

1. Значими счетоводни политики

1.1. Корпоративна информация

„ЗД Евроинс” АД („Дружеството”) е акционерно дружество, регистрирано в Софийски градски съд през 1996 година. Дружеството получава разрешение за общо застраховане през 1998 г. Акциите на дружеството се търгуват на Българска фондова борса от 2005 година.

Предметът на дейност на Дружеството е общо застраховане. Компанията предлага следните продукти: Застраховка Злополука; Застраховка Заболяване; Застраховка на Сухопътни превозни средства без релсови превозни средства; Застраховка на Релсови превозни средства; Застраховка на товари по време на превоз; Застраховка Пожар и природни бедствия; Застраховка Щети на имущество; Застраховка Гражданска отговорност, свързана с притежаването и използването на моторни превозни средства; Застраховка Обща гражданска отговорност; Застраховка на разни финансови загуби; Застраховка Помощ при пътуване; Застраховка на правни разноски (правна защита), като допълнително покритие на застраховки на други материални интереси.

Специалното законодателство относно дейността на Дружеството се съдържа и произтича основно от Кодекса за застраховането (КЗ). Въз основа на него Дружеството подлежи на регулация от страна на Комисията за финансов надзор (КФН).

1.2. Приложими стандарти

Настоящите финансови отчети са изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), изготвени от Борда по международни счетоводни стандарти (БМСС), и приети от Комисията на Европейския съюз.

Дружеството е оповестило ефектите от приложение на публикувани Международни стандарти за финансови отчети, които още не са в сила към датата на финансовия отчет и може да имат отношение към дейността на Дружеството.

МФСО все още не съдържат специфични указания относно признаването и оценката на застрахователните договори. За тези случаи Дружеството е прилагало изискванията на българското законодателство с подходящите модификации, за да съответства на принципите на МФСО.

1.3. Сделки с чуждестранна валута

Финансовият отчет е представен в български лева, която е функционалната валута и валутата на представяне на Дружеството. Сделките в чуждестранна валута първоначално се отразяват във функционалната валута по обменния курс на датата на сделката. Монетарните активи и пасиви в чуждестранна валута се преоценяват във функционална валута по заключителния курс на БНБ към края на отчетния период. Немонетарните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранни валути, които се отчитат по справедлива стойност, се отчитат във функционалната валута по курса към датата, към която е определена справедливата стойност.

Курсови разлики, възникващи от превалутирането във функционалната валута, се отчитат в отчета за всеобхватния доход, освен разлики възникващи от превалутирането във функционалната валута на капиталови инструменти на разположение за продажба.

От 1999 година българският лев е с фиксиран курс към Евро.

1. Значими счетоводни политики, продължение

1.3. Сделки с чуждестранна валута (продължение)

Курсовете на основните чуждестранни валути към 31 декември 2011 и 2010 са следните:

Валута	31 декември 2011	31 декември 2010
Евро	1.95583	1.95583
Долар на САЩ	1.51158	1.47276

а) Основи за изготвяне

Финансовите отчети са изготвени съгласно принципа на историческата стойност, освен следните активи и пасиви, които са представени по справедлива стойност: инвестиционни имоти и финансови активи.

б) Счетоводни предположения и приблизителни счетоводни преценки

Изготвянето на финансовите отчети в съответствие с изискванията на МСФО изисква от ръководството да извърши преценки, оценки и допускания, които влияят върху прилагането на счетоводните политики и отчетените стойности на активите и пасивите, приходите и разходите. Оценка и свързаните допускания се основават на исторически опит и други фактори, които са основателни при дадените обстоятелства, резултатите от които образуват основа за преценки относно балансовите стойности на активите и пасивите, които не са очевидни от други източници. Действителните резултати могат да се различават от тези оценки.

Оценките и основните допускания се преглеждат редовно. Корекции на счетоводните оценки се правят в годината на промяна на оценките, ако корекцията се отнася за същата година, или в същата и в бъдещите години, ако промяната касае текущата и бъдещите години. Счетоводните оценки, които имат материален ефект върху финансовите отчети, и счетоводните допускания със съществен риск от материална корекция в следващата година, са представени приложение 2 Значими счетоводните политики и се прилагат последователно от Дружеството.

1.4 Счетоводни допускания за общо застраховане

а. Класификация на застрахователните договори (полици)

Застрахователният договор е договор, по който Дружеството поема значителен застрахователен риск от друга страна (застраховано лице) като се съгласява да компенсира застрахованото лице или друг бенефициент, при специфично неочаквано бъдещо събитие (застрахователното събитие), което влияе неблагоприятно върху 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 следните индекси: лихва, цена на ценна книга, стокови цени, валутен курс, ценови индекс, кредитен рейтинг или индекс или друга променлива. Застрахователните договори могат също да прехвърлят част от финансовия риск.

1. Значими счетоводни политики, продължение

1.5 Записани застрахователни премии

Записаните брутни премии са премиите по договорите за пряко застраховане или съзастраховане, които са сключени през годината, независимо че премиите могат изцяло или частично да се отнасят за по-късен счетоводен период. Премиите се оповестяват бруто от платимите комисиони на посредници. Спечелената част от записаните премии, включително за неизтеклите застрахователни договори, се признава като приход. Записаните премии се признават към датата на сключване на застрахователния договор. Премиите, платени на презастрахователи, се признават за разход в съответствие с получените презастрахователни услуги.

1.6 Пренос-премиен резерв

Пренос-премийният резерв се състои от частта от записаните брутни премии, която е пресметната, че ще бъде спечелена през следващия или по-нататъшни финансови периоди. Пренос-премийният резерв включва начислените и признати за приход премии през отчетния период, намален с цедираните премии към презастрахователи, които следва да се признаят през следващата финансова година или през последващи финансови периоди. Резервът се пресмята отделно за всеки договор, използвайки пропорционален метод на дневна база. Пренос-премийният резерв се изчислява като нетен от комисионите към посредници, рекламни и други аквизиционни разходи.

1.7 Отложени аквизиционни разходи

Отложените аквизиционни разходи представляват сумата на аквизиционните разходи, приспаднати при изчислението на пренос-премийния резерв. Те се определят като частта от аквизиционните разходи по договорите, действащи към края на 2011 година, заложили като процент в застрахователно-техническия план и отнасящи се за времето между края на отчетния период и датата на която изтича срокът на застрахователния договор. Текущите аквизиционните разходи се признават в пълен размер като разход през отчетния период.

1.8 Обезщетения възникнали от общо застраховане и резерви за висящи щети

Обезщетенията, възникнали от общо застраховане включват обезщетения и разходи за обработката им, платими през финансовата година, заедно с изменението в резерва за висящи щети.

Резервът за висящи щети включва резерви, които са формирани в резултат на оценката на Дружеството за крайния разход за уреждане на възникналите щети, които не са платени към датата на Отчета за финансовото състояние, независимо дали са обявени или не, свързаните вътрешни и външни разходи по обработка на щети и съответния нормативен резерв.

1. Значими счетоводни политики, продължение

1.8 Обезщетения възникнали от общо застраховане и резерви за висящи щети, продължение

Висящите щети се оценяват като се преглеждат индивидуалните щети и се начислява резерв за възникнали, но необявени щети, както и ефектът от вътрешни и външни предвидими събития, като промяна в политиката за обработка на щети, инфлация, правни промени, промени в нормативната уредба, минал опит и тенденции. Възстановени обезщетения по презастрахователни договори и вземания от спасено имущество и възстановявания по регресни иски, се показват отделно като активи. Презастрахователните, законодателните промени и други възстановими вземания се оценяват по начин, подобен на оценката на висящите щети.

Ръководството счита, че брутният резерв за висящи щети и съответния дял от резерва на презастрахователите са представени справедливо на база на наличната им информация към момента, окончателното задължение ще се променя в резултат на последваща информация и събития и може да се наложи съществена корекция на първоначално начислената сума. Корекциите в резерва за висящи щети, установени в предходни години се отразяват във финансовите отчети за периода, в който са направени корекциите, и се оповестяват отделно, ако са съществени. Методите, които се използват и оценките, които се правят при изчисляване на резерва, се преразглеждат редовно.

1.9 Презастраховане

В обичайната си дейност Дружеството цедира риск към презастрахователите с цел да намали потенциалните си нетни загуби чрез диверсификация на риска. Презастрахователната дейност не отменя директните задължения на Дружеството към застрахованите лица. Презастрахователните активи включват салдото, дължимо от презастрахователни компании за цедирани застрахователни пасиви. Стойностите за възстановяване от презастрахователи се оценяват по начин, подобен на този за резервите за висящи щети или приключените щети, свързани с презастраховани полици.

Премии и щети свързани с тези презастрахователни договори се разглеждат като приходи и разходи по същия начин, по който биха се разглеждали, ако презастраховането беше директна дейност, като се отчита класификацията на продуктите на презастрахователния бизнес.

Цедираните (или приетите) премии и възстановените обезщетения (или платени щети) се представят в отчета за всеобхватния доход и отчета за финансовото състояние като брутни стойности. Договори, при които се прехвърля съществен застрахователен риск, се осчетоводяват като застрахователни договори. Възстановимите суми по тях се признават в същата година, в която е съответната щета.

Премиите по дългосрочни презастрахователни договори се осчетоводяват успоредно с времето на валидност на свързаните с тях застрахователни полици, като се използват предположения, подобни на тези за осчетоводяване на съответните полици.

Възстановимата стойност на вземанията по презастрахователните договори се преглежда за обезценка към всяка дата на Отчета за финансовото състояние. Такива активи се обезценяват, ако съществуват обективни доказателства, в резултат на събитие настъпило след първоначалното му признаване, че Дружеството може да не възстанови всичките дължими суми, и че ефектът от събитието върху сумата, която Дружеството следва да получи от презастрахователя, може да бъде надеждно измерен.

1. Значими счетоводни политики, продължение

1.10 Аквизиционни разходи

В аквизиционните разходи са включени разходите за комисиони на посредници, разходи за участие в резултата, които се начисляват в полза на застрахованите лица при ниска квота на щетимост. Косвените аквизиционни разходи включват разходи за реклама и разходи, произтичащи от сключване или подновяване на застрахователни договори. Аквизиционните разходи се признават като разход през отчетния период, в който са извършени.

1.11 Административни разходи

Административните разходи включват разходи за възнаграждение на персонала и разходи за амортизации на сгради, съоръжения и оборудване, нематериални активи, както и други административни разходи.

1.12 Финансови приходи и финансови разходи

Финансовите приходи и разходи включват инвестиционни и други финансови приходи и разходи. Инвестиционните приходи и разходи включват реализираните приходи или разходи от търговия с финансови активи, нереализираните приходи или разходи от преценка на финансови активи, приходи получени от наеми от инвестиционни имоти, приходи от лихви при инвестиции в дългови ценни книжа и срочни депозити и приходи от дивиденди.

Лихвите по депозити и финансови инструменти се начисляват текущо пропорционално на времевата база, и на базата на ефективния лихвен процент.

Дивидентите от капиталови инвестиции се признават в момента на тяхното получаване.

1.13 Други оперативни приходи и разходи

Другите оперативни приходи представляват приходи от сертификати и франшизи. Другите оперативни разходи съдържат разходи за фондове съгласно местното застрахователно законодателство и отписани вземания.

1.14 Данъчно облагане

Дружеството изчислява текущи и отсрочени данъци в съответствие с действащото законодателство. Текущия данък се изчислява на база финансовия резултат за годината в съответствие със Закона за корпоративното подоходно облагане.

Отсроченият данък се изчислява чрез прилагане на метода на балансовите пасиви върху всички временни разлики между балансовата стойност, съгласно счетоводните отчети и стойностите, изчислени за данъчни цели. Стойността на отсрочения данък се основава на базата на очаквания начин на реализация или уреждане на балансовата стойност на активите и пасивите, като се използват действащи към датата на Отчета за финансовото състояние данъчни разпоредби. Ефектът върху отсрочения данък от промяна на данъчните ставки се отчита в отчета за доходите, с изключение на случаите, когато се отнася до суми, предварително начислени или отчетени директно в собствения капитал.

1. Значими счетоводни политики, продължение

1.14 Данъчно облагане, продължение

Отсрочен данъчен актив се признава само до размера, до който е вероятно получаването на бъдещи облагаеми печалби, срещу които може да се оползотворят неизползваните данъчни загуби или данъчен кредит. Отсрочените данъчни активи се намаляват в съответствие с намалението на вероятността за реализиране на данъчни ползи.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се нетират, ако съществува правно основание текущите данъчни активи да се компенсират с текущи данъчни пасиви и те са свързани с начисляване на текущи данъци към една и съща данъчна администрация на данъчно задължените лица.

1.15 Дълготрайни материални активи

i. Съоръжения и оборудване

Съоръженията и оборудването се представят по цена на придобиване, намалена с начислената амортизация.

В случаите, при които имоти, сгради, съоръжения и оборудване съдържат компоненти с различен полезен срок, те се отчитат като индивидуални активи в различните групи на имоти, сгради, съоръжения и оборудване.

ii. Последващи разходи

Разходи, направени за подмяната на част от имоти, сгради, съоръжения и оборудване, които са индивидуално отразени счетоводно, включително основни ремонти, се капитализират само в случаите, при които е вероятно Дружеството да получи бъдещи икономически изгоди свързани с активите и при условие че тези изгоди могат да се измерят с достатъчна надежност. Всички останали разходи се отразяват в отчета за доходите като текущ разход.

1.16 Нематериални активи

Нематериалните активи, придобити от Дружеството, са представени по цена на придобиване, намалена с начислената амортизация и загуби от обезценка.

1.17 Амортизация

Амортизацията се отразява в отчета за приходи и разходи като се начислява на база линейния метод за очаквания срок на използване. Земите не се амортизират. Очакваните срокове за използване са както следва:

• Сгради	25 години
• Компютърно оборудване	2 години
• Транспортни средства	4 години
• Стопански инвентар	7 години
• Софтуер	5 години
• Лицензи	5 години
• Други	7 години

1. Значими счетоводни политики, продължение

1.18 Инвестиционни имоти

Инвестиционните имоти представляват земи и сгради, държани с цел доходи от наеми или капиталова печалба, или и двете, но не за продажба при обичайната дейност на дружеството, или за използване за предлагане на услуги или административни нужди. Инвестиционните имоти се признават първоначално по цена на придобиване. След първоначалното признаване, Дружеството оценява инвестиционните имоти по справедлива стойност като всяка промяна се отразява като печалба или загуба в Отчета за доходите.

Инвестиционните имоти на дружеството се оценяват всяка година от двама външни независими експерт оценители, които имат подходяща призната професионална квалификация и опит в оценяването на имоти от такъв тип и местоположение. Справедливата стойност отразява действителното състояние на инвестиционния имот и условията на пазара към края на отчетния период, а не към минала или бъдеща дата. Настоящата справедлива стойност се базира на пазарната стойност, която е сумата, за която имота би могъл да бъде разменен в деня на оценяване между желаещ купувач и желаещ продавач при сделка и реална продажба, при която всяка страна е била надеждно осведомена.

1.19 Финансови инструменти

Финансовите активи се класифицират като финансови активи, отчитани по справедлива стойност, финансови активи на разположение за продажба, финансови активи, държани до падеж и кредити и вземания, други инвестиции в капиталови инструменти.

1.20 Признаване и оценяване на финансови активи

Дружеството признава финансов актив, когато стане страна по договорните отношения. Всички покупки и продажби на финансовите активи се признават на датата на търгуването, т. е. датата, на която дружеството се ангажира да закупи или продаде актива.

1.20.1 Финансови активи, отчитани по справедлива стойност

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност, са финансови активи, които дружество държи предимно с цел извличане на краткосрочни печалби в резултат на промени в справедливата стойност на актива. Към тях се отнасят придобити лихвоносни държавни и корпоративни ценна книжа, както и инвестиции в капиталови инструменти на предприятия, в които дружеството няма контролно или значително участие. При първоначалното им признаване те се оценяват по справедлива стойност, равна на платеното за придобиване на актива.

Последващото оценяване на финансовите активи отчитани по справедлива стойност през печалби и загуби също по справедлива стойност, определена към датата на съставяне на финансовия отчет. Печалбите и загубите, възникващи в резултат на промяна в справедливата стойност на тези активи се признават в отчета за доходите.

Лихвите, получени по време на притежанието на финансовия актив се признават в отчета за доходите като приходи от лихви. Дивидентите от капиталови инструменти се признават в отчета за доходите, когато се установи правото на предприятието да получи плащане.

1. Значими счетоводни политики, продължение

1.20 Признаване и оценяване на финансови активи, продължение

1.20.2 Кредити и вземания

Кредити и вземания са недеривативни финансови инструменти с фиксирани и определими плащания, които не се котират на активен пазар. Всички кредити и вземания се признават при фактическото отпускане на средствата или при възникване на правото на вземане. Първоначалната им оценка е по цена на придобиване. Последващо се оценяват по амортизирана стойност. Амортизираната стойност е стойността, по която са оценяват финансовите активи при първоначалното им признаване, минус погашенията на главницата, плюс или минус натрупаната амортизация на разликата между стойността при придобиване и стойността на падежа с използване на метода на ефективния лихвен процент и минус всяко намаление вследствие на обезценка и несъбираемост. Печалбите и загубите, възникнали при отписване, обезценка и в процеса на амортизиране на кредитите и вземанията се признават в отчета за доходите в периода на възникването им.

Правото на дружеството да възстанови от застрахованото лице или от трето лице, отговорно за нанесена вреда, извършено от дружеството плащане по застрахователен договор се признава като вземане по регрес на датата, на която се установи правото на вземане.

Към всяка отчетна дата дружеството извършва преглед за наличие на обективни доказателства за обезценка. Сумата на обезценката се определя като разлика между балансовата стойност на актива и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент за финансовия актив. Сумата на обезценката се признава в отчета за доходите. Ако в следващ период сумата на загубата от обезценка намалее и спадът може по обективен начин да се свърже със събитие, което възниква, след като обезценката е призната, преди това признатите загуби от обезценка се възстановяват. Всяко възстановяване на обезценка се признава в отчета за доходите до размер, в който отчетната стойност на актива не надвишава неговата амортизирана стойност, която би била на датата на възстановяването, ако не е била призната загуба от обезценка.

1.20.3 Финансови активи, държани до падеж

Финансови активи, държани до падеж са активи с фиксирана или установима доходност и фиксиран падеж, които дружеството има намерението и възможността да държи до падеж.

Първоначално тези инструменти се оценяват по справедлива стойност, заедно с всички разходи, директно свързани със сделката по придобиване на актива. Последващото им отчитане е по амортизирана стойност. Печалбите и загубите, възникнали при отписване, обезценка и в процеса на амортизиране на тези активи, се признават в отчета за доходите в периода на възникването им.

Към всяка отчетна дата дружеството извършва преглед за наличие на обективни доказателства за обезценка на кредити и вземанията. Ако такива доказателства са налични, обезценката се признава в отчета за доходите. Сумата на обезценката се определя като разлика между балансовата стойност на финансовите активи държани до падеж и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент за финансовия актив. Ако в следващ период сумата на загубата от обезценка намалее и спадът може по обективен начин да се свърже със събитие, което възниква, след като обезценката е призната, преди това признатите загуби от обезценка се възстановяват. Всяко възстановяване на обезценка се признава в отчета за доходите до размер, в който отчетната стойност на актива не надвишава неговата амортизирана стойност, която би имал на датата на възстановяването, ако не е била призната загуба от обезценка.

1. Значими счетоводни политики, продължение

1.20 Признаване и оценяване на финансови активи, продължение

1.20.4 Финансови активи на разположение за продажба

Финансовите активи на разположение за продажба са недеривативни финансови активи, които не са класифицирани като кредити и вземания; инвестиции, държани до падеж или финансови активи, отчитани по справедлива стойност. Към тях се отнасят придобити лихвоносни държавни и корпоративни ценна книжа, както и инвестиции в капиталови инструменти на предприятия, в които дружеството няма контролно или значително участие.

При първоначалното им признаване те се оценяват по справедлива стойност, която включва платеното за придобиване на актива, както и преките разходи по сделката. След първоначалното признаване, финансовите активи, на разположение за продажба се оценяват по справедлива стойност въз основа на пазарни цени. Печалбите и загубите, възникващи в резултат на промяна в справедливата стойност на тези активи се признават като отделен компонент на друг всеобхватен доход, с изключение на загубите от обезценка, които се признават в отчета за доходите. При отписване на финансовия актив натрупаната печалба или загуба, призната преди това в собствения капитал, се отчита в отчета за доходите.

Към всяка балансова дата се прави преценка за наличие на обективни доказателства за обезценка на финансов актив или на група от финансови активи. Когато има обективни доказателства за обезценка и финансовият актив се обезцени, всички приходи или разходи от обезценки натрупани до момента на обезценката в собствения капитал, се признават в отчета за доходите. Сумата на натрупаната печалба или загуба, която се изважда от собствения капитал и се признава в отчета за доходите, е разликата между цената на придобиване (нетно от погашения на главницата и амортизация) и текущата справедлива стойност, минус загубата от обезценка на финансовия актив, призната преди това в печалбата или загубата. Загубите от обезценка, признати първоначално в отчета за доходите, за финансовите активи, класифицирани като на разположение за продажба, се възстановяват по различен начин в зависимост дали инвестицията е в капиталови или дългови инструменти. Ако в последващ период справедливата стойност на тези активи, нарасне и нарастването може обективно да се свърже със събитие, настъпило след признаването на загубата от обезценка, загубата от обезценка при капиталовите инструменти се възстановява в друг всеобхватен доход, а при дълговите инструменти – в отчета за доходите.

1.20.5 Други инвестиции в капиталови инструменти

Като други инвестиции в капиталови инструменти Дружеството класифицира инвестиции в капиталови инструменти, които нямат котирана пазарна цена на активен пазар. Инвестиции във финансови инструменти, чиято справедлива стойност не може да бъде надеждно определена се оценяват първоначално и последващо по цена на придобиване.

1.21 Принцип за оценка по справедлива стойност

Справедливата стойност на финансовите инструменти се определя на база пазарни котировки на цената им към датата на отчета за финансовото състояние, без в нея да се включват разходите по осъществяване на сделката. В случай, че такива котировки не съществуват, справедливата стойност на финансовите инструменти се определя чрез ценообразуващи модели или чрез техники на дисконтиране на паричните потоци.

1. Значими счетоводни политики, продължение

1.21 Принцип за оценка по справедлива стойност, продължение

В случаите на използване на дисконтирани парични потоци, прогнозните бъдещи парични потоци се определят на база най-точната преценка на ръководството, а като дисконтов фактор се прилага пазарният процент към датата на отчета за финансовото състояние, приложим за инвестиция със сходни условия и характеристики. При използване на модели за определяне на цената, данните са базирани на пазарни измерители, актуални към датата на отчета за финансовото състояние.

Справедливата стойност на деривативите, които не са търгуеми на пазара се определя като сума, която Дружеството би получило или платило за прекратяване на договора към датата на отчета за финансовото състояние, предвид съществуващите пазарни условия и платежоспособност на нейните контрагенти.

1.22 Отписване на финансови активи

Дружеството отписва финансов актив (или част от финансов актив, когато това е приложимо), когато:

- договорните права върху паричните потоци от актива са изтекли;
- дружеството е запазило правото за получаване на паричните потоци от актива, но е поело договорно задължение за плащане на всички събрани парични потоци, без съществено отлагане, на трета страна по сделка за прехвърляне;
- дружеството е прехвърлило договорните права за получаване на паричните потоци от актива, при което:
 - дружеството е прехвърлило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив; или
 - дружеството нито е прехвърлило, нито е запазило в значителна степен всички рискове и изгоди, свързани с актива, но е загубило контрол върху него.

При отписване на финансов актив на разположение за продажба натрупаният за него преоценъчен резерв се изважда от собствения капитал и се признава в отчета за доходите.

1.23 Представяне на нетна база

Финансовите активи и пасиви могат да се представят нетно в отчета за доходите тогава и само тогава, когато Дружеството има правното основание да нетира сумите и има намерение или да ги уреди на нетна база или да реализира актива и да уреди пасива едновременно с това.

Приходите и разходите могат да се представят на нетна база, само ако се позволява от счетоводните стандарти или ако възникват от подобни по характер трансакции.

1.24 Застрахователни и други вземания

Застрахователните и други вземания се отчитат по цена на придобиване намалени с разходи за обезценка. Разходите за обезценка на несъбираеми вземания се признават в отчета за доходите.

1.25 Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и еквиваленти включват пари в каса, по разплащателни сметки в банки и депозити с падеж до 90 дни.

1. Значими счетоводни политики, продължение

1.26 Провизии

Дружеството признава провизия, когато има правно или конструктивно задължение, в резултат на минали събития и е вероятно, че за погасяването му ще е необходим изходящ паричен поток. Ако ефектът е съществен, провизиите се определят чрез дисконтиране на бъдещите парични потоци с дисконтов процент преди данъчно облагане, който отразява текущата пазарна оценка за стойността на парите във времето и специфичните рискове за съответния пасив.

1.27 Търговски и други задължения

Търговските и други задължения се отчитат по цена на придобиване.

1.28 Доходи на персонала

1.28.1 Планове с дефинирани вноски

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

1.28.2 Планове с дефинирани доходи

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

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

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

1.28.3 Доходи при прекратяване

Доходи при прекратяване се признават като разход, когато Дружеството се е ангажирала ясно, без реална възможност за отказ, с официален подробен план, с който или да прекрати работни отношения преди нормалната дата на пенсиониране, или да предостави обезщетения при прекратяване, в резултат на предложение, направено за насърчаване на доброволното напускане. Доходи при прекратяване за доброволно напускане са признати като разход, ако Дружеството е отправила официално предложение за доброволно прекратяване, и е вероятно, че офертата ще бъде приета, а броят на приелите може да се оцени надеждно. Ако обезщетения се дължат за повече от 12 месеца след края на отчетния период, те се дисконтират до тяхната настояща стойност.

1. Значими счетоводни политики, продължение

1.28 Доходи на персонала, продължение

1.28.4 Краткосрочни доходи на наети лица

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

1.29 Отчитане на договори по финансов лизинг

Лизингов договор се класифицира като финансов, когато рисковете и изгодите, свързани със собствеността върху актива в значителна степен се прехвърлят върху наемателя. Всички останали договори се класифицират като оперативен лизинг.

Активите, придобити чрез финансов лизинг, се признават по по-ниската от тяхната справедлива стойност към датата на придобиване или настоящата стойност на минималните лизингови плащания. Съществуващото задължение към лизингодателя се представя в отчета за финансовото състояние на Дружеството като други задължения. След първоначалното признаване активът се осчетоводява в съответствие със счетоводната политика, приложима за този актив.

1.30 Международни стандарти за финансова отчетност (МСФО) и разяснения (КРМСФО), одобрени за прилагане от Европейската комисия, които още не са в сила към датата на отчета за финансовото състояние

Някои нови стандарти, промени в стандарти и разяснения, са в сила за финансови периоди започващи след 1 януари 2011 г., и не са били приложени при изготвянето на този финансов отчет. Не се очаква тези промени да имат значителен ефект за финансовия отчет на Дружеството.

Стандарти, разяснения и промени в стандарти, които все още не са в сила и не са били приложени по-рано – одобрени за прилагане от ЕК

- Изменения в МСФО 7 Оповестяване – Трансфери на финансови активи в сила за първата финансова година, която започва след 1 юли 2011 г.
- Подобрения в МСФО 2010, в сила от различни дати, по принцип 1 януари 2011 г.

Документи издадени от СМСС/КРМСФО, които не са одобрени за прилагане от ЕК:

Ръководството счита, че е подходящо да се оповести, че следните нови или ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към отчетната дата са вече издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), все още не са били одобрени за прилагане от Европейската комисия и съответно не са взети пред вид от Дружеството при изготвянето на този финансов отчет. Датите на влизане в сила за тях ще зависят от решението за одобрение за прилагане на Европейската комисия.

1. Значими счетоводни политики, продължение

1.30 Международни стандарти за финансова отчетност (МСФО) и разяснения (КРМСФО), одобрени за прилагане от Европейската комисия, които още не са в сила към датата на отчета за финансовото състояние, продължение

- МСФО 9 Финансови инструменти (издаден ноември 2009) и Допълнения към МСФО 9 (издадени октомври 2010) влизат в сила от 1 януари 2015 г. и може да променят класификацията и оценката на финансови инструменти.
- През май 2011 СМСС издаде МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 11 Съвместни споразумения, МСФО 12 Оповестяване на участия в други предприятия и МСФО 13 Оценка на справедлива стойност, които всички влизат в сила от 1 януари 2013. СМСС също така издаде МСС 27 Индивидуални финансови отчети (2011) който заменя МСС 27 (2008) и МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия (2011) които заменя МСС 28 (2008). Всички тези стандарти влизат в сила от 1 януари 2013 г.
- Изменения в МСС 12 Отсрочени данъци: Възстановяване на базовите активи (издадени декември 2010) в сила от 1 януари 2012 г.
- Изменения в МСФО 1 Силна хиперинфлация и премахване на фиксираните дати при първоначално прилагане (издадени декември 2010) в сила от 1 юли 2012 г.
- През юни 2011 СМСС издаде Представяне на позиции от Друг всеобхватен доход (Промени в МСС), който влизат в сила от 1 юли 2012 г.
- През юни 2011 СМСС издаде променен МСС 19 Доходи на наети лица, който влиза в сила от 1 януари 2013 г.
- През декември 2011 СМСС издаде промени в МСФО 7 Оповестяване – Компенсирани на финансови активи и финансови пасиви, които влизат в сила от 1 януари 2013 г.
- През декември 2011 СМСС издаде промени в МСС 32 Компенсирани на финансови активи и финансови пасиви, които влизат в сила от 1 януари 2014 г.
- Разяснение КРМСФО 20: Разходи за разкриване в производствената фаза на надземна мина влиза в сила от 1 януари 2013 г.

2. Счетоводни преценки

2.1 Счетоводни допускания за общо застраховане

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

2.2 Отчитане по сегменти

Дружеството не отчита информация по оперативни сегменти, тъй като преобладаващия източник на рискове и възвръщаемост е общо застраховане, няма един отделен външен клиент, приходите от който да възлизат на повече от 10%, както и дружеството извършва своята дейност на територията на страната. Ако в бъдеще този факт се промени и дружеството представя във финансовите си отчети оперативни сегменти, то те ще бъдат определени и представени в съответствие с изискванията на МСФО 8 *Оперативни сегменти*.

3. Управление на застрахователния риск

3.1. Цели и политики при управление на застрахователния риск

Основната застрахователна дейност, извършвана от Дружеството, е да поема риска от загуба от лица или организации, които са преки субекти на риска. Такива рискове могат да бъдат свързани с недвижимо имущество, отговорности, живот, злополуки със здравето, финансови или други рискове, произтичащи от дадено застрахователно събитие. Дружеството е изложено на несигурност, свързана с времето и размера на щетите по договора. Дружеството също така е изложено на пазарен риск чрез застрахователните и инвестиционните си дейности. Дружеството управлява застрахователния си риск чрез ограничения на застрахователните лимити, процедури за одобряване на транзакции, които включват нови продукти или които надвишават определените лимити, методи за ценообразуване, централизирано управление на презастраховането и мониторинг на възникващите въпроси.

Дружеството използва няколко метода за оценка и контрол на застрахователния риск както за индивидуалните видове застраховани рискове, така и за общите рискове. Теорията на вероятността се прилага при ценообразуването и провизирането на портфейла от застрахователни полици. Основният риск се състои в това че честотата и размера на щетите надхвърлят очакваните. Застрахователните събития са произволни по своята природа и действителният брой и мащаб на събитията през всяка една година може да варира от очакваните, изчислените чрез обичайните статистически техники.

3.2. Стратегия по сключване на полиците

Стратегията на Дружеството за сключване на полици има за цел постигането на разнообразие, за да се осигури балансиран портфейл, и се основава на голям портфейл от сходни рискове няколко години подред, който като такъв се очаква да намали вариациите в резултата.

Стратегията за сключване на полици е представена в годишния бизнесплан, който включва класовете бизнеси, които се застраховат. Тази стратегия се прилага към отделните застрахователни посредници посредством подробни инструкции за сключване на полици, които включват лимити, които всеки посредник трябва да спазва според класа и размера на бизнеса, територията и отрасъла, за да постигне подходящо ниво на риска в рамките на портфейла. В голямата си част договорите по общо застраховане са годишни и застрахователите имат правото да откажат подновяване или да променят условията на договора при подновяването му.

3.3. Презастрахователна стратегия

Дружеството презастрахова част от рисковете, които записва, за да контролира експозициите си към загуби и да защитава капиталовите си ресурси. Дружеството сключва пропорционални презастрахователни договори за основните бизнес линии и непропорционални презастрахователни договори за големите отговорности и катастрофични рискове, за да намали нетната експозиция. Освен това, на застрахователите е разрешено да сключват договори за факултативно презастраховане при определени специфични обстоятелства. Всички договори са предмет на предварително одобрение и общата сума за факултативно презастраховане се наблюдава от Ръководството.

Пасивното презастраховане съдържа кредитен риск и активите по презастраховане се осчетоводяват като се извадят разходите за обезценки в резултат на случаи на неплатежоспособност и несъбираеми суми. Дружеството сключва застрахователните договори с несвързани презастрахователи с цел контролиране на експозицията за евентуални загуби от едно събитие.

3. Управление на застрахователния риск, продължение

3.4. Условия на застрахователните договори

Условията на застрахователните договори, които имат материален ефект върху сумата, времето и несигурността от бъдещи парични потоци, произтичащи от застрахователните договори са изложени по-долу. Дружеството работи по утвърдения списък на Комисията за финансов надзор с разрешени застраховки, които са групирани в 18 групи. Оценката за основните продукти на Дружеството и методите на управление на свързаните със застрахователните продукти рискове са представени както следва:

3.4.1. Общозастрахователни договори – Автомобилно застраховане

„ЗД Евроинс“ АД сключва застраховки „Каско“, „Гражданска отговорност“ на автомобилистите, „Зелена Карта“ и „Злополука на местата в МПС“ за България и чужбина. Покриваните рискове обхващат в най-пълна степен нуждите от застрахователно покритие на собствениците, ползвателите и държателите на МПС. Териториалният обхват на застраховките включва цяла Европа. Извършва се стриктна селекция на риска чрез функциониращата система за издаване и съхраняване на информацията за сключените застрахователни договори.

3.4.2. Общозастрахователни договори – Каско

Дружеството сключва застрахователни договори за застраховка Каско на моторни превозни средства. Застраховката Каско на автомобилите застрахова превозните средства на застрахованите лица срещу щети, причинени от пътнотранспортно произшествие, природно бедствие или злоумишлени действия на трети лица, както и кражба. Възвръщаемостта на капитала при този продукт произтича от общите премии, начислявани на застрахованите лица минус сумите, заплащани за покриването на щети и разходи, начислени от Дружеството.

Събитието, което предизвиква щети по автомобилите обикновено възниква внезапно (като ПТП, природни бедствия, кражба и др.) и причината се определя лесно. Дружеството ще бъде уведомено бързо и щетата ще бъде уредена без закъснение. Бизнесът с Каско застраховките следователно се класифицира като „краткотраен“, което означава, че влошаването на разходите и възвръщаемостта на инвестициите ще бъде от несъществено значение. Това контрастира с „дълготрайните“ класове, където отнема повече време да се определи окончателния разход за щетата и това прави разходите и възвръщаемостта на инвестициите значително по-съществени.

3.4.3. Управление на рисковете

Ключовите рискове свързани с този продукт са рискът от сключване, от конкуренция, и рискът от щети (включително променливото проявление на риска под влияние на способностите на водача и на другите участници в движението). Дружеството също така е изложено на риска от злоумишлени действия от страна на застрахованите лица.

Рискът от сключване е този, при който Дружеството не начислява различни премии за различните автомобили, които застрахова. Рискът по дадена полица ще варира според много фактори като – марка на автомобила, къде се управлява автомобила, стаж на водача. За застраховка Каско на МПС се очаква да има голям брой застраховани обекти със сходни рискови профили. Изчисляването на премия, съизмерима с риска за тези полици, ще бъде субективно и следователно рисково.

Дружеството е изложено на риск застрахованият да прави неверни или невалидни иски, или да завишава сумата, изискуема след претърпяване на загуба. Това до голяма степен обяснява защо икономическите условия са свързани с това колко е печеливш каско портфейла.

3. Управление на застрахователния риск, продължение

3.4.3. Управление на рисковете, продължение

Застрахователният риск се управлява основно чрез разумно ценообразуване, дизайн на продукта, избор на риска, подходяща инвестиционна стратегия, рейтинговане и презастраховане. По тази причина Дружеството следи и реагира на промени в общата икономическа и търговска среда, в която извършва своята дейност.

3.4.4. Общозастрахователни договори – Обща гражданска отговорност

Дружеството сключва застраховка Обща гражданска отговорност. При тези договори се изплаща парична компенсация за телесна повреда на служители или на членове на обществото.

Общата отговорност се счита за дълъг процес, тъй като финализирането и уреждането на искове през годината на възникване на щетата отнема сравнително дълго време. Срокът за отчитане и уреждане на щети е функция от специфично осигуреното покритие, юрисдикцията и провизиите на специфичната политика като самозадържане. Има многобройни компоненти, които са в основата на застраховката обща гражданска отговорност.

Тази линия бизнес обикновено е най-големия източник на несигурност по отношение на провизиите на щетите. Основно несигурността в оценката на тази провизия се обяснява с дългия времеви интервал в отчитането (т.е. времето между покритото застрахователно събитие и действителното предявяване на щетата), броя на участващите страни, дали покритото „събитие” се ограничава до един времеви период или се разпростира върху няколко времеви периода, включените възможни суми (в индивидуалните предявявания на щети), дали тези щети са били разумно предвидими и дали са имали за цел да бъдат покрити във времето, когато са били сключени договорите (т.е. потенциал за оспорване на покритието), и възможността за масово предявяване на щети. Щетите с по-дълги времеви интервали в оповестяването водят до по-голям вътрешно присъщ риск. Това важи с особена сила за предявените щети с по-дълъг срок на изискуемост, особено там където съдебните органи са взели решение покритието да се простира в няколко години, т.е. включва няколко защитника (и техните застрахователи и презастрахователи) и многобройни полици (като по този начин увеличават включените възможни суми и сложност на уреждане на претенции). Щети с по-дълги срокове на изискуемост също повишават потенциалния времеви интервал на признаване, т.е. интервала между подписването на вид полица на един конкретен пазар и признаването, че такива полици имат латентна експозиция за обезщетения.

3.4.5. Общозастрахователни договори – Имущество

Дружеството сключва имуществени застрахователни договори в цялата страна. Застраховката имущество застрахова до някакъв лимит или покритие, лицата срещу загуба или повреда на тяхното собствено имущество и вредите, причинени от прекъсване в бизнеса, произтичащо от тази щета.

Възвръщаемостта на капитала при този продукт произтича от общите премии, начислявани на застрахованите лица минус сумите, заплащани за покриването на щети и разходите, начислени от Дружеството.

Събитието, което предизвиква обезщетение за повреда на сгради или имущество обикновено възниква внезапно (като при пожар и обир с взлом) и причината се определя лесно. Щетата в този случай ще бъде оповестена бързо и може да се уреди без забавяне. Бизнесът със застраховки имущество следователно се класифицира като „краткотраен”, което означава, че влошаването на разходите и възвръщаемостта на инвестициите ще бъде от несъществено значение. Това контрастира с „дълготрайните” класове, където отнема повече време да се определи окончателния разход за щетата и това прави разходите и възвръщаемостта на инвестициите значително по-съществени.

3. Управление на застрахователния риск, продължение

3.4.5. Общозастрахователни договори – Имущество, продължение

Ключовите рискове свързани с този продукт са риска от сключване, от конкуренция, и риска от щети (включително променливото проявление на риска от природни бедствия). Дружеството е изложено на риска от злоумишлено действия от страна на застрахованите лица.

Рискът от сключване е този, при който Дружеството не начислява различни премии, в съответствие с различните имуществва, които застрахова. Рискът по дадена полица ще варира според много фактори като местоположение, мерки за сигурност на мястото, възраст на имуществото и др. За застраховка на домашно имущество се очаква да има голям брой застраховани обекти със сходни рискови профили. Това, обаче, не важи за стопански дейности. Много предложения за застраховане на търговски обекти се състоят от уникална комбинация от местоположение, вид бизнес и мерки за сигурност. Изчисляването на премия, съизмерима с риска за тези полици, е субективно и следователно рисково. Класовете имоти са изложени на риска застрахованият да прави неверни или невалидни искове, или да завишава сумата, изискуема след претърпяване на загуба. Това до голяма степен обяснява защо икономическите условия са свързани с това колко е печеливш портфейла от имущество. Застрахователният риск се управлява основно чрез разумно ценообразуване, дизайн на продукта, избор на риска, подходяща инвестиционна стратегия, рейтинговане и презастраховане. Дружеството следователно следи и реагира на промени в общата икономическа и търговска среда, в която извършва своята дейност.

3.5. Концентрации на застрахователни рискове

Имуществото е обект на множество рискове, включително кражба, пожар, бизнес прекъсване и метеорологични условия. Обезщетенията за явления като бури, наводнения, срутвания, пожари, експлозии, и повишаващото ниво на престъпността възникват в регионален мащаб, което означава, че Дружеството управлява разпределението на географския си риск много внимателно. В случай на земетресение, Дружеството очаква портфейла от недвижими имоти да включва високи искове за структурни щети на недвижими имоти и големи искове поради смущения в бизнеса, докато транспортните връзки не функционират и имотът е затворен, поради ремонт. Дружеството приема общата рискова експозиция, която е готово да поеме в определени територии за редица събития като природни бедствия. Текущата агрегирана позиция се контролира по време на подписването на даден риск и се изготвят месечни отчети, които показват ключовите концентрации, на които Дружеството е изложено. Дружеството използва различни моделиращи инструменти, за да контролира концентрацията и да симулира загуби от катастрофи, за да измери ефективността на презастрахователните програми и нетната рискова експозиция на Дружеството. През годината се провеждат „стрес“ и „сценарийни“ тестове с помощта на тези модели.

Най-голямата вероятност за значителни загуби на Дружеството произтича от катастрофични събития като наводнения, повреди, щети от бури или земетресения. Дружеството управлява риска чрез сключване на презастрахователни договори.

Становището на ръководството по отношение концентрацията на риск е, че са положени усилия за еднакво териториално разпределение на застрахованите имуществва. Системно се извършва оценка на риска от страна на Директор „Презастраховане“ и се наблюдава акумулацията на застрахователни суми по региони. Ръководството не счита, че към 31 декември 2011 има съществени концентрации на застрахователен риск в портфейла на Дружеството.

3. Управление на застрахователния риск, продължение

3.6. Финансов риск

Транзакции с финансови инструменти могат да доведат до това Дружеството да поеме допълнителни финансови рискове. Те включват: пазарен риск, кредитен риск, ликвиден риск и презастрахователен риск. Всеки от тези рискове е описан по-долу.

3.6.1. Пазарен риск

Пазарният риск може да бъде описан като риск от промяна в справедливата стойност на един финансов инструмент, дължаща се на промяна в лихвените проценти, цените на капиталови инструменти или обменните валутни курсове.

3.6.1.1. Основни източници на оценъчна несигурност

Определяне на справедливи стойности

Дружеството определя справедлива стойност, използвайки следната йерархия, която отразява значимостта на факторите използвани за определяне на справедлива стойност:

- Ниво 1: котираны цени (некоригирани) на активни пазари за сходни активи или пасиви;
- Ниво 2: входящи данни различни от котираны цени включени в Ниво 1 които могат да се намерят за актива или пасива, или директно (т.е., като цени) или индиректно (т.е., получени от цени);
- Ниво 3: входящи данни за актива или пасива, които не са базирани на налична пазарна информация (не налични входящи данни).

Таблицата по-долу представя анализ на финансовите инструменти, отчетени по справедлива стойност, според използваните оценъчни методи:

Към 31 декември 2011	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
ДЦК по справедлива стойност в печалбата и загубата	-	697	-	697
Корпоративни облигации по справедлива стойност в печалбата и загубата	-	8 390	-	8 390
Дялове във взаимни фондове	255	-	-	255
Други капиталови инвестиции		10 066	69	10 135
Общо	255	19 153	69	19 477
Към 31 декември 2010	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
ДЦК по справедлива стойност в печалбата и загубата	-	1 330	-	1 330
Корпоративни облигации по справедлива стойност в печалбата и загубата	-	5 313	-	5 313
Дялове във взаимни фондове	702	-	-	702
Други капиталови инвестиции		1 355	69	1 424
Общо	702	7 998	69	8 769

Няма разлика в стойностите на финансовите активи в отчета за финансовото състояние и техните справедливи стойности към 31 декември 2011 и 2010 г.

3. Управление на застрахователния риск, продължение

3.6.1. Пазарен риск, продължение

3.6.1.2. Съответствие между активите и пасивите

Дружеството активно управлява активите си като използва подход, който балансира качество, диверсификация, съответствие между активите и пасивите, ликвидност и възвръщаемост на инвестициите. Целта на инвестиционния процес е да оптимизира инвестиционния доход, коригиран с риска, като гарантира, че активите и пасивите се управляват на база на паричен поток и продължителност.

Дружеството управлява паричния поток и инвестициите като определя приблизително сумите и времето на постъпления от застрахованите и на плащания на застрахователните задължения. Този процес е присъщо субективен и може да повлияе на способността на Дружеството да постигне целите за управление на активите и пасивите.

3.6.2 Лихвен риск

Излагането на Дружеството на пазарен риск за промени в лихвения процент е концентрирано в инвестиционния му портфейл и в по-малка степен в дълговите му задължения. Промени в инвестиционните стойности, дължащи се на промени в лихвените проценти, обаче, се компенсират отчасти от съответствените промени в икономическата стойност на застрахователните резерви и дълговите задължения. Дружеството контролира тази експозиция чрез периодичен преглед на своите активни и пасивни позиции. Допусканията, свързани с паричните потоци както и влиянието на флукуациите на лихвените проценти върху инвестиционния портфейл, се преглеждат на всеки шест месеца. Целта на тези стратегии е да се ограничат големите изменения на активите и пасивите, свързани с изменението на лихвените проценти. Въпреки че е по-трудно да се измери чувствителността на застрахователните пасиви към изменението на лихвените проценти, изменението им ще се отрази и на застрахователните активи, което ще компенсира промяната на пасивите, свързани с продукти на общото застраховане. Дружеството също така е изложено на риска от промени в бъдещите парични потоци от ценни книжа с фиксиран доход, произтичащи от промени в пазарните лихвени проценти.

	Променлива лихва	Фиксирана лихва	Безлихвени	Общо
Към 31 декември 2011				
Парични средства и парични еквиваленти	-	4 964	1 885	6 849
Депозити във финансови институции	-	591	-	591
Държавни облигации по справедлива стойност в печалбата и загубата	-	697	-	697
Корпоративни облигации по справедлива стойност в печалбата и загубата	-	8 390	-	8 390
Дялове във взаимни фондове	-	-	255	255
Други капиталови инвестиции	-	-	10 135	10 135
Общо	-	14 642	12 275	26 917

3. Управление на застрахователния риск, продължение

3.6.2 Лихвен риск, продължение

	Променлива лихва	Фиксирана лихва	Безлихвени	Общо
Към 31 декември 2010				
Парични средства и парични еквиваленти	-	9 057	1 854	10 911
Депозити във финансови институции	-	587	-	587
Държавни облигации по справедлива стойност в печалбата и загубата	-	1 330	-	1 330
Корпоративни облигации по справедлива стойност в печалбата и загубата	-	5 313	-	5 313
Дялове във взаимни фондове	-	-	702	702
Други капиталови инвестиции	-	-	1 424	1 424
Общо	-	16 287	3 980	20 267

3.6.3 Валутен риск

Дружеството е изложено на валутен риск чрез разплащанията в чуждестранна валута. Дружеството няма инвестиции в чужбина. В резултат от въвеждането на валутния борд в България, българската валута е обвързана с Еврото. Тъй като валутата, използвана във финансовите отчети е Български лев, резултатите отразени в тях се влияят от промени в обменните курсове на валути различни от Лев и Евро. В резултат от експозициите на Дружеството в чужда валута възникват печалби и загуби, които са отразени в отчета за приходите и разходите. Тези експозиции съставляват паричните активи на Дружеството, които не са деноминирани във валутата, използвана във финансовите отчети на Дружеството. В случаите, когато местната валута е изложена на значителен валутен риск, управлението му се постига чрез инвестиции в депозити деноминирани Евро. Компанията няма задължения, деноминирани в чуждестранна валута, различна от Евро и USD. Основна част от задълженията на Дружеството са деноминирани в български лева и евро.

	Лева	Евро	Щатски долари	Общо
Към 31 декември 2011				
Парични средства и парични еквиваленти	6 837	11	1	6 849
Депозити във финансови институции	-	591	-	591
Държавни облигации по справедлива стойност в печалбата и загубата	697	-	-	697
Корпоративни облигации по справедлива стойност в печалбата и загубата	6 107	2 283	-	8 390
Дялове във взаимни фондове	255	-	-	255
Други капиталови инвестиции	10 135	-	-	10 135
Общо	24 031	2 885	1	26 917
Задължения по презастрахователни договори и други задължения	3 771	425	-	4 196
Получени заеми	2	-	-	2
Общо	3 773	425	-	4 198

ЗД ЕВРОИНС АД
 БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
 ЗА ГОДИНАТА ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011
 Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

3. Управление на застрахователния риск, продължение

3.6.3 Валутен риск, продължение

Към 31 декември 2010	Лева	Евро	Щатски долари	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	8 447	2 462	2	10 911
Депозити във финансови институции	-	587	-	587
Държавни облигации по справедлива стойност в печалбата и загубата	1 198	132	-	1 330
Корпоративни облигации по справедлива стойност в печалбата и загубата	26	5 287	-	5 313
Дялове във взаимни фондове	702	-	-	702
Други капиталови инвестиции	1 424	-	-	1 424
Общо	11 797	8 468	2	20 267
Задължения по презастрахователни договори и други задължения	3 789	736	-	4 525
Получени заеми	5 396	-	-	5 396
Общо	9 185	736	-	9 921

3.6.4 Кредитен риск

Дружеството държи активи в търговски портфейл с цел управление на кредитния риск. По-долу е представен анализ на кредитното качество на максималната кредитна експозиция, базиран на рейтингите на различни рейтингови агенции като Fitch и Moody's.

Вид инвестиция и рейтинг	Към 31 декември 2011	Към 31 декември 2010
ДЦК		
Рейтинг ВВВ	697	1 198
Рейтинг ААА	-	132
Корпоративни облигации		
Без рейтинг	8 390	5 313
Акции		
Без рейтинг	10 390	2 126
Общо	19 477	8 769

3. Управление на застрахователния риск, продължение

3.6.4 Кредитен риск, продължение

Кредитен риск

Експозиция към държавен дълг

През годината завършваща на 31 декември 2011 се появи несигурност относно кредитния риск, свързан с държавен дълг в страните от еврозоната. Дружеството внимателно управлява този риск през годината и като резултат от това общото качество на портфейла от държавен дълг е добро.

Таблицата по-долу представя балансовата стойност на портфейла от държавен дълг по страни. Представените активи от портфейла от държавен дълг са квалифицирани като държани за търгуване.

Таблицата по-долу представя матуритетната структура на портфейла от държавен дълг по страни към 31 декември 2011 г..

Държава емитент	По-малко от 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Повече от 5 години	Общо
Германия	-	-	-	-	-	-
България	204	-	-	302	191	697
Общо	204	-	-	302	191	697

Таблицата по-долу представя матуритетната структура на портфейла от държавен дълг по страни към 31 декември 2010 г.:

Държава емитент	По-малко от 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Повече от 5 години	Общо
Германия	-	-	-	132	-	132
България	520	-	-	205	473	1 198
Общо	520	-	-	337	473	1 330

Таблицата по-долу представя структура на портфейла от държавен дълг по страни 2011 г.:

Портфейл	Австрия	България	Полша	Словения	Германия	Общо
Държани за продажба	-	-	-	-	-	-
Държани до падеж	-	-	-	-	-	-
Държани за търгуване	-	697	-	-	-	697
Общо	-	697	-	-	-	697

Таблицата по-долу представя структура на портфейла от държавен дълг по страни 2010 г.

Портфейл	Австрия	България	Полша	Словения	Германия	Общо
Държани за продажба	-	-	-	-	-	-
Държани до падеж	-	-	-	-	-	-
Държани за търгуване	-	1198	-	-	132	1 330
Общо	-	1198	-	-	132	1 330

3. Управление на застрахователния риск, продължение

3.6.5 Ликвиден риск

Дружеството трябва да посреща ежедневните нужди от парични средства, особено по обезщетения, произтичащи от застрахователните договори. Следователно съществува риск паричните наличности да не бъдат достатъчни за уреждане на задължения, когато те станат дължими. Дружеството управлява този риск като поставя минимални ограничения върху отношението на активите, приближаващи матуритета, които ще бъдат в наличност за уреждането на тези задължения и като поставя минимално равнище от заемни средства, които могат да се използват за да се покриват исокове и матуритети.

3.6.5.1. Матуритетна структура на финансовите активи

На таблицата по-долу е представен анализ на финансовите активи на Дружеството по остатъчен срок на матуритет:

Към 31 декември 2011	До 1 месец	1 - 3 месеца	3 - 6 месеца	6 - 12 месеца	1 - 3 години	3 - 5 години	5 - 10 години	Над 10 години	Безсро чни	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	5 373	-	476	1 000	-	-	-	-	-	6 849
Депозити във финансови институции	-	-	-	591	-	-	-	-	-	591
Държавни облигации по справедлива стойност в печалбата и загубата	204	-	-	-	-	302	191	-	-	697
Корпоративни облигации по справедлива стойност в печалбата и загубата	-	-	12	79	603	7 653	43	-	-	8 390
Дялове във взаимни фондове	-	-	-	-	-	-	-	-	255	255
Други капиталови инвестиции	-	-	-	-	-	-	-	-	10 135	10 135
Общо	5 577	-	488	1 670	603	7 955	234	-	10 390	26 917
Към 31 декември 2010	До 1 месец	1 - 3 месеца	3 - 6 месеца	6 - 12 месеца	1 - 3 години	3 - 5 години	5 - 10 години	Над 10 години	Безср очни	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	10 147	299	400	-	-	-	-	-	65	10 911
Депозити във финансови институции	-	-	-	587	-	-	-	-	-	587
Държавни облигации по справедлива стойност в печалбата и загубата	520	-	-	-	337	-	473	-	-	1 330
Корпоративни облигации по справедлива стойност в печалбата и загубата	-	80	1 183	348	-	2 734	968	-	-	5 313
Дялове във взаимни фондове	-	-	-	-	-	-	-	-	702	702
Други капиталови инвестиции	-	-	-	-	-	-	-	-	1 424	1 424
Общо	10 667	379	1 583	935	337	2 734	1 441	-	2 191	20 267

ЗД ЕВРОИНС АД
 БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
 ЗА ГОДИНАТА ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011
 Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

3. Управление на застрахователния риск, продължение

3.6.5 Ликвиден риск, продължение

3.6.5.1. Матуритетна структура на пасивите

В таблицата по-долу е представен анализ на задълженията и застрахователните технически резерви на база оставащ срок до падеж:

	До 1 година	1 - 3 години	3 - 5 години	5 - 10 години	Общо
Към 31 декември 2011					
Пренос-премиен резерв	30 463	-	-	-	30 463
Резерв за неизтекли рискове	-	-	-	-	-
Резерв за предявени, но неплатени щети	14 656	-	-	-	14 656
Резерв за възникнали, но необявени щети	9 497	6 578	2 177	743	18 995
Други технически резерви	69	-	-	-	69
Задължения по директно застраховане	115	-	-	-	115
Задължения по презастрахователни договори	425	-	-	-	425
Задължения по лизингови договори	106	83	73	47	309
Задължения по отпуснати заеми	2	-	-	-	2
Други задължения	3 347	-	-	-	3 347
Отложен данъчен пасив	-	-	389	-	389
Общо	58 680	6 661	2 639	790	68 770

	До 1 година	1 - 3 години	3 - 5 години	5 - 10 години	Общо
Към 31 декември 2010					
Пренос-премиен резерв	24 325	-	-	-	24 325
Резерв за неизтекли рискове	-	-	-	-	-
Резерв за предявени, но неплатени щети	13 402	-	-	-	13 402
Резерв за възникнали, но необявени щети	5 570	6 285	2 097	578	14 530
Други технически резерви	51	-	-	-	51
Задължения по директно застраховане	167	-	-	-	167
Задължения по презастрахователни договори	736	-	-	-	736
Задължения по лизингови договори	80	223	247	-	550
Задължения по отпуснати заеми	5 396	-	-	-	5 396
Други задължения	3 072	-	-	-	3 072
Отложен данъчен пасив	-	-	346	-	346
Общо	52 799	6 508	2 690	578	62 575

3. Управление на застрахователния риск, продължение

3.7. Развитие на щетите

Таблицата за развитие на щетите, представена по-долу, се представя с цел поставяне на оценката на неплатените щети, включени във финансовите отчети, в контекст, което позволява сравнение на развитието на резерва за щети с отчетените резерви в предходните периоди. От таблицата е видна способността на Дружеството да оценява общата стойност на щетите. Оценката се повишава или понижава, когато загубите се плащат и се изяснява повече информация за честотата и размера на неплатените щети. В долната част на таблицата се представя съгласуване на общите резерви, включени в отчета за финансовото състояние и оценката на възникналите щети.

Информацията в таблицата осигурява исторически преглед за достатъчността на оценките на неплатените щети; ползвателите на тези финансови отчети се предупреждават за екстраполиране на излишъци или недостиги от миналото върху текущи неплатени балансови щети. Поради присъщата несигурност в процеса на определяне на резервите, не може да се гарантира с абсолютна сигурност, че тези резерви ще са достатъчни.

Година на събитие	Преди						Общо
	2007	2007	2008	2009	2010	2011	
Оценка на натрупани щети в края на годината на настъпване на събитието	81 083	22 660	41 357	40 163	25 101	31 065	31 065
1 година по късно	92 012	29 996	39 453	39 662	31 685	-	31 685
2 години по късно	92 004	30 063	42 415	41 637	-	-	41 637
3 години по късно	93 789	29 706	46 306	-	-	-	46 306
4 години по късно	94 134	31 101	-	-	-	-	31 101
5 години по късно	95 067	-	-	-	-	-	95 067
Текуща оценка	95 067	31 101	46 306	41 637	31 685	31 065	276 861
Натрупани плащания	(93 397)	(29 548)	(42 168)	(35 880)	(25 211)	(17 006)	(243 210)
Оценка на натрупани щети	1 670	1 553	4 138	5 757	6 474	14 059	33 651
* Стойност на задължението в баланса	-	-	-	-	-	-	33 651

* Задължението в баланса включва резерва за възникнали, но непредадени претенции и резерва за предадени, но неплатени претенции.

3.8. Анализ на чувствителността

Основните фактори, които влияят върху печалбата на една застрахователна компания са квотата на щетимост, квотата на разходите и дохода от инвестиции.

3. Управление на застрахователния риск, продължение

3.8. Анализ на чувствителността, продължение

Симулация към 31 декември 2011	Печалба след данъчно облагане	Собствени средства	Изискуем капитал (граница на платежоспособност)	Коефициент на покритие
Текуща капиталова позиция	410	11 959	9 472	1.26
Увеличение на щетимостта (мини катастрофично събитие)	(568)	10 981	9 472	1.16
Увеличение на квота на разходите (+1.0%)	(294)	11 255	9 472	1.19
Доходи от инвестиции (+200 б.т.)	704	12 253	9 472	1.29
Доходи от инвестиции (-150 б.т.)	189	11 738	9 472	1.24

В горната таблица на реда за текуща капиталова позиция са показани текущите отчетните стойности за печалба, собствен капитал, граница на платежоспособност и коефициент на покритие на границата на платежоспособност със собствен капитал на Евроинс към 31 декември 2011 г.

Направена е симулация като са променени следните фактори:

- При симулиране на катастрофичен риск (единични и големи или малки и много на брой щети), което би увеличило разходите за щети за събития от текуща година в имуществено застраховане (за целите на примера сме приели нарастване на щетите с 500 000 Евро), което е нетният ефект след приспадане частта на презастрахователя, се наблюдава намаление на резултата за отчетния период, както и на капитала. Границата на платежоспособност, изчислена спрямо средногодишния размер на щетите е по-малка от изчисленията спрямо премиите и окончателния ѝ размер остава непроменен. Финансовите резултати са най-чувствителни към промените в щетимостта
- При симулирано увеличение на нетната квота на разходите с 1% се получава намаляване на печалбата, собствения капитал и коефициента на покритие, докато границата на платежоспособност отново остава непроменена, защото няма промяна в премийния приход.
- Чрез увеличаване на дохода от инвестиции с 200 б.т. и запазване на квотата на щетимост и квотата на разходите в същите граници, се наблюдава увеличение на печалбата, собствения капитал и коефициента на покритие, докато границата на платежоспособност остава непроменена, тъй като няма промяна в премийния приход.
- Чрез намаляване на дохода от инвестиции със 150 б.т. и запазване на квотата на щетимост и квотата на разходите в същите граници, се наблюдава обратния ефект, а именно, намаляване на печалбата, собствения капитал и регистрирания коефициент на покритие, докато границата на платежоспособност остава непроменена, тъй като няма промяна в премийния приход.

В заключение, резултатите от всички по-горе описани сценарии показват, че нивото на капитализация на Дружеството е добро. Финансовите резултати са най-чувствителни към промяна в квотата на щетимост, което още веднъж показва важността на оценката на щетите за всяко застрахователно дружество.

3. Управление на застрахователния риск, продължение

3.8.1. Управление на капитала

Стремежът на ръководството е в дружеството да се управлява и поддържа силна капиталова база така, че да се държи високо ниво на доверие на инвеститорите от една страна, и да има достатъчно собствени средства за покриване границата на платежоспособност от друга. Ръководството на дружеството се стреми да постигне висока възвращаемост на капитала, като в същото време балансира нивото на възвръщаемост и нивото на поетите рискове чрез постигане на балансиран застрахователен портфейл. Важен момент в управлението на капитала и поддържане на добър коефициент на покритие на границата на платежоспособност е оценката на щетите, тъй като финансовите резултати са най-чувствителни към промяната на квотата на щетимост.

Освен това следването на стриктна, консервативна политика на инвестиране на собствените средства в нискорискови държавни ценни книжа, корпоративни облигации и банкови депозити, допринася за реализирането на нискорискова, постоянна и сигурна възвръщаемост на капитала.

През годината не е имало промени в подхода за управление на капитала на дружеството.

3.9. Тест за адекватност на резервите

Застрахователните резерви при общото застраховане се изчисляват въз основа на текущи допускания като посредством тест за адекватност на резервите не се установяват допълнителни пасиви по щети.

Тестът за адекватност на резервите е ограничен до неизтеклата част на застрахователен портфейл и представлява сравнение между пренос-премиен резерв и размера на бъдещите претенции и разходи.

При извършването на теста към 31.12.2011 г., съгласно указанията на Наредба 27, е изчислен техническият резултат по видове застраховки. По никой от видовете застраховки не е регистриран отрицателен резултат за три поредни години и в изпълнение разпоредбите на чл. 12, ал. 2 от Наредба 27 се достига до извода, че заделеният от „ЗД Евроинс” АД пренос-премиен резерв е достатъчен на поетите от дружеството задължения и към 31.12.2011 г. то не заделя резерв за неизтекли рискове.

4. Записани бруто премии

	Годината, приключваща на 31.12.2011	Годината, приключваща на 31.12.2010
Общо застраховане		
Каско на МПС	20 939	26 340
Гражданска отговорност на автомобилистите и Зелена карта	39 558	28 963
Имуществени застраховки	8 345	7 334
Селскостопанско застраховане	1 924	2 631
Злополука и заболяване	1 954	2 124
Карго	1 972	2 164
Отговорности	711	677
Други	1 103	1 643
Записани бруто премии - общо застраховане	76 506	71 876
Промяна в brutния размер на пренос-премийния резерв	(6 138)	(1 162)
Брутни спечелени премии	70 368	70 714
Минус: отстъпени премии на презастрахователи	(11 775)	(13 469)
Промяна в дела на презастрахователи в пренос-премийния резерв	5	(729)
Спечелени премии, отстъпени на презастрахователи	(11 770)	(14 198)
Нетни спечелени премии	58 598	56 516

ЗД ЕВРОИНС АД
 БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
 ЗА ГОДИНАТА ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011
 Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

4. Записани премии бруто, продължение

Техническият резултат на дружеството по линии бизнес за годината, приключваща на 31 декември 2011 е представен в таблицата по-долу.

	Записани премии, бруто	Спечелени премии, бруто	Изплатени обезщетения, нетно от регреси	Възникнали претенции, нетно от технически резерви	Аквизиционни и административни разходи	Други технически приходи (разходи)*	Резултат от презастраховане	Техническа печалба (загуба)
Каско на МПС	20 939	22 216	(14 959)	(15 346)	(9 204)	(782)	(494)	(3 610)
Гражданска отговорност на автомобилите и Зелена карта	39 558	32 292	(17 563)	(22 130)	(7 350)	(3 229)	1 477	1 060
Имуществени застраховки	8 345	7 998	(1 606)	(2 366)	(3 880)	(385)	307	1 674
Селскостопанско застраховане	1 924	2 110	(626)	(704)	(838)	(26)	9	551
Злополука и заболяване	1 954	1 985	(551)	(675)	(1 124)	(138)	-	48
Карго	1 972	1 889	(116)	(59)	(878)	(135)	(531)	286
Отговорности	711	670	(5)	(10)	(241)	(25)	(76)	318
Други	1 103	1 208	(234)	(107)	(665)	(73)	33	396
Общо - общо застраховане	76 506	70 368	(35 660)	(41 397)	(24 180)	(4 793)	725	723

Техническият резултат на дружеството за 2010 г. е представен в таблицата по-долу.

	Към 31.12.2010 г.							
	Записани премии, бруто	Спечелени премии, бруто	Изплатени и обезщетения, нетно от регреси	Възникнали претенции, нетно от технически резерви	Аквизиционни и административни разходи	Други технически приходи (разходи)*	Резултат от презастраховане	Техническа печалба (загуба)
Каско на МПС	26 340	28 049	(17 897)	(17 818)	(8 118)	(2 262)	(644)	(793)
Гражданска отговорност и Зелена карта	28 963	26 525	(16 109)	(16 135)	(9 537)	(3 416)	(658)	(3 221)
Имуществени застраховки	7 334	7 140	(769)	(1 141)	(3 034)	(437)	(617)	1 911
Селскостопанско застраховане	2 631	2 493	(1 058)	(1 149)	(862)	(164)	-	318
Злополука	2 124	2 148	(527)	(537)	(1 096)	(104)	-	411
Карго	2 164	1 996	(541)	(509)	(785)	(171)	(411)	120
Отговорности	677	666	(34)	(13)	(341)	(75)	(90)	147
Други	1 643	1 697	(1 570)	(1 190)	(876)	(86)	(401)	(856)
Общо	71 876	70 714	(38 505)	(38 492)	(24 649)	(6 715)	(2 821)	(1 963)

*Други технически приходи (разходи) включват разпределен доход от инвестиции на застрахователни резерви и други нетни застрахователни разходи.

ЗД ЕВРОИНС АД
 БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
 ЗА ГОДИНАТА ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011
 Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

5. Приходи от такси и комисиони

	Годината, приключваща на 31.12.2011	Годината, приключваща на 31.12.2010
Комисиони получени от презастрахователи	3 207	2 760
Други приходи от презастрахователи	521	352
Общо приходи от такси и комисионни	3 728	3 112

6. Финансови приходи

	Годината, приключваща на 31.12.2011	Годината, приключваща на 31.12.2010
Приходи от лихви при инвестиции в ценни книжа и депозити	614	536
Приходи от дивиденди при инвестиции в капитали	14	7
Приходи от наеми при инвестиции в имоти	204	205
Приходи от преоценка на активи по справедлива стойност	4 086	839
Приходи от продажба на финансови активи	289	75
Други финансови приходи	7	11
Общо финансови приходи	5 214	1 673

7. Други оперативни приходи

	Годината, приключваща на 31.12.2011	Годината, приключваща на 31.12.2010
Други приходи	652	392
Общо други оперативни приходи	652	392

8. Настъпили щети, нетни от презастраховане

	Годината, приключваща на 31.12.2011	Годината, приключваща на 31.12.2010
Изплатени щети през текущата година, разходи за обработка и предотвратяване на щети	(37 363)	(42 193)
Промяна в резерв за висящи щети	(5 719)	(57)
Получени обезщетения от презастрахователи	8 452	9 085
Изменение на дела на презастрахователите в резерва за предстоящи плащания	315	(819)
Приходи от регреси, нетно	1 703	3 688
Изменения в други технически резерви	(18)	70
Общо настъпили щети, нетни от презастраховане	(32 630)	(30 226)

Разходите за обработка на щети включват част от административните разходи, които са пряко свързани с дейността.

ЗД ЕВРОИНС АД
 БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
 ЗА ГОДИНАТА ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011
 Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

9. Аквизиционни разходи

	Годината, приключваща на 31.12.2011	Годината, приключваща на 31.12.2010
Комисиони и участие в резултата	(13 307)	(13 205)
Разходи за реклама и маркетинг	(800)	(1 283)
Други аквизиционни разходи	(3 754)	(3 946)
Общо аквизиционни разходи	(17 861)	(18 434)

Други аквизиционни разходи включват част от административните разходи, които са пряко свързани с дейността на отдела за продажби на дружеството.

10. Административни разходи

	Годината, приключваща на 31.12.2011	Годината, приключваща на 31.12.2010
Разходи за материали	(431)	(522)
Разходи за външни услуги	(2 779)	(2 698)
Разходи за амортизация	(443)	(673)
Възнаграждение на персонала	(2 417)	(2 167)
Други	(249)	(155)
Общо административни разходи	(6 319)	(6 215)

Към 31 декември 2011 г. средносписъчният състав на служителите в Дружеството е 390 (2010 – 405).

11. Финансови разходи

	Годината, приключваща на 31.12.2011	Годината, приключваща на 31.12.2010
Разходи за лихви	(42)	(186)
Загуби от преценка на финансови активи	(180)	(828)
Загуби от продажба на финансови активи	(24)	(47)
Разходи за управление на инвестициите	(56)	(35)
Други финансови разходи	(132)	(95)
Общо финансови разходи	(434)	(1 191)

12. Други оперативни разходи

	Годината, приключваща на 31.12.2011	Годината, приключваща на 31.12.2010
Разходи за Гаранционен фонд	(1 642)	(1 443)
Отписани вземания по застрахователни полици	(7 170)	(5 581)
Други	(1 580)	(835)
Общо други оперативни разходи	(10 392)	(7 859)

ЗД ЕВРОИНС АД
 БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
 ЗА ГОДИНАТА ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011
 Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

13. Други приходи / (разходи)

	Годината, приключваща на 31.12.2011	Годината, приключваща на 31.12.2010
Нетен приход от продажба на активи	18	16
Други неоперативни приходи	76	71
Други неоперативни разходи	(93)	(200)
Общо други приходи (разходи)	1	(113)

14. Данъци

Разходите за данъци са представени както следва:

	Годината, приключваща на 31.12.2011	Годината, приключваща на 31.12.2010
Отсрочени данъци	(72)	191
Общо данъци	(72)	191

Разходите за текущи данъци представляват сумата на платимия данък според българското законодателство на база данъчни ставки от 10% за 2011 и 2010. Салдата на отсрочените данъчни активи и пасиви са както следва:

	Активи		Пасиви		Нетни активи/пасиви	
	към 31.12.2011	към 31.12.2010	към 31.12.2011	към 31.12.2010	към 31.12.2011	към 31.12.2010
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	-	-	(389)	(346)	(389)	(346)
Задължения към персонала за неизползвани отпуски и обезщетения при пенсиониране	33	35	-	-	33	35
Начислени доходи на физически лица	3	2	-	-	3	2
Данъчна загуба	1 628	1 656	-	-	1 628	1 656
Нетни отсрочени данъчни активи / пасиви	1 664	1 693	(389)	(346)	1 275	1 347

Изменението на отсрочените данъчни активи и пасиви са както следва:

	Салдо към 01 януари 2011	Промени в печалби и загуби	Салдо към 31 декември 2011
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	(346)	(43)	(389)
Задължения към персонала за неизползвани отпуски и обезщетения при пенсиониране	35	(2)	33
Начислени доходи на физически лица	2	1	3
Отсрочени данъчни активи	1 656	(28)	1 628
Нетни отсрочени данъчни активи / пасиви	1 347	(72)	1 275

ЗД ЕВРОИНС АД
 БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
 ЗА ГОДИНАТА ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011
 Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

14. Данъци, продължение

Връзката между разхода за данък и счетоводната печалба е както следва:

Разходите за данъци са представени както следва:	Годината, приключваща на 31.12.2011	Годината, приключваща на 31.12.2010
Печалба преди облагане	557	(2 345)
Данък върху печалбата, изчислен при приложимата ставка (10% за 2011 и 2010)	(56)	-
Данъчен ефект от постоянни разлики	28	(41)
Ефект от признати отсрочени данъци	(44)	232
Общо разходи за данъци	(72)	191
<i>Ефективна данъчна ставка</i>	12.93	8.14

15. Нематериални активи

	Софтуер	Други	Общо
Отчетна стойност			
Салдо към 1 януари 2010	1 310	-	1 310
Салдо към 31 декември 2010	1 310	-	1 310
Амортизация и загуби от обезценка			
Салдо към 1 януари 2010	(902)	-	(902)
Амортизация за годината	(262)	-	(262)
Салдо към 31 декември 2010	(1 164)	-	(1 164)
Балансова стойност			
Салдо към 1 януари 2010	408	-	408
Салдо към 31 декември 2010	146	-	146
Отчетна стойност			
Салдо към 1 януари 2011	1 310	-	1 310
Салдо към 31 декември 2011	1 310	-	1 310
Амортизация и загуби от обезценка			
Салдо към 1 януари 2011	(1 164)	-	(1 164)
Амортизация за годината	(111)	-	(111)
Отписана амортизация на излезли от употреба			
Салдо към 31 декември 2011	(1 275)	-	(1 275)
Балансова стойност			
Салдо към 1 януари 2011	146	-	146
Салдо към 31 декември 2011	35	-	35

ЗД ЕВРОИНС АД
 БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
 ЗА ГОДИНАТА ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011
 Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

16. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

	Сгради и земи	Машини и оборудване	Транспортни и средства	Стопански инвентар	Общо
Отчетна стойност					
Към 1 януари 2010	-	1 262	3 806	809	5 877
Придобивания	-	11	337	9	357
Трансфер към инвестиционни имоти	-	-	(714)	-	(714)
Към 31 декември 2010	-	1 273	3 429	818	5 520
Амортизация					
Към 1 януари 2010	-	(1 178)	(2 804)	(497)	(4 479)
Амортизация през годината	-	(80)	(398)	(79)	(557)
Амортизация на сгради трансферирани към инвестиционни имоти					
Отписана амортизация на излезли от употреба	-	-	311	-	311
Към 31 декември 2010	-	(1 258)	(2 891)	(576)	(4 725)
Нетна балансова стойност					
Салдо към 1 януари 2010	-	84	1 002	312	1 398
Салдо към 31 декември 2010	-	15	538	242	795
Отчетна стойност					
Към 1 януари 2011	-	1 273	3 429	818	5 520
Придобивания	-	56	28	10	94
Излезли от употреба	-	-	(151)	-	(151)
Към 31 декември 2011	-	1 329	3 306	828	5 463
Амортизация					
Към 1 януари 2011	-	(1 258)	(2 891)	(576)	(4 725)
Амортизация през годината	-	(24)	(230)	(78)	(332)
Отписана амортизация на излезли от употреба	-	-	126	-	126
Към 31 декември 2011	-	(1 282)	(2 995)	(654)	(4 931)
Нетна балансова стойност					
Салдо към 1 януари 2011	-	15	538	242	795
Салдо към 31 декември 2011	-	47	311	174	532

ЗД ЕВРОИНС АД
 БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
 ЗА ГОДИНАТА ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011
 Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

17. Инвестиционни имоти

	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
Салдо към 1 януари	5 173	5 173
Придобивания	2 350	-
Отписвания	(2 579)	-
Преоценка	1 992	-
Салдо към 31 декември 2011	6 936	5 173

18. Финансови активи

	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
Регистрирани за търгуване на борсата	10 135	1 424
Капиталови инвестиции	10 135	1 424
Държавни ценни книжа	697	1 330
Корпоративни облигации	8 390	5 313
Дългови ценни книжа	9 087	6 643
Открити инвестиционни фондове	255	702
Инвестиционни фондове	255	702
Депозити в банки	591	587
Депозити и други вземания	591	587
Общо финансови активи	20 068	9 356

През 2011 г. Дружеството е придобило акции от акционерно дружество със специална инвестиционна цел срещу замяна на застрахователни вземания в размер на 6 825 хил. лева. Към 31.12.2011 г. ЗД Евроинс АД притежава 18.77 % от капитала на дружеството със специално предназначение. През 2011 г. Дружеството придобива корпоративни облигации в размер на 6 107 хил. лева, издадени от дружество от групата на Еврохолд АД.

ЗД ЕВРОИНС АД
 БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
 ЗА ГОДИНАТА ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011
 Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

19. Вземания и други активи

	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
Вземания от директно застраховане	24 469	25 684
Вземания от презастрахователи или седанти	1 624	635
Вземания от регреси	5 100	6 583
Други вземания	3 743	3 694
Краткосрочни активи	136	126
Общо вземания и други активи	35 072	36 722

20. Парични средства и парични еквиваленти

	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
Парични средства в каса	1 518	1 406
Разплащателни сметки	367	448
Депозити до 90 дни	4 964	9 057
Общо парични средства и парични еквиваленти	6 849	10 911

21. Застрахователни резерви

	Към 31 декември 2011			Към 31 декември 2010		
	Бруто	Презастрах оване	Нетно	Бруто	Презастрах оване	Нетно
Пренос-премиен резерв	30 463	(4 476)	25 987	24 325	(4 471)	19 854
Резерв за предстоящи плащания						
- Резерв за възникнали, но непредявени претенции	18 995	(1 978)	17 017	14 530	(1 790)	12 740
- Резерв за предявени, но неплатени претенции	14 656	(3 119)	11 537	13 402	(2 992)	10 410
Други технически резерви	69	-	69	51	-	51
Общо застрахователни резерви	64 183	(9 573)	54 610	52 308	(9 253)	43 055

Допускания за определяне на застрахователни резерви

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

Характерът на бизнеса затруднява точното определяне на вероятния изход от определена щета и цялостния размер на предявените щети. Всяка предявена щета се преглежда поотделно поради обстоятелствата, наличната информация от експерти по щети и историческите данни за размера на подобни щети. Оценка на щети се преглеждат и обновяват редовно при наличие на нова информация. Резервите са на база текущата налична информация.

21. Застрахователни резерви, продължение

Допускания за определяне на застрахователни резерви, продължение

Окончателния размер на активите, обаче, може да се различава в резултат на последващи събития и катастрофични случаи. Влиянието на много обстоятелства, които определят крайния разход за уреждане на щетите, е трудно да се предвиди. Трудностите при оценка на резервите се различават при отделните класове бизнес в зависимост от застрахователните договори, сложността, обема и значението на щетите, установяване датата на възникване на щетата и закъснението при предявяване.

Резервът за предстоящи плащания се калкулира за всеки отделен случай.

Резервът за настъпили, но непредявени щети се калкулира на база статистически методи. Използвания ключов метод, или комбинация от методи, е в зависимост от класа бизнес и наблюдаваното историческо ниво на коефициента на щетимост.

Към 31 декември 2011 резервът за възникнали и необявени претенции по застраховка гражданска отговорност е изчислен на базата на определен от Комисията за финансов надзор общ минимален размер на резерва за висящи плащания на пазара претеглен в определения от комисията относителен дял на дружеството в общия брой на застрахованите МПС по години. Прилагането на верижно стълбови-методи за определяне на размера за резерва на възникнали но необявени претенции по застраховка ГО базирани на собствени статистически данни дава нестабилни резултати поради тяхната висока волатилност.

Резервите за начислени, но непредявени щети (IBNR) първоначално се оценяват брутни, след което се извършва допълнително калкулиране за установяване на дела на презастрахователите в резервите. Дружеството покрива застрахователните рискове с квотен презастрахователен договор за основните бизнес линии и от типа „excess of loss” договори за големите щети и катастрофични рискове, което осигурява сигурна защита за застрахователя при възникване на голям брой малки щети както и единични големи искове. Методът, използван от Дружеството, се базира на исторически данни, брутен очакван размер на резерва за възникнали, но непредявени щети и данни за презастрахователната програма, за да се определи размера на вземанията от презастрахователите.

22. Задължения към презастрахователи и други задължения

	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
Задължения от директно застраховане	115	167
Задължения към презастрахователи	425	736
Задължения по лизингови договори	309	550
Други задължения	3 347	3 072
Общо задължения	4 196	4 525

ЗД ЕВРОИНС АД
 БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
 ЗА ГОДИНАТА ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011
 Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

23. Задължения по заеми

	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
Получени заеми	2	5 396
Общо Получени заеми	2	5 396

През отчетния период Дружеството е погасило почти напълно заема към „Евроинс Иншурънс Груп” АД.

24. Акционерен капитал и резерви

	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
Основен капитал	11 754	11 754
Законови резерви	1 309	1 309
Премиен резерв	8 612	8 612
Преоценъчен резерв	-	694
Натрупана загуба	(9 716)	(10 895)
Общо капитал и резерви	11 959	11 474

Към 31 декември 2011 г. и 2010 г. акционерният капитал е в размер на 11 754 хил. лв., разпределен в 11,753,556 обикновени акции с номинал 1 лев всяка. Законовите резерви включват законовия резерв, определен с изискванията на Търговския закон. Премийният резерв се образува като разлика между емисионната и номиналната стойност на новоемитираните акции на Дружеството. Други резерви включват допълнителни резерви, одобрени от Общи събрания на акционерите. Преоценъчният резерв е отписан през периода поради продажба на преоценения недвижим имот. Дружеството не е изплащало дивиденди през годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

Акционерна структура

	Към 31 декември 2011		Към 31 декември 2010	
	Капитал	Процент	Капитал	Процент
„Евроинс иншурънс груп” АД	9 076 096	77.22	9 076 096	77.22
Други	2 677 460	22.78	2 677 460	22.78
	11 753 556	100.00	11 753 556	100.00

Следнопретеглен брой акции	11 753 556	11 753 556
Нетна печалба / (загуба) в хиляди лева	485	(2 154)
Доход от акция	0.04	(0.18)

25. Свързани лица

Лицата се считат за свързани, когато едното е в състояние да контролира другото или да упражнява върху него значително влияние при вземането на решения, свързани с финансовата и оперативната дейност на Дружеството.

Всички значими вътрешнофирмени сделки, инвестиции и други счетоводни сметки със свързани лица и с директори, се класифицират като сделки със свързани лица. Тези сделки се сключват при пазарни условия.

Сделките със свързани лица за годината, приключваща на 31 декември 2011 могат да бъдат класирани в следните групи:

Сделки с Директори

Плащания към директори и изпълнителни директори		231
Виолета Василева Даракова	Председател на надзорния съвет	
Тодор Атанасов Данаилов	Член на надзорния съвет от 07.06.2011 г.	
Ради Георгиев Георгиев	Член на надзорния съвет	
Златолина Иванова Мукова	Председател на управителния съвет	
Йоанна Цветанова Христова	Изпълнителен директор	
Антон Йотов Пиронски	Изпълнителен директор	
Димитър Стоянов Димитров	Прокурист	

Сделки със свързани лица

Свързано лице	Вид сделка	Обем на сделките за 2011 приход / (разход)	Салда към 31.12.2011
Евроинс иншурънс груп	Заем	-	(2)
	Лихви по договор за заем	(10)	-
Евролийз ауто АД	Застрахователни услуги/полици	310	-
	финансов риск		
	Застрахователни комисиони и участие в резултата	(124)	-
	Застрахователни комисиони ГО и Каско	(1 079)	-
	Договори за фин. лизинг	-	(315)
	Лихви по договори за фин. лизинг	(28)	-
	Фактури за лизингови вноски	(53)	-
	Балансова стойност на притежаваните облигации	-	12
	Отчети за застраховки / нетно от комисионни	-	1 060
Евроинс Здравно Осигуряване АД	Договор за здравно осигуряване	(60)	(10)
Нисан София ООД	Застрахователни услуги	60	2
	Застрахователни обезщетения и резерв за висящи щети	(1 437)	(311)
Еврофинанс АД	Договор за инфестичионно посредничество/парични средства по сметка	-	6
	Такси за инвестиционно посредничество	(41)	-
Еспас аутоЕООД	Договор за наем	204	340
	Застрахователни обезщетения	(1 201)	(246)

ЗД ЕВРОИНС АД
 БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
 ЗА ГОДИНАТА ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011
 Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

25. Сделки със свързани лица, продължение

Булвария Варна ЕООД / предишно име Каргоекспрес ЕОО	Застрахователни услуги	6	13
	Застрахователни обезщетения, комисионни и други	(651)	(162)
	Пренос премиен резерв	-	(5)
Еврохолд имоти	Застрахователни услуги	51	43
	Фактури за наем и консумативи	(700)	(20)
Евроинс Осигуруване АД Скопие	Договор за презастраховане	1 134	345
	Пренос-премиен резерв	(12)	(85)
	Презастрахователни комисионни	(242)	-
	Обезщетения по активно презастраховане	(280)	-
	Резерв за висящи плащания	26	(80)
Евроинс Румъния	Договор за презастраховане	3 361	1 278
	Пренос-премиен резерв	(261)	(932)
	Презастрахователни комисионни	(1 314)	-
	Обезщетения по активно презастраховане	(106)	-
	Резерв за висящи плащания	(15)	(55)
Ауто Италия ЕАД	Застрахователни услуги	3	22
	Застрахователни комисионни	(18)	(1)
	Разходи за външни услуги - наем	(1)	(1)
	Застрахователни обезщетения	(372)	-
	Резерв за висящи плащания	13	(43)
	Балансова стойност на притежаваните акции	-	614
Евролийз Ауто Файненс ЕООД	Задължения по фактури	-	(6)
	Отчети за застраховки / нетно от комисионни	-	315
	Застрахователни комисионни	(138)	-
Автоюнион АД	Застрахователни комисионни и участие в резултата	(391)	(5)
	Вземания по цесия	-	1 408
	Застрахователни услуги	3	2
Евролийз рент а кар ЕООД	Оперативен лизинг	(196)	(53)
	Застрахователни услуги	29	8
	Вземаме по тристранно споразумение с Евролийз Ауто ЕООД	-	1 582
	По фактури за услуги	(50)	-
	Застрахователни услуги	1	2
Милано Моторс ЕООД	Фактури за наеми	(7)	-
	Застрахователни услуги	-	(1)
Автоюнион груп АД	Балансова стойност на притежаваните облигации	-	579
	Приходи от лихви по облигации	176	-

ЗД ЕВРОИНС АД
БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011
Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

25. Сделки със свързани лица, продължение

Булвария холдинг АД	Изплатени обезщетени и резерв за висящи плащания	(1 085)	(15)
	Застрахователни услуги	5	45
Стар Моторс ЕООД	Застрахователни услуги	-	28
	Застрахователни обезщетения	(389)	(46)
Гранспорт Ауто ЕООД	Застрахователни услуги	-	13

26. Събития след датата на отчета за финансово състояние

След отчетния период не са настъпили съществени събития с коригиращ характер, които следва да се отразят във финансовия отчет.