



Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

ЗЕАД ЦКБ Живот ЕАД

31 декември 2014 г.



Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	-
Доклад на независимия одитор	-
Отчет за финансовото състояние	1
Отчет за печалбата или загубата	3
Отчет за всеобхватния доход	4
Отчет за промените в собствения капитал	5
Отчет за паричните потоци	7
Пояснения към финансовия отчет	8

Годишен доклад за дейността За 2014 година

I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

Застрахователно акционерно дружество ЗЕАД „ЦКБ Живот“ ЕАД е учредено с Решение №1 от 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 е в гр. София, ул. "Ст. Караджа" №2, а за кореспонденция - гр. София, бул. "Джеймс Баучер" №51, ет.10.

Основният предмет от дейността 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, догълнителна застраховка, застраховка „Злополука“ (включително производствена злополука и професионално заболяване), застраховка „Заболяване“.

Дружеството се управлява от Съвет на директорите в състав :

Председател : Ярослава Кръстева

Членове : Здравка Димитрова и проф. дси Цветан Давидков.

ЗЕАД"ЦКБ Живот"ЕАД се представява от изгълнителния директор Ярослава Кръстева.

Единоличен собственик на ЗЕАД „ЦКБ Живот“ ЕАД е ЦКБ Груп ЕАД.

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

Дружеството е с капитал 7 400 000 лв.

Акциите на дружеството не са регистрирани на БФБ.

II. АНАЛИЗ И СТРУКТУРА НА ЗАСТРАХОВАТЕЛНИЯ ПОРТФЕЙЛ

Компанията приключва 2014 г. с положителен финансов резултат от 130 хил. лева печалба. Размерът на брутните записани премии е 3 060 хил. лева, разходите за изплащане на застрахователни суми и претенции са 1 539 хил. лв.

Застрахователните премии на ЗЕАД „ЦКБ ЖИВОТ“ по видове застраховки през периода 2012 - 2014 година са на стойност както следва :

Вид застраховка	Брутен премиен приход (лева)	Брутен премиен приход (лева)	Брутен премиен приход (лева)
	2012	2013	2014
Застраховка "Живот"	995 171	1 149 436	1 796 085
Догълнителна застраховка	942 565	1 010 178	998 178
Застраховка "Злополука"	55 918	34 058	26 462
Застраховка „Заболяване“	-	134 229	239 162
Всичко:	1 993 654	2 327 901	3 059 887

ЗЕАД "ЦКБ ЖИВОТ" АД отчита премийния си приход на база записани (начислени) премии, така както 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.

В следващата таблица са представени данни за динамиката на brutния премиен приход за последните две години в абсолютни суми и в процентно отношение.

Вид застраховка	Динамика на brutния премиен приход за 2014 г. спрямо 2013 г.	
	в лева	%
Застраховки „Живот“	646 649	156.26%
Допълнителни застраховки	-12 000	98.81%
Застраховки „Злополука“	-7 596	77.70%
Застраховка "Заболяване"	104 933	178.17%
ВСИЧКО	731 986	131.44%

Най-значим вид застраховка за портфейла на ЗЕАД „ЦКБ Живот“ е застраховка „Живот“. Премийната динамика при отделните видове застраховки е както следва: при Допълнителна застраховка приходът се запазва, при застраховка „Злополука“ – намаление с 22 %, при застраховки „Живот“ – увеличение с 56 %.

Относителният дял на премията по отделните видове застраховки е даден в следващата таблица.

Застраховка	2013	2014
Застраховки „Живот“	49%	59%
Допълнителни застраховки	43%	32%
Застраховки „Злополука“	2%	1%
Застраховка "Заболяване"	6%	8%
ВСИЧКО	100%	100%

Наблюдава се тенденцията Допълнителните застраховки и застраховки „Живот“ да са основни в портфейла на дружеството, като те имат сумарно относителен дял на база премияен приход близо 91 % за 2014 година.

Данните са илюстрирани на диаграмата:



Застрахователен портфейл 2014 г.

III. АНАЛИЗ И СТРУКТУРА НА ПРЕМИИТЕ ПО ВИДОВЕ ЗАСТРАХОВКИ И КАНАЛИ НА ПРОДАЖБА

Обемът на записания през 2014 година застрахователен бизнес е както следва: брой сключени договори – 24 884 с общ брой застраховани 33 258 лица. Броят на действащите индивидуални договори е 27 799 (99%) и те преобладават в портфейла. Разпределението на премияния приход обаче е 73% за групови договори срещу 27 % за индивидуални.

В следващата таблица са представени детайли за относителния дял на записания бизнес по канали на продажби:

Вид застраховка	Относителен дял в % на brutния премияен приход за 2014 г., реализиран		
	От директни продажби	Чрез брокери	Чрез агенти
Застраховка "Живот"	56.60%	6.14%	37.26%
Допълнителна застраховка	20.56%	4.20%	75.24%
Застраховка "Злополука"	0.00%	20.27%	79.73%
Застраховка "Заболяване"	100.00%	0.00%	0.00%
Всичко:	47.75%	5.15%	47.10%

IV. АНАЛИЗ И СТРУКТУРА НА РАЗХОДИТЕ

1. Разходи за изплатени застрахователни суми и обезщетения по видове застраховки

Общият размер на brutните начислени суми и обезщетения през 2014 г. е 1 538 703 лева. Застрахователните плащания по видове застраховки през последните 3 години са както следва:

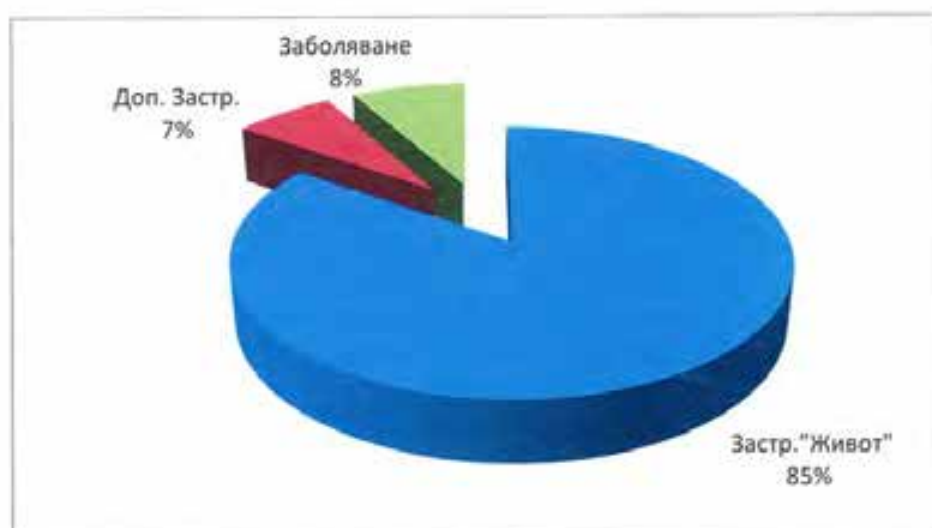
Вид застраховка	2012	2013	2014
Застраховка "Живот"	484 108	479 979	1 302 119
Допълнителна застраховка	276 547	170 080	112 200
Застраховка "Злополука"	1 303	190	170
Застраховка "Заболяване"	-	38 398	124 214
Всичко:	761 958	688 647	1 538 703

Най-много са плащанията на обезщетения като абсолютна величина при застраховка „Живот“, което кореспондира с високия относителен дял по отношение на премиения приход.

В следващата таблица са представени данни за динамиката на разходите за обезщетения за последните две години в абсолютни суми и в процентно отношение.

Вид застраховка	Динамика на разходите за обезщетения за 2014 г. спрямо 2013 г.	
	в лева	%
Застраховка "Живот"	822 140	271.29%
Допълнителна застраховка	-61 180	64.03%
Застраховка "Злополука"	-20	89.37%
Застраховка "Заболяване"	85 216	321.87%
ОБЩО	846 156	222.87%

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



Застрахователни суми и обезщетения 2014

2. Аквизиционни и административни разходи

През 2014 г. разходите за комисион на брокери и агенти в размер на 163 330 лева. Средната комисионна за периода е 5% при 7% за 2012 г. Освен това дружеството отчита други преки аквизиционни разходи в размер на 470 404 лв., които са разпределени по видове застраховки пропорционално на относителния дял на начислените премии за периода. Фактическите аквизиционни разходи за периода са 21 % от начислените премии при 24% за предходната година.

3. Застрахователни (технически) резерви

Застрахователните резерви на ЗЕАД "ЦКБ ЖИВОТ" АД за 2014 г. са формирани при спазване на изискванията на Наредба № 27 от 29.03.2006 г. за реда и методиката за образуване на техническите резерви от застрахователите и здравноосигурителните дружества (последна редакция в ДВ, бр.89 /12.11.2010 г.).

С оглед осигуряване на финансова стабилност, формираните към 31.12.2014 г. резерви на дружеството (2 359 835 лева общо) са инвестирани във високо ликвидни активи - държавни ценни книжа.

V. ПРЕДВИЖДАНО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

1. Програма за увеличаване на приходите

В условията на тежка финансова криза и прогнози за запазване на обемите от предходната година дружеството успя да реализира ръст над 30%. Основна задача в работата на дружеството през 2014 год. ще бъде увеличаване на реализираните обеми с 10%.

Основни приоритети в развитието на ЗЕАД „ЦКБ Живот“ ЕАД ще бъдат разширяване на продажбите чрез ТБ „ЦКБ“ АД и ЗАД „Армеец“ и развитие на бизнеса чрез застрахователните посредници.

1.1. Развитие на съвместната дейност с ТБ „ЦКБ“ АД

Един от успешните канали за продажба на дружеството през 2014 год. е чрез офисите на банка ТБ „ЦКБ“ АД. Сътрудничеството се реализира в две основни направления:

- Банково застраховане: сключване на застраховки на кредитополучатели.
- 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.

През 2015 год. предстои разширяване на сътрудничеството с банката, като ще се акцентира върху „продажбите на гише“. Основният партньор, на който дружеството ще разчита за постигане на заложения ръст в премийния приход е ТБ „ЦКБ“ АД.

1.2. Развитие на търговска мрежа

Развитието на агентската мрежа ще продължи и през 2015 год., като ще се акцентира изключително на популяризиране на продуктите на дружеството сред застрахователните брокери и развитие на отношенията с тях.

2. Оптимизиране на разходите

През 2014 год., ръководството на дружеството имаше за цел да запази постигнатата през 2013 год. оптимизация на разходите, което бе успешно осъществено. През 2014 год. приходите и разходите на дружеството са нарастнали пропорционално – на фона на увеличение на премийния приход с почти 32% е налице нарастване на разходите със същия процент. И през 2015 год. ще продължи политиката на максимално оптимизиране на разходите в дружеството.

VI. 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 месечно.
 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, които представляват интерес за потребителите.
 9. Членовете на Съвета на директорите не са придобивали, притежавали или прехвърляли акции на дружеството през 2014 год.
 10. Членовете на Съвета на директорите не участват в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници.
 11. През 2014 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.
 12. 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

23.03.2015 год.
гр. София


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

Грант Торнтон ООД
Бул. Черни връх № 26, 1421 София
Ул. Параскева Циколу №4, 9000 Варна
Т (+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 едноличния акционер на
ЗЕАД „ЦКБ - Живот“ ЕАД
Град София

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на дружество ЗЕАД „ЦКБ - Живот“ ЕАД към 31 декември 2014 г. включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2014 г., отчет за печалбата или загубата, отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществени счетоводни политики и другата пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

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

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени отклонения.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът

взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне 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“ ЕАД към 31 декември 2014 г., както и за финансовите резултати от дейността и за паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и българското законодателство.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания – Годишен доклад за дейността към 31 декември 2014 г.

Ние прегледахме годишния доклад за дейността към 31 декември 2014 г. на ЗЕАД „ЦКБ - Живот“ ЕАД, 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 2014 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и българското законодателство. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността се носи от ръководството.

Марий Апостолов
Управител



Грант Торнтон ООД
Специализирано одиторско предприятие

Милена Младенова
Регистриран одитор отговорен за
одита



Силвия Динова
Регистриран одитор отговорен за
одита

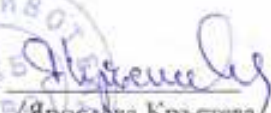


30 март 2015 г.
гр. София

Отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснение	31 декември 2014 '000 лв.	31 декември 2013 '000 лв.
Нетекущи активи			
Нематериални активи	5	132	151
Машини и съоръжения	6	8	11
Нетекущи активи		140	162
Текущи активи			
Краткосрочни финансови активи	9	5 202	5 097
Вземания по застрахователни договори	10	1 049	325
Вземания от свързани лица	28	4 663	4 364
Други вземания	11	9	4
Пари и парични еквиваленти	12	223	659
Текущи активи		11 146	10 449
Общо активи		11 286	10 611

Съставил: 
 /Мария Бахчеванова/

Изпълнителен директор: 
 /Ярослава Кръстева/

Дата: 23.03.2015 г.

Заверили съгласно одиторски доклад от дата 30.03.2015 г.:

Марий Апостолов
 Управител

Грант Торнтон ООД
 Специализирано одиторско предприятие



Милена Младенова
 Регистриран одитор отговорен за одита

Славия Днинова
 Регистриран одитор отговорен за одита




ЗЕАД "ЦКБ Живот" ЕАД

Финансов отчет

31 декември 2014 г.

Отчет за финансовото състояние (продължение)

Собствен капитал, застрахователни резерви и пасиви	Пояснение	31 декември 2014 '000 лв.	31 декември 2013 '000 лв.
Собствен капитал			
Акционерен капитал	13.1	7 400	7 400
Други резерви	13.2	308	186
Преоценъчен резерв	13.3	671	567
Неразпределена печалба		130	122
Общо собствен капитал		8 509	8 275
Застрахователни резерви	14	2 360	1 909
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала	15.2	3	2
Отсрочени данъчни пасиви	8	71	59
Нетекущи пасиви		74	61
Текущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала	15.2	55	60
Задължения по финансов лизинг		-	1
Задължения по застрахователни договори	16	177	170
Краткосрочни задължения към свързани лица	28	25	41
Търговски и други задължения	17	81	91
Задължения за данъци върху дохода		5	3
Текущи пасиви		343	366
Общо пасиви		417	427
Общо собствен капитал, застрахователни резерви и пасиви		11 286	10 611

Съставил: 
/Мария Вахмеванова/

Изпълнителен директор: 
Ярослава Кръстева/

Дата: 23.03.2015 г.

Заверили съгласно одиторски доклад от дата 30.03.2015 г.:

Марий Апостолов
Управител

Грант Торнтон ООД
Специализирано одиторско предприятие



Милена Младенова
Регистриран одитор отговорен за одита

Славия Динова
Регистриран одитор отговорен за одита



ЗЕАД "ЦКБ Живот" ЕАД

Финансов отчет

31 декември 2014 г.

Отчет за печалбата или загубата за годината, приключваща на 31 декември

Пояснение	2014 '000 лв.	2013 '000 лв.
Премиен приход	18 3 060	2 328
Застрахователни суми и обезщетения	19 (1 539)	(689)
Промяна в застрахователните резерви, нетно	20 (451)	(613)
Други застрахователни и презастрахователни разходи, нетно	21 (770)	(861)
Печалба от оперативна дейност	300	165
Административни разходи	22 (120)	(106)
Разходи за персонала	15.1 (492)	(397)
Печалба/(Загуба) от финансови активи държани за търгуване, нетно	23 (11)	1
Печалба от финансови активи на разположение за продажба	24 216	216
Финансови разходи	25 (5)	(5)
Финансови приходи	25 257	262
Печалба преди данъци	145	136
Разходи за данъци върху дохода	26 (15)	(14)
Печалба за годината	130	122

Съставил:

/Мария Бахчеванова/

Изпълнителен директор:

/Ярослава Кръстева/

Дата: 23.03.2015 г.

Заверили съгласно одиторски доклад от дата 30.03.2015 г.:

Марий Апостолов
УправителГрант Торнтон ООД
Специализирано одиторско предприятиеМилена Младенова
Регистриран одитор отговорен за одитаСлавия Динова
Регистриран одитор отговорен за одита

ЗЕАД "ЦКБ Живот" ЕАД

Финансов отчет

31 декември 2014 г.

Отчет за всеобхватния доход за годината, приключваща на 31 декември

Пояснение	2014 '000 лв.	2013 '000 лв.
Печалба за годината	130	122
Друг всеобхватен доход:		
Финансови активи на разположение за продажба:		
- печалби от текущата година	116	2
Данък върху дохода, отнасящ се до компонентите на другия всеобхватен доход	(12)	-
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци	104	2
Общо всеобхватен доход	234	124

Съставил: 
/Мария Блажева/

Дата: 23.03.2015 г.

Заверили съгласно одиторски доклад от дата 30.03.2015 г.:

Марий Апостолов
Управител

Грант Торитон ООД
Специализирано одиторско предприятие

Изпълнителен директор: 
/Йрослава Кръстева/

Милена Младенова
Регистриран одитор отговорен за одита

Славия Динова
Регистриран одитор отговорен за одита



Отчет за промените в собствения капитал за годината, приключваща на 31 декември

Всички суми са представени в '000 лв.	Акционерен капитал	Други резерви	Преоценъчен резерв	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2014 г.	7 400	186	567	122	8 275
Печалба за годината	-	-	-	130	130
Финансови активи на разположение за продажба:					
- печалби от текущата година	-	-	116	-	116
Данък върху дохода, отнасящ се до компонентите на другия всеобхватен доход	-	-	(12)	-	(12)
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	104	130	234
Разпределение на печалба към резерви	-	122	-	(122)	-
Салдо към 31 декември 2014 г.	7 400	308	671	130	8 509

Съставил: Мария Бахчеванова

Дата: 23.03.2015 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 30.03.2015 г.:

Марий Апостолов
 Управител

Грант Торнтон ООД
 Специализирано одиторско предприятие

Изпълнителен директор:

Ярослава Кръстева

Регистриран одитор отговорен за одита

Силвия Аннона
 Регистриран одитор отговорен за одита



ЗЕЛА "ЦКБ Живот" ЕАД
 Финансов отчет
 31 декември 2014 г.

Отчет за промените в собствения капитал за годината, приключваща на 31 декември (продължение)

Всички суми са представени в '000 лв.	Акционерен капитал	Други резерви	Преоценъчен резерв	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2013 г.	7 400	72	565	114	8 151
Печалба за годината	-	-	-	122	122
Финансови активи на разположение за продажба:					
- печалби от текущата година	-	-	2	-	2
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	2	122	124
Разпределение на печалба към резерви	-	114	-	(114)	-
Салдо към 31 декември 2013 г.	7 400	186	567	122	8 275

Състави: Мария Бахчеванова

Дата: 23.03.2015 г.

Заверили съгласно одиторски доклад от дата 30.03.2015 г.:

Марий Апостолов
 Управител

Грант Торнтон ООД
 Специализирано одиторско предприятие

Изпълнителен директор: Ярослава Кръстева

Регистриран одитор отговорен за одита

Регистриран одитор отговорен за одита

Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

Пояснение	2014 ‘000 лв.	2013 ‘000 лв.
Оперативна дейност		
Получени застрахователни премии	1 931	1 956
Изплатени застрахователни обезщетения	(1 416)	(540)
Постъпления от клиенти	15	-
Плащания към клиенти	(4)	(11)
Плащания към доставчици	(304)	(207)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(706)	(595)
Плащания за данъци	(67)	(69)
Други плащания за оперативна дейност, нетно	(98)	(106)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	(649)	428
Инвестиционна дейност		
Получени лихви и дивиденди	218	229
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	218	229
Финансова дейност		
Плащания по финансов лизинг	-	(63)
Плащания за лихви	-	(1)
Други плащания по финансова дейност	(5)	(4)
Нетен паричен поток от финансова дейност	(5)	(68)
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	(436)	589
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	659	70
Пари и парични еквиваленти в края на годината	12 223	659

Съставил: 
/Мария Бахчеванова/

Изпълнителен директор: 
/Ярослава Кръстева/

Дата: 23.03.2015 г.

Заверили съгласно одиторски доклад от дата 30.03.2015 г.:

Марий Апостолов
Управител

Милена Младенова
Регистриран одитор отговорен за одита

Грант Торнтон ООД
Специализирано одиторско предприятие

Славия Динова
Регистриран одитор отговорен за одита

Пояснения към финансовия отчет

1. Предмет на дейност

Застрахователно еднолично акционерно дружество ЗЕАД ЦКБ Живот ЕАД е учредено с Решение с № 1 от дата 19 ноември 2007 г. в Република България от Софийски градски съд с фирмено дело 17827/2007 г. Седалището и адресът на управление на Дружеството са гр. София, ул. „Стефан Караджа“ № 2. Мястото на дейност е гр. София, бул. „Дж.Баучер“ № 51, ет.10.

Дружеството има едностепенна форма на управление, която се състои от Съвет на директорите в състав:

- Председател: Ярослава Кръстева;
- Заместник председател: Здравка Димитрова;
- Цветан Давидков.

ЗЕАД ЦКБ Живот ЕАД се представява от изпълнителния директор Ярослава Кръстева.

Едноличен собственик на ЗЕАД ЦКБ Живот ЕАД е ЦКБ Груп ЕАД, а крайният собственик на капитала е Химимпорт Инвест АД, регистрирани в Република България.

Основната дейност на ЗЕАД ЦКБ Живот ЕАД е застраховане на лица срещу събития, свързани с живота, здравето или телесната цялост.

С Решения № 1333-ЖЗ от 31 октомври 2007 г. и № 545 – ЖЗ от 11 юли 2013 г. на Комисията за финансов надзор, ЗЕАД ЦКБ Живот ЕАД притежава следните лицензи за извършване на своята дейност:

Вид застраховка	Дата на издаване на лиценза
Застраховка „Живот“ и рента	31.10.2007 г.
Женигбена и детска застраховка	31.10.2007 г.
Допълнителна застраховка	31.10.2007 г.
Застраховка „Злополука“	31.10.2007 г.
Застраховка „Заболяване“	11.07.2013 г.

Към 31.12.2014 г. броят на персонала е 20 служители.

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на Дружеството е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС).

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.) (включително сравнителната информация за 2013 г.), освен ако не е посочено друго.

Финансовият отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие.

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

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2014 г.

Дружеството прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2014 г.:

МСС 27 „Индивидуални финансови отчети“ (ревизиран) в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.

МСС 27 „Индивидуални финансови отчети“ (ревизиран) се отнася вече само за индивидуални финансови отчети, изискванията за които не са съществено променени.

МСС 32 „Финансови инструменти: представяне“ (изменен) в сила от 1 януари 2014, приет от ЕС на 13 декември 2012 г.

Изменението уточнява, че правото на нетиране на финансови активи и пасиви трябва да бъде в сила към момента, а не да възниква в зависимост от бъдещо събитие. То също така трябва да може да бъде упражнявано от всички страни в рамките на обичайната дейност, както и в случай на неизпълнение, несъстоятелност или банкрут.

МСС 36 „Обезценка на активи“ (изменен) в сила от 1 януари 2014, приет от ЕС през декември 2013 г.

Измененията изискват оповестяване на информация относно възстановимата стойност на обезценени нефинансови активи, в случай че тя е определена на базата на справедливата стойност, намалена с разходите за продажба. Те следва да се приложат ретроспективно. По-ранното прилагане е възможно само заедно с МСФО 13.

МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“ (изменен) в сила от 1 януари 2014, приет от ЕС през декември 2013 г.

Измененията позволяват да продължи отчитането на хеджиране в случай на новирание на деривативи в резултат на законови промени, които са определени като хеджиращи инструменти и които не се търгуват на борсата.

КРМСФО 21 „Данъци“, в сила от 1 януари 2014, приет от ЕС през юни 2014 г.

Разяснението засяга отчитането на задължения за плащане на данъци, различни от данъци върху дохода, наложени от държавата. Задължаващото събитие е дейността, в резултат на която следва да се плати данък съгласно законодателните норми. Дружествата нямат конструктивно задължение да заплащат данъци за бъдеща оперативна дейност, ако те са икономически принудени да продължат дейността си в бъдещи периоди.

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

Следните нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти са публикувани, но не са влезли в сила за финансовата година, започваща на 1 януари 2014 г. и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството:

МСФО 9 „Финансови инструменти“ в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС

Съветът по международни счетоводни стандарти (СМСС) издаде МСФО 9 „Финансови инструменти“, като завърши своя проект за замяна на МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“. Новият стандарт въвежда значителни промени в класификацията и оценяването на финансови активи и нов модел на очакваната кредитна загуба за обезценка на финансови активи. МСФО 9 включва и ново ръководство за отчитане на хеджирането. Ръководството на Дружеството е все още в процес на оценка на ефекта на МСФО 9 върху финансовия отчет.

МСФО 9 „Финансови инструменти“ (изменен) – Отчитане на хеджирането, в сила от 1 януари 2018 г., все още не е приет от ЕС

Измененията водят до съществена промяна в отчитането на хеджирането, която позволява на дружествата да отразяват техните дейности във връзка с управлението на риска по-добре във финансовите отчети.

МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ и МСС 38 „Нематериални активи“ (изменени), в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС

Тези изменения поясняват, че използването на методи за изчисляване на амортизации, базирани на приходи, не е подходящо, тъй като приходите, генерирани от определена дейност с дълготрайни материални или нематериални активи, не отразяват използването на икономическите ползи, които се очакват от активите.

МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ и МСС 41 „Земеделие“ (изменени) – Плодоносни растения, в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС

Тези изменения засягат финансовото отчитане на плодоносни растения като лозя, каучукови дървета и маслодайни палми. Плодоносните растения следва да се третират като имоти, машини и съоръжения, тъй като техните процеси са подобни на производство. Вследствие на това те се включват съгласно тези изменения в обхвата на МСС 16 вместо в обхвата на МСС 41. Отглеждането на плодоносни растения остава в обхвата на МСС 41.

МСС 19 „Доходи на наети лица“ (изменен) – Вноски на служители, в сила от 1 юли 2014 г., все още не е приет от ЕС

Измененията към МСС 19 поясняват изискванията на МСС 19 относно вноски на служители или трети лица и дават възможност вноски, които не зависят от броя на годините за предоставяне на услугите, да бъдат третирани като намаление на разходите за текущ стаж в периода, в който съответните услуги са предоставени.

МСС 27 „Индивидуални финансови отчети“ (изменен), в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС

Това изменение позволява на дружествата да използват метода на собствения капитал при отчитането на инвестиции в дъщерни предприятия, съвместни и асоциирани предприятия в техните индивидуални финансови отчети.

Годишни подобрения 2012 г. в сила от 1 юли 2014 г., все още не са приети от ЕС

Тези изменения включват промени от цикъла 2010-12 на проекта за годишни подобрения, които засягат 7 стандарта:

- МСФО 2 „Плащане на базата на акции“;
- МСФО 3 „Бизнес комбинации“;
- МСФО 8 „Оперативни сегменти“;
- МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност“;
- МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ и МСС 38 „Нематериални активи“;
- МСФО 9 „Финансови инструменти“ и МСС 37 „Провизии, условни пасиви и условни активи“;
- МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“.

Годишни подобрения 2013 г. в сила от 1 юли 2014 г., все още не са приети от ЕС

Тези изменения включват промени от цикъла 2010-12 на проекта за годишни подобрения, които засягат 4 стандарта:

- МСФО 1 „Прилагане за първи път на МСФО“;
- МСФО 3 „Бизнес комбинации“;
- МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност“;
- МСС 40 „Инвестиционни имоти“.

Годишни подобрения 2014 г. в сила от 1 януари 2016 г., все още не са приети от ЕС

Тези изменения засягат 4 стандарта:

- МСФО 5 „Нетекущи активи, държани за продажба, и преустановени дейности“ относно методи на отписване;
- МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване“ относно договори за услуги;
- МСС 19 „Доходи на наети лица“ относно дисконтови проценти;
- МСС 34 „Междинно финансово отчитане“ относно оповестяване на информация.

Публикувани са и следните нови стандарти и разяснения, но не се очаква те да имат съществен ефект върху финансовия отчет на Дружеството:

- МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“ и МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ (изменени), в сила от 1 януари 2016 г.;
- МСФО 11 „Съвместни ангажменти“ (изменен) – Придобиване на дял в съвместна дейност, в сила от 1 януари 2016 г.;
- МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени“ в сила от 1 януари 2016 г.;
- МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти“ в сила от 1 януари 2017 г., все още не е приет от ЕС.

4. Счетоводна политика**4.1. Общи положения**

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

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

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

4.2. Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ (ревизиран 2007 г.). Дружеството прие да представя отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в два отделни отчета: отчет за печалбата или загубата и отчет за всеобхватния доход.

4.3. Сделки в чуждестранна валута

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

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

4.4. Приходи

Приходите включват приходи от предоставяне на животозастрахователни услуги. Застрахователните приходи са представени в пояснение 18.

Признаването като приход на премията по животозастраховане се извършва на база сумата, дължима от застрахованото (застраховащото) лице през отчетния период; в тази сума се включват еднократните премии по договори, влизачи в сила през отчетния период; годишните премии за премиен период с начало 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, в зависимост от характера на продуктите се начислява цялата годишна премия, или само премията с падежи през отчетния период. Брутните 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 комисиони на агенти.

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

В отстъпените премии на презастрахователи се включват дължимите премии на презастрахователи по силата на презастрахователни договори във връзка с презастраховане на рискове по сключени през отчетния период договори по пряко застраховане и активно презастраховане. 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.

4.4.1. Приходи от лихви и дивиденди

Приходите от лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент. Приходите от дивиденди се признават в момента на възникване на правото за получаване на плащането.

4.5. Разходи

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 комисионните на застрахователните посредници следва счетоводното третиране на премийния приход. Разходите за възнаграждение на агенти и брокери се начисляват за периода, за който се отнася съответния премийен приход.

Какулираните аквизиционни разходи се приспадат от премията при определяне на пренос-премийния резерв, а при определяне на математическия резерв по застраховки "Живот" се приспадат чрез т.нар. "целмерови 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 всеобхватния доход.

Оперативните разходи се признават в печалбата или загубата при ползването на услугите или на датата на възникването им.

4.6. Разходи за лихви

Разходите за лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент.

4.7. Нематериални активи

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

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

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

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

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

- Програмни продукти 10 години

Разходите за амортизация са включени в отчета за печалбата или загубата на ред „Амортизация на нефинансови активи“.

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

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

4.8. Машини и съоръжения

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

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

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

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

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

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

- Транспортни средства 4 години
- Компютърно оборудване 2 години
- Офис оборудване 7 години

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

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

4.9. Отчитане на лизинговите договори

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

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

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

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

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

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

4.10. Тестове за обезценка на нематериални активи и машини и съоръжения

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

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

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

подобрения на активи. Дисконтовите фактори се определят за всяка отделна единица, генерираща парични потоци, и отразяват съответния им рисков профил, оценен от ръководството на Дружеството.

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

4.11. Финансови инструменти

Финансовите активи и пасиви се признават, когато Дружеството стане страна по договорни споразумения, включващи финансови инструменти.

Финансов актив се отписва, когато се 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.

Финансов пасив се отписва при неговото погасяване, изплащане, при анулиране на сделката или при изтичане на давностния срок.

При първоначално признаване на финансов актив и финансов пасив Дружеството ги оценява по справедлива стойност плюс разходите по трансакцията с изключение на финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се признават първоначално по справедлива стойност.

Финансовите активи се признават на датата на сделката.

Финансовите активи и финансовите пасиви се оценяват последващо, както е посочено по-долу.

4.11.1. Финансови активи

С цел последващо оценяване на финансовите активи, с изключение на хеджиращите инструменти, те се класифицират в следните категории:

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

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 печалбата или загубата или в другия всеобхватен доход на Дружеството. Всички финансови активи с изключение на тези, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, подлежат на тест за обезценка към датата на финансовия отчет. Финансовите активи се обезценяват, когато съществуват обективни доказателства за това. Прилагат се различни критерии за определяне на загубата от обезценка в зависимост от категорията на финансовите активи, както е описано по-долу.

Всички приходи и разходи, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в печалбата или загубата при получаването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят, и се представят в отчета за печалбата или загубата на редове „Финансови разходи“, „Финансови приходи“ или „Други финансови позиции“, с изключение на загубата от обезценка на търговски вземания, която се представя на ред „Други разходи“.

Кредити и вземания

Кредити и вземания, възникнали първоначално в Дружеството, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Кредитите 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 печалбата или загубата за текущия период. Парите и паричните еквиваленти, търговските и по-голямата част от 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 финансовия отчет 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. Загубата от обезценка на търговските вземания се представя в отчета за печалбата или загубата на ред „Други разходи“.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, са активи, които са държани за търгуване или са определени при първоначалното им признаване като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Всички деривативни финансови активи, освен ако не са специално определени като хеджиращи инструменти, попадат в тази категория. Активите от тази категория се оценяват по справедлива стойност, чийто изменения се признават в печалбата или загубата. 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 активен пазар.

Финансови активи на разположение за продажба

Финансови активи на разположение за продажба са недеривативни финансови активи, които са определени като финансови активи на разположение за продажба или не спадат към нито една от останалите категории финансови активи. Финансовите активи на разположение за продажба на Дружеството включват държавни ценни книжа. 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 и 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 другия всеобхватен доход и се представят в съответния резерв в отчета за собствения капитал, нетно от данъци, с изключение на загубите от обезценка и валутни курсови разлики на парични активи, които се признават в печалбата или загубата. Когато финансов актив на разположение за продажба бъде продаден или обезценен, натрупаните печалби и загуби, признати в другия всеобхватен доход, се прекласифицират от собствения капитал в печалбата или загубата за отчетния период и се представят като прекласифицираща корекция в другия всеобхватен доход. Лихви, изчислени по метода на ефективната лихва, и дивиденди се признават в печалбата или загубата като „финансови приходи“. Възстановяване на загуби от обезценка се признава в другия всеобхватен доход с изключение на дълговите финансови инструменти, при които възстановяването се признава в печалбата или загубата, само ако

възстановяването може обективно да бъде свързано със събитие, настъпило след момента на признаване на обезценката.

Последващата оценка на финансовите инструменти се извършва съгласно Наредба 30 от 19 юли 2006 г. за изискванията към счетоводството, формата и съдържанието на финансовите отчети, справките, докладите и приложенията на застрахователите, презастрахователите и на здравноосигурителните дружества.

4.11.2. Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват застрахователни, търговски и други задължения и задължения по финансов лизинг.

Финансовите пасиви се признават, 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, и промени в справедливата стойност на финансови инструменти, ако има такива, се признават в печалбата или загубата на ред „Финансови разходи“ или „Финансови приходи“.

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, с изключение на финансови инструменти, държани за търгуване или определени за оценяване по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се оценяват по справедлива стойност с отчитане на промените в печалбата или загубата.

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

Дивидентите, платими на акционерите, се признават, когато дивидентите са одобрени на общото събрание на акционерите.

4.12. Данъци върху дохода

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

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

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

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

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочени данъчни активи се признават, само ако съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи облагаеми доходи. Относно преценката на ръководството за вероятността за възникване на бъдещи облагаеми доходи, чрез които да се усвоят отсрочени данъчни активи, вижте пояснение 4.21.

Отсрочени данъчни активи и пасиви се компенсират, само когато Дружеството има право и намерение да компенсира текущите данъчни активи или пасиви от същата данъчна институция.

Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви се признава като компонент от данъчния приход или разход в печалбата или загубата, освен ако те не са свързани с позиции, признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал, при което съответният отсрочен данък се признава в другия всеобхватен доход или в собствения капитал.

4.13. Парични средства

Паричните средства се състоят от наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки и депозити до 3 месеца.

4.14. Застрахователни операции

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.

4.15. 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.

Дружеството сключва следните видове застрахователни договори:

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 навършването на определена възраст от дете.

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 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.

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

- Фиксирани парични суми;
- Обезщетения;
- Комбинация от горните две;
- Обезщетения на пътници.

Застраховка „Заболяване“, включваща:

- Фиксирани парични суми;
- Обезщетения;
- Комбинация от горните две.

4.16. 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 отчета за финансовото състояние на Дружеството в брутен размер, както и частта на презастрахователя. През 2014 година има един действащ презастрахователен договор със ЗАД „Армееп“ - за превес над щета за Злополука за индивидуален риск или събитие. Няма предявени и изплатени щети над приоритета на договора, следователно не са заделени резерви за сметка на презастрахователя.

Когато застраховането се извършва в чуждестранна валута, в същата валута се създават и резервите за него. Застрахователните резерви, заделени 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 печалбата или загубата.

Видовете застрахователни резерви са съгласно Кодекса за застраховане и чл.4 от Наредба № 27/29.03.2006 г. на Комисията за финансов надзор (КФН) за реда и методиката за образуване на техническите резерви от застрахователите и презастрахователите.

4.17. Адекватност на резервите

Периодично акционерът на Дружеството прави оценка дали общо формираните резерви 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 високоликвидни активи (в процентни съотношения, регламентиращи 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.

4.18. Собствен капитал, резерви и плащания на дивиденди

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Другите резерви включват общи резерви, формирани с решение на собственика от разпределена печалба на дружеството и печалби и загуби от преоценка на финансови активи на разположение за продажба.

Неразпределената печалба включва текущия финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали години.

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

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

4.19. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

Дружеството отчита краткосрочни задължения по компенсируеми отпуски, възникнали поради неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква той да бъдат ползван 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.

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителът е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Дружеството е задължено да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати. Дружеството е начисляло правно задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране в съответствие с изискванията на МСС 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.

Дружеството не е разработвало и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане.

Всички други разходи, свързани с разходи за пенсионни възнаграждения на служителите, са включени в „Разходи за персонала“.

Краткосрочните доходи на служителите, включително и полагаемите се отпуски, са включени в текущите пасиви на ред „Пенсионни и други задължения към персонала“ по недисконтирана стойност, която Дружеството очаква да изплати.

4.20. Провизии, условни пасиви и условни активи

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

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

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

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

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

Дружеството заделва резерв за възникнали и предявени претенции, съгласно изискванията на Наредба N27 за реда и методиката за образуване на техническите резерви от застрахователите.

4.21. 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 4.22.

4.21.1. Лизинги

Съгласно МСС 17 „Лизинг“ ръководството класифицира лизинговите договори за транспортни средства, за компютри, за мобилни телефони и програмен продукт като финансов лизинг. В някои случаи лизинговата транзакция не е еднозначна и ръководството преценява дали договорът е финансов лизинг, при който всички съществени рискове и ползи от собствеността върху актива се прехвърлят на лизингополучателя.

4.21.2. Отсрочени данъчни активи

Оценката на вероятността за бъдещи облагаеми доходи за усвояването на отсрочени данъчни активи се базира на последната одобрена бюджетна прогноза, коригирана относно

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

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

4.22.1. Обезценка на нефинансови активи

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци (вж. пояснение 4.10). При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Дружеството през следващата отчетна година.

В повечето случаи при определянето на приложимия дисконтов фактор се прави оценка на подходящите корекции във връзка с пазарния риск и рисковите фактори, които са специфични за отделните активи.

4.22.2. Ползнен живот на амортизируеми активи

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

Към 31 декември 2014 г. ръководството определя ползения живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Преносните стойности на активите са анализирани в пояснения 5 и 6. Действителният ползнен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

4.22.3. Обезценка на кредити и вземания

Дружеството използва корективна сметка за отчитане на обезценка на трудносъбираеми и несъбираеми вземания от клиенти. Ръководството преценява адекватността на тази обезценка на база на възрастов анализ на вземанията, исторически опит за нивото на отписване на несъбираеми вземания, както и анализ на платежоспособността на съответния

клиент, промени в договорените условия на плащане и др. Ако финансовото състояние и резултатите от дейността на клиентите се влошат над очакваното, стойността на вземанията, които трябва да бъдат отписани през следващи отчетни периоди, може да бъде по-голяма от очакваната към отчетната дата.

4.22.4. Справедлива стойност на финансови инструменти

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти съгласно Наредба 30 от 19 юли 2006 г. за изискванията към счетоводството, формата и съдържанието на финансовите отчети, справките, докладите и приложенията на застрахователите, презастрахователите и на здравноосигурителните дружества.

При прилагане на техники за оценяване ръководството 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 желасещи страни в края на отчетния период.

5. Нематериални активи

Нематериалните активи на Дружеството включват програмни продукти. Балансовата стойност може да бъде анализирана, както следва:

	Програмни продукти ‘000 лв.
Брутна балансова стойност	
Сaldo към 1 януари 2014 г.	189
Сaldo към 31 декември 2014 г.	189
Амортизация	
Сaldo към 1 януари 2014 г.	(38)
Амортизация	(19)
Сaldo към 31 декември 2014 г.	(57)
Балансова стойност към 31 декември 2014 г.	132
	Програмни продукти ‘000 лв.
Брутна балансова стойност	
Сaldo към 1 януари 2013 г.	189
Сaldo към 31 декември 2013 г.	189
Амортизация	
Сaldo към 1 януари 2013 г.	(19)
Амортизация	(19)
Сaldo към 31 декември 2013 г.	(38)
Балансова стойност към 31 декември 2013 г.	151

Всички разходи за амортизация се включват в Отчета за печалбата или загубата на ред „Други застрахователни и презастрахователни разходи, нетно“.

Дружеството няма договорно задължение за закупуване на активи.

Дружеството не е заложило нематериални активи като обезпечения по свои задължения.

6. Машини и съоръжения

Машините и съоръженията на Дружеството включват компютърна и офис техника, транспортни средства и офис обзавеждане. Балансовата стойност може да бъде анализирана, както следва:

	Компютърно оборудване ‘000 лв.	Офис обзавеждане ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Брутна балансова стойност			
Сaldo към 1 януари 2014 г.	1	39	40
Новопридобити активи	4	-	4
Сaldo към 31 декември 2014 г.	5	39	44
Амортизация			
Сaldo към 1 януари 2014 г.	-	(29)	(29)
Амортизация	(1)	(6)	(7)
Сaldo към 31 декември 2014 г.	(1)	(35)	(36)
Балансова стойност към 31 декември 2014 г.	4	4	8

	Компютърно оборудване ‘000 лв.	Транспортни средства ‘000 лв.	Офис обзавеждане ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Брутна балансова стойност				
Сaldo към 1 януари 2013 г.	-	20	39	59
Новопридобити активи	1	-	-	1
Отписани активи	-	(20)	-	(20)
Сaldo към 31 декември 2013 г.	1	-	39	40
Амортизация				
Сaldo към 1 януари 2013 г.	-	(17)	(23)	(40)
Отписани активи	-	20	-	20
Амортизация	-	(3)	(6)	(9)
Сaldo към 31 декември 2013 г.	-	-	(29)	(29)
Балансова стойност към 31 декември 2013 г.	1	-	10	11

Всички разходи за амортизация са включени в отчета за печалбата или загубата на редове „Други застрахователни и презастрахователни разходи, нетно“ и „Административни разходи“.

Дружеството няма договорно задължение за закупуване на активи.

Дружеството не е заложило машини и съоръжения като обезпечение по свои задължения.

7. Лизинг

7.1. Оперативен лизинг като лизингополучател

Дружеството е сключило един договор за оперативен лизинг с „Енергопроект“ АД за наем на офис и две паркоместа. Договорът е едногодишен, като се подновява автоматично. Плащанията по договора за оперативен лизинг на Дружеството са представени, както следва:

Дължими минимални лизингови
 плащания

До 1 година
 '000 лв.

Към 31 декември 2014 г.	73
Към 31 декември 2013 г.	86

8. Отсрочени данъчни пасиви

Отсрочените данъци възникват в резултат на временни разлики и неизползвани данъчни загуби и могат да бъдат представени като следва:

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2014 '000 лв.	Признати в другия всеобхватен доход '000 лв.	Признати в печалбата или загубата '000 лв.	31 декември 2014 '000 лв.
Текущи активи				
Краткосрочни финансови активи	63	12	-	75
Текущи пасиви				
Пенсионни задължения към персонала	(1)	-	-	(1)
Компенсирувани отпуски	-	-	(1)	(1)
Провизии	(3)	-	1	(2)
	59	12	-	71
Признати като:				
Отсрочени данъчни активи	(4)			(4)
Отсрочени данъчни пасиви	63			75
Нето отсрочени данъчни пасиви	59			71

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2013 '000 лв.	Признати в другия всеобхватен доход '000 лв.	Признати в печалбата или загубата '000 лв.	31 декември 2013 '000 лв.
Текущи активи				
Краткосрочни финансови активи	63	-	-	63
Текущи пасиви				
Пенсионни задължения към персонала	(1)	-	-	(1)
Компенсирувани отпуски	(1)	-	1	-
Провизии	(3)	-	-	(3)
	58	-	1	59
Признати като:				
Отсрочени данъчни активи	(5)			(4)
Отсрочени данъчни пасиви	63			63
Нето отсрочени данъчни пасиви	58			59

9. Краткосрочни финансови активи

		Справедлива стойност 2014 ‘000 лв.	Справедлива стойност 2013 ‘000 лв.
Финансови активи на разположение за продажба:			
Държавни ценни книжа	9.1	5 131	5 015
Финансови активи държани за търгуване (отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата):			
Инвестиции в акции	9.2	71	82
		<u>5 202</u>	<u>5 097</u>

9.1. Финансови активи на разположение за продажба

Финансови активи на разположение за продажба представляват придобития през 2012 год. Държавна ценна книга с номер на емисия BG2040011210. Инвестицията е придобита съгласно изискванията на Кодекса за застраховането за инвестиране на застрахователни резерви и собствени средства. Паджът на горепосочената ДЦК настъпва на 19.07.2021 г. Доходността на инвестицията е 5 %. Купонът се изплаща 2 пъти годишно.

Активите се отчитат по справедлива стойност. Финансовите активи на разположение за продажба са номинирани в български лева. Справедливата им стойност е определена въз основа на техните котирани цени към датата на финансовия отчет.

9.2. Финансови активи държани за търгуване

Дружеството притежава акции в:

Емитент на акциите	Емисия	Брой	Справедлива стойност към 31.12.2014 ‘000 лв.
КРЗ Одесос	BG11KOVABT17	1 100	71
			<u>71</u>

Емитент на акциите	Емисия	Брой	Справедлива стойност към 31.12.2013 ‘000 лв.
КРЗ Одесос	BG11KOVABT17	1 100	82
			<u>82</u>

Краткосрочните финансови активи са оценени по справедлива стойност, определена на базата на борсовите котировки към датата на финансовия отчет. Печалбите и загубите са признати в отчета за печалбата или загубата на ред „Финансови разходи“ и ред „Финансови приходи“.

10. Вземания по застрахователни договори

	2014 ‘000 лв	2013 ‘000 лв
Вземания по начислени премии по застрахователни договори	1 049	325
	<u>1 049</u>	<u>325</u>

11. Други вземания

Към 31 декември 2014 г. другите вземания представляват:

	2014 ‘000 лв	2013 ‘000 лв
Предплатени услуги	9	4
	<u>9</u>	<u>4</u>

12. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2014 ‘000 лв.	2013 ‘000 лв.
Парични средства в банки и в брой в:		
- български лева	22	38
- евро	1	1
Краткосрочни депозити	200	620
Пари и парични еквиваленти	<u>223</u>	<u>659</u>

Дружеството няма блокирани парични средства.

Към 31 декември 2014 г. Дружеството има следните депозити:

Банка	Лихвен процент	Падеж	Вид валута	Сума на депозита ‘000 лв.
ТБ"ЦКБ"АД	2.75%	29.01.2015	BGN	200
				<u>200</u>

Приходите от лихви се превеждат по разплащателна сметка на Дружеството.

13. Собствен капитал

13.1. Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 7 400 000 на брой обикновени акции с номинална стойност в размер на 1 лв. за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от общото събрание на акционерите на Дружеството.

	2014 Брой	2013 Брой
Брой издадени и напълно платени акции:		
В началото на годината	7 400 000	7 400 000
Общ брой акции, издадени и напълно платени на 31 декември	7 400 000	7 400 000

Списъкът на основните акционери на Дружеството е представен, както следва:

	31 декември 2014 Брой акции	31 декември 2014 %	31 декември 2013 Брой акции	31 декември 2013 %
ЦКБ Груп ЕАД	7 400 000	100	7 400 000	100
	7 400 000	100	7 400 000	100

13.2. Други резерви

Всички суми са в '000 лв.	Общи резерви
Сaldo към 31 декември 2013 г.	186
Разпределение на печалба към резерви	122
Сaldo към 31 декември 2014 г.	308

13.3. Преоценъчен резерв

Брутният размер на преоценката на финансовите активи на разположение за продажба възлиза на 671 хил. лв. (2013 г.: 567 хил. лв.). Данъчният ефект от преоценката възлиза на 12 хил. лв. (2013 г.: - хил. лв.). Общият данъчен ефект от преоценката на активите от придобиването им до 31.12.2014 г. е 75 хил. лв.

14. Застрахователни резерви

	2014 '000 лв	2013 '000 лв
Пренос-премнен резерв	543	540
Резерв за предстоящи плащания	414	287
Математически резерв	1 403	1 082
	2 360	1 909

Застрахователните резерви на ЗЕАД “ЦКБ ЖИВОТ” АД за 2014 г. са формирани при спазване на изискванията на Наредба № 27 от 29.03.2006 г. за реда и методиката за образуване на техническите резерви от застрахователите и здравноосигурителните дружества (последна редакция в ДВ, бр.66/26.07.2013 г.).

Използвана основа при изчисляването:

- Пренос-премиен резерв - за пресмятането на този резерв са използвани данни от действащите полици, издадени от дружеството и признати като премиен приход за периода от началото на дейността до 2014 г. Към 31.12.2014 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 31.12.2014 г. от регистъра на щетите в дружеството, предоставени от направление „Ликвидация”. По предявените по съдебен ред претенции са представени данни от Главния юрисконсулт на компанията с включени суми за съдебни разноски и лихви по делата;
- Резерв за възникнали, но несъобщени щети – използван е процент от начислените премии за 2014 г., тъй като компанията не разполага с консистентна статистика за щетите;
- Математически резерв е формиран за действащите към 31.12.2014 г. групови и индивидуални спестовни полици „Живот”;
- Допълнителен резерв за неизтекъл риск не е заделен по застраховка „Злополука” и „Заболяване”, тъй като резултатът по Приложение № 3 на Наредба № 27 не се явява отрицателен за последните три години, вкл. текущата;
- Запасен фонд не е формиран към 31.12.2014 г. тъй като опитът за щетимостта не е достатъчен за достоверна 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 31.12.2014 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:

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 29.03.2006 г. за реда и методиката за образуване на техническите резерви от застрахователите и здравноосигурителните дружества. Размерът на резерва възлиза на 543 хил. лева (2013 г.: 540 хил. лв.).

При пресмятането на пренос-премийния резерв към 31.12.2014 г. предвиденият коефициент за аквизиционни разноски при различните видове и подвидове застраховки е приспаднал. 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:

- 1) за рискови застраховки (Допълнителни застраховки) – 45 %;
- 2) за застраховка „Злополука“ – 45 %.
- 3) за застраховка „Заболяване“ – 45 %.

Резерв за предстоящи плащания:

Формиран е 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 и няма дължими такива, свързани с висящите щети.

- За резерва за предявени и неизплатени претенции е използван метода “Претенция по претенция”, съгласно чл. 8 от Наредба № 27. Такъв резерв е заделен за 128 щети по Допълнителна застраховка, като 16 от тях в размер на около 35 000 лева са обезщетения за смърт, а останалата сума е по други рискове, най-често временна загуба на трудоспособност и медицински разходи. Допълнително, съгласно чл. 8 ал. 4 претенциите по застрахователни договори, предявени по съдебен ред, за които дружеството е уведомено и по които няма произнасяне на Съда, са включени в резерва за висящи плащания с цената на исковете, заедно с дължимите лихви и известните разноски по делата. Предвид малкия брой на съдебни искове – 5 броя, коефициент по алинея 4 на чл. 8 не е прилаган. Общият резерв за висящи плащания е 413 530 лв., като основната сума се дължи на Допълнителна застраховка. По застраховка „Злополука“ има една висяща претенция, предявена по съдебен ред в размер на 2 826 лв., заедно със съдебните разноски и лихви. По застраховка „Живот“ няма висящи щети. По застраховка „Заболяване“ има 79 висящи претенции на обща стойност 8 200 лв.
- Резерв за възникнали и непредявени претенции (IBNR) е формиран за Допълнителна застраховка, застраховка „Заболяване“ и рисковите части на спестовните застраховки „Живот“ като 9 % от начислените премии за 12 месеца назад, 12 % за застраховка „Злополука“ и 5% застраховка „Заболяване“. За одобрение на тези проценти КФН е издала Решение № 822-ЖЗ/24.09.2014 година след представена Мотивирана актюерска обосновка от отговорния актюер на компанията.

Вид застраховка	Начислена премия (хил. лв.)	Процент от премиите	IBNR (хил. лв.) 2014
Застраховка "Живот"	4	9.0%	-
Допълнителна застраховка	998	9.0%	90
Застраховка "Злополука"	26	12.0%	3
Застраховка "Заболяване"	239	5.0%	12
Всичко:			105

Математически резерв:

Математически резерв за действащите към 31.12.2014 година индивидуални спестовни полици (68 на брой) е заделен по проспективния метод съгласно чл. 13 от Наредба № 27 при използване на 3.5% техническа лихва. Приложена е Цилмерова поправка, която отразява настоящата стойност на непогасените аквизиционни разноси (чл. 13 ал. 8 от Наредба № 27). Размерът на математическия резерв е 215 705 лева за индивидуалните спестовни полици. Минималният гарантиран доход, който е отчетен в индивидуалните математически резерви е 1 887 лева. Отделно нетният доход от инвестиране на математическия резерв е 9 245 лева. Той е определен по следния начин:

От всички инвестиции на резервите, които са в ДЦК, е определен нетният доход. Той съставлява 215 700 лв. към обща сума ДЦК 5 032 842 лв.

Полученото отношение в процент е 4.2859 %.

Математическият резерв за индивидуални спестовни полици е 215 705 лв. Следователно нетната доходност от инвестиране на резерва е:

$$215\,705 * 4.2859 \% = 9\,245 \text{ лв.}$$

Отделно за 6 групови едногодишни спестовни полици е заделен математически резерв в размер на 1 187 139 лв., като от застрахователната сума на полиците е приспадна частта, която вече е усвоена като застрахователна сума (частична) на падеж.

Резерв за неизтекъл риск:

За застраховка „Злополука“ и застраховка Заболяване беше извършен тест за необходимостта за заделяне на резерв за неизтекъл риск. Резултатите за застраховка Злополука показват, че няма необходимост от заделяне на допълнителен резерв за неизтекъл риск. За застраховка Заболяване резултатът е изчислен само за година и половина година (предвид получаването на лиценз за този вид застраховка в средата на 2013 г.) и този резултат е отрицателен, но резерв за неизтекъл риск се заделя, когато резултатът е отрицателен за последните три години, включително текущата.

С оглед осигуряване на финансова стабилност, формираните към 31.12.2014 г. резерви на дружеството са инвестирани във високо ликвидни активи - държавни ценни книжа.

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

	Пренос- премиен резерв	Резерв за предстоящи плащания	Математи- чески резерв	Резерви общо:
Застраховка "Живот"	1	-	1 403	1 404
Допълнителна застраховка	486	388	-	874
Застраховка "Злополука"	7	6	-	13
Застраховка "Заболяване"	49	20	-	69
Всичко:	543	414	1 403	2 360

От данните се вижда, че 37 % от резервите са заделени за Допълнителна застраховка, 59% за застраховка „Живот“ и 3 % - за застраховка „Заболяване“.

По отношение на извършване на тест за достатъчност на резервите за прелявени, но неизплатени претенции (чл. 8а на Наредба № 27) по застраховките от Раздел II на Приложение № 1 на КЗ („Злополука“ и „Заболяване“) в края на 2014 г. такъв анализ е направен в Годишния Актуарски Доклад. Анализът показва, че няма подрезервиране на висящите плащания по застраховките от Раздел I на Приложение 1 към Кодекса за застраховане, поради което е приложен коефициент единица.

По отношение на валутата на резервите, всички действащи към 31.12.2014 г. полици са в EUR или лева, така, че за покритието на brutния размер на застрахователните резерви са използвани на 100 % левови ДЦК.

15. Възнаграждения на персонала

15.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2014 ‘000 лв.	2013 ‘000 лв.
Разходи за персонала	(427)	(348)
Разходи за осигуровки	(65)	(49)
Общо разходи, признати в печалбата или загубата	(492)	(397)

Всички разходи, представени по-горе, са включени в отчета за печалбата или загубата на ред „Разходи за персонала“.

15.2. Пенсионни и други задължения към персонала

Пенсионните и други задължения към персонала, признати в отчета за финансовото състояние, се състоят от следните суми:

	2014 ‘000 лв.	2013 ‘000 лв.
Нетекущи:		
Обезщетение при пенсиониране	3	2
Нетекущи пенсионни и други задължения към персонала	3	2
Текущи:		
Обезщетение при пенсиониране	2	5
Други краткосрочни задължения към персонала	53	55
Текущи пенсионни и други задължения към персонала	55	60

Текущата част от задълженията към персонала представляват обезщетения при пенсиониране, които следва да бъдат уредени през 2015 г., както и други краткосрочни задължения към персонала, възникващи главно във връзка с натрупани неизползвани отпуски в края на отчетния период, заплати и осигуровки за последните месеци от 2014 г., които също следва да бъдат уредени през 2015 г.

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

работни заплати. Дружеството е начисляло през 2014 г. правно задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране в съответствие с изискванията на МСС 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. Промените в провизиите за обезщетения при пенсиониране съгласно Кодекса на труда през годината са представени, както следва:

	2014 ‘000 лв.	2013 ‘000 лв.
Провизии за пенсиониране в началото на годината	7	10
Увеличение на провизиите в резултат на служителите, навършващи възрастта за пенсиониране в следващите пет год.	1	2
Изплатени обезщетения на персонала	(3)	(5)
Провизии за пенсиониране в края на годината	5	7

16. Задължения по застрахователни договори

	2014 ‘000 лв.	2013 ‘000 лв.
Задължения към брокери и агенти	22	16
Авансово преведени суми по застрахователни договори	2	3
Авансово преведени суми по презастрахователен договор	99	99
Задължения по съзастраховане	30	30
Други	24	22
	177	170

От посочените суми, касаещи задължения по застрахователни договори, следните са към свързани лица:

	2014 ‘000 лв.	2013 ‘000 лв.
Други свързани лица:		
- Авансово преведени суми по презастрахователен договор от ЗАД „Армеец“	99	99
- Задължения по съзастраховане към ЗАД „Армеец“	30	30
- Задължения към брокери и агенти (ГБ „ЦКБ“ АД)	8	6
Общо задължения към свързани лица	137	135

Пояснение 28 дава информация за разчетите със свързани лица, извън застрахователната дейност.

17. Търговски и други задължения

	2014 ‘000 лв.	2013 ‘000 лв.
Търговски задължения	63	79
Данъчни задължения	18	12
	81	91

Търговските задължения могат да бъдат обобщени, както следва:

	2014 ‘000 лв.	2013 ‘000 лв.
"Енергопроект" АД	30	57
"Грант Торнтон" ООД	-	13
Сдружение "АБЗ"	5	-
"Бранд Ню Айдиъс" ЕООД	5	-
Други	23	9
	<u>63</u>	<u>79</u>

18. Премияен приход

	2014 ‘000 лв.	2013 ‘000 лв.
Записани бруто премии	3 060	2 328
	<u>3 060</u>	<u>2 328</u>

Относителният дял на основните видове застраховки в застрахователния портфейл на Дружеството по размер на премияен приход е както следва:

Видове застраховки	2014 Премияен приход ‘000 лв.	2014 Относителен дял в %	2013 Премияен приход ‘000 лв.	2013 Относителен дял в %
Живот и ренти	1 796	58.70%	1 150	49.40%
Долготелна застраховка	998	32.61%	1 010	43.38%
Заополука	27	0.88%	34	1.46%
Заболяване	239	7.81%	134	5.76%
	<u>3 060</u>	<u>100.00%</u>	<u>2 328</u>	<u>100.00%</u>

19. Застрахователни суми и обезщетения

	2014 ‘000 лв.	2013 ‘000 лв.
Изплатени застрахователни суми и обезщетения	(1 539)	(689)
	<u>(1 539)</u>	<u>(689)</u>

Изплатени са следните обезщетения по видове застраховки:

Видове застраховки	2014	2014	2013	2013
	Изплатени обезщетени я ‘000 лв.	Относителен дѱл в %	Изплатени обезщетения ‘000 лв.	Относителен дѱл в %
Живот и рѱнта	1 302	84.60%	480	69.67%
Допълнителна застраховка	112	7.28%	170	24.67%
Злополука	-	-	-	-
Заболяване	125	8.12%	39	5.66%
	<u>1 539</u>	<u>100.00%</u>	<u>689</u>	<u>100.00%</u>

20. Промѱна в застрахователни резерви, нетно

	2014 ‘000 лв.	2013 ‘000 лв.
Приходи от освободени застрахователни резерви	1 909	1 296
Разходи за заделени застрахователни резерви	(2 360)	(1 909)
	<u>(451)</u>	<u>(613)</u>

21. Други застрахователни и презастрахователни разходи, нетно

	2014 ‘000 лв.	2013 ‘000 лв.
Застрахователни разходи:		
Разходи за ликвидация на щѱти	-	(4)
Аквизационни разходи	(634)	(552)
Други	(133)	(303)
	<u>(767)</u>	<u>(859)</u>
Застрахователни приходи		
Други застрахователни приходи	4	2
	<u>4</u>	<u>2</u>
Презастрахователни разходи:		
Други презастрахователни разходи	(7)	(4)
	<u>(7)</u>	<u>(4)</u>
Други застрахователни и презастрахователни разходи, нетно	<u>(770)</u>	<u>(861)</u>

22. Административни разходи

	2014 ‘000 лв.	2013 ‘000 лв.
Разходи за материали	(12)	(9)
Разходи за външни услуги	(73)	(63)
Разходи за одит	(5)	(7)
Разходи за амортизации	(9)	(10)
Разходи за данъци	(4)	(7)
Други разходи	(17)	(10)
	<u>(120)</u>	<u>(106)</u>

23. Печалба/(Загуба) от финансови активи държани за търгуване, нетно

	2014 ‘000 лв.	2013 ‘000 лв.
Приходи от дивиденди	-	1
Печалба от промяна в справедливата стойност	12	20
Загуба от промяна в справедливата стойност	(23)	(20)
	<u>(11)</u>	<u>1</u>

24. Печалба от финансови активи на разположение за продажба

	2014 ‘000 лв.	2013 ‘000 лв.
Лихви от финансови активи на разположение за продажба	216	216
	<u>216</u>	<u>216</u>

25. Финансови приходи и разходи

Финансовите разходи за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	2014 ‘000 лв.	2013 ‘000 лв.
Разходи за други лихви	-	(1)
Банкови такси и комисионни	(5)	(4)
	<u>(5)</u>	<u>(5)</u>

Финансовите приходи за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	2014 ‘000 лв.	2013 ‘000 лв.
Приходи от лихви по предоставени заем и депозит	252	249
Приходи от лихви върху пари и парични еквиваленти	5	13
	<u>257</u>	<u>262</u>

26. Разходи за данъци върху дохода

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10 % (2013 г.: 10 %), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

	2014 ‘000 лв.	2013 ‘000 лв.
Печалба преди данъчно облагане	145	136
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данъци върху дохода	<u>(15)</u>	<u>(14)</u>
Данъчен ефект от:		
Корекции за приходи, освободени от данъчно облагане:	6	73
Корекции за разходи, непризнати за данъчни цели:	(6)	(72)
Текущ разход за данъци върху дохода	<u>(15)</u>	<u>(13)</u>
Отсрочени данъчни разходи:		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	-	(1)
Разходи за данъци върху дохода	<u>(15)</u>	<u>(14)</u>

Пояснение 8 предоставя информация за отсрочените данъчни активи, включваща стойностите, признати директно в другия всеобхватен доход.

27. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват едноличния акционер, ключов управленски персонал и дружества от групата на собственика и крайния собственик.

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции. Разчетните суми обикновено се изплащат по банков път.

27.1. Сделки със собствениците

	2014 ‘000 лв.	2013 ‘000 лв.
Застрахователна дейност:		
Записани брутни премии	23	23

27.2. Сделки с дружества под общ контрол

	2014 ‘000 лв.	2013 ‘000 лв.
Застрахователна дейност:		
Записани брутни премии	1 319	833
Отписани вземания	2	113
Изплатени застрахователни суми и обезщетения	49	26
Върната премия	72	-
Изплатени комисионни по договор за застрахователно посредничество	100	81
Презастрахователна дейност:		
Други презастрахователни разходи	7	4
Съзастрахователна дейност:		
Ликвидационни разходи по съзастрахователен договор	-	20
Дейност несвързана със застраховането:		
Лихви депозит	80	80
Лихви по предоставен заем	172	169

27.3. Сделки с ключов управленски персонал

Ключовият управленски персонал на Дружеството включва членовете на Съвета на директорите. Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	2014 ‘000 лв.	2013 ‘000 лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати, включително бонуси	198	169
Разходи за социални осигуровки	5	5
Служебни автомобили	14	13
Общо краткосрочни възнаграждения	217	187

Краткосрочните възнаграждения на ключовия управленски персонал са включени в отчета за печалбата или загубата на ред „Разходи за персонала“.

28. Разчети със свързани лица в края на годината

	2014 ‘000 лв.	2013 ‘000 лв.
Текущи		
Вземания от дружества под общ контрол:		
- ХИМИМПОРТ АД	4 660	4 364
- ЦКБ АД	3	-
Общо текущи вземания от свързани лица	4 663	4 364

Вземанията от свързани лица в размер на 4 663 хил.лв. (2012 г.: 4 364 хил.лв.) представляват:

- вземания по заеми, предоставени на Химимпорт АД, в размер на 3 168 хил.лв. (2013 г.: 3 124 хил.лв.) и начислени лихви по тях, в размер 1 492 хил.лв. (2013 г.: 1 240 хил.лв.). Заемите се олихвяват с 8% годишна лихва и са за срок от една година, като се подновяват автоматично.
- Вземания за лихви по 2 депозитни сметки в ТБ"ЦКБ"АД в размер на 3 хил.лв. (2013 г.: -).

Текущи задължения към:

- ключов управленски персонал

Общо текущи задължения към свързани лица

	2014 ‘000 лв.	2013 ‘000 лв.
Текущи задължения към:		
- ключов управленски персонал	25	41
Общо текущи задължения към свързани лица	25	41

Задълженията на Дружеството към ключовия управленски персонал представляват възнаграждения и осигуровки по договор за управление на изпълнителния директор и на членовете на Съвета на директорите.

Пояснение 16 дава допълнителна информация, за задълженията към свързани лица, касаещи застрахователната дейност на Дружеството.

29. Безналични сделки

През представените отчетни периоди Дружеството е осъществило следните инвестиционни и финансови сделки, при които не са използвани пари или парични еквиваленти и които не са отразени в отчета за паричните потоци:

- През 2013 г. Дружеството е придобило нетекущи активи по договори за финансов лизинг в размер на 1 хил. лв. За 2014 г. не са придобити нови активи при условията на финансов лизинг.

30. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	Пояснение	2014 ‘000 лв.	2013 ‘000 лв.
Финансови активи на разположение за продажба:			
ДЦК	9.1	5 131	5 015
Финансови активи, държани за търгуване (отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата):			
Акции	9.2	71	82
Кредити и вземания:			
Търговски и други вземания	11, 28	4 672	4 368
Пари и парични еквиваленти	12	223	659
		10 097	10 124

Финансови пасиви	Пояснение	2014 ‘000 лв.	2013 ‘000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Текущи пасиви:			
Търговски и други задължения	17	81	91
Задължения по финансов лизинг		-	1
		<u>81</u>	<u>92</u>

Вижте пояснение 4.11 за информация относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти. Методите, използвани за оценка на справедливите стойности, са описани в пояснение 32. Описание на политиката и целите за управление на риска на Дружеството относно финансовите инструменти е представено в пояснение 31.2.

31. Рискове, свързани със застрахователната дейност и притежаваните финансови инструменти

31.1. Политика на ръководството по отношение управление на застрахователния риск

Застрахователен риск е рискът от настъпване на застрахователни събития в резултат на притежавания портфейл от застрахователни договори, при което размерът на щетите и на дължимите обезщетения да надхвърлят размера на заделените застрахователни резерви.

Това зависи от честотата, с която възникват застрахователните събития, вида застрахователен портфейл, размера на застрахователните обезщетения. За смекчаване на този риск от голямо значение има разнообразието на застрахователния портфейл и теорията на вероятностите.

Основните рискове, на които Животозастрахователното дружество е изложено са:

- Смъртност – риск от загуба в резултат увеличаване смъртността на застрахованите лица над очакваното;
- Заболеваемост – риск от загуба в резултат увеличаване заболяемостта на застрахованите лица над очакваното;
- Доживяване – риск от загуба в резултат доживяване на застрахованите лица с рентни застраховки над очакваното;
- Риск, свързан с възвръщаемост от направените инвестиции - риск от загуба когато възвръщаемостта на инвестициите се различава от очакваното.
- Риск, свързан с разходите – риск от загуба когато разходите се различават от очакваното;
- Риск от загуба при грешки свързани със застрахованите лица - когато лицата прекратят застрахователните си договори.

Дружеството се стреми да прави относително равномерно разпределение на застрахователните договори, както и да анализира различните видове застрахователни рискове, като това намира отражение в общите условия. Посредством разнообразни методи за оценка и контрол Ръководител на отдел Вътрешен контрол извършва регулярно оценка на риска и наблюдава акумулацията на застрахователни суми по група клиенти и региони.

Управлението на риска се осъществява от Дирекция Вътрешен контрол в сътрудничество с актюерите и ръководството на Дружеството.

Основните фактори, от които зависи положителния финансов резултат на Дружеството са квотата на щетимост, квотата на разходите и дохода от инвестиции.

Следващата таблица показва чувствителността на Дружеството в собствения капитал, текущата печалба преди данъци, границата на платежоспособност и коефициент на покритие на границата на платежоспособност (изискуем капитал) със собствен капитал:

Симулации към 31.12.2014 г.	Печалба преди данъци	Собствен капитал	Граница на платежоспособ ност	Коефициент на покритие	Промяна на коефициента на покритие
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	%	%
Текуща капиталова позиция	145	8 509	642	1325%	
Възвръщаемост на инвестициите (+2%)	253	8 617	642	1342%	17%
Възвръщаемост на инвестициите (- 1,5%)	64	8 428	642	1313%	-13%
Увеличение на квотата на разходите (+10%)	145	8 509	642	1325%	0%
Увеличение на щетимостта (+10%)	145	8 509	642	1325%	0%

Симулации към 31.12.2013 г.	Печалба преди данъци	Собствен капитал	Граница на платежоспособ ност	Коефициент на покритие	Промяна на коефициента на покритие
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	%	%
Текуща капиталова позиция	136	7 867	572	1375%	-
Възвръщаемост на инвестициите (+2%)	250	7 981	572	1395%	20%
Възвръщаемост на инвестициите (- 1,5%)	50	7 781	572	1360%	-15%
Увеличение на квотата на разходите (+10%)	136	7 867	572	1375%	0%
Увеличение на щетимостта (+10%)	136	7 867	572	1375%	0%

При симулирано увеличение на дохода от инвестиции с 2% и запазване размера на квотата на щетимост и квотата на разходите се наблюдава нарастване на печалбата, собствения капитал и коефициента на покритие, а границата на платежоспособността остава непроменена, защото няма промяна в премийния приход или щетите.

При симулирано намаление на дохода от инвестиции с 1.5% и отново запазване размера на квотата на щетимост и квотата на разходите се наблюдава намаляване на печалбата, собствения капитал и коефициента на покритие. Границата на платежоспособността остава непроменена, защото няма промяна в премийния приход или щетите. При симулирано увеличение на щетимостта с 10% се наблюдава запазване на собствения капитал, и коефициента на покритие. Границата на платежоспособността остава непроменена,

защото няма промяна в премиения приход, на чиято база се изчислява границата на платежоспособност.

Посочения анализ на чувствителността показва добро ниво на капитализация на Дружеството.

31.1.1. Процес на уреждане на щети

Таблицата за щетимост и по-конкретно съответният процент на квотата на щетимост дава възможност да се получи по-точна представа за развитието на риска през отчетните периоди:

Видове застраховки	2014		2013	
	бруто квота на щетимост	нето квота на щетимост	бруто квота на щетимост	нето квота на щетимост
	%	%	%	%
Живот и рента	72%	72%	42%	42%
Допълнителна застраховка	11%	11%	23%	23%
Заополука	1%	1%	-3%	-3%
Заболяване	54%	54%	64%	64%
Общо	50%	50%	34%	34%

Сравнявайки годишните нето квоти – за 2013 г. и за 2014 г. се вижда, че през 2014 г. има увеличение на щетимостта.

31.1.2. Граница на платежоспособност

Към края на отчетния период определената граница на платежоспособност е в съответствие с нормативните изисквания както следва:

	2014
	‘000 лева
Собствени средства, намалени с нематериални активи	8 247
Записан акционерен капитал	7 400
Резерви	979
Нематериални активи	(132)
Граница на платежоспособност	642
	2013
	‘ 000 лева
Собствени средства, намалени с нематериални активи	8 002
Записан акционерен капитал	7 400
Резерви	753
Нематериални активи	(151)
Граница на платежоспособност	572

31.2. Политика на ръководството по отношение управление на рискове, свързани с финансови инструменти

Съгласно изискванията на Кодекса за застраховането Дружеството следва да инвестира застрахователните си резерви в активи и в съответствие с утвърдени лимити, съобразени с изискванията на застрахователното законодателство. Вследствие на използването на финансови инструменти Дружеството е изложено на различни видове финансов риск, най-значимите от които са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Рискът в дейността по управлението на портфейла на Дружеството е свързан с възможността фактическите постъпления от дадена инвестиция да не съответстват на очакваните.

Спецификата при управлението на финансовия портфейл на Дружеството извежда необходимостта от прилагането на адекватни системи за навременното идентифициране и управление на различните видове риск, като от особено значение са процедурите за управление на рисковете, механизмите за поддържането им в приемливи граници, оптимална ликвидност и диверсификация на портфейла.

31.2.1. Анализ на пазарния риск

Всички търгуеми финансови инструменти са изложени на пазарен риск, който представлява рискът от повишаване или намаляване на тяхната пазарна стойност в следствие на бъдещи промени в пазарните условия. Финансовите инструменти се оценяват по справедлива стойност и всички промени в пазарните условия се отразяват директно в Отчета за печалбата или загубата и отчета за всеобхватния доход.

Притежаваните от Дружеството финансови инструменти се управляват, отчитайки променящите се пазарни условия. Експозициите към пазарен риск се управляват в съответствие с утвърдените лимити, съобразени с изискванията на застрахователното законодателство. За намаляване на пазарния риск Дружеството се стреми максимално да диверсифицира инвестициите в портфейла спрямо определен икономически сектор, икономическа структура или емитент.

За периода от създаване на Дружеството до 31 декември 2014 г., предвид характера, структурата и обема на инвестициите, не е преценено като необходими и целесъобразно извършването на хеджиране на риска.

За избягване на риска от концентрация, Дружеството се стреми да спазва заложените ограничения за инвестиране на застрахователните резерви.

Валутен риск

Дружеството не е изложено на валутен риск тъй като няма сделки в чуждестранна валута. Няма валутни активи и пасиви.

Лихвен риск

Дружеството не използва кредитно финансиране за дейността си, поради което пасивите на Дружеството не са изложени на лихвен риск.

Дейностите по управление на риска имат за цел оптимизирането на нетния доход от лихви при дадени пазарни лихвени равнища в съответствие с бизнес стратегията на Дружеството. Процедурите по управление на лихвения риск се прилагат от гл.т. на чувствителността на Дружеството спрямо промени в лихвените равнища.

Действителният ефект зависи от множество фактори, които включват промените в лихвения процент, породени от чувствителността спрямо различните периоди или валути.

В следващата таблица е показана чувствителността към промените на номиналните лихвени проценти на финансовите активи на Дружеството:

	Лихвен %	Лихвоносни ‘000 лв	Безлихвени ‘000 лв	Общо ‘000 лв
31 декември 2014 г.				
Парични средства в каса и банка	от 0% до 0.1%	-	23	23
Срочни депозити	от 2,75%	200	-	200
ДЦК	от 5%	5 131	-	5 131
Акции	-	-	71	71
Кредити и вземания	8%	3 168	1 504	4 672
Общо активи		8 499	1 598	10 097

	Лихвен %	Лихвоносни ‘000 лв	Безлихвени ‘000 лв	Общо ‘000 лв
31 декември 2013 г.				
Парични средства в каса и банка	от 0% до 0.1%	29	10	39
Срочни депозити	от 3,50%	620	-	620
ДЦК	от 5%	5 015	-	5 015
Акции	-	-	82	82
Кредити и вземания	8%	3 124	1 244	4 368
Общо активи		8 788	1 336	10 124

31.2.2. Анализ на кредитния риск

При управлението на кредитния риск Дружеството наблюдава риска от неизпълнение на ангажименти от страна на контрагенти при операции с финансови инструменти.

При наблюдението на рисковата експозиция се отчитат колебанията в справедливата стойност на финансовите инструменти. Дружеството осъществява управлението на риска като оперира само с контрагенти, притежаващи висок кредитен рейтинг и когато е необходимо изисква обезпечения.

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

	2014 ‘000 лв.	2013 ‘000 лв.
Групи финансови активи (балансови стойности)		
Финансови активи на разположение за продажба	5 131	5 015
Финансови активи държани за търгуване (отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата)	71	82
Търговски и други вземания	4 672	4 368
Пари и парични еквиваленти	223	659
	10 097	10 124

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

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

В следващите таблици е представен анализ на матуритетна структура според остатъчния срок на падеж на финансовите активи на Дружеството:

	До 1 г. ‘000 лв	1 г.-5 г. ‘000 лв	5 г.-10 г. ‘000 лв	Без матуритет ‘000 лв	Общо ‘000 лв
31 декември 2014 г.					
Парични средства в каса и банка	-	-	-	23	23
Срочни депозити	200	-	-	-	200
ДЦК	-	-	5 131	-	5 131
Акции	-	-	-	71	71
Кредити и вземания	12	4 660	-	-	4 672
Общо активи	212	4 660	5 131	94	10 097

	До 1 г. ‘000 лв	1 г.-5 г. ‘000 лв	5 г.-10 г. ‘000 лв	Без матуритет ‘000 лв	Общо ‘000 лв
31 декември 2013 г.					
Парични средства в каса и банка	-	-	-	39	39
Срочни депозити	620	-	-	-	620
ДЦК	-	-	5 015	-	5 015
Акции	-	-	-	82	82
Кредити и вземания	4	4 364	-	-	4 368
Общо активи	624	4 364	5 015	121	10 124

31.2.3. Анализ на ликвиден риск

Дружеството следва задълженията за ликвидност произтичащи от Наредба № 21/16.03.2005 г. за собствените средства и границата на платежоспособност на застрахователите и презастрахователите.

За да се избегнат ликвидни проблеми се извършва контрол и оценка на ликвидността и паричните потоци на Дружеството, като се предприемат и активни действия като поддържане на депозит “на виждане”, краткосрочни депозити до 3 месеца.

Върху ликвидността на Дружеството се извършва ежедневно наблюдение на изходящите и входящи парични потоци на седмична и месечна база.

При констатиране на ликвидни проблеми е изградена процедура по уведомяване на заинтересованите лица - лицето отговорно за управлението на риска, инвестиционния консултант, съвета на директорите.

От започване на дейността на Дружеството не е отчетен недостиг на ликвидни средства или затруднения при покриване на задълженията му.

През отчетния период Дружеството не е ползвало външни източници за осигуряване на ликвидни средства, като е изплатявал своите текущи задължения в срок.

32. Определяне на справедлива стойност

Справедливата стойност на финансовите активи и пасиви търгувани на активни пазари (каквито са търгуеми ценни книжа) е базирана на пазарни котировки към последна дата на търгуване за годината. Финансов актив се счита за търгуван на активен пазар, ако пазарните котировки са налични от борси, дилъри, брокери и т.н., тези цени се представят като реални и редовно осъществявани пазарни сделки.

Справедливата стойност на финансови активи, които не се търгуват на активен пазар се определят чрез използване на техники за оценка. Дружеството използва различни методи за оценка и предположения, базирани на пазарни условия, съществуващи към края на годината.

Дружеството е приело измененията в МСФО 7, в сила от 1 януари 2009, което изисква Дружеството да класифицира оценяването по справедлива стойност чрез използване на йерархия на оценките по справедлива стойност, която отразява значимостта на входните данни, използвани при определяне на оценките. Йерархията на справедливите стойности има следните нива:

- а) листингови (некоригирани) цени на активните пазари за идентични активи или пасиви (ниво 1);
- б) други елементи при актив или пасив, освен включените в ниво 1 листингови цени, които биват могат да се наблюдават или пряко (например цени), или косвено (например основан и на цени) (ниво 2); както и
- в) елементите при актив или пасив, които не се основават на наблюдаема пазарна информация (ненаблюдаеми елементи) (ниво 3).

Нивото в йерархията на справедливите стойности, в рамките на която се категоризира оценяването на справедливата стойност в цялостния му обхват, се определя въз основа на най-ниския елемент от нивото, който е от значение за оценяването на справедливата стойност в цялостния му обхват. За тази цел значението на даден елемент се оценява като се съпоставя с оценяването на справедливата стойност в цялостния му обхват.

Ако при оценяването на справедливата стойност бъдат използвани наблюдаеми елементи, които се нуждаят от значително коригиране, основано на ненаблюдаеми елементи, такова признаване е от ниво 3. За оценяването на значението на даден елемент за оценяването на справедливата стойност в цялостния му обхват е необходимо да бъдат взети предвид специфичните за даден актив или пасив фактори.

Следващата таблица представя анализ на йерархията за отчитане по справедлива стойност на финансовите активи на Дружеството по видове към 31 декември 2014 г. и към 31 декември 2013 г.:

Към 31 декември 2014 г.	Ниво 1 ’000 лв.
Групи финансови активи на разположение за продажба:	
Държавни ценни книжа	5 131
Групи финансови активи държани за търгуване	
Инвестиции в акции	71
Към 31 декември 2013 г.	Ниво 1 ’000 лв.
Групи финансови активи на разположение за продажба:	
Държавни ценни книжа	5 015
Групи финансови активи държани за търгуване	
Инвестиции в акции	82

Дружеството няма прехвърляне на финансови активи между различните нива за отчетните периоди.

33. Политика и процедура за управление на капитала

Целите на Дружеството по отношение управлението на капитала са:

- Постигане на доходност съразмерна с поемането на минимален риск от инвестиране на застрахователните средства, за да се осигури максимална сигурност на застрахованите лица при реализиране на застрахователно събитие;
- Поддържане на висока ликвидност
- Адекватно съотношение между вложените парични средства в ценни книжа и паричните инструменти;
- Осигуряване способността на Дружеството да продължи да съществува като действащо предприятие; и
- Осигуряване адекватна рентабилност за акционерите, като определя цената на продуктите и услугите си в съответствие с нивото на риска.

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

Капиталът за представените отчетни периоди може да бъде анализиран, както следва:

	2014 ‘000 лв.	2013 ‘000 лв.
Сообщен капитал	8 509	8 275
Капитал	8 509	8 275
Дълг	417	427
- Пари и парични еквиваленти	(223)	(659)
Нетен дълг	194	(232)
Съотношение на капитал към нетен дълг	1:0.02	1:(0.03)

34. Събития след края на отчетния период

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му за публикуване.

35. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2014 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 24 март 2015 г.