Дженерали Застраховане АД

Годишен доклад за дейността, Индивидуален годишен финансов отчет и Доклад на независимия одитор

31 декември 2014

СЪДЪРЖАНИЕ

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА I
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР 1
ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ 3
ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД 4
ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ 5
ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ 6
1. Резюме на дейността 7
2. Счетоводна политика 7
2.1. База за изготвянето на годишни финансови отчети 7
2.2. Сделки в чуждестранна валута 8
2.3. Имоти и оборудване 8
2.4. Инвестиционни имоти 9
2.5. Нетекущи активи, държани за продажба 10
2.6. Нематериални активи 10
2.7. Обезценка на нефинансови активи 11
2.8. Финансови активи 11
2.9. Парични средства и парични еквиваленти 13
2.10. Обезценка на финансови активи 13
2.11. Застрахователни договори 15
2.12. Презастрахователни договори 17
2.13. Технически резерви 18
2.14. Признаване на приходите 20
2.15. Признаване на разходите 21
2.16. Текущи и отсрочени данъци 22
2.17. Търговски задължения 23
2.18. Провизии 23
2.19. Признаване на разходи за претенции 23
2.20. Претенции, отстъпени на презастраховател 23
2.21. Основен капитал 24
2.22. Приспадане/компенсиране на финансови активи и пасиви 24
2.23. Вземания по регреси 24
2.24. Справедлива стойност на финансовите инструменти 25
2.25. Парични дивиденти и непарични разпределения към акционерите 26
2.27. Нови и изменени стандарти и разяснения 26
2.28. Придобити активи и приети пасиви в резултат на вливане 31
3. Управление на финансовия и застрахователения риск 31
3.1. Финансов риск 31
3.1.1. Капиталов риск 31
3.1.2. Кредитен риск 33
3.1.3.Пазарен риск 36
3.1.4. Ликвиден риск 38
3.2. Застрахователен риск 42
3.2.1. Концентрация на застрахователен риск 42
4. Основни счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения при прилагането на счетоводната политика 47
5. Активи 49
5.1. Нематериални активи 49
5.2. Имоти и оборудване 51
5.3. Инвестиционни имоти 53
5.4. Инвестиции в дъщерни предприятия 54

5.5. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност ... 54
5.6. Дял на презастрахователите в техническите резерви ... 55
5.7. Отложени аквизиционни разходи, нетно от презастраховане ... 55
5.8. Други активи ... 56
5.9. Застрахователни вземания ... 56
5.10. Предплатени данъци ... 57
5.11. Депозити ... 57
5.12. Парични средства ... 58
6. Собствен капитал и пасиви ... 58
6.1. Собствен капитал ... 58
6.2. Други капиталови резерви ... 58
6.3. Преоценъчни резерви ... 59
6.4. Технически резерви, брутно ... 59
6.5. Данъчно облагане ... 60
6.6. Застрахователни задължения ... 62
6.7. Задължения към наети лица ... 62
6.8. Търговски и други задължения ... 64
7. Отчет за всеобхватния доход ... 64
7.1. Промяна в пренос-премийния резерв ... 64
7.2. Цедирани застрахователни премии ... 64
7.3. Щети и промяна в резервите по щети ... 65
7.4. Щети и промяна в резервите по щети, покрити от презастрахователи ... 66
7.5. Аквизиционни разходи, нетно от презастраховане ... 66
7.6. Административни разходи ... 67
7.7. Разходи за участие в резултата ... 67
7.8. Други застрахователни разходи ... 68
7.9. Други застрахователни приходи ... 68
7.10. Приходи от лихви ... 68
7.11. Преоценка на инвестиции, нетно ... 69
7.12. Нетен доход от инвестиционни имоти ... 69
7.13. Печалба/(загуба) от продажба на дълготрайни активи ... 69
7.14. Финансови приходи/(разходи), нетно ... 69
7.15. Други незастрахователни приходи/(разходи), нетно ... 69
8. Отчет за паричните потоци ... 70
8.1. Плащания към доставчици, наети лица и институции ... 70
8.2. Нетен поток по финансови активи отчитани по справедлива стойност ... 70
9. Сделки със свързани лица ... 70
9.1. Приходи/(разходи) от свързани лица ... 70
9.2. Вземания и задължения към свързани лица ... 72
9.3. Възнаграждения на ръководството ... 73
10. Оповестяване на справедлива стойност и йерархия на справедливите стойности ... 73
11. Събития след края на отчетния период ... 78

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДЖЕНЕРАЛИ ЗАСТРАХОВАНЕ АД

Ръководството представя Годишен доклад за дейността и Годишен финансов отчет на Дженерали Застраховане АД („Дружеството") към 31 декември 2014г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС и одитиран от Ърнст и Янг Одит ООД.

МАКРОИКОНОМИЧЕСКА И ПАЗАРНА СРЕДА

Изпълнение на бюджет

Постъпилите приходи и помощи по консолидираната фискална програма (КФП) през 2014г. са в размер на 29,407 млн.лв., което представлява 35.7% от БВП, при 28,981 млн.лв. или 36.7% от БВП за 2013 година. Общата сума на данъчните постъпления (вкл. приходите от осигурителни вноски) за 2014г. възлиза на 23,028 млн.лв., а неданъчните приходи и помощи са в размер на 3,457 млн.лв. Съпоставени с 2013г. постъпленията по КФП са нараснали с 1.5%, или в бюджета са постъпили 425 млн.лв. повече. В групата на данъчните приходи се отчита нарастване с 2.9% (658 млн.лв.) спрямо 2013г., а при неданъчните приходи и помощите – спад с 47.7% (-3,154 млн.лв.). Спрямо 2013 година косвените данъци са намалели със 110 млн.лв., преките данъци са нарастнали с 374 млн.лв., приходите от социални и здравноосигурителни вноски са се увеличили с 389 млн.лв. и постъпленията от други данъци (други данъци по ЗКПО, имуществени данъци и др.) бележат ръст от 5 млн.лв.

Приходите от данък върху застрахователните премии по облагаеми застрахователни договори са с 2.2 млн.лв. повече спрямо 2013г. и са в размер на 24.5 млн.лв. при заложени в годишните разчети към ЗДБРБ за 2014г. 28.6 млн.лв.

Бюджетният дефицит по консолидираната фискална програма за 2014г. е в размер на 3,048 млн.лв., който се формира от дефицит по националния бюджет в размер на 2,389 млн.лв. и дефицит по европейските средства в размер на 659,6 млн.лв. Бюджетното салдо по държавния бюджет към 31.12.2014г. е отрицателно в размер на 2,563 млн.лв. при заложен дефицит по ЗИД на ЗДБРБ за 2014г. в размер на 2,677 млн.лв. За сравнение, бюджетното салдо по републиканския бюджет към 31.12.2013г. е също отрицателно в размер на 1,123 млн.лв.

Дълг и фискален резерв

Към 31.12.2014г. фискалният резерв на страната възлиза на 9.2 млрд. лв. (4.7 млрд. лв. към 31.12.2013г.), което не осигурява достатъчна фискална стабилност, тъй като 95% от резерва служи за обезпечаване на бъдещи плащания.

Към 31.12.2014г. номиналният размер на държавния дълг възлиза на 11,301 млн. евро (27.1% от БВП), от който 4,219 млн. евро вътрешен и 7,082 млн. евро външен. В номинално изражение дългът нараства приблизително с 4,082 млн. евро или 56.5% в сравнение с нивото, регистрирано в края на декември 2013г. (когато е бил 7,219 млн. евро или 17.9% от БВП). Основната причина за нарастналата задлъжнялост е актуализацията на Закона за държавния бюджет на Република България за 2014г. и обуславената от това необходимост от осигуряване на допълнително дългово финансиране в рамките на 2014г. Актуализацията бе наложителна след като четвъртата по големина банка в страната фалира и Фонда за гарантиране на влоговете в банките не разполагаше с достатъчно средства за изплащане на гарантираните депозити на вложителите (3.6 млрд. лв.). Другата причина за актуализацията на държавния бюджет през декември 2014г. бе нереалистично изготвения от предишния кабинет бюджет и свързаното с това неизпълнение на заложените приходи.

Данъчна тежест

През 2014г. не са извършвани изменения в данъчното законодателство по отношение на

данъчните ставки за корпоративния данък и данъка върху добавената стойност. Данъците в България са сред най-ниските в целия ЕС, показва статистиката на Евростат за 2014 година. Като цяло Скандинавските страни са с най-високите данъци в целия ЕС.

Данъчната политика ще бъде ориентирана към подкрепа на икономическия растеж и повишаването на фискалната устойчивост в дългосрочен план 2015 - 2017г. Основният приоритет за периода е запазване на ниските данъчни ставки за корпоративните данъци и данъците върху доходите на физическите лица, като важен стимул за инвестиции, икономически растеж и заетост.

Осигурителната политика през периода 2015-2017г. предвижда запазване на размера на вноските за социално и здравно осигуряване. Размерът на максималния осигурителен доход за всички осигурени лица се предвижда да бъде съответно 2600 лв. за 2015г., 2800 лв. за 2016г. и 3000 лв. за 2017 година.

Брутен вътрешен продукт

В началото на октомври 2014г. се въведе нова методология за изчисление на БВП - Европейската система от сметки 2010 (ЕСС 2010), която е задължителна за всички държави членки в ЕС. Новата методология за изчисление вдигна брутния вътрешен продукт на България за 2014г. с около 2 млрд. лв. до 80.282 млрд. лв. Причината е, че в оценяването на икономиката вече се включват данни за още няколко нелегални дейности като наркотрафик и проституция. В същото време се прецизират методите за измерване при други дейности, които също добавят допълнително стойност към икономиката.

Брутният вътрешен продукт (БВП) през четвъртото тримесечие на 2014г. се увеличава с 1.3% в ЕС-28 спрямо същото тримесечие на 2013г. по сезонно изгладени данни. За същия период БВП в България нараства с 1.2%. Общият размер на БВП за 2014 година се очаква да достигне 82.384 млрд. лв.

Прогнозите на австрийската Raiffeisen Bank International (RBI) и унгарската OTP Bank сочат нисък икономически растеж - само 1.2% ръст на БВП през 2015г. и 2.1% през 2016г. Прогнозната стойност на Агенцията за икономически анализи и прогнози (АИАП) за БВП в номинално изражение е 82.6 млрд. лв. за 2015г.

Преки чуждестранни инвестиции

През 2014г. България е привлякла по-малко чуждестранни инвестиции в сравнение с 2013г., показват предварителните данни на Българска народна банка (БНБ) за състоянието на платежния баланс. Но като цяло нивото им е близко до характерното за всяка една от последните четири години. За 2014 година границата на страната са прекосили капитали в размер на 1.182 млрд. евро. Сумата на преките чуждестранни инвестиции (ПЧИ) е по-ниска с около 48 млн. евро спрямо първоначално оповестената за 2013г. Графиката по-долу показва размера на преките чуждестранни инвестиции в България за последните 10 години, в млрд. евро:

През 2014г. с вложения за 747 млн. евро Холандия се оказва най-големият чужд инвеститор у нас. Следва Австрия с 291 млн. евро, Великобритания – със 180 млн. евро, и Русия със 173 млн. евро. Най-големите нетни отрицателни потоци за периода са към Германия (-338,4 млн. евро).

Прогнозата на АИАП е нетните преки чуждестранни инвестиции през 2015г. да са малко над 1.1 млрд. евро и да се стабилизират около това ниво през следващите няколко години.

Увеличеният приток на ПЧИ от една страна стимулира инвестиционната дейност в страната, а оттам и цялостната икономическа активност, но от друга е фактор за влошаване на текущата сметка, поради нарастването на вноса.

Инфлация

Средногодишната инфлация (ИПЦ) за 2014г. е -1.4% по данни на Националния статистически институт. В края на миналата година прогнозите на АИАП предвиждаха отрицателна средногодишна инфлация от -0.5% за 2014г. За 2015г. не се очаква значително ускоряване на инфлацията в края на годината в сравнение с 2014г.

Хармонизираният индекс на потребителските цени, който е основен индикатор за приемането на България в еврозоната, за декември 2014г. спрямо декември 2013г. е дефлационен -1.6%. Средногодишната инфлация за периода януари-декември 2014г. спрямо периода януари-декември 2013г. е също -1.6%.

Лихвен процент

Основният лихвен процент (ОЛП) продължи да запазва рекордно ниските си нива от 0.01% и към 31.12.2014г. Дългосрочният лихвен процент за оценка на степента на конвергенция е намалял спрямо края на 2013г. - 2.95% към 31.12.2014г. като към 31.12.2013г. е бил 3.42%.

Пазар на труда

Равнището на безработица през декември 2014 година е 10.7 на сто (351 хил. души безработни) и намалява с 0.1 процентни пункта спрямо ноември. Показателят отчита понижение в последен месец на годината за първи път от 1991г. насам, отчита статистиката на Агенцията по заетостта. През декември 2013г.

безработицата е била 11.8 процента или 386 хил. души са били безработни. Спрямо декември 2013 година, безработните през декември 2014 година са значително по-малко - с 35 хил. души (през декември 2013 година на годишна база безработните са били с 10 хил. души повече). Тези резултати са постигнати въпреки силно ограничените средства за субсидирана заетост - това показват данните на Агенцията по заетостта (АЗ). Те обаче се изготвят на база броя регистрирани в бюрата по труда и не отчитат безработните, които търсят заетост по алтернативни канали. Последните данни на Националния статистически институт за безработицата показват, че през четвъртото тримесечие на годината тя намалява, но до 10.6%. Разликата между националната статистика и данните на АЗ идва от различните им методики – НСИ, откъдето се подават данни и за Евростат, измерва нивото чрез анкети, а агенцията - чрез регистрираните в бюрата по труда. Така отчетените нива на безработица се разминават с 0.1 процентни пункта за 2014г. и до 2 процентни пункта за 2013г.

Безработицата в 28-те страни - членки на Европейския съюз се понижи през декември 2014г. до ниво от 9.9% от 10% през ноември и под ниво на безработица от 10.6% преди година, показват данни на Евростат. Въпреки, че данните бяха по-добри от прогнозите (за задържане на ниво от 11.5%), безработицата в еврозоната все още остава доста близо до нейния посткризисен пик от 12%, достигнат през август 2012г. и далеч над нивата на безработица в САЩ, Великобритания и Япония. Най-ниска безработица през декември беше регистрирана в Германия (4.8%), следвана от Австрия (4.9%), докато най-висока остана безработицата в Гърция (ниво от 25.8%) и в Испания (23.7%).

Динамиката на средната работна заплата съответстваше на предварителните очаквания - 828 лв. е средната брутна месечна работна заплата в България за четвъртото тримесечие на 2014г. Повишението е с 6.8% спрямо същия период на 2013г., когато нейния среден месечен размер бе 775 лв.

Бизнес климат

Стопанската конюнктура в страната през декември 2014г. отново се влошава (с 1.1 пункта), след като през ноември бе прекъснала серията от пет поредни понижения, показва анкетата на Националния статистически институт (НСИ).

Негативният тренд започна през юни, след като стана ясно, че по отношение на четвъртата по големина банка в страната – КТБ АД не е бил оказван адекватен надзор от съответните регулаторни институции.

Основните причини за влошеният инвеститорски оптимизъм са по отношение на липсата на доверие в регулаторната система на страната, лошата инфраструктура, затормозеното държавно устройство, бюрокрацията, корупцията, недействащата съдебна система, негативните пиар кампании, както и изкривените медийни послания.

ЗАСТРАХОВАТЕЛЕН СЕКТОР

Директна застрахователна дейност през 2014г. са извършвали 30 общозастрахователни дружества и 16 животозастрахователни дружества.

Презастрахователна дейност през 2014г. са извършвали седем общозастрахователни дружества и три животозастрахователни дружества.

Към края на ноември 2014г. брутният премиен приход, реализиран от застрахователите, лицензирани в Република България по общо застраховане възлиза на 1,274 млн.лв., като се отчита ръст от 3.8% на годишна база (спрямо ноември 2013г.); за лицензираните по животозастраховане дружества, размерът на брутната премия е 300,6 млн.лв. (ръст от 11.5% спрямо ноември 2013г.). По активно общо

презастраховане премиите към 30.09.2014г. са в размер на 1,014 млн.лв., което е спад от -4.11% спрямо същия период на миналата година и по активно живото-презастраховане премиите към 30.09.2014г. са в размер на 5,6 млн.лв., което е спад от 8.8% спрямо същия период на миналата година.

Към края на ноември 2014г. изплатените обезщетения от застрахователите, лицензирани в Република България по общо застраховане възлизат на 733.5 млн.лв., като се отчита ръст от 8.9% на годишна база (спрямо ноември 2013г.); за лицензираните по животозастраховане дружества размерът на изплатените претенции е 116.9 млн.лв. (ръст от 17.7% спрямо ноември 2013г.). По активно общо презастраховане щетите към 30.09.2014г. са в размер на 431 млн.лв., което е спад от -14.7% спрямо същия период на миналата година и по активно живото-презастраховане щетите към 30.09.2014г. са в размер на 546 хил.лв., което е спад от -38% спрямо същия период на миналата година.

Относно дългогодишно дебатираната тема "Solvency II", очакванията са нейните рестриктиви да бъдат въведени в националното ни законодателство от 01.01.2016г. – три години по-късно, отколкото бе планирано.

ОБЩОТО ЗАСТРАХОВАНЕ В БЪЛГАРИЯ ПРЕЗ 2014 ГОДИНА

Към края на ноември 2014г. брутният премиен приход, реализиран от застрахователите, лицензирани в Република България по общо застраховане възлиза на 1,274 млн.лв., като се отчита ръст от 3.8% на годишна база (спрямо ноември 2013г.). Към края на ноември 2014г. изплатените обезщетения от застрахователите, лицензирани в Република България по общо застраховане, възлизат на 733,5 млн.лв., като се отчита ръст от 8.9% на годишна база (спрямо ноември 2013г.). Съотношението на платените щети спрямо записаните премии продължава да се увеличава и през 2014г. – 58%, спрямо 55% за 11-те месеца на 2013г.

Най-голям дял в агрегирания портфейл на дружествата, извършващи дейност по общо застраховане за първите 11 месеца, продължават да заемат автомобилните застраховки „Автокаско" 30.7% (30.7% и за 2013г.) и „Гражданска отговорност, свързана с притежаването и използването на МПС" 38.6% (38.4% за 2013г.) или общо 69.3% (69.1% за 2013г.) от премийния приход, реализиран в сектора. На следващо място по обем се нареждат имуществените застраховки „Пожар и природни бедствия" и „Други щети на имущество", премийният приход по които възлиза на около 17.7% (18% за 2013г.) от общия премиен приход.

Към края на ноември 2014г. лидер на пазара по общо застраховане вече е ЗАД „Армеец" АД, който притежава около 13.8% пазарен дял (12.8% за 2013г.), следван от ЗАД "Булстрад Виена Иншурънс Груп", която остава на втора позиция с около 12.4% дял (13.1% за 2013г.). "Дженерали Застраховане" АД заема 11-то място (11-то място и за 2013г.) с 3.7% пазарен дял (3.6% за 2013г.) и е определена като една от най-стабилните застрахователни компании на пазара.

ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕТО В БЪЛГАРИЯ ПРЕЗ 2014 ГОДИНА

За първите 11 месеца на 2013г. брутният премиен приход, реализиран от лицензираните по животозастраховане дружества е 300,6 млн.лв. (ръст от 11.5% спрямо ноември 2013г.). Изплатените претенции по животозастраховане са в размер на 116.9 млн.лв. (ръст от 17.7% спрямо ноември 2013г.). Съотношението на платените претенции спрямо записаните премии продължава да се увеличава и през 2014г. – 39%, спрямо 37% за 11-те месеца на 2013г.

Най-голям относителен дял в премийния приход, реализиран от животозастрахователите продължава да заема застраховка „Живот" и рента. Реализираните приходи по този вид застраховка формират прибл. 73.8% (74.9% за 2013г.) от премийния приход, генериран в сектора. Застраховка "Заболяване" заема дял от около 7.2% (4% за 2013г.) в агрегирания портфейл на животозастрахователите.

Към края на годината, лидер на пазара по животозастраховане продължава да бъде ЗАД "Алианц България Живот" с 22.4% пазарен дял (22.3% за 2013г.). На второ място с 16.6% пазарен дял (15.1% за 2013г.) е ЗАД "Булстрад Живот Виена Иншурънс Груп". "Дженерали Животозастраховане" АД заема 9-то място (9-то място за 2013г.) с 3% пазарен дял (3.6% за 2013г.).

ПРАВЕН СТАТУТ

По своята правно-организационна форма Дженерали Застраховане е акционерно дружество (АД) със седалище в София, Република България.

Дженерали Застраховане АД е застраховател по смисъла на Кодекса за застраховането.

Дружеството е вписано в търговския регистър при Агенцията по вписванията с ЕИК 030269049

Дженерали Застраховане АД е с двустепенна система на управление – с Надзорен съвет и Управителен съвет.

Състав на Надзорния съвет през 2014г., съгласно данните от търговския регистър:

към 01.01.2014:
Луиза Колони /Luisa Coloni/ - председател
Лучано Чирина /Luciano Cirina/ - член
Вернер Мьортел /Werner Moertel/ - независим член

към 17.07.2014:
Лучано Чирина /Luciano Cirina/ - член
Карло Скиаветто /Carlo Schiavetto/ - член
Вернер Мьортел /Werner Moertel/ - независим член

към 31.12.2014:
Лучано Чирина /Luciano Cirina/ - председател
Карло Скиаветто /Carlo Schiavetto/ - член
Вернер Мьортел /Werner Moertel/ - независим член

Състав на Управителния съвет през 2014г., съгласно данните от търговския регистър:

Към 01.01.2014:
Марек Бечичка /Marek Bečička/ - изпълнителен директор
Константин Стойчев Велев – изпълнителен директор
Диана Николова Манева – изпълнителен директор
Александър Янков Джоганов - изпълнителен директор

Към 31.12.2014:
Марек Бечичка /Marek Bečička/ - изпълнителен директор
Константин Стойчев Велев – изпълнителен директор
Диана Николова Манева – изпълнителен директор
Александър Янков Джоганов - изпълнителен директор

Начин на представляване:

Дружеството се представлява винаги заедно от двама члена на Управителния съвет.

Управителен съвет

В периода от 01.01.2014г. до 31.12.2014г. Управителният съвет на „Дженерали Застраховане" АД проведе 80 заседания. Въпросите се отнасяха до анализ на резултатите от текущата дейност, насоките за развитие на Дружеството, приемане на вътрешно-нормативни

актове, съответно на промените в тях, организационни и структурни въпроси.

През 2014г. няма придобити или прехвърлени нови акции или облигации на Дружеството от членовете на Управителния съвет.

Няма специални права, дадени на членовете на Управителния съвет, да придобиват акции или облигации на Дружеството, като същите са съгласно изискванията на Търговския закон.

Участието на членовете на Управителния съвет в други дружества и сдружения през годината е както следва:

Константин Стойчев Велев – член на Управителния съвет и изпълнителен директор на Дженерали България Холдинг ЕАД; член на Управителния съвет и изпълнителен директор на Дженерали Животозастраховане АД; член на Съвета на директорите и изпълнителен директор на Джи Пи Презастраховане ЕАД; член на Управителния съвет на Асоциацията на българските застрахователи.

Марек Бечичка – член на Управителния съвет и изпълнителен директор на Дженерали България Холдинг ЕАД; член на Управителния съвет и изпълнителен директор на Дженерали Животозастраховане ЕАД;

Диана Николова Манева – член на Управителния съвет и изпълнителен директор на Дженерали България Холдинг ЕАД; член на Съвета на директорите и главен изпълнителен директор на Джи Пи Презастраховане ЕАД.

Александър Янков Джоганов – член на Управителния съвет и изпълнителен директор на Дженерали Животозастраховане АД.

През 2014г. се проведоха четири Общи събрания на акционерите – на 23.01.2014г., 20.03.2014г., 08.07.2014г. и 20.10.2014г.
Изплатените заплати и други краткосрочни възнаграждения на ръководството (членовете на Управителен и Надзорен съвет) за годината, приключваща на 31 декември 2014г. възлизат на 913 хил.лв. (2013г.: 1,058 хил.лв).

АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ

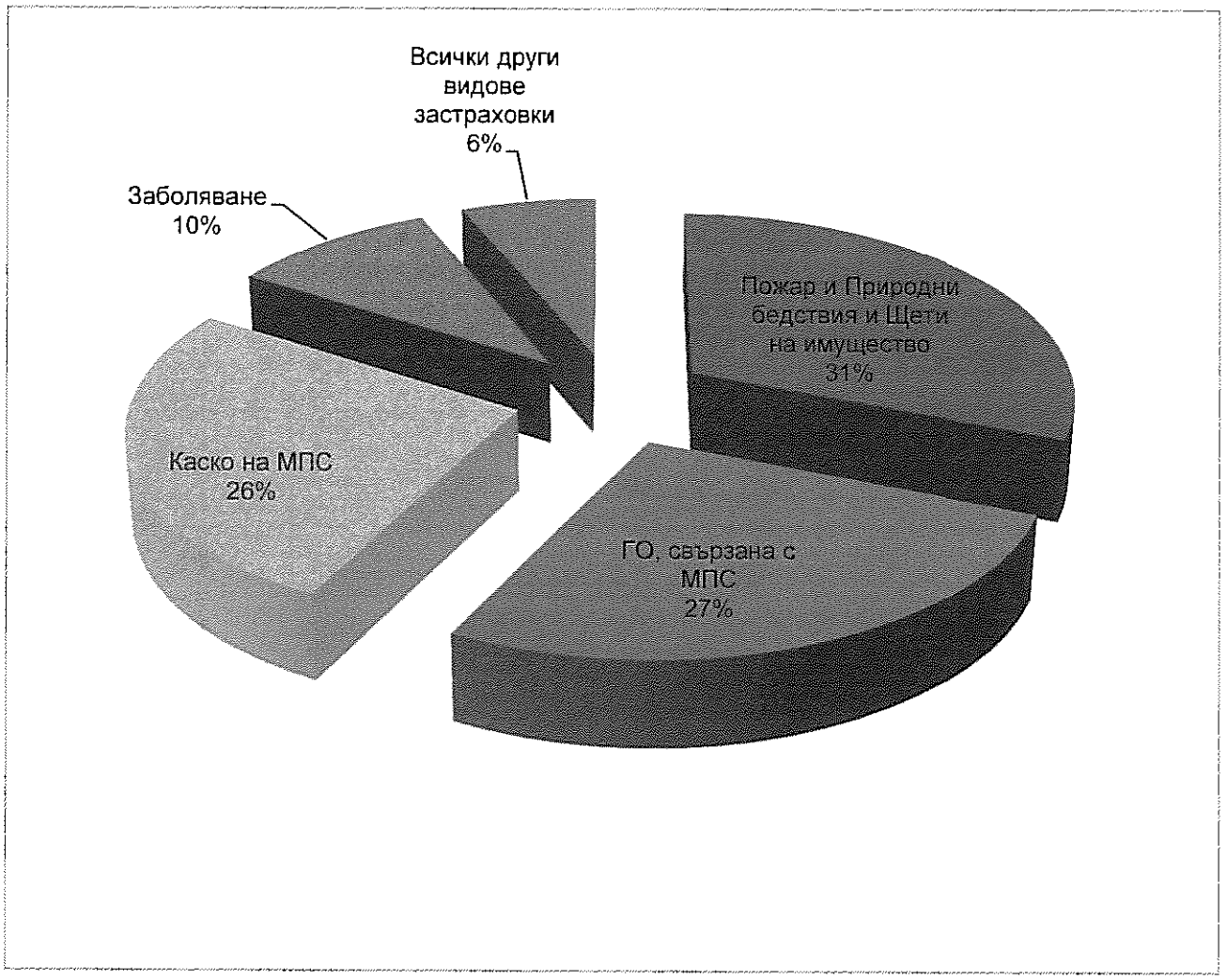
Капиталът на дружеството е 16,571,800 лева, разпределен в 16,571,800 броя поименни, безналични акции с право на глас с номинална стойност 1 лев всяка една. Капиталът е внесен изцяло. Размерът на капитала не е променян през отчетния период. Структурата на капитала към 31.12.2014г. е следната:

	Брой акции 1 акция = 1 лв.	Участие в капитала (%)
Дженерали България Холдинг ЕАД	16,467,025	99.37%
Сдружение „Българска стопанска камара – Съюз на българския бизнес"	78,590	0.47%
Сибанк АД	6,287	0.04%
Химимпорт АД	1,572	0.01%
Други	18,326	0.11%
ОБЩО	**16,571,800**	**100.00%**

ЗАСТРАХОВАТЕЛНА ДЕЙНОСТ

Дружеството приключи годината с ***брутни записани премии*** в размер на 59,095 хил.лв., което показва ръст от 3,778 хил.лв. или 6.83% спрямо 2013г. Подобрението се дължи на увеличени продажби по застраховките Каско, Пожар и Природни бедствия и Щети на имущество. Въпреки това, ***спечелените премии*** бележат по-нисък ръст от 1,558 хил.лв., което е 2.85%.

СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ПРЕЗ 2014г.:



Таблицата по-долу представя промяната в структурата на портфейла през 2014г. спрямо 2013г.:

ВИДОВЕ ЗАСТРАХОВКИ *(хил.лв.)*	**2014г.**	**2013г.**	**Промяна в % 2014г. спрямо 2013г.**	**Промяна в хил.лв. 2014г. спрямо 2013г.**
Пожар и Природни бедствия и Щети на имущество	18,184	16,479	10,3%	1,705
ГО, свързана с МПС	15,779	17,017	-7,3%	(1,238)
Каско на МПС	15,525	13,181	17,8%	2,344
Заболяване	5,844	5,533	5,6%	311
Обща Гражданска отговорност	1,333	1,168	14,2%	165
Помощ при пътуване	898	844	6,4%	54
Злополука	682	478	42,6%	204
Товари по време на превоз	413	446	-7,4%	(33)
Каско на летателни апарати	209	-	-	209
Разни финансови загуби	89	92	-2,9%	(3)
Релсови превозни средства	82	68	21,1%	14
ГО на летателни апарати	49	-	-	49
Каско на плавателни съдове	8	11	-26,0%	(3)
ОБЩО:	**59,095**	**55,317**	**6,8%**	**3,778**

Таблицата по-долу представя динамиката на портфейла през 2014г. спрямо 2013г.:

ВИДОВЕ ЗАСТРАХОВКИ *(хил.лв.)*	**2014г.**	**Дял в общия портфейл в %**	**2013г.**	**Дял в общия портфейл в %**
Пожар и Природни бедствия и Щети на имущество	18,184	30,77%	16,479	29,79%
ГО, свързана с МПС	15,779	26,70%	17,017	30,76%
Каско на МПС	15,525	26,27%	13,181	23,83%
Заболяване	5,844	9,89%	5,533	10,00%
Обща Гражданска отговорност	1,333	2,26%	1,168	2,11%
Помощ при пътуване	898	1,52%	844	1,53%
Злополука	682	1,15%	478	0,86%
Товари по време на превоз	413	0,70%	446	0,81%
Каско на летателни апарати	209	0,35%	-	-
Разни финансови загуби	89	0,15%	92	0,17%
Релсови превозни средства	82	0,14%	68	0,12%
ГО на летателни апарати	49	0,08%	-	-
Каско на плавателни съдове	8	0,01%	11	0,02%
ОБЩО:	**59,095**	**100,00%**	**55,317**	**100,00%**

Както може да се проследи от двете таблици изложени по-горе, другата по-значима промяна през 2014г. в структурата на портфейла е по отношение на двете застраховки, свързани с ползването на МПС. Отчита се ръст в продажбите на Каско на МПС с около 2,344 хил.лв. и приблизително с 1,238 хил.лв. е

отбелязан спад при продажбите на полици ГО на МПС.

През 2014г. Дружеството продължи да мобилизира своя ресурс в приоритетно развитие на застраховки на домашно имущество, имущество на малки и средни предприятия, корпоративни рискове при запазване принципа на анализ и подбор на рисковете в съответствие с възприетата методика за записване на корпоративни рискове на GENERALI. Това е подкрепено и с отчетения ръст в продажбите на застраховки „Пожар и Природни бедствия" и „Щети на имущество" с около 1,705 хил.лв. или 10.3% спрямо 2013г.

ОСНОВНИ ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ

Нетната загуба за годината възлезе на 2,009 хил.лв. срещу нетна загуба от 3,731 хил.лв. за 2013г.

Техническият резултат, преди дохода от инвестиции е също отрицателен и е в размер на -2,955 хил.лв. (-5,577 хил.лв. за 2013г.).

Две са основните причини за неблагоприятните финансови резултати:

- увеличена щетимост и промяна в техническите резерви по щети;
- спад на нетния доход от инвестиции.

Постигнатият финансов резултат съгласно отчета, изпращан до Комисията за Финансов Надзор (КФН) е също загуба в размер на -9,177 хил.лв. (загуба от -5,596 хил.лв. за 2013г.). Разминаването произтича от разликите в счетоводните правила, с които се изчисляват активите и пасивите. Съгласно настоящия публичен финансов отчет правилата са съобразени с Международните стандарти за финансова отчетност („МСФО"), приети от комисията на ЕС; счетоводните правила, прилагани в отчетите за местни нужди и служещи за данъчни цели са тези, определени с Наредба №27 и Наредба №30 на КФН, както и Кодекса на застраховането.

Разходите за обезщетения, нетно през 2014г. възлизат в размер на 32,527 хил.лв., което е с 1,238 хил.лв. или 3.96% повече спрямо 2013г. Увеличението се дължи на настъпилите през 2014г. значителни застрахователни събития – катастрофичната градушка, изляла се в центъра на гр. София на 8 юли, както и многобройните наводнения, настъпили през летните месеци в различни области на територията на страната.

Събраните премии през 2014г. са с 1,965 хил.лв. повече /3.69%/ в сравнение с тези от 2013г. като по този начин компенсират голямата щетимост през годината. Въпреки това, ***нетният паричен поток преди инвестиции*** се е влошил с 1,438 хил.лв. спрямо този през 2013г. като причините за това са нарастналите изходящи плащания към доставчиците на услуги (895 хил.лв повече), плащанията към посредници (694 хил.лв. повече) и намалените лихвени постъпления (684 хил.лв. по-малко).

Таблицата по-долу представя брутната квота на щетите по основните видове застраховки за 2014г. и 2013г., изчислена като съотношение на платените щети и промяна в резервите по щети, от една страна, и спечелената премия, от друга страна:

ВИДОВЕ ЗАСТРАХОВКИ	2014г.	2013г.
Каско на МПС	80,63%	72,69%
Заболяване	80,18%	82,90%
Пожар и Природни бедствия и Щети на имущество	75,09%	20,03%
Каско на летателни апарати	55,87%	-
ГО свързана с притежаването и използването на МПС	55,27%	85,18%
Помощ при пътуване	38,69%	17,59%
Каско на плавателни съдове	23,08%	-
Злополука	18,52%	4,81%
Товари по време на превоз	1,62%	14,28%
Обща Гражданска отговорност	-8,34%	20,61%

През 2014г. общият размер на възстановените ***регресни вземания*** леко се влошава спрямо предходната година и възлиза на 1,860 хил.лв. срещу 2,073 хил.лв. за 2013г.

За последната година на ***презастрахователи са цедирани*** 20.8% от общия брутен премиен приход на Дружеството при 12.9% ***участие на презастрахователите в брутния обем на изплатените обезщетения***. За сравнение, съотношението през 2013г. е било съответно - 20.7% срещу 11.8%.

Аквизиционните разходи, нетно от презастраховане нарастват с 103 хил.лв. или 1.22% през 2014г. спрямо 2013г. като така следват пропорционално нарастването на нетната спечелена премия.

Административните разходи възлизат на 11,604 хил.лв. В сравнение с 2013г. са се запазили почти без промяна. По-съществените изменения в това перо са:

- нарастване на разходите към наети лица с 267 хил.лв. или 4.04%;
- намаление на разходите за наеми с 348 хил.лв. или -68.64%;

ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ

Инвестиционната дейност на Дженерали Застраховане АД е подчинена на принципите за сигурност, доходност и ликвидност при спазване изискванията на законовата нормативна база – обща и тази в областта на застраховането. С тези принципи и цели е съобразена и структурната рамка на инвестиционния портфейл на Дружеството през 2014г., която претърпя известна промяна спрямо 2013г. Поради високия риск, Дружеството прецени да намали дела на депозитите в български банки и да увеличи дела на инвестициите в държавни ценни книжа:

Структуроопределящ елемент в инвестиционния портфейл на Дружеството продължават да бъдат дълговите ценни книжа, които към 31.12.2014г. достигат обща стойност 49,552 хил.лв. или 79% от всички инвестиции (66% през 2013г.). Дружеството инвестира предимно в български държавни ценни книжа и изцяло в ценни книжа деноминирани в български лев и евро.

Намаляващ дял – 21% (33% през 2013г.) в инвестиционния портфейл на Дружеството заемат предоставените депозити във финансови институции, които се сключват предимно за периоди между 3 и 6 месеца, след което се подновяват.

Обемът на инвестициите на Дженерали Застраховане АД в недвижими имоти и дъщерни предприятия продължава да бъде незначителен - около 1% (толкова и през 2013г.), което е продиктувано от несигурността на цените в имотния пазар и строителния бранш.

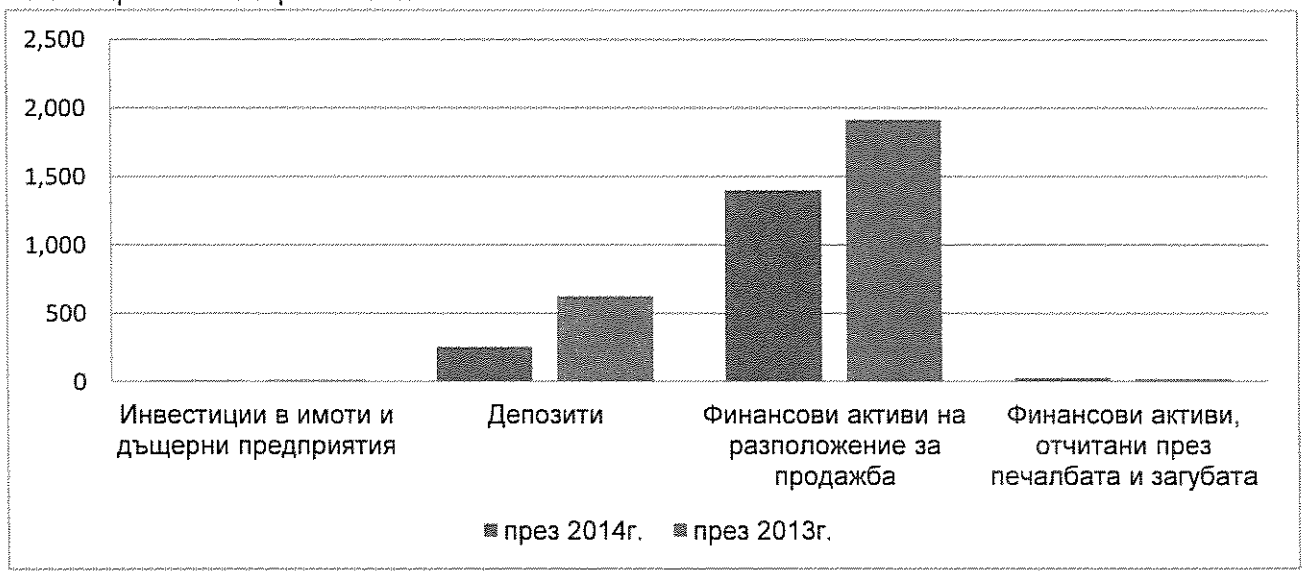
Таблицата по-долу представя промяната в динамиката на инвестиционния портфейл през 2014г. спрямо 2013г.:

(хил.лв.)	**2014г.**		**2013г.**	
ВИД ИНВЕСТИЦИЯ	**Преносима стойност**	**Дял %**	**Преносима стойност**	**Дял %**
Инвестиции в имоти и дъщерни предприятия	328	1%	331	1%
Финансови активи на разположение за продажба	48,964	78%	41,465	65%
Финансови активи, отчитани през печалбата и загубата	588	1%	592	1%
Депозити	12,975	21%	20,897	33%
Общо инвестиции	**62,855**	**100%**	**63,285**	**100%**

Таблицата по-долу представя някои други важни показатели към 31.12.2014г. и 31.12.2013г.:

ВИД ПОКАЗАТЕЛ	2014г.	2013г.
Средно-претеглена остатъчна дюрация на ДЦК	3.7 години	5.1 години
Средно-претеглена остатъчна доходност на ДЦК	1.96%	2.73%
Средно-претеглен първоначален номинален лихвен процент на ДЦК	3.92%	4.89%
Средно-претеглен първоначален ефективен лихвен процент на ДЦК	3.12%	3.82%
Средно-претеглен първоначален номинален лихвен процент по депозити (съвпада с ефективен лихвен процент)	0.88%	2.03%

Графиката долу илюстрира значителното намаление в нетните доходи от инвестиции в хил.лв. през 2014г. спрямо 2013г.:



Приходите от лихви по депозити бележат намаление за поредна година като то се дължи, както на намаляването на лихвените процент по новопридобитите депозити, така и на намаляването в средномесечната депозитна база през 2014г.

Намаляващите лихвени проценти по държавните ценни книжа продължиха своята тенденция и през 2014г. Всички новопридобити през 2014г. ДЦК генерират значително по-ниски лихвени приходи в сравнение със съществуващите. Това е и основната причина за спада в ***нетните доходи от финансови активи, отчитани по справедлива стойност***.

Дружеството извършва дюрационен анализ при избора за закупуване на нови ценни книжа и при определяне на степента на чувствителност към промяната в лихвените проценти; политиката през последните две години (2014г. и 2013г.) е средно-претеглената остатъчна дюрация на портфейла от правителствени ценни книжа да попада в диапазона от 4 години +/-10%. Времевите граници са съобразени и с кратко и средно-срочността на бизнеса по общозастраховане. Политиката по ликвидност на Дружеството е да се придържа към дюрация и матуритет на портфейл от активи (ДЦК), които до голяма степен да съответстват на дюрацията и матуритета на задълженията.

Нетните доходи, свързани с инвестиционни имоти намаляват с 2 хил.лв. през 2014г. (-15.38% спад).

ПЕРСОНАЛ

Средносписъчният състав на персонала през 2014 година в Дженерали Застраховане АД е увеличен с 6 човека, достигайки 222 души (216 души средно за 2013г.). Политиката по заплащането в Дружеството е ориентирана към обвързване на възнаграждението на служителите с постигнатите резултати, както на индивидуално ниво, така и с крайните резултати на компанията.

Дружеството е предприело всички необходими мерки за спазване изискванията на нормативната база по здравословни и безопасни условия на труд.

ТЪРГОВСКА МРЕЖА

Към края на 2014г. Дженерали Застраховане АД осъществява застрахователната си дейност в страната чрез посредничеството на 82 териториални поделения (77 поделения към 31.12.2013г.), от които 66 главни представителства (57 ГП към 31.12.2013г.), чрез които се осигурява плътно покритие на територията на Република България. Директните си продажби Дружеството извършва чрез пет собствени офиса, два от които са разположени в гр. София, един в гр. Бургас, един в гр. Варна, и един в гр. Пловдив. За сравнение, към края на 2013г. Дружеството е разполагало с три собствени офиса.

Графиката долу представя структурата на продажбите по канали през 2014г.:

През 2013г. съответните проценти по канали на продажба са били както следва: 51% чрез агенти, 42% чрез брокери и 7% директни продажби. Делът на директните продажби през 2014г. намалява с 1%, въпреки новооткритите два нови собствени офиса – в гр. Варна и в гр. Пловдив.

3,795 хил.лв. или 6% от записания брутен премиен приход на Дружеството през 2014г. произлиза от сключени съзастрахователни договори (6% и за 2013г.).

През 2014г. Компанията е сключила 197,277 броя договори, докато предходната година този брой е бил 191,866.

УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКОВЕТЕ

Застрахователен риск

Дейността на Дженерали Застраховане АД е свързана с подписването на застрахователни договори, като по този начин тя поема определени рискове. Застрахователният риск е свързан до евентуалната невъзможност на застрахователя да погаси задължението си в договорения срок. Застрахователният риск се преценява поотделно за всеки застрахователен договор.

През отчетния период Компанията продължи да осъществява мониторинг и контрол на изпълнението на въведените подписвачески процедури за предварителна оценка на корпоративни рискове, тарифиране, съобразено с възможностите за презастраховане, пласиране на риска и наблюдаване на неговото развитие, като стриктно следва изискванията за оценка на риска и записване на „желани" рискове, съгласно указанията за риск инженеринг и подписвачески процедури и компетенции на Групата GENERALI. Въведена бе също така и т.нар. „Black list" (черна листа), чрез която се цели допълнителното смекчаване на риска.

Като част от управлението на застрахователен риск, Дружеството извършва анализ на нетната техническа експозиция на застрахователните задължения по видове бизнес и по географски и секторни концентрации. Извършва се също така анализ на риска за развитието на платените и предявените щети по години спрямо годината на възникване на събитието, прави се и съпоставка между платените щети и съответните преценки по години. Изготвя се и т.нар. „стрес тест", с който се оценява максимално възможния неблагоприятен ефект при промяна на ключови променливи с 10%.

Дружеството сключва презастрахователни договори, за да ограничи влиянието на значими единични събития и така ограничава общия размер на задълженията.

Финансов риск

При оперативната си дейност, Дружеството е изложено на финансови рискове, които произтичат от финансовите активи и пасиви на Дружеството, презастрахователни активи и пасиви и технически резерви. Дружеството е разработило и въвело правила и процедури за управление и контрол на риска с цел да се определят, управляват и контролират степента на финансов риск.

Главната цел на рисковата политика е да наложи ясно определени параметри за операциите на Дружеството, така че да ограничи максимално потенциалното негативно влияние на рисковете върху финансовите резултати на Дружеството.

Най-важните компоненти на финансовия риск са лихвеният риск, кредитният риск, ликвидният, валутният и капиталов риск.

Лихвеният риск е свързан с ефектите от изменението на пазарните лихвени равнища върху финансовото състояние на Дружеството. Справедливата стойност на облигациите с фиксиран купон, включени в инвестиционния портфейл на Дружеството може да се промени в резултат на промените в пазарните лихвени проценти. Лихвеният риск се наблюдава и управлява чрез съставяне на анализ на чувствителността към лихвен риск и разумно лимитиране на кредитната експозиция. Лихвеният риск, като част от пазарния риск е извън контрола на Дружеството и като цяло не може да бъде диверсицифиран. Друг метод за намаляване на лихвения риск и неговите компоненти е събиране и обработване на информация за макроикономическата среда и на тази база – прогнозиране и приспособяване на инвестиционната политика към очакваните промени в средата.

Кредитният риск е рискът контрагентите на Дружеството да не могат да изплатят своите задължения, когато те станат дължими. Дружеството заделя провизии за загуби от обезценка на вземания. Ограниченията върху експозициите на Дружеството се определят в

съответствие с кредитните политики на групата GENERALI. Управлението на кредитния риск се извършва чрез анализ на матуритета (просрочени и непросрочени), както и анализ по кредитен рейтинг на контрагента.

Валутният риск е свързан с риска стойността на финансовите активи и пасиви да се промени поради изменение на валутния курс. Дружеството е изложено на валутен риск при извършване на транзакции, деноминирани в чужда валута. Към 31 декември 2014г. и 2013г. финансовите активи и пасиви на Дружеството, деноминирани в евро не пораждат валутен риск, тъй като в условията на установения валутен борд в страната, курсът на лева към еврото е фиксиран. Към 31.12.2014г. и 31.12.2013г. Дружеството няма никаква експозиция към валути, различни от лева и евро.

Ликвидният риск е свързан с несъответствие на матуритетните структури на активите и пасивите. Дружеството ежедневно следи и контролира своите потребности от ликвидност чрез изготвяне на матуритетен анализ, както и с управление на входящите и изходящите парични потоци при периодичното изготвяне на прогнозни парични потоци, чрез които се следи структурата на падежите на финансовите активи и пасиви.

Капиталовият риск е свързан с невъзможността Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие, невъзможността да отговаря на критериите на местното законодателство за капиталова адекватност и платежоспособност, както и с невъзможността да бъдат уредени всички претенции. Основен показател, характеризиращ финансовата стабилност на застрахователите е наличието на собствени средства, покриващи границата на платежоспособност, съгласно Кодекса за застраховането. За последните 2 години показателите на Дженерали Застраховане АД са следните (изчислени съгласно действащите указания и разпоредби на Кодекса за застраховането, Наредба №21 и Наредба №30):

(хил.лв.)	2014г.	2013г.
Налична (собствените средства, намалени с нематериалните активи)	16,241	18,577
Необходима	11,616	11,616
Коефициент на платежоспособност	**140%**	**160%**

Горните стойности показват, че макар и с намаляващи темпове, Дружеството все още разполага с достатъчно собствени средства за покриване изискуемата граница на платежоспособност (4,625 хил.лв. за 2014г. и 6,961 хил.лв. за 2013г.), съгласно Кодекса за застраховането. Всички показатели по Кодекса за застраховането са изпълнени, включително тези, които са свързани с покритието на техническите резерви.

Ръководството обръща внимание на обстоятелството, че чистата стойност на имуществото, изчислена съгласно финансовите отчети изпращани до Комисията за финансов надзор е 16,603 хил.лв., което е с едва 31 хил.лв. повече спрямо размера на вписания капитал. Рискът Дружеството да не попадне в обхвата на чл. 252, ал.1, т.5 от Търговския закон е своевременно адресиран и при необходимост е договорено незабавното увеличаване на допълнителните резерви чрез парична вноска от мажоритарния собственик – Дженерали България Холдинг ЕАД.

Операционен риск

Операционният риск се определя като риск от директни или индиректни загуби, причинени от неадекватни или неуспешни вътрешни процеси, причинени от човешкия фактор, външни събития или по технически причини. Дружеството предприема регулярни действия с цел допълнително смекчаване на операционния риск, както и за по-надеждна и вярна отчетност.

ПО-ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ ДО ДАТАТА НА ИЗДАВАНЕ НА НАСТОЯЩИЯ ДОКЛАД

На 11 февруари 2015г. Надзорния съвет съобщи за значителни промени в ръководството на Дружеството. За Председател на Управителния съвет и Главен изпълнителен директор бе назначен Данчо Данчев, който запазва същите функции и в свързаното дружество ЗАД Виктория. Другите новоназначения в УС са Жанета Джамбазка, Радослав Димитров и Юри Копач, които запазват същите функции в ЗАД Виктория. Досегашният член на УС Марек Бечичка бе назначен за член на Управителния съвет на ЗАД Виктория.

Новият състав на УС на Дружеството е следният:

Данчо Данчев - Председател и Главен изпълнителен директор
Жанета Джамбазка - изпълнителен директор
Марек Бечичка /Marek Bečička/ - изпълнителен директор
Константин Велев – изпълнителен директор
Диана Манева – изпълнителен директор
Радослав Димитров - изпълнителен директор
Юри Копач - изпълнителен директор

С тези промени бе поставено началото на процеса по обединяване на двете дружества. като очакванията са до края на 2015г.

Друго по-важно събитие, заслужаващо изрично оповестяване е започналата на 30 септември 2013г. и продължила до 28.03.2014г. пълна данъчна ревизия. Ревизията обхвана годините от 2007г. до 2013г. В резултат на извършената ревизия, надплатен в годините от 2004г. до 2007г. авансов корпоративен данък беше възстановен от НАП срещу прихващане на други данъчни задължения.

СТРАТЕГИЯ НА РАЗВИТИЕТО

Стратегическите цели, преследвани през следващата година ще бъдат насочени към:

- Подобряване на пазарните позиции и на пазарния дял на Дружеството;
- Подобряване професионалните качества и умения на служителите от мрежата за продажба. Организиране на мотивационни схеми и увеличаване на броя на активните агенти;
- Подобряване на квотата на щетите, контрол на административните и оперативни разходи, водещи до положителни финансови резултати на Дружеството;
- Продължаващо интегриране на мисията, визията и ценностите на Дружеството съгласно новите изисквания и критерии на групата GENERALI. Мисията, визията и ценностите на Дружеството ще останат на английски език на всеки пазар, където Дженерали оперира. Припомняме, нашата мисия е **"Our mission is to be the first choice by delivering relevant and accessible insurance solutions"**, нашата визия е **"Our purpose is to actively protect and enhance people`s lives"** и нашите ценности са **"Deliver on the promise, Value our people, Live the community, Be open"**;
- Централизация на бизнес процесите и тяхното укрепване с информационни технологични решения;
- Стремежът се запазва към това компанията да отчита нарастващата роля на технологиите в света, както и да бъде една от технологично най-иновативните финансови институции в България.

Пуснатите в действие онлайн портали за директни продажби на застрахователни полици през последните 3 години, както и въвеждането на ново мобилно приложение за регистриране на щети за iPhone и Android™ в началото на 2014г. затвърждават успешните действия на компанията в тази насока.

- Запазване качеството на рисковете, диверсификация на портфейла, продължаване на процеса по лансиране на имущество за масови клиенти.
- Друга цел е Дружеството да бъде социално отговорно към заобикалящата ни среда. В тази връзка, в началото на 2014г. бе предприета кампания за даряване на 1 лв. от всяка продадена полица „Домашно имущество" в полза на фондация „За нашите деца", в която чрез проекта „Семейна къща" изоставени бебета могат да намерят истинска грижа и любов в семейна обстановка, докато се намери приемно семейство.

ОТГОВОРНОСТИ НА РЪКОВОДСТВОТО

Според българското законодателство ръководството следва да изготвя Годишен индивидуален финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за състоянието на Дружеството към края на годината и неговите финансови резултати. Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватна счетоводна политика, която е в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС.

Ръководството е отговорно за коректното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното управление на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягването и откриването на евентуални злоупотреби и други нередности.

Ръководството потвърждава, че не са налице настъпили други важни събития /извън оповестените/ след датата, към която са съставени годишният финансов отчет и годишен доклад за дейността, които да налагат специално внимание.

Настоящият Годишен доклад за дейността за 2014г. е одобрен от УС на Дженерали Застраховане АД на 16 март 2015г., издаден на 16 март 2015г. и подписан от:

Марек Бечичка
Изпълнителен директор

Константин Велев
Изпълнителен директор

Дженерали Застраховане АД
GENERALI Централно управление

Руди Георгиев
Главен счетоводител

16.03.2015г.
гр. София

Ърнст и Янг Одит ООД
Полиграфия офис център
бул. Цариградско шосе 47А, етаж 4
София 1124

Централа: +359 2 81 77 100
Факс: +359 2 81 77 111
ey.com

Building a better working world

Доклад на независимия одитор

До акционерите

На „ДЖЕНЕРАЛИ ЗАСТРАХОВАНЕ" АД

Доклад върху индивидуалния финансов отчет

Ние извършихме одит на приложения индивидуален финансов отчет на „ДЖЕНЕРАЛИ ЗАСТРАХОВАНЕ" АД, включващ индивидуален отчет за финансовото състояние към 31 декември 2014 година, индивидуален отчет за всеобхватния доход, индивидуален отчет за промените в собствения капитал и индивидуален отчет за паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, както и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики и другата пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за индивидуалния финансов отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и представянето на този финансов отчет, който дава вярна и честна представа, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, така както са приети за прилагане в Европейския съюз, и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на индивидуален 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 индивидуален 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 индивидуалният финансов отчет не съдържа съществени отклонения.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени в индивидуалния финансов отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения в индивидуалния финансов 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, от страна на предприятието, на индивидуален финансов отчет, който дава вярна и честна представа, 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 в индивидуалния финансов отчет.

Building a better working world

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

Мнение

По наше мнение, индивидуалният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на „ДЖЕНЕРАЛИ ЗАСТРАХОВАНЕ"АД към 31 декември 2014 година, както и за неговите финансови резултати от дейността, и паричните му потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, така както са приети за прилагане в Европейския съюз.

Доклад върху други законови изисквания

Съгласно изискванията на чл. 38, ал. 4 от Закона за счетоводството, ние се запознахме със съдържанието на приложения доклад за дейността за 2014 година. По наше мнение, представеният от ръководството годишен доклад за дейността е в съответствие с индивидуалният финансов отчет за годината, приключваща на 31 декември 2014 година.

Николай Гърнев, ДЕС
Регистриран одитор
Управител
„Ърнст и Янг Одит" ООД

Милка Начева-Иванова, ДЕС
Регистриран одитор

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ
София
Рег. №108
ЪРНСТ И ЯНГ ОДИТ ООД

27 март 2015 година
гр. София, България

ДЖЕНЕРАЛИ ЗАСТРАХОВАНЕ АД
ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
31 ДЕКЕМВРИ 2014

(всички суми са в хиляди български лева)	Прил.	31.12.2014	31.12.2013
Активи			
Нематериални активи	5.1	262	283
Имоти и оборудване	5.2	5,328	5,456
Инвестиционни имоти	5.3	228	231
Инвестиции в дъщерни предприятия	5.4	100	100
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност	5.5	49,552	42,057
Дял на презастрахователите в техническите резерви	5.6	19,248	12,132
Отложени аквизиционни разходи, нетно	5.7	6,068	5,437
Други активи	5.8	690	551
Застрахователни вземания	5.9	20,354	18,345
Предплатени данъци	5.10	-	44
Депозити	5.11	12,975	20,897
Парични средства	5.12	4,349	2,626
ОБЩО АКТИВИ		**119,154**	**108,159**
Собствен капитал			
Основен капитал	6.1	16,572	16,572
Други капиталови резерви	6.2	8,941	7,098
Преоценъчни резерви	6.3	3,783	3,041
Неразпределена печалба/(загуба)		(2,009)	(4,214)
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ		**27,287**	**22,497**
Пасиви			
Технически резерви, брутно	6.4	81,862	76,544
Отсрочени данъци, нетно	6.5	1,259	484
Застрахователни задължения	6.6	6,373	6,414
Задължения към наети лица	6.7	979	811
Търговски и други задължения	6.8	1,394	1,409
ОБЩО ПАСИВИ		**91,867**	**85,662**
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		**119,154**	**108,159**

Финансовият отчет е изготвен на 13 март 2015г., одобрен от УС на Дженерали Застраховане АД на 16 март 2015г. и подписан от:

Дженерали Застраховане АД Централно управление GENERALI

Изпълнителен директор:
Марек Бечичка

Главен счетоводител:
Руди Георгиев

Изпълнителен директор:
Константин Велев

Финансов отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата: 27-03-2015
EY Ернст и Янг Одит" ООД
Управителен партньор: Регистриран одитор:

Приложенията на страници 7 – 78 са неразделна част от годишния финансовия отчет.

Специализирано одиторско предприятие София Рег. №108 "ЕРНСТ И ЯНГ ОДИТ" ООД

GENERALI

ДЖЕНЕРАЛИ ЗАСТРАХОВАНЕ АД
ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

(всички суми са в хиляди български лева)	Прил.	2014г.	2013г.
Брутни записани премии	5.9	59,095	55,317
Промяна в пренос-премийния резерв	7.1	(2,953)	(733)
Цедирани застрахователни премии	7.2	(12,292)	(11,525)
НЕТНИ СПЕЧЕЛЕНИ ПРЕМИИ		43,850	43,059
Щети и промяна в резервите по щети	7.3	(34,822)	(28,993)
Щети и промяна в резервите по щети, покрити от презастрахователи	7.4	11,362	3,077
НЕТНИ ИЗПЛАТЕНИ ОБЕЗЩЕТЕНИЯ		(23,460)	(25,916)
Аквизиционни разходи, нетно от презастраховане	7.5	(8,569)	(8,466)
Административни разходи	7.6	(11,604)	(11,691)
Разходи за участие в резултата	7.7	(177)	(89)
Други застрахователни разходи	7.8	(3,548)	(2,868)
Други застрахователни приходи	7.9	553	394
		(23,345)	(22,720)
ТЕХНИЧЕСКИ РЕЗУЛТАТ ПРЕДИ ИНВЕСТИЦИИ		**(2,955)**	**(5,577)**
Приходи от лихви	7.10	1,635	2,197
Преоценки на инвестициите, нетно	7.11	51	364
Нетен доход от инвестиционни имоти	7.12	11	13
НЕТЕН ДОХОД ОТ ИНВЕСТИЦИИ		**1,697**	**2,574**
Печалба/(загуба) от продажба на дълготрайни активи	7.13	(1)	2
Финансови приходи/(разходи), нетно	7.14	(2)	(9)
Други незастрахователни приходи/(разходи), нетно	7.15	(56)	(440)
ЗАГУБА ПРЕДИ ДАНЪЦИ		**(1,317)**	**(3,450)**
Разходи за данъци	6.5	(692)	(281)
НЕТНА ЗАГУБА ЗА ГОДИНАТА		**(2,009)**	**(3,731)**
Друг всеобхватен доход:			
Друг всеобхватен доход, подлежащ на рекласификация:			
Нетни печалби/(загуби) от финансови активи на разположение за продажба	6.3	825	(762)
Ефект от данък върху доходите	6.3	(83)	76
Друг всеобхватен доход, подлежащ на рекласификация, нетно от данъци:		742	(686)
Друг всеобхватен доход, неподлежащ на рекласифкация, нетно от данъци:	6.3	-	-
ДРУГ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД, НЕТНО		**742**	**(686)**
ОБЩО ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД ЗА ГОДИНАТА		**(1,267)**	**(4,417)**

Финансовият отчет е изготвен на 13 март 2015г., одобрен от УС на Дженерали Застраховане АД на 16 март 2015г. и подписан от:

Изпълнителен директор:
Марек Бечичка

Главен счетоводител:
Руди Георгиев

Изпълнителен директор:
Константин Велев

Дженерали Застраховане АД Централно управление GENERALI

Финансов отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата: 27-03-2015
„Ернст и Янг Одит" ООД
Управител: Регистриран одитор:

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ София Рег. № 108 „ЕРНСТ И ЯНГ ОДИТ" ООД

Приложенията на страници 7 – 78 са неразделна част от годишния финансовия отчет.

ДЖЕНЕРАЛИ ЗАСТРАХОВАНЕ АД
ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

(всички суми са в хиляди български лева)	Прил.	2014г.	2013г.
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ			
Получени застрахователни премии	5.9	52,902	50,765
Отстъпени премии и регреси на презастрахователи		(8,709)	(6,213)
Изплатени обезщетения, нетно	7.3	(32,420)	(30,778)
Възстановени суми от презастрахователи		2,743	904
Изплатени суми за придобиване на застрахователни договори		(8,870)	(8,176)
Плащания към доставчици, служители и институции	8.1	(14,284)	(13,367)
Получени лихви	5.5, 5.11	2,097	2,781
Получени наеми	7.12	14	17
Плащания за участие в резултата	7.7	(102)	(69)
Възстановени данъци върху печалбата	5.10	-	112
Други парични потоци		1,643	476
ПАРИЧЕН ПОТОК ПРЕДИ ИНВЕСТИЦИИ		(4,986)	(3,548)
Нетен поток по финансови активи отчитани по справедлива стойност	8.2	(6,947)	1,027
Нетен паричен поток по депозити	5.11	7,788	3,004
НЕТЕН ПОТОК ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ		**(4,145)**	**483**
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ			
Постъпления от продажба на дълготрайни активи	7.13	1	16
Плащания за придобиване на дълготрайни активи		(114)	(1,625)
НЕТЕН ПОТОК ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ		**(113)**	**(1,609)**
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ			
Увеличение на допълнителните резерви	6.2	6,000	-
Изплатени дивиденти		(1)	-
НЕТЕН ПОТОК ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ		**5,999**	**-**
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА НА 1 ЯНУАРИ	5.12	2,626	3,766
Нетно изменение на паричните средства за годината		1,741	(1,126)
Ефект от валутно-курсови разлики на паричните средства	7.14	(18)	(14)
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА НА 31 ДЕКЕМВРИ		4,349	2,626
Компоненти на паричните средства и еквиваленти:			
• парични средства по разплащателни сметки		4,341	2,488
• парични средства в брой		8	138
	5.12	**4,349**	**2,626**

Финансовият отчет е изготвен на 13 март 2015г., одобрен от УС на Дженерали Застраховане АД на 16 март 2015г. и подписан от:

Изпълнителен директор:
Марек Бечичка

Главен счетоводител:
Руди Георгиев

Изпълнителен директор:
Константин Велев

Дженерали Застраховане АД
GENERALI
Централно управление
Финансов отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата:
27-03-2015
„Ернст и Янг Одит" ООД
Управител: Регистриран одитор:

Специализирано одиторско предприятие
София
Рег. № 108
„Ернст и Янг Одит" ООД

Приложенията на страници 7 – 78 са неразделна част от годишния финансовия отчет.

GENERALI

ДЖЕНЕРАЛИ ЗАСТРАХОВАНЕ АД
ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2014

(всички суми са в хиляди български лева)	Прил.	Основен капитал	Законови резерви	Преоценъчни резерви	Неразпределена печалба (загуба)	ОБЩО
Към 1 януари 2013г.		**16,572**	**7,078**	**3,727**	**(483)**	**26,894**
Загуба за годината		-	-	-	(3,731)	**(3,731)**
Друг всеобхватен доход	6.3	-	-	(686)	-	**(686)**
Общо всеобхватен доход		**-**	**-**	**(686)**	**(3,731)**	**(4,417)**
Плащания на базата на акции	6.2	-	20	-	-	**20**
Към 31 декември 2013г.		**16,572**	**7,098**	**3,041**	**(4,214)**	**22,497**
Загуба за годината		-	-	-	(2,009)	**(2,009)**
Друг всеобхватен доход	6.3	-	-	742	-	**742**
Общо всеобхватен доход		**-**	**-**	**742**	**(2,009)**	**(1,267)**
Парична вноска в резерви	6.2	-	6,000	-	-	**6,000**
Покриване на загуби от резервите	6.2	-	(4,214)	-	4,214	**-**
Плащания на базата на акции	6.2	-	57	-	-	**57**
Към 31 декември 2014г.		**16,572**	**8,941**	**3,783**	**(2,009)**	**27,287**

Финансовият отчет е изготвен на 13 март 2015г., одобрен от УС на Дженерали Застраховане АД на 16 март 2015г. и подписан от:

Изпълнителен директор:
Марек Бечичка

Дженерали Застраховане АД
GENERALI Централно управление

Главен счетоводител:
Руди Георгиев

Изпълнителен директор:
Константин Велев

Приложенията на страници 7 – 78 са неразделна част от годишния финансовия отчет.

Финансов отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата:
27-03-2015
„Ърнст и Янг Одит" ООД
Управителен партньор: Регистриран одитор:

Специализирано одиторско предприятие
София
Рег. № 108
„Ърнст и Янг Одит" ООД

1. Резюме на дейността

Дженерали Застраховане АД ("Дружеството") е акционерно дружество регистрирано в Република България. Дружеството има адрес на управление: гр. София, бул."Дондуков" 68. Мажоритарен собственик от акционерния капитал на Дружеството е Дженерали България Холдинг АД (прибл. 99.37%). Дружеството предлага застрахователни продукти и услуги на българския пазар, включващи следните видове застраховки:

(а) Застраховка на сухопътни превозни средства;
(б) Застраховка гражданска отговорност;
(в) Застраховка пожар и природни бедствия;
(г) Застраховка на щети на имущество;
(д) Други видове застраховки.

2. Счетоводна политика

По-долу следва описание на счетоводната политика, прилагана при изготвяне на индивидуалния финансовия отчет. Политиката е била последователно прилагана за всички представени години, освен ако изрично не е упоменато друго.

2.1. База за изготвянето на годишни финансови отчети

Настоящият финансов отчет е изготвен в съответствие с изискванията на Международните стандарти за финансово отчитане („МСФО"), така както са приети за прилагане от ЕС.

Изготвянето на финансовите отчети в съответствие с МСФО изисква прилагането на конкретни приблизителни счетоводни оценки. От ръководството на предприятието се изисква да използва собствена преценка при прилагането на счетоводните политики. Елементите на финансовите отчети, чието представяне изисква по-висока степен на субективна преценка или сложност, както и тези елементи, за които предположенията и оценките имат значително влияние върху финансовите отчети като цяло, са отделно оповестени в приложенията.

Показателите във финансовия отчет са представени в лева (лв.) и са закръглени до хиляди (хил. лв.), освен ако не е упоменато друго.
Дружеството представя отчета за финансовото си състояние най-общо по степен на ликвидност. Анализ относно възстановяването на активите или уреждането на пасивите в рамките на дванадесет месеца след датата на отчета за финансовото състояние (текущи) и след повече от 12 месеца след датата на отчета за финансовото състояние (нетекущи) е представен в приложенията към финансовия отчет.

Финансовият отчет е изготвен на база историческа цена с изключение на онези активи, за които има оповестяване, че са оценени по справедлива стойност.

Към 31.12.2014г. Дружеството е едноличен собственик на Дженерали Закрила Медико-Дентален Център ЕООД. Настоящият финансов отчет представлява индивидуален финансов отчет; Дружеството не представя консолидиран финансов отчет, тъй като отговаря на изискванията, посочени в МСФО 10, параграф 4а и тези в Закона за счетоводството – чл. 37, ал.2, т.4. Дружеството майка – Дженерали България Холдинг ЕАД изготвя консолидиран финансов отчет, като тя притежава и правата, посочени в т. 1 – 3 от чл. 37, ал. 2 от Закона за счетоводството, по отношение на контролираното предприятие.

2.2. Сделки в чуждестранна валута

(а) Функционална валута и валута на представяне

Отделните елементи на финансовия отчет се оценяват във валутата на основната икономическа среда, в която Дружеството извършва дейността си ("функционална валута").

Функционална валута на Дружеството и валута на представяне е българският лев. Финансовият отчет е представен в хиляди лева.

(б) Сделки и салда

Сделките в чуждестранна валута се трансформират във функционална валута, като се прилага официалният курс на Българската народна банка (БНБ) за съответния ден. Печалбите и загубите от промяна във валутните курсове, възникнали в резултат на разплащания по сделки в чуждестранна валута, както и от преоценка по заключителен валутен курс на деноминираните в чуждестранна валута активи и пасиви се признават в печалбата или загубата.

Валутните разлики от преизчисления на непарични финансови активи и пасиви, такива като акции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, се признават в печалбата или загубата. Валутни разлики от преизчисления на непарични активи, като акции, класифицирани като финансови активи на разположение за продажба, се отчитат в другия всеобхватен доход. Валутните разлики от преизчисления на парични активи, такива като дългови ценни книжа, независимо от класификацията, се признават в печалбата или загубата.

Приходите и разходите, произтичащи от валутно-курсови разлики на парични средства са представени нетно в отчета за всеобхватния доход като част от финансовите приходи/(разходи), нетно.

Приходите и разходите, произтичащи от валутно-курсови разлики на парични финансови активи, класифицирани като инвестиции са представени нетно в отчета за всеобхватния доход като част от преоценките на инвестициите, нетно.

2.3. Имоти и оборудване

При оценяването на земите и сградите, използвани в оперативната дейност, Дружеството е възприело Преоценъчния модел съгласно МСС 16. Тези класове активи са представени по справедлива стойност, на база оценка от независим външен оценител, намалена с последващата амортизация на сградите. Към края на всеки отчетен период се извършва оценка за справедливата стойност на земите и сградите. Всички други дълготрайни активи са представени по историческа цена, намалена с натрупаната амортизация и загуби от обезценка, ако има такава. Историческата цена включва всички разходи, които са пряко свързани с придобиването и въвеждането в експлоатация на активите.

Увеличенията на балансовата стойност, произтичащи от преоценка на земя и сгради, се отнасят в преоценъчен резерв. Намаленията, които компенсират предходни увеличения относно един и същ актив са за сметка на преоценъчния резерв, всички други намаления се отнасят в печалбата или загубата.

Земята не се амортизира. Амортизацията на останалите имоти и оборудване се начислява по линейния метод с цел разпределяне на разликата между балансовата стойност и остатъчната стойност върху очаквания полезен живот на активите, както следва:

Амортизационни норми	2014г.	2013г.
Сгради	1.37%	1.37%
Подобрения върху нает актив	50%	50%
Съоръжения и оборудване	15%	15%
Компютри	33%	33%
Транспортни средства	25%	25%

В периода 01.12.2011г. - 14.11.2013г. на сградите беше преустановено начисляването на счетоводна амортизация, поради обстоятелството, че същите не се ползваха.

Остатъчната стойност и полезният живот на активите се преразглеждат към края на всеки отчетен период и ако е необходимо, се правят съответни корекции към всяка дата на изготвяне на финансовия отчет. На изброените класове активи не се отчислява остатъчна стойност, с изключение на транспортните средства, за които е определена остатъчна стойност от 10%.

Към края на отчетния период, възприетият от Дружеството стойностен праг на същественост за признаване на имоти и оборудване е в размер на 700 лв. Един имот или оборудване се отписва при неговото освобождаване или когато отнеговата употреба не се очакват допълнителни бъдещи икономически ползи.

Печалбите и загубите от изписване на имоти и оборудване се определят като се съпоставят постъпленията с балансовата стойност и се отчитат в печалбата или загубата. Когато преоценени активи са продадени, сумите, включени в преоценъчен резерв, се прехвърлят в неразпределена печалба.

2.4. Инвестиционни имоти

При оценяването на земите и сградите, класифицирани като инвестиционни имоти, Дружеството е възприело себестойностния модел съгласно МСС 40. Инвестиционите имоти са земя и сгради държани с цел получаване на доходи от наеми или увеличаване на стойността на капитала или и за двете, и не се използват от Дружеството за административни цели.

Инвестиционните имоти се оценяват първоначално по себестойност, с включени всички разходи, които са пряко свързани с придобиването им. След първоначалното признаване всички инвестиционни имоти са представени по себестойност, намалена с натрупаната амортизация и обезценка.

Когато имот и оборудване преминава в инвестиционен имот вследствие на промяна в неговото използване, Дружеството прилага счетоводната си политика за имоти и оборудване до датата на промяната в използването му. Когато балансовата стойност е по–висока от възстановимата стойност, инвестициония имот се отчита по неговата възстановима стойност, като разликата се отчита в отчета за всеобхватния доход.

Земята не се амортизира. Амортизацията на останалите инвестиционни имоти се начислява по линейния метод, както следва:

Амортизационна норма	2014г.	2013г.
Сгради	1.37%	1.37%

Паричните потоци, свързани с покупка и продажба на инвестиционни имоти са представени на отделен ред в оперативната дейност в отчета за паричните потоци. Инвестиционен имот се отписва при освобождаване от него или когато бъде изведен трайно от употреба и от неговото освобождаване не се очакват никакви икономически ползи. Печалбите или загубите при отписване на инвестиционен имот се признават в периода на отписването му.

2.5. Нетекущи активи, държани за продажба

Дружеството класифицира даден нетекущ актив като държан за продажба, ако неговата балансова стойност ще бъде възстановена основно по-скоро чрез сделка за продажба, отколкото чрез продължаваща употреба. За да бъде такъв случаят, активът трябва да бъде на разположение за незабавна продажба в неговото настоящо състояние и продажбата трябва да бъде много вероятна. Освен това, активът трябва да бъде активно предлаган за продажба на цена, която е близка до текущата му справедлива стойност. Продажбата трябва да се очаква да отговори на изискванията за признаване като реализирана продажба в рамките на една година от датата на класификацията. За да се осъществи продажбата, ръководството трябва активно да търси купувач, както и да няма вероятност планът за продажба да бъде съществено променен или отменен.

Дружеството оценява нетекущ актив, класифициран като държан за продажба, по по-ниската от неговата балансова стойност и справедливата стойност, намалена с разходите за продажбата. Дружеството не амортизира нетекущия актив, докато той е класифициран като държан за продажба.

2.6. Нематериални активи

(а) Търговски марки и лицензи

Придобитите търговски марки и лицензи се признават първоначално по цена на придобиване. Тези нематериални активи имат ограничен полезен живот и се отчитат по историческа цена, намалена с натрупаната амортизация. Амортизацията се начислява по линейния метод, с цел разпределяне стойността на търговските марки и лицензи върху техния полезен живот.

(б) Програмни продукти

Придобитите лицензи за програмни продукти се капитализират на базата на разходите, необходими за придобиване и пускане в експлоатация на програмния продукт. Те се

амортизират по линейния метод през периода на техния очакван полезен живот. Последващата им оценка се базира на историческа цена, намалена с натрупана амортизация.

в) Интернет портал за директни продажби

Онлайн портал се капитализира на базата на разходите, необходими за придобиване и пускане в експлоатация при съблюдаване на критериите на ПКР Разяснение 32 Нематериални активи – Разходи за интернет страници. Последващата им оценка се базира на историческа цена, намалена с натрупана амортизация.

Амортизационни норми на нематериалните активи, са както следва:

	2014г.	2013г.
Лицензи	15%	15%
Софтуер	33%	33%
Интернет портал за директни продажби	15%	15%

Остатъчната стойност и полезният живот на активите се преразглеждат към края на всеки отчетен период и ако е необходимо, се правят съответни корекции към всяка дата на изготвяне на финансовия отчет. На изброените класове нематериални активи не се отчислява остатъчна стойност. Към края на отчетния период, възприетият от Дружеството стойностен праг на същественост за признаване на нематериален актив е в размер на 700 лв. Печалбите или загубите, възникващи от отписването на даден нематериален актив се признават в периода, когато активът бъде отписан.

2.7. Обезценка на нефинансови активи

Активите се преглеждат за наличие на обезценка, когато са налице събития или има промяна в обстоятелствата, подсказващи, че балансовата стойност на активите не е възстановима. За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност надхвърля възстановимата. Възстановимата стойност е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите за продажбата и стойността в употреба. За да се определи стойността в употреба, активите се групират в най-малките възможни разграничими единици, генериращи парични потоци. Нефинансовите активи, различни от положителна репутация, които са били обезценени, се преразглеждат за възможно възстановяване на обезценката на всяка отчетна дата.

2.8. Финансови активи

Дружеството класифицира своите финансови активи в следните категории: финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата; заеми и вземания; финансови активи на разположение за продажба. Класификацията се извършва според целта, за която са придобити финансовите активи. Ръководството определя класификацията на инвестициите си в момента на покупката и преоценява предназначението им в края на

всеки отчетен период, ако това е разрешено и уместно.

(а) Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата са финансови активи държани за търгуване. Финансов актив се класифицира в тази категория, ако е придобит с цел продажба в краткосрочен план.

Печалбите и загубите, произтичащи от промяна в справедливата стойност на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата се признават в текущия резултат.

Съгласно МСС 7 (параграф 15), паричните потоци, свързани с покупката и продажбата на финансовите активи, държани за търгуване са представени като оперативна дейност в отчета за паричните потоци.

(б) Заеми и вземания

Заеми и вземания са недериватвни финансови активи с фиксирани или определени плащания, които не се котират на активен пазар.

Паричните потоци, свързани с плащания и постъпления от вземания са представени като оперативна дейност в отчета за паричните потоци.

(в) Финансови активи, на разположение за продажба

Финансови активи, на разположение за продажба са недериватвни активи, които са предназначени за тази категория, или не са класифицирани в други категории.

Покупките и продажбите на финансови активи се отчитат като се взема предвид датата на търгуване, т.е. датата на която Дружеството се ангажира с покупка или продажба на актива. Инвестициите първоначално се признават по справедливата стойност плюс разходите по сделката за всички финансови активи, които не се водят по справедливата стойност в печалбата или загубата. Финансовите активи се отписват, когато правата за получаване на паричните потоци от инвестиции са изтекли или са били прехвърлени и Дружеството е прехвърлило в съществена степен всички рискове и изгоди от собствеността.

Финансови активи на разположение за продажба и финансовите активи, отчитани по справедливата стойност в печалбата или загубата, се отчитат в следващите отчетни периоди по справедлива стойност. Заемите и вземанията се отчитат по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективния лихвен процент. Промените в справедливата стойност на финансовите активи, класифицирани като активи на разположение за продажба се признават в другия всеобхватен доход. Когато финансовите активи, класифицирани като активи на разположение за продажба се продават или обезценяват, натрупаните корекции на справедливата стойност се включва в печалбата или загубата като нетни реализирани печалби или загуби от финансови активи на разположение за продажба.

Справедливата стойност на котираните инвестиции се определя на база данните за цените „купува" на пазара. Ако пазарът на финансовите активи е неактивен (и за нерегистрирани ценни книжа), Дружеството установява справедливата стойност, използвайки техники за оценяване, които включват използването на най-скорошни пазарни сделки с аналогични инструменти, анализ на дисконтирани парични потоци и модели за оценка на опции, отразяващи максимално пазарните условия и колкото се може по-малко информация, специфична за конкретната компания.

Дружеството класифицира паричните потоци, свързани с покупката и продажбата на финансови активи на разположение за продажба на отделен ред в оперативната дейност в отчета за паричните потоци.

2.9. Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и парични еквиваленти включват парични средства по разплащателни сметки, пари в брой в централно управление, както и пари в брой в представителствата из страната. Краткосрочните депозити не се включват в класификацията на паричните средства и парични еквиваленти.

2.10. Обезценка на финансови активи

Политиката на Дружеството е да инвестира предимно в държавни ценни книжа на Република България с кредитния инвестиционен рейтинг на държавата. Наличните дългови ценни книжа са с различен матуритет в зависимост от инвестиционната политика на Дружеството и необходимостта от обезпечение на застрахователно-техническите резерви.

(а) Финансови активи по амортизирана стойност

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

(i) съществени финансови затруднения на издателя на финансовия актив или дебитора;
(ii) нарушаване на договор като забава или неизвършване на плащания;
(iii) вероятност издателя на финансовия актив или дебитора да бъде обявен в несъстоятелност или да претърпи друго финансово преструктуриране;
(iv) загуба на активен пазар за финансов актив, поради финансови затруднения; или
(v) налична информация, показваща съществено намаление на предвидените бъдещи парични потоци от група финансови активи след първоначалното признаване на тези активи, въпреки че намалението все още не може да бъде определено за отделен финансов актив в Дружеството, включително:
(vi) негативни промени в платежното състояние на издателя на финансовия актив или дебитора на Дружеството активи; или
(vii) национални или местни икономически условия, които са свързани с неизпълнение на задълженията по финансовите активи в Дружеството от страна на издателя на финансовия актив и/или дебитора.

Дружеството първоначално преценява дали съществуват обективни доказателства за обезценка на отделни съществени финансови активи. Ако Дружеството прецени, че не съществуват обективни доказателства за

обезценка на отделен съществен или несъществен финансов актив, той се включва в група финансови активи с подобни характеристики на кредитния риск и се проверяват заедно за наличие на обезценка.

Активи, които се проверяват индивидуално за наличие на обезценка, и за които е призната или продължава да се признава загуба от обезценка, не се оценяват на групово ниво.

Ако съществува обективно доказателство за загуба от обезценка на заеми или вземания, отчитани по амортизирана стойност, сумата на загубата се определя като разлика между балансовата стойност на актива и настоящата стойност на изчислените бъдещи парични потоци (с изключение на бъдещите загуби по кредита), дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент за финансовия актив.

За целта на пълното определяне на обезценката, финансовите активи се групират на база подобни характеристики на кредитен риск (т.е. на база политиката за категоризиране на Дружеството, която отчита вида на актива, индустрията, географското разположение, минали просрочия и други фактори). Тези характеристики са необходими за определяне на бъдещите парични потоци за групи подобни активи, тъй като са показателни за платежоспособността на издателя по отношение на всички суми, дължими съгласно договорените условия на оценявания дългов инструмент.

Ако в следващ период, сумата на загубата от обезценка намалее и това намаление може обективно да се свърже със събитие, възникнало след признаване на обезценката (като например подобрен кредитен рейтинг), признатата преди загуба от обезценка се възстановява. Възстановяването на загуба от обезценка се признава в печалбата или загубата до степента, до която балансовата стойност на финансовия актив не надвишава неговата амортизирана стойност на датата на възстановяването.

б) Финансови активи, класифицирани на разположение за продажба

На датата на изготвяне на финансовия отчет, Дружеството оценява дали съществуват обективни доказателства, че даден финансов актив или група от финансови активи са обезценени. Когато се тестват за обезценка капиталовите ценни книжа, класифицирани като „на разположение за продажба", наличието на съществен или продължителен спад в справедливата стойност под цена на придобиване се счита за индикатор за наличие на обезценка. Ако съществува доказателство за обезценка на „финансовите активи на разположение за продажба", то натрупаните загуби (изчислени като разлика между цената на придобиване и текущата справедливата стойност), се отписват от капитала и се рециклират през печалбата или загубата.

По отношение на непаричните активи – акции, класифицирани на разположение за продажба, възприетите от Дружеството критерии за обезценка към 31.12.2014 г. са следните:

- за „продължителен спад" се счита наличието на обективни доказателства за продължителен спад в справедливата стойност на акция спрямо цената на придобиване. Критериите за продължителен спад са съобразени с груповата счетоводна политика на GENERALI.
- за „съществен спад" се счита наличието на обективни доказателства за значителен спад в справедливата стойност на акция спрямо цената на придобиване. Критериите за съществен спад са съобразени с груповата счетоводна политика на GENERALI.

По отношение на паричните активи – дългови ценни книжа, класифицирани на разположение за продажба, възприетата от Дружеството политика за обезценка към 31.12.2014г. е следната:

- корпоративните дългови ценни книжа се обезценяват като се анализират всички качествени и количествени характеристики, свързани с облигацията. Тестът се прави на индивидуална база.
- правителствените дългови ценни книжа не подлежат на обезценка, поради сигурната обезпеченост от страна на държавата. Към края на всеки отчетен период се прави референция за кредитния рейтинг на държавата, и ако е необходимо, се прави обезценка.

2.11. Застрахователни договори

Застрахователните договори са тези, при които Дружеството поема съществен застрахователен риск от друга страна (застраховано лице) чрез компенсация на застрахованото лице или друг бенефициент, при специфично несигурно бъдещо събитие (застрахователно събитие), което влияе неблагоприятно на застрахованото лице или бенефициента.

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

Класификацията на всеки един тип договор, сключван от дружеството, като застрахователен се извършва на база на тест за съществен застрахователен риск.

Критерии за определяне на съществен застрахователен риск са:

а) Определяне на застрахователното събитие;
б) Установяване, че застрахователното събитие има неблагоприятно въздействие върху застрахования;
в) Установяване на сценарий/вариант при който възниква застрахователното събитие;
г) Тест, че събитието във (в) има търговки характер;
д) Определяне сумата на плащането от застрахователя;
е) Определяне на друг сценарий, в който застрахователното събитие не се случва;
ж) Установяване, че (е) също има търговки характер;
з) Определяне на печалбата от (ж);
и) Сравняване на (д) и (з). Ако е необходимо сравняване на актюерските и финансовите еквиваленти;
й) Установяване, дали (д) е значително повече от (з). Ако да, тогава договорът е застрахователен

Признаване и оценка на договорите

Застрахователните договори, които Дружеството сключва със своите клиенти биват два вида – краткосрочни, с период на застрахователно покритие до една година; и дългосрочни, с период на застрахователно покритие – над една година. При краткосрочните договори, брутните записани премии по застрахователните договори са отчетени като приход в месеца, в който е сключен застрахователния договор. При дългосрочните договори, брутните записани премии по застрахователните договори се отчитат като приход на годишна база като момента на признаване съответства на периода на застрахователното покритие на договора. В

тези случаи приходите, които съответстват за период от една година се признават от датата, на която влиза в сила застрахователния договор до изтичане на всеки следващ едногодишен срок. Частта на премиите, дължима при договори в сила, която е свързана с риск, който не е загубил давност към датата на финансовия отчет е отчетена като пренос-премиен резерв. Премиите са показани на брутна база, т.е. без намаляването от комисионната и всички разходи включени в премиите. Премиите включват и каквито и да било корекции, възникващи през отчетния период, за вземания по премии по отношение на договори, сключени в текущия период.

Сумите, които подлежат на възстановяване от презастрахователи се отчитат като дял на презастрахователите и в случаите, когато разчитането с презастрахователите е в следващ отчетен период. Неполучените към датата на отчета суми, отчетени като дял на презастрахователите в изплатените претенции, се отразяват като вземане в актива на отчета за финансовото състояние. Дружеството не дисконтира застрахователните си задължения.

Вземания и задължения, свързани със застрахователни договори

Вземанията по премии се признават на датата, на която е сключена застрахователната полица, независимо от датата на която започва да тече застрахователния риск, както и независимо от датата, на която следва да постъпват паричните потоци.

Застрахователните задължения за комисионни се признават на датата, на която е сключена застрахователната полица, независимо от датата на която започва да тече застрахователния риск, както и независимо от датата, на която следва да бъдат уредени паричните потоци.

Приходите и вземанията от застрахователни премии се признават нетно от ДДС и ДЗП. Застрахователните услуги са освободена доставка по условията на ЗДДС. Застрахователите са данъчно задължените лица по ЗДЗП. Дружеството начислява и събира данъка върху застрахователните премии заедно с плащането на застрахователната премия, за сметка на застрахованите лица.

В отчета за паричните потоци всички постъпления от продажби (по събрани премии, получени наеми, абандони и др.) са представени нетно от ДЗП и ДДС. Тези потоци са отнесени като коректив на ред „Плащания към доставчици, служители и институции" от лицето на отчета за паричните потоци и на ред „Плащания към бюджетните организации за данъци, осигуровки и държавни такси" от бележка 8.1.

Нетните суми на данъка върху добавената стойност и данъка върху застрахователните премии, възстановими или дължими на данъчните власти, се включват във вземанията или задълженията в отчета за финансовото състояние.

Застрахователните вземания и задължения се отписват, когато договорните права се погасят или изтекат или, когато договорът бъде прехвърлен към друга страна.

Застрахователният договор се прекратява и при неплащане на дължимата вноска от застрахованото лице в рамките на определен срок (15 дни за краткосрочни застрахователни договори и 90 дни за дългосрочни застрахователни договори).

Отложени аквизиционни разходи

Отложените аквизиционни разходи (ОАР) представляват комисионни и други аквизиционни разходи, които са пряко свързани с придобиването на нови и подновяването на вече сключени застрахователни договори. Вноските и отчисленията, които се извършват към Гаранционен и Обезпечителен фонд не са част от отложените аквизиционни разходи.

Аквизиционни разходи се отлагат за следващи отчетни периоди пропорционално на пренос-

премийния резерв и се амортизират съобразно срока на застрахователната полица.

Делът на презастрахователя в ОАР се отлага за следващи отчетни периоди пропорционално на дела на презастрахователя в пренос-премийния резерв и се амортизира съобразно срока на покритие.

ОАР нямат характер на материални или други финансови активи и в тази връзка дела на презастрахователя в отложените аквизиционни разходи е приспаднат от ОАР, като на лицето на отчета за финансовото състояние двете величини са представени нетно.

2.12. Презастрахователни договори

Презастрахователни договори представляват сключени от Дружеството договори с презастрахователи, съгласно които срещу отстъпване на част от застрахователна премия Дружеството прехвърля част от поетите от него рискове по един или повече застрахователни договори.

Ползите за Дружеството, произтичащи от сключените презастрахователните договори, се признават като презастрахователни активи. Тези активи включват краткосрочни задължения на презастрахователите, както и вземания, които зависят от очакваните обезщетения и ползи, произтичащи от съответните презастраховани застрахователни договори. Сумите, възстановими от или на презастрахователите, се оценяват съвместно със сумите, свързани с презастрахованите застрахователни договори и в зависимост от условията на всеки презастрахователен договор. Презастрахователните задължения са предимно премии, дължими по презастрахователни договори, и се признават като разход при възникване на задължението.

Презастрахователните активи представляват предстоящи за получаване към датата на отчета за финансовото състояние вземания по презастрахователни операции, признати като приход на база дължимите през отчетния период премии, участия в резултата и комисионни по силата на действащите презастрахователни договори. Те се оценяват по стойността им и съответния валутен курс към датата на отчета за финансовото състояние. Дружеството ежемесечно извършва преоценка на вземанията от презастрахователите като актуализира дела на презастрахователите в резерва за предстоящи плащания.

Презастрахователните пасиви представляват предстоящи за плащане към датата на отчета за финансовото състояние задължения по презастрахователни операции, признати като разход на база дължимите през отчетния период премии, обезщетения, участия в резултата и комисионни.

Презастрахователните договорености не освобождават Дружеството от задълженията му към застрахованите лица.

Дружеството не поема презастрахователен риск в обичайния ход на дейността по договори за общо застраховане.

Презастрахователните активи или пасиви се отписват, когато договорните права се погасят или изтекат или, когато договорът бъде прехвърлен към друга страна.

Дружеството преглежда презастрахователните активи за обезценка ежегодно. Ако съществува обективно доказателство за обезценка на презастрахователен актив, Дружеството намалява балансовата му стойност до възстановимата и признава загуба от обезценка в печалбата или загубата. Дружеството получава обективно доказателство, че даден презастрахователен актив трябва да бъде обезценен, като използва същия процес

възприет за финансовите активи, отчитани по амортизируема стойност. Загубата от обезценка също се изчислява, като се използва метода, използван за тези финансови активи.

Уреждането на вземания и задължения, свързани с презастрахователни договори се извършва на нетна база, т.е. чрез прихващане на дължими суми от/ към презастрахователите, като практиката показва, че паричните потоци са сведени до минимум (до 5-10% от общия оборот). В тази връзка, всички разчети, свързани с един и същи презастрахователи са нетирани към края на отчетния период.

2.13. Технически резерви

Застрахователните резерви се състоят от: резерв за предявени, но неизплатени претенции, резерв за възникнали, но непредявени претенции, резерв за неизтекли рискове, преноспремиен резерв, резерв за участие в резултата и други застрахователни резерви.

Техническите резерви се изчисляват по всеки вид застраховка, за която е получен лиценз, като частта на презастрахователите не се приспада.

Тест за достатъчност на застрахователните резерви

Съгласно изискванията на МСФО 4 (параграф 15), към всяка дата на изготвяне на финансовия отчет, се извършва тест за достатъчност на застрахователните резерви по застрахователните договори. При извършването на тези тестове, се използват както най-добрите оценки за бъдещите парични потоци по застрахователните договори и за разходите по изплащане на обезщетения и за административни разходи, чрез определяне на очакваните квоти (резерв за неизтекли рискове), така и за отношението между стойността на изплатените през текущата година претенции по събития, предявени преди края на предходната година и частта на образувания резерв за предявени, неизплатени претенции към края на предходната година, съответстваща на изплатените през текущата година претенции по събития, предявени преди края на предходната година (допълнителен резерв към резерва за предстоящи плащания). В случай на недостиг на резервите, вследствие от теста се отразява загуба, чрез начисляване на резерви, - резерв за неизтекли рискове и допълнителен резерв към резерва за предстоящи плащания.

Резерви за предстоящи плащания

Резервът за предстоящи плащания се образува за покриване на обезщетения, суми и други плащания по силата на застрахователни договори, както и на свързаните с тях разходи, по претенции, възникнали преди края на отчетния период, независимо дали са предявени или не, и които не са платени към същата дата.

Резервът трябва да отчита всички известни фактори и обстоятелства, които влияят на крайната стойност на плащанията. Резервът за предстоящи плащания включва:

- предявени, но неизплатени претенции;
- възникнали, но непредявени претенции;
- разходите за уреждане на претенциите.

При определяне на резерва не се извършва дисконтиране или намаления в резултат на определяне на настоящата стойност на претенции, които се очаква да бъдат платени в бъдеще. Резервът за предстоящи плащания във връзка с предявени, но неизплатени претенции се определя по метода „Претенция по претенция" за всяка една предявена щета към 31.12.2014г., но неизплатена към края на отчетния период, както и разходите, които предстоят да бъдат извършени по уреждането на тези щети.

Всички претенции по застрахователни договори, предявени по съдебен ред, за които Дружеството е уведомено, и по които няма произнасяне на съда, или които са били отхвърлени на предходна инстанция, преди решението да е влязло в сила, се включват в резерва по цената

на иска заедно с дължимите лихви и известните разноски по делата, като се редуцират с корегиращ коефициент. Претенциите, предявени по съдебен ред, по които има произнасяне на съда, се включват в резерва с пълния размер на уважената претенция, включително присъдените лихви и разноски.

Резервът за възникнали, но непредявени претенции по застраховка „Гражданска отговорност" (която представлява основният компонент в резерва за възникнали, но непредявени щети) се изчислява:

- за претенции по имуществени вреди – верижно-стълбов метод на база акумулирани стойности на предявените претенции, при използване на коефициенти за развитие, получени по данни на застрахователя, като средно аритметични стойности на коефициентите на развитие по отделни години на събитие, при отчитане на тенденциите на промяна в стойността на коефициентите и при изглаждане на техните стойности;
- за претенции по неимуществени вреди - верижно-стълбов метод на база акумулирани стойности на предявените претенции, при използване на средно аритметични стойности на коефициентите на развитие по отделни години на събитие, получени по данни на застрахователя, при отчитане на тенденциите на промяна в стойността на коефициентите и при изглаждане на техните стойности и по пазарни данни, претеглени с фактор на достоверност на данните на застрахователя.

Резервът за предстоящи плащания се отписва когато задължението за изплащане на щети изтече, бъде прекратено или изпълнено.

Резерв за неизтекли рискове

Резервът за неизтекли рискове се образува за покриване на рискове за времето между края на отчетния период и датата, на която изтича срокът на застрахователния договор, за да се покрият плащанията и разходите, свързани с тези рискове. В случай на недостиг в резултат на извършения тест за достатъчност на резервите се заделя резерв за неизтекли рискове. При изчислението на резерв за неизтекли рискове по конкретен вид застраховка, изменението се отнася незабавно в печалбата или загубата.

Други застрахователни резерви

Допълнителният резерв във връзка с чл. 8а от Наредба 27 се образува, когато се констатира недостиг в резерва за предявени, неизплатени претенции, който е резултат от съпоставянето на стойността на изплатените през текущата година претенции по събития, предявени преди началото на текущата година и частта от образувания по тези щети резерв за предявени, неизплатени претенции към края на предходната година.

Пренос-премиен резерв

Пренос-премийният резерв се образува за бъдещо освобождаване на брутната записана премия и признаване на нетен приход през следващи отчетни периоди. Пренос-премийният резерв не може да се ползва като резерв за бъдещи плащания и разходи.

Премията, която се пренася за следващия отчетен период, се определя в зависимост от датата, на която договорът влиза в сила, и датата на изтичането на срока му; премията се умножава с коефициент на разсрочване, получен като съотношение между броя на дните, през които договорът ще бъде в сила през следващия отчетен период, разделен на срока на договора, изразен в брой дни.Базата за определяне на пренос-премийния резерв съответства на счетоводния принцип за текущо начисляване и признаване на премиен приход и аквизиционни разходи в годишния отчет на Дружеството.
Пренос-премийният резерв включва отложените аквизиционни разходи по договорите, носещи риск след края на отчетния период като двете величини са представени разгърнато в отчета за финансовото състояние на Дружеството.

В стойността на пренос-премийния резерв са включени също така всички такси и отчисления, заложени в застрахователно-техническия план, включително тези, които Дружеството извършва към Гаранционен и Обезпечителен фонд, както и разходите за закупуване на стикери по ГО.

Резерв за участие в резултата

Дружеството признава резерв за участие в резултата по всички полици, за които се очаква на застрахованите лица да бъде платена премия за постигната ниска щетимост, съгласно условията на съответната полица. Дружеството определя стойността на тази преценка към края на всеки отчетен период на база на действителното развитие на щетите до отчетната дата.

2.14. Признаване на приходите

Признаване на приходите по отношение на застрахователните договори е посочено в приложение 2.11. Застрахователни договори.

(а) Нетен доход от инвестиционни имоти

Нетният доход от инвестиционни имоти е представен на отделен ред в отчета за всеобхватния доход. Сумата включва приходи от отдадени под наем инвестиционни имоти, които се начисляват в периода за който се отнасят, в съответствие с подписания договор за наем. Нетната печалба или загуба от продажба на имущество, класифицирано като инвестиционен имот, също се отнася към нетния доход от инвестиционни имоти. Текущите разходи, свързани с поддръжката и функционирането на сградите, които се използват за отдаване под наем на трети лица или за преоценка, се приспадат при представянето на нетния доход от инвестиции. Представянето на резултатите следва указанията за оповестяване, свързани с инвестиционни имоти по МСС 40.

(б) Приход от лихви

Приходите от лихви от всички лихвоносни финансови инструменти се показват на отделен ред в отчета за всеобхватния доход, като начислението се извършва чрез използване на първоначално изчисления ефективен лихвен процент, отразяващ и ефекта на сконтото или премията по дадения инструмент.

2.15. Признаване на разходите

(а) Вноски в Гаранционен и Обезпечителен фонд

Вноските в гаранционен и обезпечителен фонд представляват плащания към специални, контролирани от държавата фондове при задължителното застраховане. Всички застрахователи, предлагащи задължителна застраховка "Гражданска отговорност на автомобилистите" и/или задължителна застраховка "Злополука" на пътниците в Република България, правят вноски в Гаранционен фонд, съгласно чл. 287 от Кодекса за застраховане (КЗ) и вноски в Обезпечителен фонд на основание чл. 311и, ал.1 от КЗ. Комисията за финансов надзор по предложение на Съвета на Гаранционния фонд определя ежегодно размера на вноските и срока за извършване. Решението се обнародва в "Държавен вестник".

Вноските не са пропорционални на срока на договора и при предсрочно прекратяване на договор за застраховка, вноската която е начислена, не подлежи на намаляване и/или връщане. Поради тази причина, както и от гледна точка на предпазливост, Дружеството начислява разхода за вноските към Гаранционен и Обезпечителен фонд в пълен размер още при сключването на договора по задължителните застраховки. Спазвайки този подход, годишните вноски следва да бъдат отчитани, като отделни разходи и са част от брутната застрахователна премия.

(б) Доходи на персонала

Краткосрочните доходи на персонала включват заплати, възнаграждения, междинни и годишни бонуси, вноски за социално осигуряване и годишни компенсируеми отпуски на служителите, които се очаква да бъдат изцяло уредени в рамките на 12 месеца след края на отчетния период. Когато Дружеството получи услугата, те се признават като разход за персонала в печалбата или загубата или се капитализират в стойността на актив. Краткосрочните доходи на персонала се оценяват по недисконтираната сума на очакваните за уреждане разходи. Допълнителна информация е представена в Приложение 6.7.

Другите дългосрочни доходи включват годишни компенсируеми отпуски, които Дружеството не очаква да уреди изцяло в рамките на следващия отчетен период. Те се признават като разход за персонала в печалбата или загубата или се капитализират в стойността на актив, когато служителите положат труда, който води до получаване на право за бъдещи компенсируеми отпуски. Дългосрочните компенсируеми отпуски се оценяват по настоящата стойност на очакваните плащания за уреждане на неизползваните права за отпуск към края на отчетния период, която отразява очаквания времеви период на уреждане, очакваните нива на възнаграждения, доходността по срочни държавни облигации към края на отчетния период. Допълнителна информация е представена в Приложение 6.7.

Дружеството има пенсионен план с дефинирани доходи, произтичащ от задължението му по силата на българското трудово законодателство, да изплати на служителите си при пенсиониране две или шест брутни месечни заплати в зависимост от прослужения стаж. Ако служител е работил за Дружеството в продължение на 10 години, получава шест брутни месечни заплати при пенсиониране, а ако е работил по-малко от 10 години – две. Планът за доходи на персонала при пенсиониране не е финансиран. Дружеството определя своите задължения за изплащане на доходи на персонала при пенсиониране чрез актюерския метод на прогнозните кредитни единици. Преоценките на пенсионния план с дефинирани доходи, включващи актюерски печалби и загуби, се признават незабавно в отчета за финансовото състояние срещу дебит

или кредит на Неразпределената печалба чрез другия всеобхватен доход, в периода на тяхното възникване. Преоценките не подлежат на рекласификация в печалбата или загубата в последващи периоди. Разходите за минал стаж се признават в печалбата или загубата на по-ранна от:

- датата на допълнение или съкращение в плана, и
- датата на признаване на разходи за преструктуриране, съпътстващи измененията в плана.

в) Разсрочване на предплатени разходи. Начисления за извършени, но неизплатени разходи

Политиката на Дружеството е да признава разходи за бъдещи периоди в случаите, когато единичната стойност по дадена транзакция превишава 700 лв., разходите са предплатени авансово, и се отнасят и за следващи отчетни периоди по-дълги от 1 месец. При положение, че сумата по единичната транзакция е по-малка, размерът на разхода се признава незабавно в печалбата или загубата.

По отношение на извършени разходи, които не са изплатени, политиката на Дружеството е да прави начисления за тях в случаите, когато единичната стойност по дадена транзакция превишава 700 лв.

2.16. Текущи и отсрочени данъци

Текущ данък върху доходите

Дружеството изчислява данък печалба в съответствие с действащото законодателство. Данък печалба се изчислява на база на облагаемата печалба, получена след преобразуване на финансовия резултат според изискванията на Закона за корпоративно подоходно облагане. Данъчни активи и пасиви се показват нетно в отчета за финансовото състояние.

Текущите данъчни активи и пасиви за текущия и предходни периоди се признават по сумата, която се очаква да бъде възстановена от или платена на данъчните власти. При изчисление на текущите данъци се прилагат данъчните ставки и данъчните закони, които са в сила или в значителна степен приети към датата на отчета за финансовото състояние.

Съгласно Закона за корпоративното подоходно облагане, данъчната ставка за 2014г. и 2013г. е 10%. Към датата на изготвяне на отчета не са налице предпоставки за нормативна промяна в данъчната ставка.

Отсрочен данък върху доходите

Съгласно МСС 12, отсрочени данъчни активи се признават в степента, в която е вероятно наличието на бъдеща облагаема печалба, така че данъчните временни разлики да бъдат използвани.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват по данъчните ставки, които се очаква да бъдат в сила за периода, в който активът се реализира или пасивът се уреди, въз основа на данъчните ставки (и данъчни закони), които са действащи или са влезли в сила, в значителна степен към датата на отчета за финансовото състояние.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се признават директно в отчета за всеобхватния доход (а не в отчета за доходите), когато данъкът се отнася до статии, които са били директно признати в отчета за всеобхватния доход.

2.17. Търговски задължения

Търговските задължения се признават първоначално по справедлива стойност. Ако при възникване на задължението срокът за уреждане му се очаква да превиши 12 месеца, то се оценява по амортизирана стойност като се използва метода на ефективния лихвен процент.

Търговските задължения се отписват, когато са погасени, т.е когато задължението е отпаднало или е анулирано или срокът му е изтекъл.

Разходите и активите се признават бруто със сумата на данъка върху добавената стойност. Платеният ДДС за услуги и активи, които се ползват за застрахователната дейност, се признава като част от цената на придобиване на актива, или като част от съответната разходната позиция, както това е приложимо. Задълженията се отчитат с включена сума на ДДС.

2.18. Провизии

Провизии се отчитат, когато възникне настоящо съдебно, конструктивно или нормативно задължение за Дружеството, в резултат на минали събития, когато се очаква да възникнат изходящи парични потоци за погасяване на задължението и когато не може достатъчно точно да се определи сумата на самото задължение. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

Когато има няколко подобни задължения, вероятността да възникнат изходящи парични потоци за тяхното погасяване се оценява като се взема предвид целия клас от задължения. Провизия се признава дори и в случите, в които вероятността да възникне изходящ паричен поток за дадено задължение в класа е малка.

Провизиите се определят по сегашната стойност на очакваните разходи за уреждане на задължението. Увеличението на провизията в резултат на времето се признава като разход за лихва.

2.19. Признаване на разходи за претенции

Претенциите по общо застраховане включват всички претенции, възникващи през годината, независимо дали са обявени или не, вътрешните и външни разходи за обработка на претенциите, които са пряко свързани с обработката и уреждането на претенциите, намалени със стойността на спасеното имущество и други възстановявания и каквито и да било корекции в неизплатените претенции от предходни години.

2.20. Претенции, отстъпени на презастраховател

Презастрахователните претенции се признават, когато свързаната брутна застрахователна претенция бъде призната съгласно условията на съответния договор.

2.21. Основен капитал

Основният капитал е представен по номиналната стойност на издадените и платените акции. Постъпленията от издадени акции над тяхната номинална стойност се отчитат като премийни резерви.

2.22. Приспадане/компенсиране на финансови активи и пасиви

Финансови активи и финансови пасиви се компенсират и нетната сума се представя в отчета за финансовото състояние, единствено когато съществува законово право за компенсиране на признатите суми и когато е налице намерение за уреждане на нетна база, или за едновременно реализиране на активите и уреждане на пасивите. Приходи и разходи не се компенсират в отчета за всеобхватния доход, освен ако това не е позволено или разрешено от определен счетоводен стандарт или разяснение, както конкретно е оповестено в счетоводната политика на Дружеството.

2.23. Вземания по регреси

Правото на регресен иск за възстановяване на изплатено обезщетение и разноските по определянето му срещу лица, по чиято вина е било унищожено или повредено застрахованото имущество, Дружеството упражнява на основание чл. 213 и 213а от Кодекса за застраховането.

Всички лица, към които Дружеството има ликвидни и изискуеми вземания по регресни искове са длъжници на Дружеството. В случаите, когато причинителят на вредата има сключена застраховка „Гражданска отговорност", Дружеството встъпва в правата на застрахования и предявява вземанията си срещу застрахователя на виновния по застраховка „Гражданска отговорност" или към виновното лице.

Критериите за признаване на вземането в актива на отчета за финансовото състояние са следните:

- платено обезщетение по имуществена застраховка;
- установено лице, което виновно е причинило вредата;
- наличие на доказателства на сключена застраховка „Гражданска отговорност" при друг застраховател;
- предявена претенция срещу виновното лице или към неговия застраховател.

Дружеството признава вземания по регресни искове в размер на тяхната възстановима стойност. Преценката относно размера на възстановимата стойност на вземанията по регресни искове се преразглежда ежегодно от ръководството на Дружеството.

В допълнение на това при индикация за несъбираемост на вече признато вземане, то се оценява по възстановима стойност и се признава загуба от обезценка.

2.24. Справедлива стойност на финансовите инструменти

Дружеството оценява своите финансови инструменти като деривативи, финансови активи на разположение за продажба, финансови активи отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата, както и нефинансови активи като земи и сгради ползвани за собствени нужди по справедлива стойност към отчетната дата. Справедливите стойности на финансовите инструменти, оценени по амортизирана стойност, и на инвестиционните имоти, оценени по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и натрупаните загуби от обезценка са оповестени в Приложение 5.5 и Приложение 10 съответно.

Справедливата стойност е цената, която би била получена от продажба на актив или платена за прехвърляне на пасив в обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценката. Оценяването по справедлива стойност се базира на предположението, че сделката за продажба на актив или прехвърляне на пасив се осъществява:

- на основния пазар за съответния актив или пасив, или
- при отсъствие на основен пазар, на най-изгодния пазар за съответния актив или пасив.

Основният или най-изгодният пазар трябва да бъде достъпен за Дружеството.

Справедливата стойност на актив или пасив се оценява като се правят предположения, които пазарни участници биха направили при определяне на цената на актива или пасива, като се приема, че те действат в своя най-добър икономически интерес.
Оценяването на справедливата стойност на нефинансов актив взема предвид способността на пазарен участник да генерира икономически изгоди от използването на актива според най-ефективната и най-добрата му употреба или от продажбата на актива на друг пазарен участник, който ще използва актива според най-ефективната и най-добрата му употреба.

Дружеството използва оценителски методи, уместни при обстоятелствата, за които има достатъчно данни за оценяване на справедливата стойност като се максимизира използването на подходящи наблюдавани входящи данни и се свежда до минимум използването на ненаблюдавани входящи данни.

Всички активи и пасиви, които са оценени по справедлива стойност или за които се изисква оповестяване на справедлива стойност във финансовия отчет, са групирани в категории според йерархията на справедливата стойност, както е описано по-долу, въз основа на най-ниското ниво използвани входящи данни, които имат значително влияние при оценяването на справедливата стойност като цяло:

- Ниво 1 – Използват се котирани (некоригирани) цени на активни пазари за идентични активи или пасиви.
- Ниво 2 – Прилагат се оценителски методи, при които най-ниското ниво използвани входящи данни, съществени за оценката по справедлива стойност, са наблюдавани или пряко, или косвено.
- Ниво 3 – Използват се оценителски методи, при които най-ниското ниво използвани входящи данни, съществени за оценката по справедлива стойност, са ненаблюдавани.

За активите и пасивите, които се оценяват регулярно по справедлива стойност, Дружеството преразглежда категоризирането им на съответното ниво от йерархията на справедливата стойност (въз основа на най-ниското ниво използвани входящи данни, които имат значително влияние при оценяването на справедливата стойност като цяло) към края на отчетния период и определя дали има необходимост от извършване на трансфер(и) от едно ниво в друго.

Ръководството на Дружеството определя политиките и процедурите, които се прилагат по отношение на регулярните оценки по

справедлива стойност като тези на финанови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата, финансови активи на разположение за продажба и земи и сгради ползвани за собствени нужди.

За оценяването на справедливата стойност на земи и сгради ползвани за собствени нужди се ангажират външни независими оценители като необходимостта от тях се преценява всяка година от ръководството на Дружеството. Външните оценители се избират на база на техния професионален опит, качества и репутация. След обсъждане със специалистите-оценители, ръководството решава кои оценителски методи и входящи данни са най-уместни да бъдат използвани при всеки конкретен случай.

Към всяка отчетна дата, ръководството прави анализ на измененията в стойностите на активите и пасивите, които подлежат на преоценяване съгласно счетоводните политики на Дружеството. Това включва преглед на ключовите входящи данни, използвани в последната оценка и сравняването им с подходяща историческа информация като сключени договори и други подходящи документи. Също така, ръководството, съвместно със специалистите-оценители, сравнява промените в справедливата стойност на всеки актив или пасив с подходящи външни източници, за да прецени дали промените са разумни.

За целите на оповестяването на справедливата стойност, Дружеството определя различни класове активи и пасиви в зависимост от тяхното естество, характеристики и риск и от съответното ниво от йерархията на справедливата стойност, описана по-горе.

2.25. Парични дивиденти и непарични разпределения към акционерите

Задължение за парични или непарични разпределения към собствениците се признава, когато разпределението е одобрено от тях и не зависи от Дружеството. Кореспондиращата сума се дебитира директно в собствения капитал.

Задължението за непарични разпределения се оценява по справедливата стойност на активите, които подлежат на разпределение, като последващите преоценки се признава директно в собствения капитал.

При фактическото разпределение на непарични активи, разликата между балансовата стойност на признатото задължение и тази на разпределените активи се признава в печалбата или загубата за периода.

2.26. Инвестиция в дъщерно дружество

Инвестициите на Дружеството в дъщерни предприятия се отчитат в Отчета за финансовото състояние по цена на придобиване. Към датата на Отчета за финансовото състояние, Ръководството е извършило преглед за обезценка на тези инвестиции и е преценило, че не са налице индикации за такава.

2.27. Нови и изменени стандарти и разяснения

Счетоводните политики на Дружеството са последователни с тези, прилагани през предходния отчетен период. Следните нови и изменени МСФО и Разяснения на Комитета по разяснения по Международните стандарти за

финансово отчитане (КРМСФО) са възприети от 1 януари 2014 г.:

- МСС 28 Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия (Преработен)
- МСС 32 Финансови инструменти: Представяне (Изменен) – Нетно представяне на финансови активи и финансови пасиви
- МСФО 10 Консолидирани финансови отчети; МСС 27 Индивидуални финансови отчети (Преработен)
- МСФО 11 Съвместни споразумения
- МСФО 12 Оповестяване на участия в други предприятия
- МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване (Изменен) – Новиране на деривативи и продължаване на отчитането на хеджиране
- МСС 36 Обезценка на активи (Изменен) – Оповестяване на възстановима стойност на нефинансови активи
- КРМСФО 21 Налози

Възприемането на посочените по-горе нови и изменени стандарти и разяснения няма съществен ефект върху настоящия финансов отчет на Дружеството.

По-долу са представени накратко публикуваните стандарти, които все още не са действащи или не са приложени по-рано от Дружеството към датата на издаване на настоящия финансов отчет. Оповестено е как в разумна степен може да се очаква да бъдат повлияни оповестяванията, финансовото състояние и резултатите от дейността, когато Дружеството възприеме тези стандарти за първи път. Това се очаква да стане, когато те влязат в сила.

МСС 16 Имоти, машини и съоръжения и МСС 38 Нематериални активи (Изменения) – разяснение на допустимите методи на амортизация

Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г. Те разясняват принципа на МСС 16 и МСС 38, че приходите отразяват икономическите ползи получени в резултат на оперирането на бизнеса (от който активът е част), като цяло, а не икономическите ползи само от използването на актива. В резултат на това е недопустимо определянето на амортизациите на имоти, машини и съоръжения и нематериални активи на бази, свързани с генерираните приходи. Измененията все още не са приети от ЕС. Не се очаква те да имат ефект върху бъдещите финансови отчети на Дружеството.

МСС 16 Имоти, машини и съоръжения и МСС 41 Земеделие (Изменения) - Многогодишни култури

Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г. Многогодишните култури ще влязат в обхвата на МСС 16 и ще се оценяват според изискванията на МСС 16, т.е. ще се даде възможност за избор между модела на цената на придобиване и модела на преоценената стойност при последващо оценяване. Земеделската продукция от многогодишни култури (например плодовете на овощно дърво) ще останат в обхвата на МСС 41. Правителствените помощи за многогодишни култури ще се отчитат по МСС 20 Счетоводно отчитане на правителствени дарения и оповестяване на правителствена помощ, вместо по МСС 41. Измененията все още не са приети от ЕС. Не се очаква те да имат ефект върху бъдещите финансови отчети на Дружеството.

МСС 19 Доходи на наети лица (Изменение) – Вноски от наетите лица

Ограниченото по обхват изменение на МСС 19 влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 февруари 2015 г. То касае вноските от наети или трети лица в пенсионни планове с дефинирани доходи. Целта му е да опрости осчетоводяването на вноските, които не зависят от прослужения стаж, като например, вноски от наети лица, които се изчисляват като фиксиран процент от работната заплата. Не се очаква изменението да има ефект върху бъдещите финансови отчети на Дружеството.

МСФО 9 Финансови инструменти

МСФО 9 влиза в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2018 г., като се позволява по-ранното му прилагане. Финалната версия на МСФО 9 Финансови инструменти заменя МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване и всички предишни редакции на МСФО 9. Стандартът въвежда нови изисквания относно класификация и оценяване, обезценка и отчитане на хеджиране. Стандартът все още не е приет от ЕС. Дружеството е в процес на оценка на ефектите от този стандарт върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

МСФО 11 Съвместни споразумения (Изменение): Счетоводно отчитане на придобиване на участие в съвместна дейност

Изменението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г. Добавени са указания за отчитане на придобиване на участие в съвместна дейност, която представлява бизнес по смисъла на МСФО. Изменението все още не е прието от ЕС. Не се очаква изменението да има ефект върху бъдещите финансови отчети на Дружеството.

МСФО 10, МСФО 12 и МСС 28: Инвестиционни предприятия: Прилагане на освобождаването от изготвяне на консолидиран финансов отчет (Изменения)

Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г. Те разясняват, че освобождаването от представяне на консолидиран финансов отчет важи за компания-майка, която е дъщерно дружество на инвестиционно предприятие, което оценява всички дъщерни дружества по справедлива стойност. Друго изменение касае консолидирането на дъщерно дружество, което предоставя услуги на инвестиционното предприятие. Всички други дъщерни дружества на инвестиционното предприятие се оценяват по справедлива стойност. Измененията на МСС 28 позволяват инвестиционно предприятие, което прилага метода на собствения капитал, да запази справедливите стойности по отношение на дъщерните дружества на своите асоциирани или съвместни предприятия. Измененията все още не са приети от ЕС. Не се очаква измененията да имат ефект върху бъдещите финансови отчети на Дружеството.

МСС 1 Представяне на финансови отчети: Оповестявания (Изменения)

Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г. Те са свързани с насърчаване на дружествата да прилагат професионална преценка при избора на информацията и начина на представянето й, и поясняват съществуващите изисквания на МСС 1. Измененията касаят същественост, ред на бележките, междинни суми и разбивки, счетоводни политики и представяне на компоненти на другия всеобхватен доход, свързани с инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал. Измененията все още не са приети от ЕС. Дружеството е в процес на оценка на ефектите от този стандарт върху бъдещите финансови отчети.

МСФО 14 Разсрочвания по регулаторни дейности

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г. Целта на този междинен стандарт е да допринесе за сравнимостта на отчети на предприятия извършващи регулирани дейности и по-специално дейности с регулирани цени. Такива дейности биха могли да бъдат доставките на газ, електричество, вода. МСФО 14 изисква ефектите от регулирани цени да бъдат представяни отделно и предоставя освобождаване при първоначално прилагане на МСФО. Стандартът все още не е приет от ЕС. Тъй като Дружеството е възприело МСФО и не извършва регулирани дейности, не се очаква новият стандарт да имат ефект върху бъдещите му финансови отчети.

МСФО 15 Приходи по договори с клиенти

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017 г. МСФО

15 въвежда модел от пет стъпки, който е приложим към приходите по договори с клиенти (с малки изключения), независимо от типа на сделката или дейността. Стандартът ще се прилага и по отношение на признаването и оценяването на печалби и загуби от продажба на някои нефинансови активи, които произтичат от нерегулярни дейности (например продажба на имоти, машини и съоръжения или нематериални активи). Ще се изискват по-детайлни оповестявания, включително разпределение на възнаграждението за сделката между отделните задължения за изпълнение, информация за отделните задължения за изпълнение и ключови преценки и оценки. Стандартът все още не е приет от ЕС. Дружеството е в процес на оценка на ефектите от този стандарт върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

МСС 27 Индивидуални финансови отчети (Изменение)

Изменението влиза в сила от 1 януари 2016 г. То позволява използването на метода на собствения капитал при отчитането на инвестиции в дъщерни предприятия, съвместно контролирани предприятия и асоциирани предприятия в индивидуалните финансови отчети. Изменението все още не е прието от ЕС. Дружеството очаква ефектите от това изменение да имат ефект върху финансовото състояние или резултатите от дейността, представени в индивидуалния финансов отчет.

Изменения в МСФО 10 Консолидирани финансови отчети и МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия: Продажба или вноска на активи със страни по сделката инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие

Измененията разглеждат установеното несъответствие между изискванията на МСФО 10 и МСС 28 при продажба или вноска на активи със страни по сделката инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие. Признава се пълната печалба или загуба, когато сделката касае бизнес и част от печалбата или загубата, когато сделката касае активи, които не представляват бизнес. Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2016 г. Изменението все още не е прието от ЕС. Дружеството не очаква ефектите от това изменение да имат ефект върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

Годишни подобрения в МСФО – Цикъл 2010-2012 година

В цикъла 2010-2012 година от проекта за годишни подобрения в МСФО, БМСС публикува изменения, касаещи седем стандарта, които ще влязат в сила за годишни периоди започващи на или след 1 февруари 2015 г. Обобщение на измененията по съответните стандарти е представено по-долу:

- МСФО 2 Доходи на базата на акции – променени са дефинициите на 'условия, даващи право на упражняване' и 'пазарни условия'. Добавени са дефиниции за 'условие за изпълнение на определени показатели' и 'условие за прослужване на определен период';
- МСФО 3 Бизнес комбинации – дават се разяснения относно отчитането на условно възнаграждение във връзка с бизнес комбинация;
- МСФО 8 Оперативни сегменти – изискват се допълнителни оповестявания на преценките на ръководството, направени по отношение на групирането на оперативни сегменти и се дават уточнения за равнението на общата сума на сегментните активи с общо активите на отчитащото се предприятие;
- МСФО 13 Оценяване на справедлива стойност – уточнява се взаимодействието с МСФО 9 по отношение на краткосрочните вземания и задължения;
- МСС 16 Имоти, машини и съоръжения – изменението изисква при преоценка на дълготраен материален актив, неговата отчетна стойност да бъде коригирана по подходящ начин съобразно преоценената балансова стойност, докато натрупаната амортизация да бъде изчислена като разликова величина между отчетната стойност и балансовата стойност на

актива, след приспадане на натрупаните загуби от обезценка;

- МСС 24 Оповестяване на свързани лица – разяснява се, че управляващо дружество, което предоставя ключов ръководен персонал на отчитащото се предприятие, се счита за свързано лице. Съответно, е необходимо да се оповести възнаграждението/непогасеното задължение за извършване на управленски услуги;
- МСС 38 Нематериални активи – същите изменения както в МСС 16 по-горе.

Дружеството е в процес на оценка на ефекта от измененията върху бъдещите си финансови отчети.

Годишни подобрения в МСФО – Цикъл 2011-2013 година

В цикъла 2011-2013 година от проекта за годишни подобрения в МСФО, БМСС публикува изменения, касаещи четири стандарта, които ще влязат в сила за финансовата 2015 г. Обобщение на измененията по съответните стандарти е представено по-долу:

- МСФО 1 Възприемане на МСФО за първи път – уточнява се по-ранното прилагане на нов МСФО, който все още не е влязъл в сила;
- МСФО 3 Бизнес комбинации – уточняват се изключенията от обхвата на стандарта, които касаят отчитането на формиране на съвместно споразумение във финансовия отчет на самата съвместна дейност;
- МСФО 13 Оценяване на справедлива стойност – дават се разяснения по отношение на изключението за „портфолио база" (т.е. за оценяване на справедливата стойност на група финансови активи и финансови пасиви на нетна база);
- МСС 40 Инвестиционни имоти – разяснява се връзката и взаимодействието между МСФО 3 и МСС 40.

Дружеството е в процес на оценка на ефекта от измененията върху бъдещите си финансови отчети.

Годишни подобрения в МСФО – Цикъл 2012-2014 година

В цикъла 2012-2014 година от проекта за годишни подобрения в МСФО, БМСС публикува изменения, касаещи четири стандарта, които ще влязат в сила за финансовата 2016 г. Подобренията все още не са приети от ЕС. Обобщение на измененията по съответните стандарти е представено по-долу:

- МСФО 5 Нетекущи активи, държани за продажба и преустановени дейности – уточнява се, че промяната на начина на освобождаване от актива (продажба или разпределение към собствениците) не се счита за нов план за освобождаване от актива, а представлява продължени на първоначалния план;
- МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания – уточняват се примери за продължаващо участие във финансов актив и изискуемите оповестявания в съкратен междинен финансов отчет;
- МСС 19 Доходи на наети лица – дават се разяснения по отношение на параметрите определящи дисконтовия процент при изчисление на дългосрочни задължения.
- МСС 34 Междинно финансово отчитане – разяснява се, че изискуемите оповестявания е необходимо да се съдържат в междинните финансови отчети или, чрез препратка, да могат да бъдат проследени до друга междинна информация (например доклад на ръководството), която следва да е на разположение на потребителите при същите условия и по същото време.

Дружеството е в процес на оценка на ефекта от измененията върху бъдещите си финансови отчети.

2.28. Придобити активи и приети пасиви в резултат на вливане

Сделки между дружества под общ контрол

През 2013г. едно от дружествата, опериращи в групата на GENERALI в България – „Дженерали Закрила Здравно Осигуряване" АД претърпя преобразуване по силата на чл. 262 от Търговския закон. Акционерното дружество „Дженерали Закрила Здравно Осигуряване" бе прекратено без ликвидация, чрез вливане в „Дженерали Застраховане" АД. По този начин, цялото имущество на „Дженерали Закрила Здравно Осигуряване" АД премина към съществуващото дружество „Дженерали Застраховане" АД, което стана негов правоприемник. Официалното решение на съда бе публикувано в търговския регистър на 26 юли 2013г., от която дата произтекоха и всички правни последици на преобразуването. За счетоводни цели ефективната дата на вливане бе 1.1.2013г. В тази връзка, всички активи и пасиви на „Дженерали Закрила Здравно Осигуряване" АД бяха прехвърлени в „Дженерали Застраховане" АД с дата 1 януари 2013г. Отчетът за всеобхватния доход към 31.12.2013 г. включва резултатите от дейността на влятото дружество след датата на вливане.

3. Управление на финансовия и застрахователения риск

Основната цел на рамката за управление на риска и за финансово управление на Дружеството, е да се защитят акционерите от събития, които са пречка за последователното постигане на целите по отношение на финансовите резултати. Дружеството е разработило и въвело правила и процедури за управление и контрол на риска с цел да определи, управлява и контролира степента на финансов и застрахователен риск. Правилата и процедурите за управление и контрол на риска се приемат от Управителния съвет. Главната цел на рисковата политика е да наложи ясно определени параметри за операциите на Дружеството, така че да ограничи максимално потенциалното негативно влияние на рисковете върху финансовите резултати на Дружеството.

3.1. Финансов риск

Управлението на риска в Дружеството се базира на подход, който балансира качество, диверсификация и съответствие между активите и пасивите (ALM модел).

В обхвата на управляваните рискове попадат:

- Капиталов риск;
- Кредитен риск;
- Валутен риск;
- Лихвен риск;
- Ценови риск;
- Ликвиден риск;

3.1.1. Капиталов риск

Целите на Дружеството при управление на капитала са:

- да спазва нормативните изисквания за граница на платежоспособност на българското законодателство;

- да гарантира наличието на достатъчни по обем, стойност и вид активи за покриване на техническите резерви.

(а) Активи за покритие на техническите резерви

Към 31.12.2014г. *(хил.лв.)*	Покритие на застрахователните резерви
Дял на презастрахователите в резервите по щети	1,488
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност	48,352
Застрахователни вземания	16,698
Депозити	12,975
Парични средства	2,349
ОБЩО:	**81,862**

Към 31.12.2013г. *(хил.лв.)*	Покритие на застрахователните резерви
Дял на презастрахователите в резервите по щети	-
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност	40,057
Застрахователни вземания	14,000
Депозити	20,897
Парични средства	1,590
ОБЩО:	**76,544**

(б) Граница на платежоспособност (изчислена съгласно действащите указания и разпоредби на Кодекса за застраховането, Наредба №21 и Наредба №30):

(хил.лв.)	2014г.	2013г.
Налична (собствените средства, намалени с нематериалните активи)	16,241	18,577
Необходима	11,616	11,616
Коефициент на платежоспособност	**140%**	**160%**

Ръководството обръща внимание на обстоятелството, че чистата стойност на имуществото, изчислена съгласно финансовите отчети изпращани до Комисията за финансов надзор е 16,603 хил.лв., което е с едва 31 хил.лв. повече спрямо размера на вписания капитал. Рискът Дружеството да не попадне в обхвата на чл. 252, ал.1, т.5 от Търговския закон е своевременно адресиран и при необходимост е договорено незабавното увеличаване на допълнителните резерви чрез парична вноска от мажоритарния собственик – Дженерали България Холдинг ЕАД.

3.1.2. Кредитен риск

Кредитният риск е рискът, че една страна по финансовия инструмент ще породи финансова загуба за другата страна по него като не успее да изпълни дадено задължение.

Ключовите области, в които Дружеството е изложено на кредитен риск:

- риск на емитента по отношение на финансови активи;
- дела на презастрахователя в застрахователните задължения;
- суми дължими от презастрахователи по отношение на вече платени щети;
- суми дължими от притежателите на полици.

За смекчаване на експозицията на Дружеството към кредитен риск, са въведени следните политики и процедури:

- Политика, в съответствие с правилата на групата GENERALI за кредитен риск, чрез която се оценява и анализира кредитния риск за Дружеството. Спазването на политиката се следи от комитета по риск на Дружеството. Политиката се подлага регулярно на преглед за определяне на нейната уместност и за отразяване на промени в рисковата среда;
- Дружеството заделя провизии за загуби от обезценка към датата на отчета за финансовото състояние;
- Концентрацията на кредитен риск се разпределя предимно в портфейл от дългови ценни книжа, както и в депозити и в по-малка степен краткосрочни и други инвестиции на Дружеството. Дружеството разполага и с одобрени лимити за отделните контрагенти по отношение на инвестиции в облигации и депозити в банки;
- Ограниченията върху експозициите на контрагентите на Дружеството се определят в съответствие с кредитните политики на Групата GENERALI. Нетни лимити на експозиция се определят на ниво контрагент или група контрагенти;
- Презастрахователни договори се сключват единствено с контрагенти, които имат висок кредитен рейтинг.

Експозиция към кредитния риск

Таблицата по-долу показва максималната експозиция към кредитния риск на компонентите от отчета за финансовото състояние:

(хил.лв.)	Прил.	Към 31.12.2014г.	Към 31.12.2013г.
Дял на презастрахователите в резервите по щети	5.6	18,105	11,084
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност	5.5	49,552	42,057
Други финансови активи	5.8	632	391
Застрахователни вземания	5.9	20,354	18,345
Депозити	5.11	12,975	20,897
Парични средства в разплащателни сметки	5.12	4,341	2,488
Обща експозиция към кредитния риск:		**105,959**	**95,262**

(а) Спрямо просрочията

Към 31.12.2014г. *(хил.лв.)*	ОБЩО:	Нито просрочени, нито обезценени	Просрочени, необезценени
Дял на презастрахователите в резервите по щети	18,105	18,105	-
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност	49,552	49,552	-
Застрахователни вземания			
(i) Вземания по премии	16,698	14,668	2,030
(ii) Вземания по регреси	3,495	175	3,320
(iii) Вземания от презастрахователи	161	161	-
Заеми и вземания			
(i) Други финансови активи	632	632	-
(ii) Депозити	12,975	12,975	-
Парични средства в разплащателни сметки	4,341	4,341	-
Обща експозиция към кредитния риск:	**105,959**	**100,609**	**5,350**

Към 31.12.2013г. *(хил.лв.)*	ОБЩО:	Нито просрочени, нито обезценени	Просрочени, необезценени
Дял на презастрахователите в резервите по щети	11,084	11,084	-
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност	42,057	42,057	-
Застрахователни вземания			
(i) Вземания по премии	14,969	12,816	2,153
(ii) Вземания по регреси	3,261	163	3,098
(iii) Вземания от презастрахователи	115	115	-
Заеми и вземания			
(i) Други финансови активи	391	391	-
(ii) Депозити	20,897	20,897	-
Парични средства в разплащателни сметки	2,488	2,488	-
Обща експозиция към кредитния риск:	**95,262**	**90,011**	**5,251**

Просрочените, но необезценени застрахователни вземания към 31 декември 2014г. и 31 декември 2013г. са тези, чийто падеж е просрочен, с не повече от една година.

(б) Спрямо кредитния рейтинг

Рейтинг категорията на длъжника е един от основните аспекти за "цената", която някой трябва да плати, за да преодолее даден кредитен риск.

Към 31.12.2014г. *(хил.лв.)*	AA	A	BBB	BB	B	CCC	Некласифицирани	ОБЩО:
Дял на презастрахователите в резервите по щети	1,126	581	16,125	-	-	-	273	18,105
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност	-	-	-	49,552	-	-	-	49,552
Застрахователни вземания								
(i) Вземания по премии	-	-	-	-	-	-	16,698	16,698
(ii) Вземания по регреси	-	-	-	-	-	-	3,495	3,495
(iii) Вземания от презастрахователи	67		67	-	-	-	27	161
Заеми и вземания								
(i) Други финансови активи	-	-	-	-	-	-	632	632
(ii) Депозити	-	-	-	12,925	-	50	-	12,975
Парични средства в разплащателни сметки	-	-	136	4,175	1	26	3	4,341
Обща експозиция към кредитния риск:	**1,193**	**581**	**16,328**	**66,652**	**1**	**76**	**21,128**	**105,959**

Към 31.12.2013г. *(хил.лв.)*	AA	A	BBB	BB	B	CCC	Некласифицирани	ОБЩО:
Дял на презастрахователите в резервите по щети	1,563	9,385	-	-	-	-	136	11,084
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност	-	-	40,136	1,921	-	-	-	42,057
Застрахователни вземания								
(i) Вземания по премии	-	-	-	-	-	-	14,969	14,969
(ii) Вземания по регреси	-	-	-	-	-	-	3,261	3,261
(iii) Вземания от презастрахователи	102		-	-	-	-	13	115
Заеми и вземания								
(i) Други финансови активи	-	-	-	-	-	-	391	391
(ii) Депозити	-	-	19,447	1,400	-	50	-	20,897
Парични средства в разплащателни сметки	-	-	1,518	572	398	-	-	2,488
Обща експозиция към кредитния риск:	**1,665**	**9,385**	**61,101**	**3,893**	**398**	**50**	**18,770**	**95,262**

3.1.3. Пазарен риск

Пазарният риск е рискът, че справедливата стойност на бъдещите парични потоци по финансовия инструмент, ще варират поради промените в пазарните цени. Пазарният риск включва три вида риск: на обменните курсове (валутен риск), на пазарните лихвени проценти (лихвен риск) и на пазарните цени (ценови риск). Пазарният риск е извън контрола на Дружеството и като цяло не може да бъде диверсифициран.

Основен метод за намаляване на пазарния риск и неговите компоненти е събиране и обработване на информация за макроикономическата среда и на тази база – прогнозиране и приспособяване на инвестиционната политика към очакваните промени в средата.

(а) Валутен риск

Валутният риск е рискът, че справедливата стойност на бъдещите парични потоци по финансовия инструмент ще варира поради промени във валутните курсове.

Финансовите активи и пасиви на Дружеството, деноминирани в евро не пораждат валутен риск, тъй като в условията на установения валутен борд в страната, курсът на лева към еврото е фиксиран. Тъй като Дружеството представя финансовите си отчети в лева, последните могат да бъдат повлияни от движения на валутните курсове между валути различни от еврото и българския лев.

Към 31.12.2014г. и 31.12.2013г. Дружеството няма никаква експозиция към валути, различни от лева и евро.

(б) Лихвен риск

Лихвеният риск е рискът, че стойността на бъдещите парични потоци по даден финансов инструмент ще варира поради промени в пазарните лихвени проценти. Инструментите с плаващ лихвен процент, излагат Дружеството на лихвен риск, докато инструментите с фиксиран лихвен процент, излагат Дружеството на риск на справедливата стойност.

Политиката на Дружеството за лихвения риск, изисква от него да управлява този риск като поддържа подходяща комбинация от инструменти с фиксирани и плаващи лихвени проценти.

Към 31.12.2014г. и 31.12.2013г. Дружеството няма никаква експозиция към финансови инструменти, носещи плаващ лихвен процент.

Представеният по-долу анализ на чувствителността към лихвените проценти се извършва за разумно възможни промени в основната променлива като всички други променливи остават непроменени, като се показва ефекта върху печалбата преди данъци, както и ефекта върху преоценъчния резерв на финансовите активи на разположение за продажба (дължащо се на промените в справедливата стойност на финансовите активи с фиксиран лихвен процент):

Към 31 декември 2014г. *(хил.лв.)*	Промяна в променливата	Ефект върху печалбата преди данъци	Ефект върху преоц. резерв
ДЦК в лева	+ 100 базисни пункта	-	**(1,429)**
ДЦК в евро	+ 100 базисни пункта	**(20)**	**(308)**
ДЦК в лева	- 100 базисни пункта	-	**1,519**
ДЦК в евро	- 100 базисни пункта	**20**	**297**

Към 31 декември 2013г. *(хил.лв.)*	Промяна в променливата	Ефект върху печалбата преди данъци	Ефект върху преоц. резерв
ДЦК в лева	+ 100 базисни пункта	-	**(1,384)**
ДЦК в евро	+ 100 базисни пункта	**(24)**	**(619)**
ДЦК в лева	- 100 базисни пункта	-	**1,485**
ДЦК в евро	- 100 базисни пункта	**25**	**666**

(в) Ценови риск

Рискът за цената на капиталовите инструменти е рискът, че справедливата стойност на бъдещите парични потоци по даден финансов инструмент ще се колебае, поради промени в пазарните цени (различни от възникващите в резултат на лихвения или валутния риск), независимо дали тези промени са причинени от фактори, специфични за индивидуалния финансов инструмент или неговия емитент, или фактори, засягащи всички сходни финансови инструменти, търгувани на пазара.

Експозицията за Дружеството към риск от цената на капиталовите инструменти би била свързана с финансовите активи, чиито стойности варират в резултат на промените в пазарните цени, основно акции.

Дружеството няма концентрация към ценови риск нито към 31.12.2014г., нито към 31.12.2013г.

3.1.4. Ликвиден риск

(а) Структура на падежите по години

Ликвидният риск е рискът, че Дружеството може да е изправено пред затруднения при посрещането на задълженията, свързани с финансовите инструменти. Ликвиден риск е рискът, при който Дружеството не може да извърши възникналите плащания във връзка с поетите финансови задължения. Ликвидният риск се смекчава като се изготвя 12-месечна прогноза на всяко тримесечие.

Таблиците по-долу обобщават очакваните парични потоци на Дружеството на недисконтирана база по отношение на паричните активи и пасиви (техническите резерви не се дисконтират съгласно счетоводната политика на Дружеството), според техния договорен падеж:

Към 31.12.2014г. /недисконтирана база/ *(хил.лв.)*	ОБЩО:	По-малко от 3 месеца	Между 3 месеца и 1 година	1 до 5 години	над 5 години
Дял на презастрахователите в резервите по щети	18,105	2,178	6,532	8,162	1,233
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност	53,607	694	5,166	35,828	11,919
Застрахователни вземания					
(i) Вземания по премии	16,698	4,175	12,523	-	-
(ii) Вземания по регреси	3,495	874	2,621	-	-
(iii) Вземания от презастрахователи	161	161		-	-
Заеми и вземания					
(i) Други финансови активи	632	73	559	-	-
(ii) Депозити	12,999	7,977	5,022	-	-
Парични средства	4,341	4,341		-	-
Общо финансови и застрахователни активи	110,038	20,473	32,423	43,990	13,152
Технически резерви (не включва пренос-премиен резерв)	49,635	5,969	17,908	22,376	3,382
Застрахователни задължения	6,373	3,059	3,314	-	-
Задължения към наети лица	917	621	296	-	-
Търговски и други задължения	1,394	1,297	97	-	-
Общо финансови и застрахователни пасиви	58,319	10,946	21,615	22,376	3,382
ОЧАКВАН НЕТЕН ПОТОК	**51,719**	**9,527**	**10,808**	**21,614**	**9,770**

Към 31.12.2013г. /недисконтирана база/ *(хил.лв.)*	ОБЩО:	По-малко от 3 месеца	Между 3 месеца и 1 година	1 до 5 години	над 5 години
Дял на презастрахователите в резервите по щети	11,084	1,241	4,166	5,325	352
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност	49,318	3,227	1,043	23,490	21,558
Застрахователни вземания					
(i) Вземания по премии	14,969	8,561	6,408	-	-
(ii) Вземания по регреси	3,261	465	2,796	-	-
(iii) Вземания от презастрахователи	115	115		-	-
Заеми и вземания					
(i) Други финансови активи	391	120	271	-	-
(ii) Депозити	20,971	13,861	7,110	-	-
Парични средства	2,488	2,488		-	-
Общо финансови и застрахователни активи	**102,597**	**30,078**	**21,794**	**28,815**	**21,910**
Технически резерви (не включва пренос-премиен резерв)	47,270	5,292	17,765	22,711	1,502
Застрахователни задължения	6,414	2,673	3,741	-	-
Задължения към наети лица	721	450	271	-	-
Търговски и други задължения	1,409	1,216	193	-	-
Общо финансови и застрахователни пасиви	**55,814**	**9,631**	**21,970**	**22,711**	**1,502**
ОЧАКВАН НЕТЕН ПОТОК	**46,783**	**20,446**	**(175)**	**6,104**	**20,408**

Пренесените премии в следващ отчетен период и делът на презастрахователите в пренесените премии в следващ отчетен период се изключват от анализа, тъй като те не са договорни задължения. Всички бъдещи очаквани вземания по лихви са включени към съответния финансов актив.

Видно от таблицата, към края на 2014г. Дружеството прогнозира положителен нетен паричен поток, с който е в състояние да посреща бъдещите си плащания в рамките на всяко следващо тримесечие.

(б) Матуритетен анализ

Представената по-долу таблица обобщава очакваното използване или уреждане на активите и пасивите на краткосрочни /до 1 година/ и дългосрочни /над 1 година/ на дисконтирана база. Паричните потоци при пасивите и активите са получени с помощта на одобрени ALM модели за формиране на резервите в общото застраховане.

Към 31 декември 2014г. /дисконтирана база/

(хил.лв.)	Текущи	Нетекущи	ОБЩО:
Активи			
Нематериални активи	-	262	262
Имоти и оборудване	-	5,328	5,328
Инвестиционни имоти	-	228	228
Инвестиции в дъщерни предприятия	-	100	100
Дял на презастрахователите в техническите резерви	9,853	9,395	19,248
Отложени аквизиционни разходи, нетно	6,068	-	6,068
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност	4,861	44,691	49,552
Други активи	690	-	690
Застрахователни вземания	20,354	-	20,354
Депозити	12,975	-	12,975
Парични средства	4,349	-	4,349
ОБЩО АКТИВИ	**59,150**	**60,004**	**119,154**
Пасиви			
Технически резерви, брутно	56,104	25,758	81,862
Отсрочени данъци, нетно	-	1,259	1,259
Застрахователни задължения	6,373	-	6,373
Задължения към наети лица	917	62	979
Търговски и други задължения	1,394	-	1,394
ОБЩО ПАСИВИ	**64,788**	**27,079**	**91,867**
НЕТНО	**(5,638)**	**32,925**	**27,287**

Към 31 декември 2013г. /дисконтирана база/

(хил.лв.)	Текущи	Нетекущи	ОБЩО:
Активи			
Нематериални активи	-	283	283
Имоти и оборудване	-	5,456	5,456
Инвестиционни имоти	-	231	231
Дял на презастрахователите в техническите резерви	6,455	5,677	12,132
Отложени аквизиционни разходи, нетно	5,437	-	5,437
Инвестиции в дъщерни предприятия		100	100
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност	3,329	38,728	42,057
Други активи	551	-	551
Застрахователни вземания	18,345	-	18,345
Предплатени данъци	44	-	44
Депозити	20,897	-	20,897
Парични средства	2,626	-	2,626
ОБЩО АКТИВИ	**57,684**	**50,475**	**108,159**
Пасиви			
Технически резерви, брутно	52,331	24,213	76,544
Отсрочени данъци, нетно	-	484	484
Застрахователни задължения	6,414	-	6,414
Задължения към наети лица	721	90	811
Търговски и други задължения	1,409	-	1,409
ОБЩО ПАСИВИ	**60,875**	**24,787**	**85,662**
НЕТНО	**(3,191)**	**25,688**	**22,497**

3.2. Застрахователен риск

Основният риск, пред който е изправено Дружеството по застрахователните договори, е рискът, че реалните претенции могат да се различават от очакванията. Това се повлиява от честотата на претенциите и стойността на претенциите. Целта на Дружеството е да гарантира, че за покриването на тези задължения, са на разположение достатъчни резерви.

Посочената по-горе експозиция към риск се смекчава чрез диверсифициране на голям портфейл застрахователни договори, прилагане на ограничения в подписваческите процедури, подходящи методи за оценка на необходимите премии и за оценка на бъдещите задължения, както и мониторинг на извършените разходи за основна дейност. Дружеството сключва договори за презастраховане, като част от програмата за намаляване на рисковете. Прехвърляне към презастрахователи се прави на пропорционална и непропорционална база.

В обхвата на управляваните застрахователни рискове попадат:

- Концентрация на застрахователен риск по видове бизнес;
- Географски и секторни концентрации на застрахователен риск;
- Риск за развитието на щетите;

3.2.1. Концентрация на застрахователен риск

Ключов аспект, пред който се изправя Дружеството е степента на концентрация на застрахователния риск, която определя степента, до която определено събитие или серия от събития би могло да повлияе значително върху задълженията. Такива концентрации могат да произтичат от един застрахователен договор или от няколко свързани договора, от които може да възникнат съществени задължения.

(а) По видове бизнес

Таблицата по-долу представя концентрацията на задълженията по договори за общо застраховане по видове бизнес с включени вземания по регреси (не се включва пренос-премийния резерв):

Към 31 декември 2014г. *(хил.лв.)*

	Брутен размер на резервите по щети, нетно от регреси	Презастраховане на резервите по щети, нетно от регреси	НЕТНО:
Гражданска отговорност	29,295	(8,850)	20,445
Каско на МПС	3,950	6	3,956
Индустриален пожар	4,239	(3,269)	970
Административни и търговски сгради	1,701	(958)	743
Строително монтажни работи	4,435	(3,859)	576
Медицинска застраховка	398	-	398
Помощ при пътуване за българи	316	-	316
Домашно имущество	293	(73)	220
Зелена карта	202	-	202
Отговорност на превозвача	330	(166)	164
Професионална отговорност	418	(296)	122
Обща гражданска отговорност	316	(195)	121
Селскостопански култури	111	(77)	34
Каско на летателни апарати	31	-	31
Пътническа застраховка	29	-	29
Злополуки	22	-	22
Електронно оборудване	50	(27)	23
Туристическа застраховка	14	-	14
Селскостопански животни	1	-	1
Товари повреме на превоз-вътрешно карго	1	-	1
Каско на плавателни съдове	2	(1)	1
Застраховка гаранции	(1)	-	(1)
Товари по време на превоз-външно карго	(13)	(12)	(25)
ОБЩО:	**46,140**	**(17,777)**	**28,363**

Към 31 декември 2013г. *(хил.лв.)*

	Брутен размер на резервите по щети, нетно от регреси	Презастраховане на резервите по щети, нетно от регреси	НЕТНО:
Гражданска отговорност	34,486	(6,353)	28,133
Каско на МПС	2,272	28	2,300
Индустриален пожар	2,617	(1,667)	950
Медицинска застраховка	340	-	340
Помощ при пътуване за българи	271	-	271
Административни и търговски сгради	539	(271)	268
Професионална отговорност	524	(326)	198
Зелена карта	193	-	193
Отговорност на превозвача	328	(136)	192
Обща гражданска отговорност	373	(252)	121
Домашно имущество	104	(7)	97
ГО на транзитно преминаващи	88	-	88
Електронно оборудване	176	(103)	73
Селскостопански култури	45	(5)	40
Строително монтажни работи	1,667	(1,654)	13
Туристическа застраховка	8	-	8
Злополуки	5	-	5
Селскостопански животни	2	-	2
Пътническа застраховка	2	-	2
Товари по време на превоз-вътрешно карго	1	-	1
Застраховка гаранции	(4)	-	(4)
Товари по време на превоз-външно карго	(28)	(14)	(42)
ОБЩО:	**44,009**	**(10,760)**	**33,249**

(б) Географски и секторни концентрации

Рисковете, подписани от Дружеството са разположени само на територията на Република България.

В рамките на застрахованото ръководството смята, че няма съществена концентрация на излагане на риск, към която и да е група полицодържатели.

3.2.2. Риск за развитието на щетите

Следните таблици отразяват закъснението в плащанията и регистрирането на застрахователните искове на годишна база, използвайки кумулираните суми. Кумулативните оценки за претенциите не включват дължимите лихви по съдебните претенции и преките и непреки разходи за уреждането им. Оценката на претенциите не отразява размера на възникналите, но непредявени към датата на отчета за финансовото състояние, претенции. Кумулативните плащания са намалени с приходите от възстановеното имущество /абандони/.

(а) Изплатени през 2014 г. обезщетения – закъснение в години спрямо годината на възникване на събитието /данните са представени без натрупване, нетно от абандони и не включват изплатените непреки разходи за уреждане на претенции/:

Година на събитието *(хил.лв.)*	0	1	2	3	4	5	6	ОБЩО:
2008г.	17,229	10,611	1,684	2,881	970	918	1,522	35,815
2009г.	15,306	7,248	2,375	1,150	1,162	736		27,977
2010г.	9,897	5,938	2,816	4,670	909			24,230
2011г.	7,999	5,891	2,732	1,744				18,366
2012г.	11,779	6,815	2,364					20,958
2013г.	11,572	5,901						17,473
2014г.	19,955							19,955
Изплатени през 2014г.	19,955	5,901	2,364	1,744	909	736	1,522	**33,131**
Изплатени през 2014г. за събития преди 2008г.								**860**
Общо изплатени през годината обезщетения:								**33,991**

(б) Изплатени през 2014г. и висящи към 31.12.2014г. предявени претенции – закъснение в години спрямо годината на възникване и предявяване на събитието /данните са представени без натрупване, след обезценката на резерва за предявени, но неизплатени претенции и нетно от абандони, и не включват непреките разходи за уреждане на претенции/:

Година на събитието *(хил.лв)*	0	1	2	3	4	5	6	ОБЩО:
2008г.	1,222	551	241	1,042	83	49	10	3,198
2009г.	1,597	142	183	252	81	326		2,581
2010г.	1,192	2,577	248	228	64			4,309
2011г.	997	870	781	357				3,005
2012г.	3,998	2,539	467					7,004
2013г.	6,906	3,484						10,390
2014г.	34,506							34,506
Изплатени през 2014г. и висящи към 31.12.2014г. предявени претенции за събития преди 2008г.								**2,501**
Общо изплатени през 2014г. и висящи към 31.12.2014г. предявени претенции:								**67,494**

От развитието на исковете, както по изплащане на обезщетенията, така и по отношение на тяхното предявяване се вижда, че бизнесът при общото застраховане е с дългосрочно проявление. То се определя от правото на погасяване с петгодишна давност от датата на настъпване на събитието по задължителна застраховка „Гражданска отговорност" на автомобилистите, застраховките свързани с покриване на отговорности и застраховка „Злополука".

(в) Съпоставката между действително платените щети и съответните преценки на резервите за предстоящи плащания /данните са представени с натрупване, след обезценката на резерва за предявени, но неизплатени претенции и не включват непреките разходи за уреждане на претенции/:

Година на събитие *(хил.лв)*	2011г.	2012г.	2013г.	2014г.	ОБЩО
Към края на отчетната година	21,655	30,546	26,232	42,574	
Една година по-късно	19,189	28,093	25,219		
Две години по-късно	21,076	27,569			
Три години по-късно	20,604				
Настояща преценка за обезщетения	20,604	27,569	25,219	42,574	
Натрупани изплатени обезщетения	(18,366)	(20,958)	(17,473)	(19,955)	
Признати застрахователни резерви за предстоящи плащания към 31.12.2014г.	2,238	6,611	7,746	22,619	39,214
Резерв за предстоящи плащания към края на 2014г. за годините преди 2011г.					9,567
Общо резерви за предстоящи плащания към края на 2014г., с изключение на напреките разходи за уреждане на претенции.					**48,781**

(г) „Стрес тест"

Печалбата и загубата на застрахователните задължения са предимно чувствителни към промени в квотата на щетимост, коефициента на предсрочно прекратяване на договорите, ставката на разходите, които се оценяват за изчисляване на адекватна стойност на застрахователните задължения по време на Теста за достатъчност на застрахователните резерви.

Дружеството е оценило ефекта върху печалбата към 31 декември на база промените в ключовите параметри, които имат материален ефект върху тях чрез т.нар. „Стрес тест":

Към края на 2014г. *(хил.лв.)*

Променлива	Промяна на променливата	Промяна в резервите	Промяна в печалбата и загубата
Нетна квота на щетите	10%	(1,248)	**(2,671)**
Коефициент на предсрочно прекратяване на договори	-10%	3,115	**(949)**
Коефициент на разходите	10%	-	**(1,553)**

Към края на 2013г. *(хил.лв.)*

Променлива	Промяна на променливата	Промяна в резервите	Промяна в печалбата и загубата
Нетна квота на щетите	10%	(1,850)	**(3,253)**
Коефициент на предсрочно прекратяване на договори	-10%	2,912	**(505)**
Нетна квота на разходите	10%	-	**(2,054)**

Чрез анализ на чувствителността е направена симулация на резултатите като последователно са променени основните фактори:

- При симулирано увеличение на квотата на щетимост с 10%, се получава намаляване на печалбата и увеличаване на резервите, като границата на платежоспособност не се променя, защото е определена според чл. 22 от Наредба №21.

- При симулирано намаление на премийния приход от нови застраховки или от предсрочно прекратяване на застраховки с 10% са моделирани адекватно всички фактори свързани с това - резерви, комисионни, административни разходи, т.н. Резултатът показва спад в резервите, но и в печалбата, като необходимата граница на платежоспособност не се променя, защото е определена според чл. 22 от Наредба №21.

- При симулирано увеличение на нетната квота на разходите с 10% се получава намаляване на печалбата, като използваната симулация няма влияние върху резервите и необходимата граница на платежоспособност.

От изследваните възможни колебания в основните рискови фактори се вижда, че техният ефект върху печалбата и собствения капитал може да бъде обезпечен за сметка на собствените средства на компанията или компанията има адекватно ниво на капитализация – по методиката за изчисление от КФН 4,625 хил.лв. е разликата между собствените средства, намалени с нематериалните активи от една страна, и необходимата граница на платежоспособност от друга страна - към 31.12.2014г.; 6,961 хил.лв. е буферът към 31.12.2013г.

4. Основни счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения при прилагането на счетоводната политика

Изготвянето на финансовия отчет на Дружеството налага ръководството да направи преценки, приблизителни оценки и предположения, които влияят върху стойността на отчетените приходи, разходи, активи и пасиви и оповестяването на условни задължения към датата на отчета. Приблизителните оценки и предположения са базирани на натрупан опит и други фактори, включително очаквания за бъдещи събития при наличните обстоятелства. Достоверността на приблизителните оценки и предположения се преразглежда редовно. Дружеството извършва приблизителни оценки и преценки за целите на счетоводното отчитане и оповестяване, които могат да се различават от фактическите резултати. Несигурностите, свързани с направените предположения и приблизителни оценки, биха могли да доведат до фактически резултати, които налагат съществени корекции в балансовата стойност на съответните активи или пасиви в бъдеще. Тези фактори могат да включват:

Преценки

В процеса на приложение на счетоводната политика на Дружеството, ръководството е направило следните преценки, в допълнение към онези, включващи приблизителни оценки и предположения, които оказват най-съществено влияние върху сумите, признати във финансовия отчет.

Ангажименти по оперативен лизинг

Дружеството е сключило договори за лизинг за инвестиционните си имоти. В качеството си на лизингодател, въз основа на условията на договорите то е определило, че запазва всички

съществени рискове и ползи от собствеността върху тези имоти и следователно ги отчита счетоводно като оперативен лизинг.

Приблизителни оценки и предположения

Основните предположения, които са свързани с бъдещи и други основни източници на несигурност в приблизителните оценки към датата на отчета за финансовото състояние, и за които съществува значителен риск, че биха могли да доведат до съществени корекции в балансовите стойности на активите и пасивите през следващата финансова година, са посочени по-долу:

(а) Оценяване на задължения по застрахователни договори

По договорите за общо застраховане, се извършват оценки, както по отношение на предявените, но неизплатени претенции, към датата на отчета за финансовото състояние, така и за възникнали, но непредявени претенции (IBNR). Предявените, но неизплатени претенции представляват по-голямата част от задълженията за договорите по общо застраховане. За определени видове договори, IBNR претенциите формират по-голямата част от балансовата им стойност.

Крайните разходи по неизплатени претенции се оценяват индивидуално за всяка претенция, като очакваният размер на плащанията се определя съгласно приетите Правила за ликвидация по видовете договори. Предявените по съдебен ред претенции се включват в резерва със сумата на заведените частични или пълни искове, като за тях е начислена и дължимата лихва.

Оценката на задълженията във връзка с възникналите, но непредявени претенции към датата на отчета за финансовото състояние се основава на предположението, че опитът на компанията в развитието на претенции от минали години може да се използва за прогнозиране на бъдещото развитие на претенциите, както и на крайните задължения по претенциите. Развитието на претенциите се анализира основно по годините на събитие, а за по съществени линии бизнес и по видове претенции. Не се правят изрични предположения относно бъдещите нива на инфлация на претенциите или квотите на щетимост. Използваните предположения са онези, които се извличат от историческите данни за развитие на претенциите, върху които се базират прогнозите. Допълнителна качествена преценка се използва за оценка на степента, в която миналите тенденции може да не са приложими в бъдеще, (например изключени еднократни събития, промени в съдебни решения и законодателство, както и характеристики на процедурите за обработка на претенциите), за да се достигне до оценка на крайните разходи по претенции, която представя най-вероятния изход от редицата възможни изходи, като се вземат предвид всички свързани несигурности.

(б) Оценка за задълженията за заплащане на обезщетение в полза на служителите за трудов стаж при пенсиониране

Задължението към персонала при пенсиониране се определя чрез актюерска оценка. Тази оценка изисква да бъдат направени предположения за нормата на дисконтиране, бъдещото нарастване на заплатите, текучеството на персонала и нивата на смъртност. Поради дългосрочния характер на доходите на персонала при пенсиониране, тези предположения са обект на значителна несигурност.

Използват се актюерски техники и методи - Кредитния метод на прогнозираните единици, приложени върху данни предоставени от Дружеството и изчислението включва изготвянето на надеждна оценка относно:

- очаквания размер на бъдещите обезщетения, дължими при

пенсиониране на всяко лице, съгласно Кодекса на труда;

- частта от тези обезщетения, които са заработени в предходни години и за текущата година, за която се отнасят изчисленията;
- дисконтиране на заработената част от дължимите обезщетения към датата на изчисление, чрез използване на Кредитния метод на прогнозираните единици.

Оценката е направена отделно за всяко лице и включва – прогноза за очаквания му трудов стаж в предприятието, очакваното обезщетение при пенсиониране, оценка на заработената част от очакваното обезщетение при пенсиониране и дисконтиране чрез използване на подходящ дисконтов лихвен процент, както и предположения за преждевременно отпадане от предприятието поради смърт или други причини.

(в) Активи по отсрочени данъци

Активи по отсрочени данъци се признават за данъчни загуби до степента, в която е вероятно, че ще е на разположение облагаема печалба, срещу която да могат да бъдат използвани загубите. Необходима е преценка за определяне на сумата на активите по отсрочени данъци, която може да бъде призната, въз основа на вероятния момент във времето и размера на бъдещите облагаеми печалби, въз основа на бъдещи стратегии за данъчно планиране.

(г) Вземания по регресни искове

Вземанията по регресни искове към 31 декември 2014г. и 31 декември 2013г., са оценени по възстановимата им стойност и са отразени като застрахователни вземания в актива на отчета за финансовото състояние на Дружеството като за тях е признат приход от регреси. Приблизителната оценка на Дружеството относно възстановимата стойност на вземанията по регресни искове се преразглежда ежегодно на база историческата събираемост, която Дружеството реализира на колективна база за последните 10 години.

Ръководството на Дружеството счита, че представената по този начин информация във финансовите отчети ще е полезна за по-точното представяне на финансовото състояние и финансовите резултати на Дружеството.

5. Активи

5.1. Нематериални активи

Таблицата по-долу представя измененията в нематериалните активи и натрупана амортизация през текущата 2014г.

(хил.лв.)	Софтуер	Лицензи	Интернет портал, мобилни приложения	Разходи за придобиване на ДНМА	ОБЩО
Отчетна стойност към 01.01.2014г.	**415**	**253**	**249**	**66**	**983**
Придобити	-	-	-	64	64
Отписани	-	-	-	-	-
Трансфери	95	-	30	(125)	-
Към 31 декември 2014г.	**510**	**253**	**279**	**5**	**1,047**
Натрупана амортизация към 01.01.2014г.	**(394)**	**(242)**	**(64)**	**-**	**(700)**
Амортизация за периода	(33)	(10)	(42)	-	(85)
Отписана амортизация	-	-	-	-	-
Натрупана амортизация към 31 декември 2014г.	**(427)**	**(252)**	**(106)**	**-**	**(785)**
Преносима стойност към 31 декември 2014г.	**83**	**1**	**173**	**5**	**262**

Таблицата по-долу представя измененията в нематериалните активи и натрупана амортизация през 2013г.:

(хил.лв.)	Софтуер	Лицензи	Интернет портал, мобилни приложения	Разходи за придобиване на ДНМА	ОБЩО
Отчетна стойност към 01.01.2013г.	**397**	**253**	**222**	**-**	**872**
Придобити	-	-	-	111	111
Отписани	-	-	-	-	-
Трансфери	18	-	27	(45)	-
Към 31 декември 2013г.	**415**	**253**	**249**	**66**	**983**
Натрупана амортизация към 01.01.2013г.	**(374)**	**(229)**	**(29)**	**-**	**(632)**
Амортизация за периода	(20)	(13)	(35)	-	(68)
Отписана амортизация	-	-	-	-	-
Натрупана амортизация към 31 декември 2013г.	**(394)**	**(242)**	**(64)**	**-**	**(700)**
Преносима стойност към 31 декември 2013г.	**21**	**11**	**185**	**66**	**283**

В нематериалния актив интернет портал са заприходени няколко разработени сайта за онлайн продажби на застрахователни продукти, през които може да се извършват директни поръчки и продажби на крайни клиенти.

През 2014г. е заприходен нов софтуер, който обслужва бизнеса по медицинска застраховка „Закрила"; заприходени са и плащания за внедряване на мобилни приложения за операционни системи Android и iOS.

Отчетната стойност на напълно амортизираните нематериални активи, които са в употреба към 31 декември 2014г. е 635 хил.лв. (2013г.: 530 хил.лв.).

5.2. Имоти и оборудване

Земите и сградите са представени по справедлива стойност, на база оценка от независим външен оценител, намалена с последващата амортизация на сградите.

Таблицата по-долу представя измененията в дълготрайните материални активи и натрупана амортизация през 2014г.:

(хил.лв.)	Земи	Сгради	Транспортни средства, инвентар и оборудване	Компютри, хардуер	Разходи за придобиване на ДМА	ОБЩО
Отчетна стойност към 01.01.2014г.	**113**	**5,430**	**899**	**926**	**6**	**7,374**
Придобити	-	-	-	-	65	65
Отписани	-	-	(101)	(90)		(191)
Трансфери	-	-	2	68	(70)	-
Към 31 декември 2014г.	**113**	**5,430**	**800**	**904**	**1**	**7,248**
Натрупана амортизация към 01.01.2014г.	**-**	**(382)**	**(772)**	**(764)**	**-**	**(1,918)**
Амортизация за периода	-	(74)	(39)	(78)	-	(191)
Отписана амортизация	-	-	99	90	-	189
Натрупана амортизация към 31 декември 2014г.	**-**	**(456)**	**(712)**	**(752)**	**-**	**(1,920)**
Преносима стойност към 31 декември 2014г.	**113**	**4,974**	**88**	**152**	**1**	**5,328**

Таблицата по-долу представя измененията в дълготрайните материални активи и натрупана амортизация през 2013г.:

(хил.лв.)	Земи	Сгради	Транспортни средства, инвентар и оборудване	Компютри хардуер	Разходи за придобиване на ДМА	ОБЩО
Отчетна стойност към 01.01.2013г.	**98**	**3,659**	**1,120**	**791**	**259**	**5,927**
Придобити	-	-	-	-	1,511	1,511
Отписани	-	-	(294)	(5)	-	(299)
Рекласифицирани	15	220	-	-	-	235
Трансфери	-	1,551	73	140	(1,764)	-
Към 31 декември 2013г.	**113**	**5,430**	**899**	**926**	**6**	**7,374**
Натрупана амортизация към 01.01.2013г.	**-**	**(348)**	**(932)**	**(703)**	**-**	**(1,983)**
Амортизация за периода	-	(10)	(120)	(66)	-	(196)
Отписана амортизация	-	-	280	5	-	285
Рекласифицирани	-	(24)	-	-	-	(24)
Натрупана амортизация към 31 декември 2013г.	**-**	**(382)**	**(772)**	**(764)**	**-**	**(1,918)**
Преносима стойност към 31 декември 2013г.	**113**	**5,048**	**127**	**162**	**6**	**5,456**

Съгласно доклад на независим лицензиран оценител от февруари 2015г. /съответно януари 2014г./, пазарната стойност на земите и сградите е приблизително равна на тяхната текуща преносима стойност към 31.12.2014г. /съответно 31.12.2013г./, поради което не е извършвана преоценка на тези класове активи.

В края на 2011г. бе предприета мащабна реконструкция по укрепване и подобрение на основната сграда на Дружеството – централно управление, находящо се в София, бул. „Дондуков" 68. Процесите и работата на застрахователната компания се изместиха временно в нова сграда, която бе наета за период от 2 години при условията на оперативен лизинг. В тази връзка, считано от 01.12.2011г. беше преустановено начисляването на счетоводна, а впоследствие и на данъчна амортизации на централното управление. Завършването на всички етапи по реконструкцията бе констатирано с протокол за приемо-предавателни работи и въвеждане в експлоатация с дата 15 ноември 2013г. Управленската и административна дейности бяха успешно възвърнати в централния офис на Дружеството. Извършените преки и част от непреките разходи по повод на реконструцията в размер на 1,551 хил. лв. бяха първоначално капитализирани като разходи за придобиване на ДМА, след което с тях бе увеличена стойността на сградата. От същата дата /15.11.2013г./ бе възобновено и начисляването на счетоводна и данъчна амортизации върху по-високата отчетна стойност на сградата.

Извършените подобрения в наетата сграда (част от инвентара и оборудването) бяха изцяло амортизирани за срока на наемния договор от 2 години и отписани от счетоводния амортизационен план на 15 ноември 2013г.

Отчетната стойност на напълно амортизираните дълготрайни материални активи, които са в употреба към 31 декември 2014г. е 1,269 хил.лв. (2013г.: 1,260 хил.лв.).

Таблицата по-долу представя балансовите стойности на земите и сградите към 31 декември, които биха се получили, в случай че Дружеството не ги преоценяваше и ги водеше по себестойностния модел:

(хил.лв.)	Към 31.12.2014г.		Към 31.12.2013г.	
	Земи	Сгради	Земи	Сгради
Представена в отчета преносима стойност (след преоценки, по справедлива стойност)	113	4,974	113	5,048
Сравнима преносима стойност (без преоценки, по историческа цена)	39	3,506	39	3,558
РАЗЛИКА	**74**	**1,468**	**74**	**1,490**

5.3. Инвестиционни имоти

При оценяването на земите и сградите, класифицирани като инвестиционни имоти, Дружеството е възприело себестойностния модел съгласно МСС 40. През 2013г., сграда и принадлежащ терен в гр. Велинград бяха рекласифицирани от нетекущи активи, държани за продажба в инвестиционни имоти. Отделно, инвестиционен имот в гр. София беше рекласифициран към земите и сградите, използвани за собствени нужди. Направените прехвърляния не дават отражение в отчета за всеобхватния доход.

(хил.лв.)	2014г.	2013г.
Отчетна стойност към 1 януари	**255**	**475**
Рекласифицирани	-	(220)
Отчетна стойност към 31 декември	**255**	**255**
Натрупана амортизация към 1януари	**(24)**	**(42)**
Амортизация за периода	(3)	(3)
Рекласифицирани	-	21
Натрупана амортизация към 31 декември	**(27)**	**(24)**
Преносима стойност към 31 декември	**228**	**231**

Справедливата стойност на инвестиционните имоти към 31.12.2014г. и към 31.12.2013г. е оповестена в Приложение 10.

Инвестиционните имоти са предоставени под наем на трети лица по договори за оперативен лизинг.

5.4. Инвестиции в дъщерни предприятия

(хил.лв.)	31.12.2014г.	31.12.2013г.
Дженерали Закрила МДЦ ЕООД	100	100
ОБЩО:	**100**	**100**

5.5. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност

(а) Финансови активи на разположение за продажба

(хил.лв.)	31.12.2014г.	31.12.2013г.
Корпоративни ценни книжа	962	1,921
Държавни ценни книжа	48,002	39,544
ОБЩО:	**48,964**	**41,465**

(б) Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата

(хил.лв.)	31.12.2014г.	31.12.2013г.
Държавни ценни книжа	588	592
ОБЩО:	**588**	**592**

Движение във финансовите активи:

(хил.лв.)	Дългови ценни книжа на разположение за продажба	Дългови ценни книжа по справ.стойност чрез печалбата и загубата	ОБЩО
Към 1 януари 2013г.	**43,487**	**600**	**44,087**
Начислени лихви	1,845	30	1,875
Амортизация на сконто/премия	(299)	(4)	(303)
Получени лихви	(2,148)	(30)	(2,178)
Преоценка до справедлива стойност, нетно	(393)	(4)	(397)
Новопридобити	12,867	-	12,867
Продадени и падежирали	(13,894)	-	(13,894)
Към 31 декември 2013г.	**41,465**	**592**	**42,057**
Начислени лихви	1,597	30	1,627
Амортизация на сконто/премия	(244)	(4)	(248)
Получени лихви	(1,677)	(30)	(1,707)
Преоценка до справедлива стойност, нетно	876	-	876
Новопридобити	13,387	-	13,387
Продадени и падежирали	(6,440)	-	(6,440)
Към 31 декември 2014г.	**48,964**	**588**	**49,552**

Към 31 декември 2014г. държавни ценни книжа в размер до 1,173 хил.лв. служат като обезпечение по банкова гаранция в полза на НББАЗ (31.12.2013г.: 1,173 хил.лв).

5.6. Дял на презастрахователите в техническите резерви

Участието на презастрахователите в застрахователно–техническите резерви е представено в таблицата по-долу:

(хил.лв.)	В пренос-премиен резерв	В резерв за предявени, но неизплатени претенции	В резерв за възникнали, но непредявени плащания	В други застрахователни резерви	ОБЩО
Към 1 януари 2013г.	1,111	8,303	3,547	30	**12,991**
Промяна в презастрахователните резерви	(63)	(360)	(439)	3	**(859)**
Към 31 декември 2013г.	**1,048**	**7,943**	**3,108**	**33**	**12,132**
Към 1 януари 2014г.	1,048	7,943	3,108	33	**12,132**
Промяна в презастрахователните резерви	95	5,728	1,323	(30)	**7,116**
Към 31 декември 2014г.	**1,143**	**13,671**	**4,431**	**3**	**19,248**

Към 31.12.2014г. презастрахователните активи не са обезценени.

5.7. Отложени аквизиционни разходи, нетно от презастраховане

Отложените аквизиционни разходи (ОАР) произлизат от преки разходи за комисионни, както и от издръжка, платима на представителствата. Делът на презастрахователя съдържа единствено цедирани преки комисионни върху отстъпените премии.

(хил.лв.)	Отложени аквизиционни разходи	Цедирани отложени аквизиционни разходи	НЕТНО
Към 1 януари 2013г.	5,263	(187)	**5,076**
Начислени	2,393	234	**2,627**
Амортизирани	(2,028)	(238)	**(2,266)**
Към 31 декември 2013г.	5,628	(191)	**5,437**
Към 1 януари 2014г.	5,628	(191)	**5,437**
Начислени	2,459	(286)	**2,173**
Амортизирани	(1,801)	259	**(1,542)**
Към 31 декември 2014г.	6,286	(218)	**6,068**

5.8. Други активи

(хил.лв.)	31.12.2014г.	31.12.2013г.
Нефинансови активи		
Предплатени разходи	58	160
	58	**160**
Финансови активи		
Предоставени гаранции	559	271
Други вземания	73	120
	632	**391**
ОБЩО:	**690**	**551**

Посочените горе финансови активи са представени по номинална стойност, тъй като за тях се очаква уреждане в срок до една година и ефектът от евентуално дисконтиране би бил несъществен. Балансовата им стойност е приблизително равна на тяхната справедлива стойност.

5.9. Застрахователни вземания

(хил.лв.)	31.12.2014г.	31.12.2013г.
Вземания по записани премии	16,698	14,969
Вземания по регреси	3,495	3,261
Вземания по презастрахователни договори	161	115
ОБЩО:	**20,354**	**18,345**

Справедливата стойност на застрахователните вземания е оповестена в Приложение 10.

(хил.лв.)	31.12.2014г.	31.12.2013г.
Нетен размер на вземания по записани премии:		
Брутни вземания по премии	16,986	15,151
Натрупана статистическа обезценка	(288)	(182)
	16,698	**14,969**
Движение на брутните вземания по премии:		
Начално салдо	15,151	14,357
Записани през годината	59,095	55,317
Отписани премии, записани в предходни години	(1,994)	(1,728)
Платени застрахователни премии	(52,902)	(50,765)
Прихващания срещу дължим комисион	(2,038)	(2,270)
Прихващания срещу дължими щети	(341)	(286)
Прихващания срещу дължимо участие в резултата	(5)	-
Изменение в разчета по неразпознати премии	20	526
Крайно салдо	**16,986**	**15,151**
Движение на натрупаната статистическа обезценка:		
Начално салдо	(182)	(527)
Начислена обезценка	(277)	(121)
Отписана обезценка	171	466
Крайно салдо	**(288)**	**(182)**

Ако съществува обективно доказателство за отписване на застрахователни вземания, Дружеството намалява балансовата стойност на застрахователните вземания и признава тази загуба в печалбата или загубата. Дружеството извършва също така и статистически анализ, въз основа на който оценява, че застрахователно вземане трябва да бъде обезценено, като използва статистически процес на оценка на събираемостта от своите клиенти и посредници. Загубата от статистическа обезценка се отчита през отделна корективна сметка на вземанията по премии.

5.10. Предплатени данъци

По-долу е представено движението на предплатените корпоративни данъци, от което може да се проследи тяхното възстановяване в резултат на приключила в началото на 2014г. пълна данъчна ревизия:

	(хил.лв.)
Към 1 януари 2013г.	**248**
Възстановени от НАП по банков път	(112)
Прихващане от НАП срещу задължения за данък върху застр. премии	(75)
Прихващане срещу задължения за данък върху разходите	(17)
Към 31 декември 2013г.	**44**
Прихващане срещу задължения за данък при източника	(44)
Към 31 декември 2014г.	**-**

5.11. Депозити

Долната таблица представя движението по депозитите за последните две години:

	(хил.лв.)
Към 1 януари 2013г.	**23,879**
Начислени лихви	625
Получени лихви	(603)
Новопридобити	37,110
Падежирали	(40,114)
Към 31 декември 2013г.	**20,897**
Начислени лихви	256
Получени лихви	(390)
Новопридобити	53,877
Падежирали	(61,665)
Към 31 декември 2014г.	**12,975**

Депозитите са представени в отчета за финансовото състояние по амортизирана стойност, която е получена като сбор на дължимата главница (номинална стойност) и начислената, но неполучена лихва към 31 декември на съответната година. Размерът на полагащата се към 31 декември 2014г. и 2013г. лихва, съгласно условията на договорите за депозит е 26 хил. лв., съответно 161 хил. лв.

Справедливата стойност на предоставените депозити е оповестена в приложение 10.

5.12. Парични средства

(хил.лв.)	31.12.2014г.	31.12.2013г.
Парични средства в разплащателни сметки	4,341	2,488
Пари в брой – в централно управление	8	5
Пари в брой – в представителствата	-	133
ОБЩО:	**4,349**	**2,626**

6. Собствен капитал и пасиви

6.1. Собствен капитал

Общият размер на регистрирания основен капитал през отчетения период не се е променил и е изцяло внесен. Структурата на акционерното участие на Дружеството към 31 декември 2014г. и 2013г. е следното:

	Брой акции	Процент от капитала на Компанията
Дженерали България Холдинг ЕАД	16,467,025	99.37%
Сдружение „Българска стопанска камара – Съюз на българския бизнес"	78,590	0.47%
Сибанк АД	6,287	0.04%
Химимпорт АД	1,572	0.01%
Други	18,326	0.11%
ОБЩО:	**16,571,800**	**100.00%**

Поименните безналични акции към 31 декември 2014г. и 31 декември 2013г. са по 1 лев всяка, за обща стойност към 31 декември 2014 16,572 хил лв. (2013 г: 16,572 хил.лв.).

6.2. Други капиталови резерви

Съгласно чл. 246 от Търговския закон, акционерното дружество е длъжно да образува фонд "Резервен". Средствата от фонд „Резервен" могат да се използват за покриване на годишната загуба, както и за покриване на загуби от предходната година. Съгласно Устава, Дружеството може да образува фонд „Допълнителни резерви", средствата от който да се използват и за изплащане на дивиденти.

(хил.лв.)	31.12.2014г.	31.12.2013г.
Допълнителни резерви	6,839	5,054
Фонд „Резервен"	2,025	2,024
Резерв за плащания на базата на акции	77	20
ОБЩО:	**8,941**	**7,098**

С решение на Общото събрание на акционерите на 20.10.2014г. е направена допълнителна парична вноска от 6 млн.лв. при следните условия:

- отнасяне в Допълнителните резерви на Дружеството и частично покриване на натрупани загуби в размер на 4,214 хил.лв.
- направената вноска не подлежи на възстановяване.

6.3. Преоценъчни резерви

(хил.лв.)	Резерв от преоценка на недвижими имоти	Резерв от преоценка на финансови активи, на разположение за продажба	ОБЩО
Към 1 януари 2013г.	1,577	2,150	**3,727**
Преоценки през годината	-	(394)	(394)
Рекласификации на преоценъчен резерв	-	(368)	(368)
Данъчен ефект	-	76	76
Към 31 декември 2013г.	**1,577**	**1,464**	**3,041**
Преоценки през годината	-	876	876
Рекласификации на преоценъчен резерв	-	(51)	(51)
Данъчен ефект	-	(83)	(83)
Към 31 декември 2014г.	**1,577**	**2,206**	**3,783**

6.4. Технически резерви, брутно

(хил.лв.)	31.12.2014г.	31.12.2013г.
Пренос-премиен резерв	32,227	29,274
Резерв за предявени, но неизплатени претенции	33,985	29,830
Резерв за възникнали, но непредявени претенции	15,278	16,712
Резерв за участие в резултата	277	207
Резерв за неизтекли рискове	67	181
Други застрахователни резерви	28	340
ОБЩО:	**81,862**	**76,544**

Към 31.12.2014г. Дружеството е заделило допълнителена сума към резерва за предявени, но неизплатени претенции в размер на 481 хил. лв. (403 хил. лв. за 2013г.). Сумата представлява най-добрата приблизителна оценка на очакваните непреки разходи, съпровождащи уреждането на предявените, но неизплатени претенции.

6.5. Данъчно облагане

(хил.лв.)	31.12.2014г.	31.12.2013г.
Счетоводна загуба преди данъци	(1,317)	(3,450)
Очакван данък (10%)	131	345
Данъчна загуба, върху която не е признат данъчен актив	(820)	(572)
Постоянни разлики, непризнати за данъчни цели	(3)	(54)
Признат приход/(разход) за данъци	**(692)**	**(281)**

	Признати в печалбата или загубата	
	31.12.2014г.	**31.12.2013г.**
Текущи приходи/(разходи) за данъци	83	(76)
Отсрочени приходи/(разходи) за данъци	(775)	(205)
ОБЩО:	**(692)**	**(281)**

	Признати в друг всеобхватен доход	
	31.12.2014г.	**31.12.2013г.**
Текущ данъчен ефект	(83)	76
Отсрочен данъчен ефект	-	-
ОБЩО:	**(83)**	**76**

Съгласно приложимото данъчно законодателство, печалбите и загубите от преоценка на финансови активи, класифицирани на разположение за продажба, се облагат за данъчни цели в годината на тяхното възникване като съответстващият данъчен ефект се отнася в капитала; в тази връзка, по отношение на тези преоценки не възникват данъчни временни разлики и не се признават отсрочени данъци.

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

Отсрочени данъчни активи *(хил.лв.)*	Салдо към 31.12.2013г.	Ефект в Отчета за доходите	Ефект в друг всеобхватен доход	Салдо към 31.12.2014г.
Дял на презастрахователя в техническите резерви	-	196	-	196
Доходи на местни физически лица	57	18	-	75
Начисления за нефактурирани доставки	36	17	-	53
Неизползвани отпуски	27	3	-	30
Провизия за пенсиониране	9	(3)	-	6
Нематериални активи	-	1	-	1
Стопански инвентар, оборудване, транспортни средства	3	(3)	-	-
Презастрахователни разчети	1	(1)	-	-
ОБЩО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЧНИ АКТИВИ:	**133**	**228**	**-**	**361**

Отсрочени данъчни пасиви *(хил.лв.)*	Салдо към 31.12.2013г.	Ефект в Отчета за доходите	Ефект в друг всеобхватен доход	Салдо към 31.12.2014г.
Технически резерви	390	(993)	-	1,383
Преоц. резерв върху имоти, ползвани за собствени нужди	169	-	-	169
Имоти, ползвани за собствени нужди	45	(10)	-	55
Преоценъчен резерв върху инвестиционни имоти	7	-	-	7
Инвестиционни имоти	4	-	-	4
Презастрахователни разчети	-	(1)	-	1
Стопански инвентар, оборудване, транспортни средства	-	(1)	-	1
Дял на презастрахователя в техническите резерви	1	1	-	-
Нематериални активи	1	1	-	-
ОБЩО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЧНИ ПАСИВИ:	**617**	**1,003**	**-**	**1,620**
ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ, НЕТНО	**(484)**	**(775)**	**-**	**(1,259)**

Към 31 декември 2014г. и 2013г. Дружеството е признало отсрочени данъчни активи за всички временни разлики, явяващи се между данъчните стойности на активите и пасивите и балансовата им стойност във финансовия отчет, тъй като за тях се очаква вероятна бъдеща облагаема печалба; не е признат отсрочен данъчен актив единствено върху данъчните загуби за пренасяне, поради несигурността за по-големия размер на бъдеща облагаема данъчна печалба.

Отсрочените данъци, възникващи по повод на техническите резерви представляват разлики в стойностите на техническите резерви, изчислени съгласно изискванията на Наредба 27 на КФН от една страна /данъчна стойност/, и стойностите на техническите резерви, изчислени по най-добри

приблизителни преценки съгласно МСФО 4 от друга страна /счетоводна стойност/.

Таблицата по-долу представя възникването и използването на данъчните загуби за последните 9 години (без настоящата):

Годината произход	Данъчна загуба/ (печалба) за периода	Използвана данъчна загуба	Остатъчна данъчна загуба към 31.12.2014	Година на изтичане
	(хил.лв.)	*(хил.лв.)*	*(хил.лв.)*	
2006	20,878	(15,608)	-	2011
2007	15,371	-	-	2012
2008	16,508	-	-	2013
2009	(7,083)	7,083	-	2014
2010	(8,525)	8,525	-	2015
2011	1,490	-	1,490	2016
2012	852	-	852	2017
2013	5,716	-	5,716	2018
2014	8,196	-	8,196	2019
ОБЩО:		**-**	**16,254**	

Размерът на непризнат данъчен актив върху пренесени данъчни загуби към 31 декември 2014г. е 1,625 хил.лв. (2013г.: 806 хил.лв.).

6.6. Застрахователни задължения

(хил.лв.)	31.12.2014г.	31.12.2013г.
Задължения за комисионни	4,482	4,215
Задължения по презастрахователни договори	1,563	1,875
Задължения към презастрахователи по регреси	328	324
ОБЩО:	**6,373**	**6,414**

Справедливата стойност на застрахователните задължения е оповестена в приложение 10.

6.7. Задължения към наети лица

(хил.лв.)	31.12.2014г.	31.12.2013г.
Начисления за бонуси	621	450
Неизползван платен отпуск	296	271
Провизия за пенсиониране	62	90
ОБЩО:	**979**	**811**

Начислението за бонуси е направено въз основа на договорни взаимоотношения на Дружеството с персонала и Ръководството, както и на база практиката всяка година да бъдат изплащани бонуси за добро представяне и постигнати резултати. Посоченият размер е определен на база на най-добрите приблизителни оценки към датата на издаване на отчета.

Неизползваният платен отпуск и начисленията за бонуси са краткосрочни задължения и посочената балансова стойност е приблизително равна на тяхната справедлива стойност към 31.12.2014г. и 31.12.2013г.

По-долу е представено движението на провизията за пенсиониране, която е с дългосрочен характер:

Движение на задължението през годината *(хил.лв.)*:	**31.12.2014г.**	**31.12.2013г.**
В началото на годината	90	66
Нетен лихвен разход	3	2
Разход за текущ трудов стаж	10	21
Разход за изминал трудов стаж	-	-
Изплатени обезщетения при пенсиониране	(31)	(4)
Възникнали печалби/(загуби) при уреждане на задължението	-	-
Актюерски печалби/(загуби)	(10)	5
В края на годината	**62**	**90**
Основни актюерски предположения:	**31.12.2014г.**	**31.12.2013г.**
Дисконтов процент	3.11%	3.66%
Увеличение на заплати	2.00%	3.00%
Пенсионна възраст:		
- мъже	64г.	64г.
- жени	61г.	61г.

Изчислението на провизията за пенсиониране е извършено вътрешно, от счетоводния отдел на Дружеството. По-долу е представен коментар на по-важните актюерски предположения:

- За целите на процента на увеличение на заплатите е използван индексът на Агенцията за икономически анализи и прогнози за очаквана средногодишна инфлация за обозримото бъдеще. Считаме, че към 31.12.2014г. и 31.12.2013г. съответният процент отразява вярно и честно очакваният дългосрочен ръст на възнагражденията в Дженерали Застраховане АД.

- За дисконтов процент е ползвана дългосрочната възвръщаемост на държавните ценни книжа към края на отчетния период.

- За целите на определяне на вероятността за пенсиониране в компанията са използвани набрани данни представящи текучеството на персонала в частния сектор в България през последните 5 години, в зависимост от времето, което остава на всеки един служител до навършване на придобиване правото за пенсия.

6.8. Търговски и други задължения

(хил.лв.)	31.12.2014г.	31.12.2013г.
Задължения към застрахователни институции	442	432
Начисления	510	355
Задължения към бюджетни и общински организации	178	161
Задължения към доставчици	146	249
Получени гаранции	79	122
Други провизии	18	71
Задължения по граждански договори	8	6
Разчети по неуточнени преводи	7	6
Неизплатени дивиденти	6	7
ОБЩО:	**1,394**	**1,409**

Начисленията представляват извършени от Дружеството разходи, за които към датата на издаване на отчета няма получени данъчни документи, или има такива, но с дата на данъчното събитие след 1.01.2015г. /съответно след 1.01.2014г./ и за които е извършено данъчно преобразуване.

Сумата по други провизии е отчетена във връзка със задължения, които са с несигурно проявление във времето, неопределена срочност и сума. Признатата провизия представлява най-добрата приблизителна оценка на разходите, необходими за покриване на сегашното задължение към края на отчетния период.

Справедливата стойност на търговски и други задължения е оповестена в приложение 10.

7. Отчет за всеобхватния доход

7.1. Промяна в пренос-премийния резерв

(хил.лв.)	2014г.	2013г.
Салдо в началото на годината	29,274	28,541
Изменение през годината:	**2,953**	**733**
Салдо в края на годината	32,227	29,274

7.2. Цедирани застрахователни премии

(хил.лв.)	2014г.	2013г.
Отстъпени премии на презастрахователите	(12,387)	(11,462)
Промяна на дела на презастрахователите в пренос-премийния резерв /прил. 5.6/	95	(63)
Нетни застрахователни премии прехвърлени на презастрахователите	**(12,292)**	**(11,525)**

7.3. Щети и промяна в резервите по щети

(хил.лв.)	2014г.	2013г.
Резерв за предявени, но неизплатени претенции	29,830	30,912
Резерв за възникнали, но непредявени плащания	16,712	17,646
Други застрахователни резерви	340	801
Резерв за неизтекли рискове	181	-
Общо резерви в началото на годината:	**47,063**	**49,359**
Изплатени и прихванати обезщетения, нетно (вж. разбивка по-долу)	(32,527)	(31,289)
Увеличение в резервите по щети:	**34,822**	**28,993**
Резерв за предявени, но неизплатени претенции	33,985	29,830
Резерв за възникнали, но непредявени плащания	15,278	16,712
Други застрахователни резерви	28	340
Резерв за неизтекли рискове	67	181
Общо резерви в края на годината:	**49,358**	**47,063**
Изплатени и прихванати обезщетения, нетно:		
Изплатени обезщетения	(33,781)	(32,292)
Прихващания срещу дължими премии	(341)	(286)
Изплатени непреки разходи за уреждане на претенции	(733)	(696)
Събрани регреси	1,860	2,073
Изменение в регресните вземания	234	(225)
Постъпили суми по абандони	131	78
Събрани неустойки по застрахователни дела	103	59
ОБЩО:	**(32,527)**	**(31,289)**

7.4. Щети и промяна в резервите по щети, покрити от презастрахователи

(хил.лв.)	2014г.	2013г.
Дял на презастрахователите в резерва за предявени, но неизплатени претенции	7,943	8,303
Дял на презастрахователите в резерва за възникнали, но непредявени плащания	3,108	3,547
Дял на презастрахователите в други застрахователни резерви	33	30
Общо дял на презастрахователите в резервите по щети в началото на годината:	**11,084**	**11,880**
Дял на презастрахователите в изплатените и прихванати обезщетения (вж. разбивка по-долу)	(4,341)	(3,873)
Увеличение в дела на презастрахователите в резервите по щети:	**11,362**	**3,077**
Дял на презастрахователите в резерва за предявени, но неизплатени претенции	13,671	7,943
Дял на презастрахователите в резерва за възникнали, но непредявени плащания	4,431	3,108
Дял на презастрахователите в други застрахователни резерви	3	33
Общо дял на презастрахователите в резервите по щети в края на годината:	**18,105**	**11,084**
Дял на презастрахователите в изплатените и прихванати обезщетения, нетно:		
Изплатени и прихванати обезщетения, цедирани на презастрахователите	(4,410)	(3,855)
Цедирани регреси	66	72
Изменение в цедираните регресни вземания	3	(90)
ОБЩО:	**(4,341)**	**(3,873)**

7.5. Аквизиционни разходи, нетно от презастраховане

(хил.лв.)	2014г.	2013г.
Разходи за комисионни	(11,653)	(11,119)
Изменение в ОАР /прил. 5.7/	658	365
Цедирани комисионни	2,219	2,022
Изменение в цедираните ОАР /прил. 5.7/	(27)	(4)
Участие в печалбата на презастрахователите	234	270
ОБЩО:	**(8,569)**	**(8,466)**

7.6. Административни разходи

(хил.лв.)	2014г.	2013г.
Разходи към наети лица		
Възнаграждения на служители и на лица от Управителен Съвет	(6,101)	(5,866)
Възнаграждения на лица от Надзорен Съвет	(5)	(10)
Осигуровки	(771)	(709)
Обезщетения при пенсиониране	(3)	(28)
ОБЩО:	**(6,880)**	**(6,613)**
Разходи за външни услуги	(2,235)	(2,345)
Мотивационни програми на посредници	(1,115)	(1,095)
Разходи за наеми	(159)	(507)
Разходи за реклама	(456)	(334)
Амортизации на активи, ползвани за собствени нужди	(276)	(264)
Командировки	(169)	(170)
Представителни, социални и разходи за експлоатация на МПС	(287)	(263)
Други оперативни разходи, непризнати за данъчни цели	(27)	(100)
ОБЩО:	**(11,604)**	**(11,691)**

Съгласно чл.38, ал.5 от Закона за Счетоводството, Дружеството следва да оповести поотделно начислените през годината суми за услугите, предоставяни от регистрираните одитори, за: независим финансов одит, данъчни консултации и други услуги, несвързани с одита (представени като част от разходите за външни услуги по-горе):

(хил.лв.)	2014г.	2013г.
Независим финансов одит	(119)	(152)
ОБЩО:	**(119)**	**(152)**

7.7. Разходи за участие в резултата

(хил.лв.)	2014г.	2013г.
Салдо в началото на годината:	207	187
Изплатени суми през годината	(102)	(69)
Прихващания срещу дължими премии	(5)	-
Увеличение в резерва:	**177**	**89**
Салдо в края на годината:	277	207

7.8. Други застрахователни разходи

(хил.лв.)	2014г.	2013г.
Отписани и обезценени вземания по записани премии	(2,100)	(1,383)
Вноски за Гаранционен фонд	(831)	(903)
Вноски към НББАЗ и АБЗ и ДФ Земеделие	(224)	(160)
Вноски за Обезпечителен фонд	(171)	(156)
Такси по следващо съзастраховане	(72)	(73)
Такса застрахователен контрол към КФН	(60)	(69)
Асистанс услуги	(54)	(83)
Разходи за данък върху събраните премии, поет от застрахователя	(24)	(29)
Комисионни върху събрани регреси и издадени удостоверения	(11)	(12)
Лихви по депозити от презастрахователи	(1)	-
ОБЩО:	**(3,548)**	**(2,868)**

7.9. Други застрахователни приходи

(хил.лв.)	2014г.	2013г.
Приходи от комисионни по прекратени полици	455	306
Приходи по кореспондентски щети	47	38
Такси по водещо съзастраховане	41	38
Приходи от издадени застр. удостоверения и дубликати	10	12
ОБЩО:	**553**	**394**

Приходите по кореспондентски щети представляват уреждане на претенции на лица на територията на Република България, застраховани от застрахователи със седалище извън Република България.

Всички отчетени от Дружеството приходи представляват доставки на услуги при условията и по реда на Кодекса на застраховането и не включват друга търговска дейност.

7.10. Приходи от лихви

(хил.лв.)	2014г.	2013г.
Приходи от лихви по финансови активи на разположение за продажба	1,353	1,546
Приходи от лихви по депозити	256	625
Приходи от лихви по финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата	26	26
ОБЩО:	**1,635**	**2,197**

Средно-претегленият първоначален ефективен лихвен процент, чрез който се начисляват приходите от лихви по дълговите ценни книжа - финансови активи на разположение за продажба и тези, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата към 31.12.2014г. е 3.12% (3.82% за 2013г.). Този процент се различава от номиналния лихвен процент по емисиите ДЦК

вследствие на включените при придобиване премия или сконто.
Средно-претегленият първоначален ефективен лихвен процент, чрез който се начисляват приходите от лихви по депозити към 31.12.2014г. е 0.88% (2.03% за 2013г.). Този процент съвпада и с номиналния лихвен процент на всеки един депозит.

7.11. Преоценка на инвестиции, нетно

(хил.лв.)	2014г.	2013г.
Рекласификация на резерв върху финансови активи на разположение за продажба	51	368
Преоценки на финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата, нетно	-	(4)
ОБЩО:	**51**	**364**

7.12. Нетен доход от инвестиционни имоти

(хил.лв.)	2014г.	2013г.
Наеми от имоти, използвани за собствени нужди	12	12
Приходи от наеми	2	5
Оперативни разходи, свързани с инвест. имоти	(3)	(4)
ОБЩО:	**11**	**13**

7.13. Печалба/(загуба) от продажба на дълготрайни активи

(хил.лв.)	2014г.	2013г.
Приходи от продажба на дълготрайни активи	-	16
Преносима стойност на отписани дълготрайни активи	(1)	(14)
ОБЩО:	**(1)**	**2**

7.14. Финансови приходи/(разходи), нетно

(хил.лв.)	2014г.	2013г.
Приходи от лихви по банкови сметки	16	5
Валутни преоценки на парични средства	(18)	(14)
ОБЩО:	**(2)**	**(9)**

7.15. Други незастрахователни приходи/(разходи), нетно

(хил.лв.)	2014г.	2013г.
Отписани незастрахователни вземания	(40)	(498)
Освобождаване/(заделяне) на незастрахователни провизии	(18)	8
Отписани незастрахователни задължения	3	27
Други приходи/(разходи), нетно	(1)	23
ОБЩО:	**(56)**	**(440)**

8. Отчет за паричните потоци

8.1. Плащания към доставчици, наети лица и институции

(хил.лв.)	2014г.	2013г.
Суми, платени на доставчиците на услуги	(6,222)	(5,327)
Платени възнаграждения на наети лица	(4,670)	(4,711)
Плащания към бюджетните организации за данъци, осигуровки и държавни такси	(2,122)	(1,974)
Платени вноски към застрахователни институции	(1,270)	(1,355)
ОБЩО:	**(14,284)**	**(13,367)**

8.2. Нетен поток по финансови активи отчитани по справедлива стойност

(хил.лв.)	Дългови ценни книжа на разположение за продажба	ОБЩО:
Закупени	(12,867)	(12,867)
Продадени	8,489	8,489
Падежирали	5,405	5,405
За годината, приключваща на 31 декември 2013г.	**1,027**	**1,027**
Новопридобити	(13,387)	(13,387)
Продадени	3,940	3,940
Падежирали	2,500	2,500
За годината, приключваща на 31 декември 2014г.	**(6,947)**	**(6,947)**

9. Сделки със свързани лица

9.1. Приходи/(разходи) от свързани лица

Дружеството е част от групата на един от световните лидери в областта на застраховането - GENERALI, която оперира чрез своите дъщерни дружества из целия свят. Крайната компания-майка на Дружеството е Асикурациони Дженерали S.p.A. Триест (регистрирано в Италия).

През годината дружеството е осъществило сделки със следните свързани лица:

- Дженерали България Холдинг ЕАД – компания майка;
- Дженерали Закрила МДЦ ЕООД – дъщерно дружество;

Други свързани лица от групата:

- Джи Пи Презастраховане ЕАД
- ЗАД Виктория
- Дженерали Животозастраховане АД
- Дженерали Холдинг Виена
- Дженерали ЦИЕ Холдинг Б.В

По-долу в таблиците са представени сделките със свързани лица, по видове транзакции:

Спечелени застрахователни премии от:	2014г.	2013г.
	(хил.лв.)	*(хил.лв.)*
Джи Пи Презастраховане ЕАД	13	14
Дженерали България Холдинг ЕАД	2	2
Дженерали Животозастраховане АД	2	1
Дженерали Закрила МДЦ ЕООД	1	1
ЗАД Виктория	1	-
ОБЩО:	**19**	**18**
Приходи от услуги, вкл. наеми от:	2014г.	2013г.
	(хил.лв.)	*(хил.лв.)*
Дженерали България Холдинг ЕАД	12	12
Дженерали Животозастраховане АД	-	2
ОБЩО:	**12**	**14**

Щети и промяна в резервите по щети::	2014г.	2013г.
	(хил.лв.)	*(хил.лв.)*
Дженерали Закрила МДЦ ЕООД	(1,233)	(1,132)
ЗАД Виктория	(18)	8
ОБЩО:	**(1,251)**	**(1,124)**

Разходи за асистанс и за уреждане на щети към:	2014г.	2013г.
	(хил.лв.)	*(хил.лв.)*
Дружества от групата на Дженерали (разположени извън България)	(539)	(672)
ОБЩО:	**(539)**	**(672)**

Разходи за външни услуги, вкл. наеми към:	2014г.	2013г.
	(хил.лв.)	*(хил.лв.)*
Дженерали България Холдинг ЕАД	(126)	(197)
Дженерали Холдинг Виена	(31)	(31)
Дженерали ЦИЕ Холдинг Б.В.	(15)	(14)
Дженерали Закрила МДЦ ЕООД	(3)	(1)
ЗАД Виктория	(1)	(2)
Дженерали Животозастраховане АД	(1)	-
ОБЩО:	**(177)**	**(245)**

Отписани незастрахователни вземания от:	2014г.	2013г.
	(хил.лв.)	*(хил.лв.)*
Дженерали Закрила МДЦ ЕООД	-	(461)
ОБЩО:	**-**	**(461)**

Презастрахователни операции към дружества от групата на Дженерали (разположени извън България):	2014г.	2013г.
	(хил.лв.)	*(хил.лв.)*
Отстъпени премии	(12,240)	(11,111)
Цедирани платени щети	4,377	3,747
Цедирани комисиони	2,127	1,943
Приходи от участие в резултата	234	270
Цедирани регреси	(24)	(7)
Промени в резервите*	7,620	(683)
ОБЩО:	**2,094**	**(5,841)**

Заб.: ** „Промени в резервите" включва изменението в дела на презастрахователите в техническите резерви, включително изменението в цедираните регресни вземания и изменението в цедираните отложени аквизиционни разходи.*

9.2. Вземания и задължения към свързани лица

По-долу в таблиците са представени разчетите
със свързани лица, по видове транзакции:

Вземания по регреси от:	2014г.	2013г.
	(хил.лв.)	*(хил.лв.)*
ЗАД Виктория	8	24
Към 31 декември:	**8**	**24**

Търговски вземания от:	2014г.	2013г.
	(хил.лв.)	*(хил.лв.)*
Дженерали България Холдинг ЕАД	1	-
Към 31 декември:	**1**	**-**

Разходи за бъдещи периоди към:	2014г.	2013г.
	(хил.лв.)	*(хил.лв.)*
ЗАД Виктория	4	2
Към 31 декември:	**4**	**2**

Задължения по презастрахователни операции към:	2014г.	2013г.
	(хил.лв.)	*(хил.лв.)*
Дружества от групата на Дженерали (разположени извън България)	1,453	1,862
Към 31 декември:	**1,453**	**1,862**

Търговски задължения към:	2014г.	2013г.
	(хил.лв.)	*(хил.лв.)*
Дженерали ЦИЕ Холдинг Б.В.	4	-
Дженерали Холдинг Виена (Австрия)	3	3
Дженерали България Холдинг ЕАД	-	12
Към 31 декември:	**7**	**15**

Задължения за асистанс и за уреждане на щети към:	2014г.	2013г.
	(хил.лв.)	*(хил.лв.)*
Дружества от групата на Дженерали (разположени извън България)	1	1
Към 31 декември:	**1**	**1**

Резерв за предявени, но неизплатени претенции към:	2014г.	2013г.
	(хил.лв.)	*(хил.лв.)*
Дженерали Закрила МДЦ ЕООД	56	44
Към 31 декември:	**56**	**44**

Заделен пренос-премиен резерв към:	2014г.	2013г.
	(хил.лв.)	*(хил.лв.)*
Джи Пи Презастраховане ЕАД	4	6
Дженерали България Холдинг ЕАД	2	1
ЗАД Виктория	2	-
Дженерали Закрила МДЦ ЕООД	1	-
Към 31 декември:	**9**	**7**

Дял в резервите по презастрахователни операции към:*	2014г.	2013г.
	(хил.лв.)	*(хил.лв.)*
Дружества от групата на Дженерали (разположени извън България)	17,086	9,466
Към 31 декември:	**17,086**	**9,466**

Заб.: ** „Дял в резервите" включва делът на презастрахователите в техническите резерви, включително делът на презастрахователите в цедираните регресни вземания и в цедираните отложени аквизиционни разходи.*

9.3. Възнаграждения на ръководството

Изплатените заплати и други краткосрочни възнаграждения на ръководството (членовете на Управителен и Надзорен съвет) за годината, приключваща на 31 декември 2014г. възлизат на 913 хил.лв. (2013г.: 1,058 хил.лв).

10. Оповестяване на справедлива стойност и йерархия на справедливите стойности

Оценките на държавните ценни книжа, издадени от правителството на Република България са извършени вътрешно, от счетоводния отдел на Дружеството. Държавните ценни книжа се оценяват на база цени от маркет-мейкъри и/или цени, оповестени в Bloomberg.

Оценките по справедлива стойност на недвижимите имоти към 31.12.2014г. и към 31.12.2013г. са извършени от "Jones Lang LaSalle Services" SRL.

Към 31 декември 2014г.:	Котирани цени на активни пазари (Ниво 1)	Значителни наблюдавани входящи данни (Ниво 2)	Значителни ненаблюдавани входящи данни (Ниво 3)	ОБЩО
	(хил.лв.)	*(хил.лв.)*	*(хил.лв.)*	*(хил.лв.)*
Активи, отчитани по справедлива стойност:				
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност				
Финансови активи на разположение за продажба	48,964	-	-	48,964
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата	588	-	-	588
ОБЩО:	**49,552**	-	-	**49,552**
Имоти и оборудване				
Земи - гр. София	-	775	-	775
Сгради - гр. София	-	4,507	-	4,507
ОБЩО:	-	**5,282**	-	**5,282**
ОБЩО АКТИВИ, ОТЧИТАНИ ПО СПРАВЕДЛИВА СТОЙНОСТ:	**49,552**	**5,282**	-	**54,834**
Активи, чиято справедлива стойност е оповестена:				
Инвестиционни имоти				
Земи - гр. Варна	-	61	-	61
Земи - гр. Велинград	-	3	-	3
Сгради - гр. Варна	-	183	-	183
Сгради - гр. Велинград	-	70	-	70
ОБЩО:	-	**317**	-	**317**
ОБЩО АКТИВИ, ЧИЯТО СПРАВЕДЛИВА СТОЙНОСТ Е ОПОВЕСТЕНА:	-	**317**	-	**317**

Таблицата по-долу представя по-подробна информация за подходите, методите и за някои от по-важните входящи данни, използвани при определяне на справедливата стойност на земите към 31 декември 2014г.:

	Подход за оценка	Метод за оценка	кв.м.	Приета цена за продажба EUR/кв.м.	Справедлива стойност	Класификация в отчета за финансовото състояние
Земи - гр. София	Изцяло пазарен	Сравними пазарни цени	493.80	801.94	775	Имоти и оборудване
Земи - гр. Варна	Изцяло пазарен	Сравними пазарни цени	172.50	180.98	61	Инвестиционни имоти
Земи - гр. Велинград	Изцяло пазарен	Сравними пазарни цени	120.40	12.44	3	Инвестиционни имоти
ОБЩО (хил. лв.):					**839**	

В изготвения оценителски доклад посочените от независимите оценители справедливи стойности на земите и сградите, собственост на дружеството, показват несъществена разлика спрямо балансовата стойност на тези активи към 31 декември 2014г. за индивидуалния финансов отчет. Поради това ръководството е преценило и е взело решение стойността на тези разлики да не бъдат осчетоводени в индивидуалния финансов отчет за 2014г. Таблицата по-долу представя по-подробна информация за подходите, методите и за някои от по-важните входящи данни, използвани при определяне на справедливата стойност на сградите към 31 декември 2014г.:

	Сгради – гр. София	Сгради – гр. Варна	Сгради – гр. Велинград	ОБЩО *(хил.лв.)*:
Техника за оценяване:				
Подход за оценка:	Изцяло доходен	Изцяло доходен	Изцяло доходен	
Метод за оценка:	Капитализиран доход, с приспадане цената на земята	Капитализиран доход, с приспадане цената на земята	Капитализиран доход, с приспадане цената на земята	
Приети входящи данни:				
m2:	2,124.00	218.00	141.74	
Цена за месечен наем EUR/m2:	10.00	5.00	2.36	
Разходна норма:	2.00%	2.00%	2.00%	
Индексация на наеми:	0.00%	0.00%	0.00%	
Коефициент на капитализация:	9.25%	9.50%	10.50%	
Разходи по освежаване EUR на кв. м.:	-	46.00	-	
Справедлива стойност (хил.лв.):	**4,507**	**183**	**70**	**4,760**
Класификация по МСФО:	Имот за собствени нужди	Инвестиционен имот	Инвестиционен имот	

Към 31 декември 2013г.:	Котирани цени на активни пазари (Ниво 1)	Значителни наблюдавани входящи данни (Ниво 2)	Значителни ненаблюдавани входящи данни (Ниво 3)	ОБЩО
	(хил.лв.)	*(хил.лв.)*	*(хил.лв.)*	*(хил.лв.)*
Активи, отчитани по справедлива стойност:				
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност				
Финансови активи на разположение за продажба	41,465	-	-	41,465
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата	592	-	-	592
ОБЩО:	**42,057**	**-**	**-**	**42,057**
Имоти и оборудване				
Земи - гр. София	-	775	-	775
Сгради - гр. София	-	4,561	-	4,561
ОБЩО:	**-**	**5,336**	**-**	**5,336**
ОБЩО АКТИВИ, ОТЧИТАНИ ПО СПРАВЕДЛИВА СТОЙНОСТ:	**42,057**	**5,336**	**-**	**47,393**
Активи, чиято справедлива стойност е оповестена:				
Инвестиционни имоти				
Земи - гр. Варна	-	61	-	61
Земи - гр. Велинград	-	3	-	3
Сгради - гр. Варна	-	186	-	186
Сгради - гр. Велинград	-	71	-	71
ОБЩО:	**-**	**321**	**-**	**321**
ОБЩО АКТИВИ, ЧИЯТО СПРАВЕДЛИВА СТОЙНОСТ Е ОПОВЕСТЕНА:	**-**	**321**	**-**	**321**

Таблицата по-долу представя по-подробна информация за подходите, методите и за някои от по-важните входящи данни, използвани при определяне на справедливата стойност на земите към 31 декември 2013г.:

	Подход за оценка	Метод за оценка	кв.м.	Приета цена за продажба EUR/кв.м.	Справедлива стойност	Класификация в отчета за финансовото състояние
Земи - гр. София	Изцяло пазарен	Сравними пазарни цени	493.80	801.94	775	Имоти и оборудване
Земи - гр. Варна	Изцяло пазарен	Сравними пазарни цени	172.50	180.98	61	Инвестиционни имоти
Земи - гр. Велинград	Изцяло пазарен	Сравними пазарни цени	120.40	12.44	3	Инвестиционни имоти
ОБЩО *(хил. лв.)*:					**839**	

В изготвения оценителски доклад посочените от независимите оценители справедливи стойности на земите и сградите, собственост на дружеството, показват несъществена разлика спрямо балансовата стойност на тези активи към 31 декември 2013г. за индивидуалния финансов отчет. Поради това ръководството е преценило и е взело решение стойността на тези разлики да не бъдат осчетоводени в индивидуалния финансов отчет за 2013г. Таблицата по-долу представя по-подробна информация за подходите, методите и за някои от по-важните входящи данни, използвани при определяне на справедливата стойност на сградите към 31 декември 2013г.:

	Сгради – гр. София	Сгради – гр. Варна	Сгради – гр. Велинград	ОБЩО *(хил.лв.)*:
Техника за оценяване:				
Подход за оценка:	Изцяло доходен	Изцяло доходен	Изцяло доходен	
Метод за оценка:	Капитализиран доход, с приспадане цената на земята	Капитализиран доход, с приспадане цената на земята	Капитализиран доход, с приспадане цената на земята	
Приети входящи данни:				
m^2:	2,124.00	218.00	141.74	
Цена за месечен наем EUR/m^2:	10.00	5.00	2.36	
Разходна норма:	1.00%	1.00%	1.00%	
Индексация на наеми:	0.00%	0.00%	0.00%	
Коефициент на капитализация:	9.25%	9.50%	10.50%	
Разходи по освежаване EUR на кв. м.:	-	46.00	-	
Справедлива стойност *(хил.лв.)*:	**4,561**	**186**	**71**	**4,818**
Класификация по МСФО:	Имот за собствени нужди	Инвестиционен имот	Инвестиционен имот	

През отчетния период не е имало трансфери между нивата от йерархията на справедлива стойност.

Съгласно МСФО 7.29, оповестяване на справедливата стойност на финансовите активи и пасиви не се налага, когато тяхната преносима стойност е приблизително равна на очакваната справедлива стойност. Това е приложимо за следните финансови застрахователни активи и пасиви:

- ✓ други финансови активи /прил. 5.8/;
- ✓ застрахователни вземания /прил.5.9/;
- ✓ депозити /прил. 5.11/;
- ✓ застрахователни задължения /прил. 6.6/;
- ✓ задължения към наети лица, изкл. провизията за пенсиониране /прил. 6.7/;
- ✓ търговски и други задължения /прил. 6.8/.

Всички те са краткосрочни и посочената балансова стойност е приблизително равна на тяхната справедлива стойност към 31.12.2014г. и 31.12.2013г.

11. Събития след края на отчетния период

На 11 февруари 2015г. Надзорния съвет съобщи за значителни промени в ръководството на Дружеството. За Председател на Управителния съвет и Главен изпълнителен директор бе назначен Данчо Данчев, който запазва същите функции и в свързаното дружество ЗАД Виктория. Другите новоназначения в УС са Жанета Джамбазка, Радослав Димитров и Юри Копач, които запазват същите функции в ЗАД Виктория. Досегашният член на УС Марек Бечичка бе назначен за член на Управителния съвет на ЗАД Виктория.

Новият състав на УС на Дружеството е следният:

Данчо Данчев – Председател и Главен изпълнителен директор
Марек Бечичка /Marek Bečička/ - изпълнителен директор
Константин Велев – изпълнителен директор
Диана Манева – изпълнителен директор
Жанета Джамбазка - изпълнителен директор
Радослав Димитров - изпълнителен директор
Юри Копач - изпълнителен директор

С тези промени бе поставено началото на процеса по обединяване на двете дружества.

Няма други значими събития, настъпили между отчетната дата и 16.03.2015 година (датата на издаване на този отчет), които да оказват влияние върху финансовите отчети към 31.12.2014г. или да изискват изрично оповестяване.