, оценката, наблюдението, поддръжката и отчитането на деривати. Дружеството гарантира, че всяка процедура, от стратегия на високо ниво до всяко индивидуално решение за търгуване, е в рамките на политиката за използване на деривати и насоките за управление на риска за деривати.

Дружеството използва следните критични приблизителни оценки и преценки при ценообразуването на своите деривати:

*Лихвени суапи*

Дружеството използва стандартни методи за оценка на позициите на своите лихвени суапи, дисконтирайки ги във връзка със суап кривата на LIBOR.



ЕВИАН ЕООД * Evian Agency Ltd. * Агенция София Sofia

*Опции на акции*

Дружеството използва Black-Scholes метода за ценообразуване на опции, за да оцени своите обикновени пут опции. Справедливите стойности на тези опции се получават като се използват различни допускания включващи волатилност. Дружеството извършва годишни плащания на премии през целия срок на опцията.
Както изплащането на опцията, така и тези отсрочени плащания на премии се дисконтират, като се използва суап кривата на LIBOR. Следната таблица представя справедливата стойност на деривати, записани като пасиви или активи, заедно с техните условни суми.

Условната сума е посочената сума, по която се изчисляват паричните потоци. Тя указва размера на неизплатените деривати, но не указва пазарния или кредитен риск.

| | **Справедлива стойност на активите** | **Справедлива стойност на пасивите** | **Условна сума** | Справедлива стойност на активите | Справедлива стойност на пасивите | Условна сума |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | **2014 хил. щ.д.** | **2014 хил. щ.д.** | **2014 хил. щ.д.** | 2013 хил. щ.д. | 2013 хил. щ.д. | 2013 хил. щ.д. |
| Извънборсови опции | **14,465** | **(1,740)** | **1,089,507** | 11,049 | (21,206) | 1,031,869 |
| Извънборсови суапи | **43,366** | **-** | **209,864** | 11,951 | (1,509) | 209,864 |
| Фючърси, търгувани на борсата | **-** | **(129)** | **8,526** | 20 | - | 13,160 |
| Опции, търгувани на борсата | **1** | **(8)** | **201** | 13 | (2) | 436 |
| | **57,832** | **(1,877)** | **1,308,098** | 23,033 | (22,717) | 1,255,329 |

27.9.1 Деривати, държани с цел хеджиране

Дружеството може да използва деривати, за да намали рискова експозиция, например:

- да намали риска от икономическа загуба вследствие на промяна в справедливата стойност на активи или пасиви (в това число всяка група или портфейл от активи или пасиви), които Дружеството е придобило или е направило, или очаква да придобие или понесе; или
- да намали риска от икономическа загуба вследствие на промяна на обменен курс по отношение на активи или пасиви (в това число група или портфейл от активи), които Дружеството е придобило или направило, или очаква да придобие или направи; или
- Като неразделна част от стратегията на Дружеството за управление на активи/пасиви, да подобри подбора между активите и пасивите на Дружеството, в това число активите и пасивите, свързани с който и да било портфейл или сметка.
- Дериватни сделки, сключени от Дружеството, които предоставят икономически хеджове, но не отговарят на критериите за отчитане на хеджирането, които се разглеждат като „деривати, държани с цел търгуване".

27.10. Компенсиране на финансови активи и финансови пасиви

| **Активи** | **2014 хил. щ.д.** | 2013 хил. щ.д. |
|---|---|---|
| Деривати, предмет на рамково споразумение за нетиране на ISDA | | |
| Общо изчислена брутна справедлива стойност на деривати | **58,754** | 23,814 |

| | | |
|---|---|---|
| Суми, компенсирани в отчета за финансово състояние | - | - |
| **Изчислена справедлива стойност на деривати** | **58,754** | 23,814 |
| | | |
| **Некомпенсирани брутни суми** | | |
| Изчислена брутна справедлива стойност на деривати | **(1,741)** | (4,189) |
| Парично обезпечение | **(49,384)** | (19,546) |
| | | |
| **Нетна сума след прилагане на рамково споразумение за нетиране на ISDA и парично обезпечение** | **7,629** | 79 |
| Обезпечение под формата на ценни книжа | **(5,179)** | - |
| **Нетна сума след прилагане на рамково споразумение за нетиране на ISDA и парично обезпечение** | **2,450** | 79 |

| **Пасиви** | **2014** | 2013 |
|---|---|---|
| | **хил. щ.д.** | хил. щ.д. |
| Деривати, предмет на рамково споразумение за нетиране на ISDA | | |
| Общо изчислена брутна справедлива стойност на деривати | **1,877** | 22,471 |
| Суми, компенсирани в отчета за финансово състояние | **-** | - |
| **Изчислена справедлива стойност на деривати** | **1,877** | 22,471 |
| | | |
| **Некомпенсирани брутни суми** | | |
| Изчислена брутна справедлива стойност на деривати | **(1,741)** | (4,189) |
| Парично обезпечение | **(86)** | - |
| **Нетна сума след прилагане на рамково споразумение за нетиране на ISDA и парично обезпечение** | **50** | 18,282 |
| Обезпечение под формата на ценни книжа | **-** | (10,745) |
| **Нетна сума след прилагане на рамково споразумение за нетиране на ISDA и парично обезпечение** | **50** | 7,537 |

Двустранните деривати на Дружеството са сключени съгласно рамкови договори с Международната асоциация за суапове и деривати, предвиждащи законови приложимо компенсиращо и ликвидационно нетиране.

## 28. Презастрахователни активи и пасиви

| **28.1. Обобщение** | **2014** | 2013 |
|---|---|---|
| | **хил. щ.д.** | хил. щ.д. |
| **Презастрахователни пасиви** | | |
| Традиционни застрахователни и инвестиционни договори | **690,085** | 905,938 |
| Гаранции по договори, свързани с инвестиционен фонд | **(37,618)** | (90,724) |
| **Общо презастрахователни пасиви** | **652,467** | 815,214 |

Задълженията по договори, свързани с инвестиционен фонд, съдържат включени гаранции, които от ноември 2014 г. са изцяло презастраховани към МетЛайф Бермуда. Преди това заложените гаранции са били изцяло презастраховани към МетЛайф Икстерър. МетЛайф Бермуда предоставя презастрахователно покритие, идентично във всички материални аспекти на това, предоставяно от МетЛайф Икстерър. Включеното задължение по гаранции и свързаният презастрахователен пасив се отчитат по справедлива стойност. Задължението за гаранции представлява текущата стойност на претенциите минус текущата стойност на прихода и е уязвим към изменения в капиталовите пазари. Тази уязвимост води до волатилност и справедливата стойност на пасива за гаранции и свързаният презастрахователен пасив може да се различава по стойност. Стойността на презастрахователния актив, включващ гаранции по договори, свързани с инвестиционен фонд, е пасив от 38 млн. щ.д.



Sofia София

(2013: 91 млн. щ.д.). Презастрахованите гаранции по договори, свързани с инвестиционен фонд, са изцяло компенсирани с пасив за гаранция по бележка 35.1.

От общите презастрахователни активи 387 млн. щ.д. (2013: 578 млн. щ.д.) са свързани с дъщерни предприятия на МетЛайф Инк.

| **28.2. Съгласуване на промени при презастрахователните активи** | **2014** | 2013 |
|---|---|---|
| | **хил. щ.д.** | хил. щ.д. |
| **Начално салдо към 1 януари** | **815,214** | 1,038,937 |
| Прехвърлени като част от инвестиционния портфейл/ презгранично сливане | **-** | 14,429 |
| Преизчисляване в чуждестранна валута | **(59,786)** | 45,500 |
| Презастраховане, прехвърлено през годината | **(102,961)** | (283,652) |
| **Краен баланс към 31 декември** | **652,467** | 815,214 |

| **29. Вземания и други активи** | **2014** | 2013 |
|---|---|---|
| | **хил. щ.д.** | хил. щ.д. |
| Възстановяване от презастрахователи | **74,779** | 103,959 |
| Премии, подлежащи на получаване | **69,311** | 34,733 |
| Натрупани лихви | **44,513** | 49,387 |
| Други вземания | **41,640** | 38,764 |
| Данък, удържан при източника от застраховки, свързани с инвестиционен фонд | **26,585** | 21,817 |
| Предплатени данъци в Италия | **24,882** | 33,966 |
| Вземания на акционерите от застраховки, свързани с инвестиционен фонд | **21,708** | 10,124 |
| Вземания от свързани предприятия | **20,389** | 12,965 |
| Предплатен текущ данък | **9,727** | 8,066 |
| Общо вземания и други активи | **333,534** | 313,781 |

Както е посочено в бележка 3.12 Дружеството е предплатило данък на изхода на притежатели на полици към италианския орган по приходите за полици, които са били прехвърлени като част от презграничното сливане с Алико Лайф Интърнешънъл Лимитид и Алико Италия.

Оценката на активите към 31.12.2015 г. е 17.2 млн. щ.д. (2013: 18.7 млн. щ.д.). Дружеството планира да възстанови този авансов данък на изхода, посочен съгласно бележка 3.12 от финансовия отчет.

Оставащата част от салдото на предплатените данъци от 7,6 млн. щ.д. (2013: 15.3 млн. щ.д.) се отнася до италианския предплатен корпоративен данък и Дружеството планира да си го възстанови, чрез приспадане срещи други данъци, платени в Италия или чрез италианския орган по приходите.

Към 31.12.2014 г. вземанията и другите активи, дължими в рамките на една година, възлизат на 318 млн. щ..д. (2013: 299.1 млн. щ.д.), а тези, дължими след една година, възлизат на 14.7. млн. щ.д. (2013: 14.6 млн. евро).

Сравнителните показатели са били прекласифицирани при необходимост, за да съответстват на представянето на текущата година.

| **30. Пари и парични еквиваленти** | **2014** | 2013 |
|---|---|---|
| | **хил. щ.д.** | хил. щ.д. |
| Пари в банка | **115,057** | 128,073 |

Evlen Agency Ltd. * Агенция Евлен ЕООД * Sofia София

| | | |
|---|---|---|
| Парични еквиваленти | | |
| Съкровищен бон | **74,638** | - |
| Ликвидни средства | **72,321** | 43,698 |
| Депозитен сертификат | **9,680** | 9,646 |
| Банкови депозити | **3,519** | 15,265 |
| Търговски книжа | **-** | 12,264 |
| Общо парични еквиваленти | **160,158** | 80,873 |
| Общо пари и парични еквиваленти | **275,215** | 208,946 |

Включените в пари и парични еквиваленти пари са получени за обезпечение по деривативни активи в размер от 50.3 млн. щ.д. (2013: 22.7 млн. щ.д.).

| **31. Номинален и емитиран акционерен капитал** | **2014** | 2013 |
|---|---|---|
| | **хил. щ.д.** | хил. щ.д. |
| **Номинален акционерен капитал:** | | |
| 100, 000, 000 акции, всяка от които на стойност 1,31406 щ.д. (1 евро) | **131,406** | 131,406 |
| **Разпределен, привлечен и изцяло внесен:** | | |
| Начално салдо към 01.01.2012 г. | | |
| 635,000 акции, всяка от които на стойност 1,31406 щ.д. (1 евро) | **834** | 834 |
| **Емитиран през 2012 г. и изцяло внесен:** | | |
| 1,690, 300 акции, всяка от които на стойност 1,293711 (1 евро) | **2,187** | 2,187 |
| **Емитиран през 2013 г. и изцяло внесен:** | | |
| 175,023 акции, всяка от които на стойност 1,323960 (1 евро) | **232** | 232 |
| 60,000 акции, всяка от които на стойност 1,381464 (1 евро) | **83** | 83 |
| Крайно салдо към 31 декември | **3,336** | 3,336 |

| **32. Капиталова вноска** | **2014** | 2013 |
|---|---|---|
| | **хил. щ.д.** | хил. щ.д. |
| Начално салдо към 1 януари | **1,151,817** | 988,016 |
| Получена капиталова вноска | **149,787** | 110,714 |
| Преобразуване на подчинен заем | **-** | 53,087 |
| Прехвърляне на резерв от сливането | **(237,915)** | - |
| Прехвърляне на неразпределена печалба | **(1,063,689)** | - |
| **Крайно салдо към 31 декември** | **-** | 1,151,817 |

Дружеството поучава капиталова вноска, възлизаща на 150 млн. щ.д. (2013: 111 млн. щ.д.) от своето предприятие-майка, представляваща нетни активи, прехвърлени като част от прехвърлянето на портфейла на МетЛайф Лимитид и МетЛайф Иншурънс Лимитид през годината (вж. бележка 45).

Възниква отрицателен резерв от сливането в размер на 238 млн. щ.д. в резултат на презграничните сливания през 2012 г. с Алико Италия С.п.А., Алико Лайф Интърнешънъл Лимитид, и презграничните сливания през 2013 г. с Алико Испания, Алико Португалия и МетЛайф Франс С.А. Дружеството е избрало да отстрани отрицателния резерв от сливането чрез прехвърлянето на 238,000 млн. щ.д. от сметката за капиталовите вноски към резерва от сливането.

Дружеството също така е избрало да прехвърли оставащите получени капиталови вноски към неразпределена печалба.



ЕООД "Евиан Агенси ЕООД" Агенция Евиан Sofia София

На 10.06.2013 г. договорът за подчиняване на безсрочен заем е прекратен и сумата на заема, заедно със съответните натрупани лихви са внесени като капиталова вноска, като размерът на вноската към датата на превода е 53 млн. щ..д.

| 33. Резерв от сливането и премиен резерв | 2014 хил. щ.д. | 2013 хил. щ.д. |
|---|---|---|
| **Резерв от сливането** | | |
| Начално салдо към 1 януари | **(237,915)** | (26,682) |
| Изменение през текущата година | **-** | (211,233) |
| Прехвърляне от капиталова вноска | **237,915** | - |
| **Краен баланс към 31 декември** | **-** | (237,915) |
| | | |
| **Премиен резерв** | | |
| Начално салдо към 1 януари | **754,022** | 217,744 |
| Изменение през текущата година | **-** | 536,278 |
| **Краен баланс към 31 декември** | **754,022** | 754,022 |

Дружеството е избрало да отстрани отрицателния резерв от сливането чрез прехвърлянето на 238,000 млн. щ.д. от сметката за капиталовите вноски към резерва от сливането.

| 34. Неразпределена печалба | 2014 хил. щ.д. | 2013 хил. щ.д. |
|---|---|---|
| Начално салдо към 1 януари | **(317,212)** | (256,436) |
| Печалба/(загуба) за годината | **14,527** | (60,776) |
| Прехвърляне от капиталова вноска | **1,063,689** | - |
| **Крайно салдо към 31 декември** | **761,004** | (317,212) |

Дружеството е избрало да прехвърли получените капиталови вноски по сметка „неразпределена печалба".

## 36. Актюерски допускания

### 35.1 Определяне на актюерските резерви и свързаните позиции, изискващи актюерски допускания:

| | 2014 хил. щ.д. | 2013 хил. щ.д. |
|---|---|---|
| Задължения по застрахователни договори и други задължения | **9,356,378** | 9,424,268 |
| Задължения по инвестиционни договори | **640,673** | 481,300 |
| Отсрочени аквизиционни разходи | **389,835** | 382,695 |
| Задължение по отсрочени приходи | **118,196** | 122,661 |
| Задължение по гаранции | **(37,618)** | (90,724) |
| Вземания (актив, вкл. поощрения за продажби) | **1,631** | 1,573 |

Задълженията по гаранции за договори, свързани с инвестиционен фонд и анюитетни договори за фиксиран срок са изцяло презастраховани от МетЛайф Бермуда. Гарантираните задължения са предимно заложени деривати, отчитани по справедлива стойност съгласно бележка 3.4. Гарантираното задължение представлява текущата стойност на претенциите минус текущата стойност на прихода и е уязвимо към изменения в капиталовия пазар.



Евлан Агенсы Лтд. * Агенция Евлан ЕООД * Sofia София

Тази уязвимост води до волатилност и справедливата стойност на гаранционното задължение може да се различава по стойност. Стойността на това гарантирано задължение представлява позиция на актив от 38 млн. щ.д. (2013: 91 млн. щ.д.). Това напълно се компенсира от гарантиран актив в позиция на пасив съгласно бележка 28.1.

Сравнителните показатели са били прекласифицирани при необходимост, за да съответстват на представянето на текущата година.

**Основни методи:**

*(а) Застрахователни договори,* свързани с *инвестиционен фонд*

**Дялови резерви**

Задълженията по застрахователни и инвестиционни договори включват дялови резерви по справедлива стойност, неразпределени премии и задължения по поощрения за продажби. Дяловите резерви са равни на броя дялове на притежателя на полицата, умножен по съответната цена на дяла (по цена „купува", т.е. корекция до справедлива стойност). Неразпределените премии са премии, които са били издадени, но все още не са разпределени на дялове. Задължението по поощрения за продажби е свързано с цената на придобиване на бонуси за лоялност и е въз основа на допусканията, посочени по-долу, които са общи за другите позиции. Отсрочените позиции, свързани с аквизиционни разходи, приходи и поощрения от продажби, са въз основа на амортизационните модели на очакваните брутни приходи в съответствие с класификацията на продуктите и в зависимост от тестовете за възвръщаемост и признаване (адекватност) на загуби.

**Гаранционни резерви**

Задълженията по гаранции представляват комбинация от справедлива стойност и натрупани разходи, определени съгласно бифуркационната политика на Дружеството, както се посочва в бележка 3.4.

**(б) Традиционни договори**

**Резерви от неполучени премии (РНП)**

Груповите застраховки „живот" и защита на доходите, застраховка „живот" на кредитополучатели и лична злополука – основният резерв за тези подукти е резервът от неполучени премии. Тук се взема предвид периодът, покрит от неизтеклата част на предишна премия, платена преди датата на оценката. Също така има актюерски резерви за щети „в процес на плащане" и понесени, но необявяни щети (ПНН).

**Резерви от дисконтирани парични потоци (ДПП)**

Индивидуални застраховки, анюитети с фиксиран срок, пенсионни – задълженията представляват текущата стойност на бъдещи обезщетения, които следва да бъдат платени на притежателите на полици или от името на същите, и свързаните разходи минус текущата стойност на бъдещи нетни премии. Те се изчисляват като се използват допусканията в точка (i) по-долу. Тези допускания са предназначени за действащите договори съгласно счетоводната политика на Дружеството, но подлежат на тестване за признаване на загубите.

Актюерските резерви и свързаните позиции са проверяват от квалифициран актюер, Марк Уортън FSAI (Орган по безопасност на храните на Ирландия), надлежно отчитащ актюерските принципи, свързани със счетоводните политики на Дружеството.



Evian Agency Ltd. Sofia София Агенция Евиан ЕООД

(i) Основните допускания, използвани при изчисляването на актюерските резерви и свързаните позиции, са:

- Доход от инвестиции, представляващ очаквания брутен доход от дългосрочни застрахователни договори, свързани с инвестиционен фонд;
- Сконтов процент, равняващ се на нетния доход;
- Директни разходи за поддръжка на полица и свързаната инфлация;
- Проценти на смъртност въз основа на избрани публикувани актюерски таблици за смъртност; и
- Процент на прекратени договори въз основа на очакваните отказани полици.

Параметрите на капиталовия пазар (суап проценти и предполагаема нестабилност) към датата на оценка също са използвани за определянето на справедливата стойност на тези гаранционни задължения, които се определят като заложени деривати.

За резерви от ДПП за съществуващи договори, несвързани с инвестиционен фонд, допусканията са фиксирани съгласно счетоводните политики на Дружеството, но подлежат на тестване за признаване на загубите.

Актюерските резерви и свързаните позиции включват салда, класифицирани в счетоводната политика на дружеството като стойност на придобитите договори във връзка с договорите, придоби от МетЛайф Инк. от Алико през 2010 г. Тези позиции се амортизират понеже тези договори изтичат въз основа на първоначалните стойности, определени през 2010 г., използвайки допусканията, фиксирани към този момент.

**(ii) <u>Уязвимост на допусканията към промени:</u>**

Резервите от традиционните договори и свързаните позиции са уязвими към горепосочените основни допускания и промени в допусканията и/или към практика, отразяваща се на приходите. Промените в резервите от договори, свързани с инвестиционен фонд, засягат приходите като косвено въздействие върху очаквания бъдещ комисионен доход.

**(iii) <u>Въздействия на промени в допусканията от предходната година:</u>**

Въздействието на промяната в допусканията от предходната година не е съществено.

**(iv) <u>Анализ на матуритетите на договорните задължения:</u>**

Договорите, свързани с инвестиционен фонд имат безсрочни матуритети. Определени договори носят гаранции, чиито падежи са с продължителност над 5 години от издаването на договора.

Анюитетните договори с фиксиран срок са със срок между 3 и 25 години, като средно срокът на действие на един договор е 5.5 години.

Груповите животозастрахователни договори имат срок на действие 2 години, а индивидуалните имат има различен срок, но са с продължителност поне 5 години.

Застрахователните договори за кредитополучатели имат срок, който се различава в зависимост от видя и срока на кредита, върху който се основава застрахователното покритие, варирайки от най-малко 1 година (кредитни карти и малки потребителски кредити) до повече от 20 години (договори за ипотечни кредити).

**(v) <u>Тест за адекватност на задълженията:</u>**



Evian Agency Ltd. Sofia

Записването, необходимо в резултат на тестването на адекватността на задълженията, посочено в бележка 3.4, е нула (2013: нула).

| **35.2. Съгласуване на промените в задълженията по застрахователни договори** | **2014 хил. щ.д.** | 2013 хил. щ.д. |
|---|---|---|
| Начално салдо към 1 януари | **9,424,268** | 7,356,726 |
| Прехвърлени като част от прехвърлянето на портфейла/презгранично сливане | **28,400** | 734,350 |
| Преизчисляване в чуждестранна валута | **(690,519)** | 252,389 |
| | **8,762,149** | 8,343,465 |
| **Изменение в задълженията по договорите, свързани с инвестиционен фонд** | | |
| Получени премии | **1,106,070** | 1,498,259 |
| Нетен доход от инвестиции | **581,721** | 452,240 |
| Такси, приспаднати от салдото по сметката | **(186,703)** | (169,120) |
| Плащане на обезщетения за смърт, отказ от застраховка и други прекратявания | **(739,274)** | (602,723) |
| | **761,814** | 1,178,656 |
| **Изменение в задълженията по традиционните договори** | **(167,585)** | (97,853) |
| **Крайно салдо към 31 декември** | **9,356,378** | (9,424,268) |

Сравнителните показатели са били прекласифицирани при необходимост, за да съответстват на представянето на текущата година.

| **35.3. Съгласуване на промените в задълженията по инвестиционни договори** | **2014 хил. щ.д.** | 2013 хил. щ.д. |
|---|---|---|
| Начално салдо към 1 януари | **481,300** | 342,460 |
| Прехвърлени като част от прехвърлянето на портфейла/презгранично сливане | **248,327** | 164,390 |
| Преизчисляване в чуждестранна валута | **(59,161)** | 15,646 |
| | **670,466** | 522,496 |
| **Изменение в задълженията по договорите, свързани инвестиционен фонд** | | |
| Получени премии | **67** | - |
| Нетен доход от инвестиции | **16,409** | 21,307 |
| Такси, приспаднати от салдото по сметката | **(2,568)** | (2,176) |
| Плащане на обезщетения за смърт, отказ от застраховка и други прекратявания | **(98,104)** | (38,379) |
| | **(84,196)** | (19,248) |
| **Изменение в задълженията по традиционните договори** | **54,403** | (21,948) |
| **Крайно салдо към 31 декември** | **640,673** | 481,300 |

Европ Агенция ЕООД * Europ Agency Ltd. * Sofia София

| 35.4. Задължение по отсрочени приходи | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| | хил. щ.д. | хил. щ.д. |
| Начално салдо към 1 януари | **122,661** | 113,904 |
| Задължение по отсрочени комисиони за текущата година (по договори, свързани с инвестиционен фонд) | | |
| Капитализирано | **23,575** | 42,223 |
| Амортизирано | **(32,679)** | (33,207) |
| Лихви и корекции | **7,602** | (3,060) |
| | **(1,502)** | 5,956 |
| Общо задължение по отсрочени комисиони за текущата година (по договори, свързани с инвестиционен фонд) | | |
| Отсрочен комисионен доход от презастраховане за текущата година (по традиционни договори): | | |
| Капитализирано | **7,801** | 3,001 |
| Амортизирано | **(4,409)** | (2,290) |
| Общ отсрочен комисионен доход от презастраховане за текущата година | **3,392** | 710 |
| Преизчисляване в чуждестранна валута | **(6,355)** | 2,091 |
| Крайно салдо към 31 декември | **118,196** | 122,661 |

Сравнителните показатели са били прекласифицирани при необходимост, за да съответстват на представянето на текущата година.

| 36. Търговски и други задължения | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| | хил. щ.д. | хил. щ.д. |
| Суми, дължими на притежатели на полици | **189,855** | 191,406 |
| Суми, дължими на презастрахователи, брокери и агенти | **187,124** | 165,740 |
| Удържани средства | **57,013** | 1,312 |
| Дължимо обезпечение | **50,340** | 22,694 |
| Други задължения и натрупани разходи | **34,673** | 35,481 |
| Задължения към свързани предприятия | **30,729** | 41,120 |
| Суми, дължими на акционер за фондове по застраховки, свързани с инвестиционен фонд | **21,708** | 10,124 |
| Дължим корпоративен данък | **18,297** | 8,018 |
| Други данъци | **2,131** | 4,069 |
| **Общо търговски и други задължения** | **591,870** | 479,964 |

| 37. Провизии | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| | хил. щ.д. | хил. щ.д. |
| Начално салдо | **4,843** | 3,580 |
| Изменение през текущата година | **2,089** | 1,263 |
| Крайно салдо | **6,932** | 4,843 |

Провизиите, възлизащи на 6,9 млн. щ.д., се състоят от провизията за разрешение на ликвидни фондове от 1,9 млн. щ.д. (2013: 4.1 млн. щ.д.) и провизия за обезщетения от 0,6 млн. щ.д. (2013: 0,7 млн. щ.д.), и немската законова и незаконова провизия от 4.4 млн. щ.д. (2013: нула).



ЕООД "Евиан Агенсия" Evian Agency Ltd. София Sofia

Провизията за разрешение на ликвидни фондове възниква от салдата, прехвърлени като част от презграничното сливане с Алико Лайф Интърнешънъл Лимитид. Съгласно разрешението за ликвидни фондове дружеството ще предостави ликвидационната стойност на прекратените вътрешни фондове към притежатели на полици и ще направи бонус предложение, свързано с извършването на съответния сравнителен анализ. Това уреждане се договора с притежателите на полици, които са инвестирали в редица от вътрешните фондове на Алико Лайф Интърнешънъл Лимитид, които биват прекратени през 2008 г. и 2009 г. поради липсата на ликвидност в техните основни активи. Тези продължителни периоди на липса на ликвидност са били извън контрола на Дружеството. Провизията за разрешение на неликвидни фондове към 31.12.2014 г. е 1,9 млн. щ.д. (2013: 4.1 млн. щ.д.).

Преди сливането с МетЛайф Юръп Лимитид, Франс С.А. осъществява продажба на застрахователен пакет на трето лице. Съгласно този договор купувачът има обезщетение при Дружеството с максимален размер до 12.1 млн. щ.д. (2013: 13,8 млн. щ.д.), за да покрие всякакви неочаквани задължения, възникващи от продажбата. Справедливата стойност на обезщетението е 0.6 млн. щ.д. (2013: 0.7 млн. щ.д.). Повече информация е представена в бележка 41.

Към 31.12.2014 г. Дружеството има провизия от 4.4 млн. щ.д. (2013: нула) във връзка с възможни претенции, произтичащи от решение на Европейския съд, които са били приложени Федералния съд на Германия. Това решение засяга закрит пакет от договори, свързани с инвестиционен фонд, преди това продаден от Алико Лайф Интърнешънъл Лимитид. Провизията е въз основа на приблизителна оценка на общата сума, предмет на риск, и включва административните разходи.

## 38. Събития след датата на отчета за финансово състояние

На 01.01.2015 г. се извършва прехвърляне на портфейл и сливане с Алико България. Балансовата стойност на прехвърлените активи към датата на прехвърлянето е 15.9 мнл. щ.д.

На 01.04.2015 г. се извършва прехвърляне на портфейл и сливане с МетЛайф Чешка Република и МетЛайф Словакия. Приблизителната балансова стойност на прехвърлените активи към датата на прехвърляне е 132.6 млн. щ.д и съответно 208.3 млн. щ.д..

## 39. Сделки със свързани лица

### 39.1 Салда при дружества, които са дъщерни дружества на неговото крайно предприятие-майка

Сделките със свързани лица са оповестени в съответните бележки и Дружеството има салда при следните дружества, които са дъщерни дружества на неговото крайно предприятие-майка, МетЛайф Инк.:

| | **2014** | 2013 |
|---|---|---|
| | **хил. щ.д.** | хил. щ.д. |
| МетЛайф Юръп Иншурънс Лимитид (MetLife Europe Insurance Limited) | **4,500** | (132) |
| Делауеър Лайф Иншурънс (Delaware Life Insurance) | **851** | (930) |
| Алико ЮЕс (Alico US) | **836** | (468) |
| МетЛайф Интърнешънъл Холдингс Инк. (MetLife International Holdings Inc.) | **257** | 1,934 |
| МетЛайф ИЮ Холдингс Кампъни Лимитид (MetLife EU Holdings Company Limited) | **73** | (20,669) |
| МетЛайф Инвестмънтс Лимитид (MetLife Investments Limited) | **42** | (377) |
| МетЛайф Иншурънс Лимитид (MetLife Insurance Limited) | **-** | 8,205 |
| Икстерър Рииншурънс Кампъни Лимитид (Exeter Reassurance | | 3,990 |



ЕВИЯН ЕООД * Evian Agency Ltd. * Агенция
Sofia
София

| | | |
|---|---|---|
| Company Limited) | | |
| Алико Юръпиън Холдингс (Alico European Holdings) | - | 54 |
| Алико Грийс (Alico Greece) | - | 47 |
| МетЛайф Инвестмънт Адвайзърс Кампъни (MetLife Investment Advisors Company) | - | 47 |
| МетЛайф Пеншънс Тръстис Лимитид (MetLife Pensions Trustees Limited) | - | (287) |
| МетЛайф Лимитид (MetLife Limited) | - | (5,287) |
| Амплико Сървисис Ес Пи (Amplico Services SP) | **(3)** | - |
| МетЛайф Роумения (MetLife Romania) | **(11)** | - |
| МетЛайф Сървисис Спейн (MetLife Services Spain) | **(13)** | - |
| Алико Сълюшънс САС (Alico Solutions SAS) | **(139)** | 2,964 |
| МетЛайф Оустрейлия (MetLife Australia) | **(155)** | - |
| Ейджънвита (Agenvita) | **(501)** | - |
| Мисури Ри (Missouri Re) | **(1,275)** | - |
| МетЛайф Иншурънс Кампъни ъф Кънектикът (MetLife insurance Company of Connecticut) | **(3,141)** | - |
| МетЛайф Сървисис ИИАйДжи (MetLife Services EEIG) | **(4,522)** | (5,094) |
| МетЛайф Юръп Сървисис Лимитид (MetLife Europe Services Limited) | **(9,890)** | (8,403) |
| МетЛайф Рииншурънс Кампъни ъф Бермуда Лимитид (Metlife Reinsurance Company of Bermuda Limited) | **(64,357)** | - |

През годината Дружеството също така осъществява следните сделки с трети страни:

- Дружеството получава капиталова вноска от 150 млн. щ.д. (2013: 111 млн. щ.д.) от своето предприятие майка, представляваща нетни активи, прехвърлени като част от прехвърлянето на портфейла на МетЛайф Лимитид и МетЛайф Иншурънс Лимитид през годината (вж. бележка 45).
- През ноември 2014 г. Дружеството сключва нови презастрахователни договори с МетЛайф Бермуда предоставяне на презастрахователно покритие, идентично във всички материални аспекти на това, предоставяно от Икстерър. Новите сключени презастрахователни договори заместват действащите договори с Икстерър, отнасящи се до анюитетните договори с фиксиран срок в Обединеното кралство, гаранции по застрахователни договори, свързани с инвестиционен фонд, прекратените договори за суап в Испания и Португалия и застрахователните договори за застраховка портфейл с постоянен процент (ЗППП).

### 39.2 Възнаграждение на ключовия управленски персонал

Ключовият управленски персонал е този персонал, който има правомощия и отговаря за планирането, ръководството и контрола на дейностите на предприятието, пряко или косвено. Разходите за ключовия управленски персонал включват неизпълнителни директори, получаващи възнаграждение директно от Дружеството. Целия останал ключов персонал получава възнаграждение от едно или повече от свързаните предприятия и частично се преначислява на Дружеството. Разходите за възнаграждения за ключовия управленски персонал за преки или преначислени разходи за годината са както следва:

| | **2014** | 2013 |
|---|---|---|
| | **хил. щ.д.** | хил. щ.д. |
| Краткосрочни доходи | **870** | 832 |
| Доходи на базата на акции | **121** | 48 |
| Доходи след напускане | **42** | 41 |
| **Общо възнаграждения на ключовия управленски персонал** | **1,033** | 921 |

## 40. Управление на риска от недостатъчност на капитала

Дружеството управлява своя капитал, за да гарантира, че може да продължи като действащо предприятие. Структурата на капитала на Дружеството се състои от краткосрочни инвестиции и собствен капитал, свързан с акционерите на предприятието- майка, включващ емитиран капитал, капиталови вноски и неразпределена печалба, както е оповестено в бележки 31, 32 и съответно 34.

Дейността на Дружеството подлежи на регулаторни изисквания, които предвиждат вида, качеството и концентрацията на инвестициите и на нивото поддържаните активи в местна валута, за да изпълнява задълженията си. Тези изисквания гарантират, че нивата на рис се поддържат до допустими предели. Към 31.12.2014 г. необходимата минимална установена граница на платежоспособност за Дружеството е 337 млн. щ.д. (2013: 325 млн. щ.д.) и активите на Дружеството, на разположение, за да бъде спазена необходимата минимална установена граница на платежоспособност, възлизат на 774 млн. щ.д. (2013: 720 млн.).

Дружеството е продължило да подава тримесечна отчетност съгласно т.нар. модел „върхове близнаци" по директива Платежоспособност на Централната банка на Ирландия (ЦБИ). Не се изисква допълнителен капитал при нито едно от подаванията в резултат на оценката на състоянието на платежоспособност при използването на метода по Платежоспособност II, както е договорено с ЦБИ.

Дружеството се ангажира да управлява капитала си, така че да осигури максимална възвръщаемост на акционерите, като поддържа състояние на адекватна установена платежоспособност. Съветът на директорите регулярно преразглежда капиталовата структура, за да определи подходящото ниво на капитала, необходим за изпълняване на плановете за растеж на Дружеството при поддържане на адекватно състояние на платежоспособност.

Дружеството през цялото време поддържа активи над минималния изискван капитал, за да управлява дейността си, отчитайки основанието за изчисляване на пасиви и застрахователния и оперативен риск, свързани с основните продукти.

Към 31.12. 2014 г. Дружеството покрива минималния праг за платежоспособност 2,3 пъти (2013: 2,21 пъти). Това е обобщено по-долу.

| **Средства на акционерите** | **2014** | 2013 |
|---|---|---|
| | **хил. щ.д.** | хил. щ.д. |
| Общо налични капиталови средства | **774,510** | 719,549 |
| Изискване за необходим капитал | **337,244** | 325,441 |
| | | |
| Анализ на задълженията на притежателите на полици: | **1,609,164** | 1,709,338 |
| Традиционни застрахователни договори | **8,029,329** | 7,643,493 |
| Договори, свързани с инвестиционен фонд | | |
| Общо технически задължения | **9,638,493** | 9,352,831 |

## 41. Условни пасиви

Преди сливането с Дружеството Франс С.А. осъществява продажба на застрахователен пакет от договори, свързани с инвестиционен фонд на трето лице. Купувачът има обезщетение при Дружеството с максимален размер до 12.1 млн. щ.д. (2013: 13,8 млн. щ.д.), за да покрие всякакви неочаквани задължения, възникващи от продажбата. За да предостави допълнително обезпечение на купувача (да ограничи своята експозиция от кредитен риск към Дружеството), купувачът има гаранция до 6,1 млн. щ.д. в банка, която изисква от Дружеството да даде в залог активи в размер до



Евлан Агенция ЕООД * Evian Agency Ltd. * Sofia София

6,1 млн. щ.д. към банката. Справедливата стойност на обезщетението е 0.6 млн. щ.д., включени в рамките на провизиите в бележка 37.

## 42. Задължения от инвестиционен характер

Дружеството няма инвестиционни задължения към 31.12.2014 г. (2013: нула).

## 43. Непосредствено предприятие-майка

Непосредственото предприятие-майка на Дружеството е МетЛайф ИЮ Холдинг Кампъни Лимитид, а крайното предприятие-майка е МетЛайф Инк. Финансовите отчети и резултати на Дружеството се консолидират от МетЛайф Инк. Адресът на управление на МетЛайф Инк. е Парк Авеню 200, Ню Йорк, NY 10166-0188.

| **44. Съгласуване на резултатите с американските общоприети принципи за счетоводно отчитане (US GAAP)** | **2014 хил. щ.д.** | 2013 хил. щ.д. |
|---|---|---|
| **Съгласуване на средствата на акционерите** | | |
| Отчетени средства на акционерите съгласно МСФО | **1,429,322** | 1,373,764 |
| Неразрешени нематериални активи | **272,049** | 272,325 |
| Времеви разлики | **1,472** | 2,708 |
| | **1,040** | (3,105) |
| Отсрочен и предплатен данък | **(41,093)** | (26,314) |
| | **1,662,790** | 1,619,378 |
| **Съгласуване на загуби за годината** | | |
| Отчетени загуби съгласно МСФО | **14,527** | (60,776) |
| Неразрешени нематериални активи | **1,125** | 2,044 |
| Времеви разлики | **(582)** | (17,193) |
| Актюерски корекции | **(5,290)** | - |
| Отсрочен и предплатен данък | **(7,689)** | (2,651) |
| Неразрешени нематериални активи | **(9,303)** | 25,525 |
| Отсрочен и предплатен данък | **(7,212)** | (53,051) |

## 45. Прехвърляния на портфейли през 2014 г.

На 01.01.2014 г. Дружеството извършва прехвърляне на портфейл от МетЛайф Лимитид и МетЛайф Иншурънс Лимитид.

Прехвърлените активи и пасиви се признават от Дружеството по тяхната текуща балансова стойност (отчетна стойност) в счетоводните книги на МетЛайф Лимитид и МетЛайф Иншурънс Лимитид с нанесени изменения в счетоводните политики. Всякакви разлики в справедливата стойност на възнаграждение, получено от Дружеството, срещу придобитите дейности и балансовите стойности, коригирани спрямо МСФО, на прехвърлените нетни пасиви, се отчитат като корекция на собствения капитал във финансовия отчет на Дружеството. Тази корекция в действителност се разглежда по същия начин като капиталова вноска, както когато всъщност не е имало печалба или загуба, нито има задължение за връщане на прехвърлените излишни активи.

| **МетЛайф Лимитид и МетЛайф Иншурънс Лимитид** | **2014 хил. щ.д.** |
|---|---|



Evian Agency Ltd. Sofia София ЕВИАН АГЕНЦИЯ ЕООД

| | |
|---|---|
| Отсрочени аквизиционни разходи | **8,285** |
| Финансови инвестиции | **375,966** |
| Вземания и други активи | **21,522** |
| Пари и парични еквиваленти | **44,446** |
| Преоценъчен резерв от инвестиции | **(492)** |
| Задължение по застрахователни договори | **(28,400)** |
| Задължение по инвестиционни договори | **(248,327)** |
| Търговски и други задължения | **(23,213)** |
| Капиталова вноска | **149,787** |

**46. Одобряване на финансовия отчет**

Директорите одобриха финансовия отчет на 22.04.2015 г.

---

*Долуподписаната, Ева Валериева Ангелова, удостоверявам верността на извършения от мен превод от английски на български език на приложения документ: Доклад на директорите и одитиран финансов отчет за годината, приключваща на 31.12.2014 г.,на МетЛайф Юръп Лимитид. Преводът се състои от 59 (петдесет и девет) страници.*

*Преводач:*

*Ева Валериева Ангелова*