

## Доклад за дейността на ЗАД „ОЗК-Застраховане“ АД за 2011 година

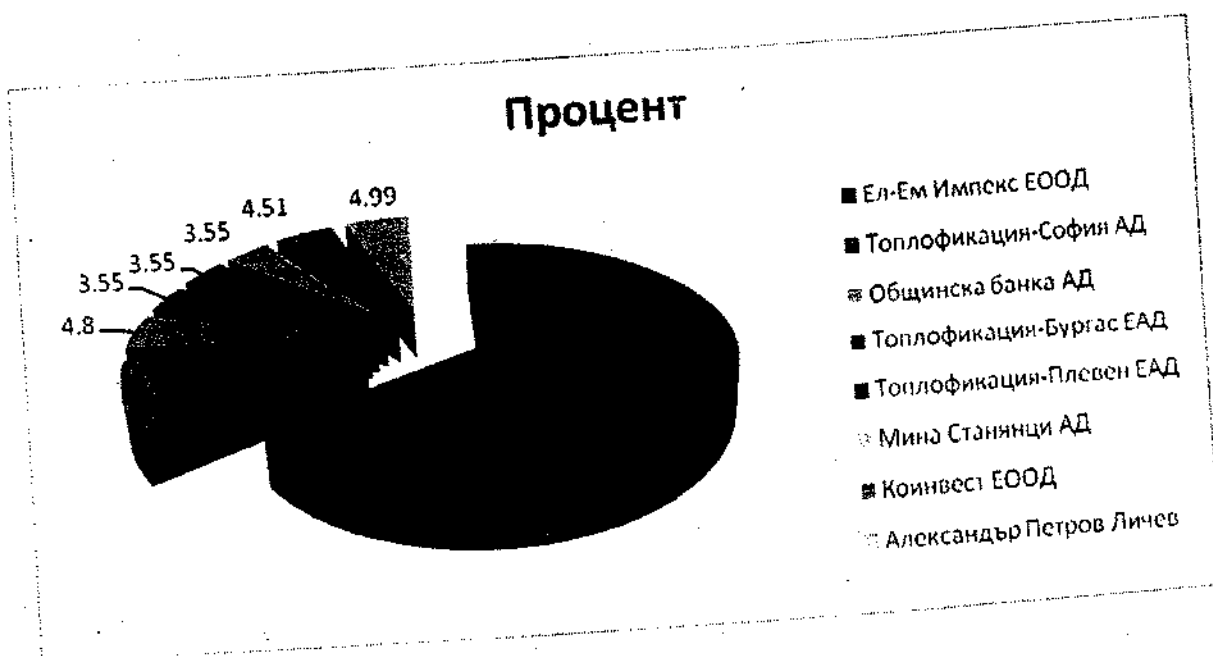
Настоящият доклад обхваща дейността на ЗАД ОЗК-ЗАСТРАХОВАНЕ АД, гр. София за годината, приключваща към 31 декември 2011 година. По същество той представя преглед на финансовото състояние и друга съществена информация относно резултатите от дейността на дружеството. Докладът е изготвен в съответствие с изискванията на чл. 33 от Закона за счетоводството и чл. 247 от Търговския закон.

### I. Обща информация за Дружеството

ЗАД ОЗК-Застраховане АД (Дружеството) е регистрирано в България с Решение на СГС №1/27.12.1996г., по ф.д.15636/1996. Дружеството е с ЕИК 121265177 и със седалище и адрес на управление към настоящия момент - гр.София, ул. "Света София" № 7.

Актуалната акционерна структура на дружеството е следната:

Основни акционери	2011	
	Капитал	Процент
Ел-Ем Импекс ЕООД	4,644,772	65.73
Топлофикация-София АД	658,930	9.32
Общинска банка АД	339,034	4.80
Топлофикация-Бургас ЕАД	250,885	3.55
Топлофикация-Плевен ЕАД	250,885	3.55
Мина Станянци АД	250,885	3.55
Коинвест ЕООД	318,861	4.51
Александър Петров Личев	352,425	4.99
	<b>7,066,678</b>	<b>100.00</b>



Дружеството е с едностепенна форма на управление. За 2011 съставът на Съвета на директорите в следния :

Председател: Александър Петров Личев  
Членове: Румен Кирилов Димитров  
Моника Кирилова Георгиева

Предметът на дейност на Дружеството е извършване на застрахователна дейност – общо застраховане с получен лиценз за следните видове застраховки:

- 1.Застраховка „Злополука“;
- 2.Застраховка „Заболяване“;
- 3.Застраховка на сухопътни превозни средства без релсови преводни средства;
- 4.Застраховка на релсови превозни средства;
- 5.Застраховка на летателни апарати;
- 6.Застраховка на плавателни съдове;
- 7.Застраховка на товари по време на превоз;
- 8.Застраховка „Пожар“ и „Природни бедствия“;
- 9.Застраховка „Щети на имущество“;
- 10.Застраховка „Гражданска отговорност“ свързана с притежаването и ползването на моторни превозни средства;
- 11.Застраховка „Гражданска отговорност“ свързана с притежаването и ползването на летателни апарати;
- 12.Застраховка „Гражданска отговорност“ свързана с притежаването и ползването на плавателни съдове;
- 13.Застраховка „Обща гражданска отговорност“
- 14.Застраховка на кредити;
- 15.Застраховка на гаранции;
- 16.Застраховка на разни финансови загуби;
- 17.Застраховка на правни разноси (правна защита);
- 18.Застраховка „Помощ при пътуване“.

Дейността на Дружеството подлежи на надзор от Комисия за финансов надзор. ОЗК АД прилага изискванията на националното законодателство и предоставя пълен набор от текущи отчети пред надзорния орган.

## II. Основни насоки в дейността на ЗАД ОЗК-Застраховане АД през 2011г.

### *Представителства*

Дейността на Дружеството през 2011 г. се осъществяваше в 47 точки на присъствие, на територията на цялата страна, в т.ч. 35 Регионални застрахователни представителства (РЗП) и 12 офиса. Изтеклата година изискваше от персонала повишена отговорност, сериозно внимание и подчертано индивидуално отношение, с оглед запазване извоюваните позиции и спечелено доверие.

## Персонал

За подобряване организацията на работа и въвеждане на нови практики по управление на човешките ресурси, стартираха инициативи, които имаха важна роля за популяризиране на ценностите на Компанията и изграждане на усещане за корпоративна принадлежност. Те са израз и на утвърдените нови политики и стратегия по управление на човешките ресурси, включващи:

- Развитие на утвърдените процедури по администриране на персонала;
- Провеждане на обучения за основните групи служители: Регионални застрахователни представители, Специалисти застрахователна дейност, Отговорник застрахователно дело, Експерти „Продажби”, Експерти „Ликвидация” и др.;
- Организиране и управление на процесите, съобразно водещите практики за осигуряване на здравословни и безопасни условия на труд.

## Численост:

Утвърдените щатни бройки в структурата на Компанията са 179.

Разпределението им, съобразно утвърдената организационна структура е 68 в ЦУ и 111 в регионалните структури на Компанията.

## Клиенти

През 2011 година ЗАД „ОЗК-Застраховане” АД продължи развитието си и затвърди позициите си сред клиентите. Успешно разви и запази работата си с *„Първа Инвестиционна Банка” АД*, *„Търговска банка Д” АД*, *„Търговска Банка Инвестбанк” АД*, *„Общинска банка” АД*.

ЗАД „ОЗК-Застраховане” АД участва в 50 обществени поръчки. От тях бяха спечелени 21 бр. и сключени застрахователни договори със следните възложители:

- *Държавен фонд Земеделие* – застраховки „Индуриален пожар”, „Каско”, „Гражданска отговорност на автомобилиста”, „Застраховка на електронното оборудване”;
- *Технически университет София* – застраховки „Каско”, „Гражданска отговорност на автомобилиста”, „Злополука на местата”;
- *Пристанище Бургас* – застраховка „Обща гражданска отговорност”;
- *Пристанище Лом* – застраховка „Индуриален пожар”;
- *ЦУ на НАП София* – застраховки „Пожар и природни бедствия”, „Каско”, „Гражданска отговорност на автомобилиста” и „Злополука на местата”;
- *ТД на НАП Бургас* – застраховки на имущество;
- *ТД на НАП Велико Търново* – застраховки на имущество;
- *Национален Осигурителен Институт* – застраховки „Каско” и „Злополука на местата”;
- *Топлофикация Перник* – застраховки „Трудова злополука” и „Индуриален пожар”;
- *Български морски квалификационен център Варна* – „Каско”, „Гражданска отговорност на автомобилиста”, „Пожар и природни бедствия” и „Злополука на плавателен състав”;
- *Община Кюстендил* – застраховки „Каско”, „Гражданска отговорност на автомобилиста”, „Индуриален пожар”, „Злополука”;

- **Община Бургас** – застраховки „Каско” и „Гражданска отговорност на автомобилиста” и „Пожар и природни бедствия”;
- **Община Стара Загора** - застраховки „Каско” и „Гражданска отговорност на автомобилиста” и „Пожар и природни бедствия”;
- **Община Аксаково** - застраховки „Каско”, „Гражданска отговорност на автомобилиста”, „Индустириален пожар”, „Злополука на местата”;
- **ВИК Бургас** – застраховка „Каско”;
- **ВИК Пловдив** – застраховка „Индустириален пожар”;
- **УМБАЛ Плевен** - застраховка „Индустириален пожар”;
- **Държавно горско стопанство Видин** - застраховки „Каско”, „Гражданска отговорност на автомобилиста”, „Индустириален пожар”, „Злополука”.

Продължи успешното партньорство и с други значими корпоративни клиенти на Дружеството като:

- **„Общинска банка” АД** – застраховани са Финансовите центрове на банката в страната и в София – „Индустириален пожар”, „Застраховка на електронна техника”, „Пари в каса”, Трезор, Банкомат, „Злополука на касиери и охранители”, „Каско”, „Гражданска отговорност на автомобилиста”, „Отговорност на охранители” и др.;
- **„Градски транспорт” Пловдив АД** – „Задължителна застраховка на пътниците”, „Гражданска отговорност на автомобилиста”;
- **„ТЕЦ Бобов дол” ЕАД** – застраховки „Каско” и „Гражданска отговорност на автомобилиста”, „Трудова злополука”, „Отговорности”, „Индустириален пожар”, „Авария на машини”;
- **„Егида София” ЕАД** – „Индустириален пожар”, „Застраховка на електронна техника, „Каско”, „Злополука на охранители и жокеи”, „Обща гражданска отговорност”, „Щети на имущество”, „Пожар и природни бедствия”;
- **Топлофикации Враца, Бургас, Плевен, Перник, Велико Търново** – „Индустириален пожар”, „Авария на машини”, „Гражданска отговорност на автомобилиста”, „Каско”;
- **Мини Открит въгледобив** - застраховки „Индустириален пожар”, „Гражданска отговорност на автомобилиста”, „Каско”;
- **Мина „Чукурово”** – застраховки „Трудова злополука”, „Гражданска отговорност на автомобилиста”, „Автокаска”;
- **Мина „Бели брег”** – застраховки „Индустириален пожар”, „Гражданска отговорност на автомобилиста”, „Каско”;
- **Мина „Черно море”** – „Индустириален пожар”, „Гражданска отговорност на автомобилиста”, „Каско”, „Злополука”;
- **Атоменергоремонт** – застраховки „Злополука”, „Гражданска отговорност на автомобилиста”, „Каско”;
- **Брикел ЕАД** – застраховки „Индустириален пожар”, „Обща гражданска отговорност”, „Гражданска отговорност на автомобилиста”, „Злополука на местата”;
- **Магазини Европа**– „Пожар и природни бедствия”;
- **„Свилоцел” ЕАД** – застраховки „Пожар и природни бедствия”, „Авария на машини”, „Трудова злополука”, „Гражданска отговорност на автомобилиста”;
- **Училища, Детски градини, детски ясли** – застраховки „Индустириален пожар”, „Злополука на учащите”, „Електронно оборудване”;
- **ОБЩИНИ Бургас, Благоевград, Созопол, Балчик, Кюстендил, Монтана, Перник, Троян, Кирково, Славяново, Иваново;**

- **Столична Община** – застраховки „Автокаска”, „Гражданска отговорност на автомобилиста”, „Злополука на местата”;
- **Софийска вода АД** – застраховки „Индустириален пожар”, „Трудова злополука”;
- **СОМАТ АД** – застраховки „Индустириален пожар”, „Отговорност на превозвача” „Злополука на местата” „Гражданска отговорност на автомобилиста”, „Каска”, „Помощ при пътуване”;
- **МЕРИДИАН 21** – застраховки „Индустириален пожар”, „Отговорност на превозвача” „Злополука на местата” „Гражданска отговорност на автомобилиста”, „Каска”, „Помощ при пътуване”;
- **„О Кей Супертранс”** – застраховки „Каска” и „Гражданска отговорност на автомобилиста”, „Задължителна злополука на пътниците”;
- **„За Едно еуро”** – застраховки „Каска” и „Гражданска отговорност на автомобилиста”, „Задължителна злополука на пътниците”;
- **Кюстендилска вода** – застраховка „Трудова злополука”, „Каска” и „Гражданска отговорност на автомобилиста”;
- **„Надин метал”** – застраховки „Каска” и „Гражданска отговорност на автомобилиста”, „Индустириален пожар”, „Пожар и природни бедствия”, „Карго”;
- **ФЕСТА ХОЛДИНГ АД** – застраховки „Каска” и „Гражданска отговорност на автомобилиста”;
- **Изпълнителна Агенция по горите** – застраховки „Каска”, „Гражданска отговорност на автомобилиста”, „Злополука на местата”, „Имущество”, „Злополука на персонала”;
- **„Дрийм транс”** – застраховки „Пожар и природни бедствия”, „Отговорност на превозвача”, „Гражданска отговорност на автомобилиста”, „Помощ при пътуване”;
- **„Хоум фор ю” ООД** – застраховки „Индустириален пожар”;
- **Сърнела Петко Ангелов** – застраховки „Каска” и „Гражданска отговорност на автомобилиста”, „Задължителна злополука на пътниците”.

Привлечени нови корпоративни клиенти за дружеството:

- **Рейс транспорт** – застраховка „Отговорност на превозвача”;
- **Горубсо Златоград** – застраховка „Трудова злополука”;
- **Столична община, район Средец** – застраховка „Индустириален пожар”;
- **Столична община, район Изток** – застраховка „Индустириален пожар”;
- **Газложистик** – застраховки „Разни финансови загуби”, „Каска” и „Гражданска отговорност на автомобилиста”;
- **„Йотов и син”** – застраховки „Карго”, „Помощ при пътуване”, „Злополука”, „Пожар и природни бедствия”;
- **Аквонарк Стънчев бряг** – застраховки „Обща гражданска отговорност”, „Трудова злополука”, „Туристи и гости на туристически обект”;
- **„Перперикон”** – застраховка „Злополука на туристи”;
- **Мидена ферма Каварна** – застраховки „Индустириален пожар”, „Пожар и природни бедствия”;
- **Лудогорие 91** – застраховки „Пожар и природни бедствия”, „Каска”;
- **Бараж комплект** – застраховки „Разни финансови загуби”, „Строително-монтажни работи”, „Отговорности по ЗУТ”;
- **Парк хотел Москва** – застраховки „Индустириален пожар”.

## **Презастрахователна дейност**

През 2011 г. презастрахователната програма на Компанията беше съобразена с опита от минали години, средната застрахователна сума и вида на застрахованите обекти, анализ на възможността ЗАД „ОЗК-Застраховане” АД само да носи част от риска по тях, като се намалят разходите за презастраховане.

Презастрахователната програма на Дружеството включва от следните договори:

- Квотен и ексцедентен презастрахователен договор „Имущество”, “Пожар и природни бедствия” и “Щети на имущество”, с водещ презастраховател Мюнх РИ;
- Ексцес-лосова протекция на самозадържането по Квотния договор „Имущество”, с водещ презастраховател Мюнх РИ;
- “Гражданска отговорност” на автомобилистите на ексцес-лосова база, с водещ презастраховател – Суис РИ;
- „Катастрофични рискове” – на ексцес-лосова база, с водещ презастраховател Мюнх РИ.

За осигуряване на презастраховане на рискове, които не са покрити по договорите, бяха сключени факултативи, някои от които са:

- Налични парични суми в автоматизирани касови машини (АТМ) в и извън банките;
- Международна банкерска полица за комплексно застраховане на банка и електронно и компютърно престъпление;
- Квотен факултативен презастрахователен договор по полица № 110020201100022;
- Квотен факултативен презастрахователен договор по полица № 0160701201100001 и 0110701201100022;

През 2011 г. Дружеството пласира презастрахователните договори в чужбина с посредничеството на брокерите Уйлис РИ и Аон Бенфилд.

## **III. Анализ на дейността и финансовото състояние на дружеството**

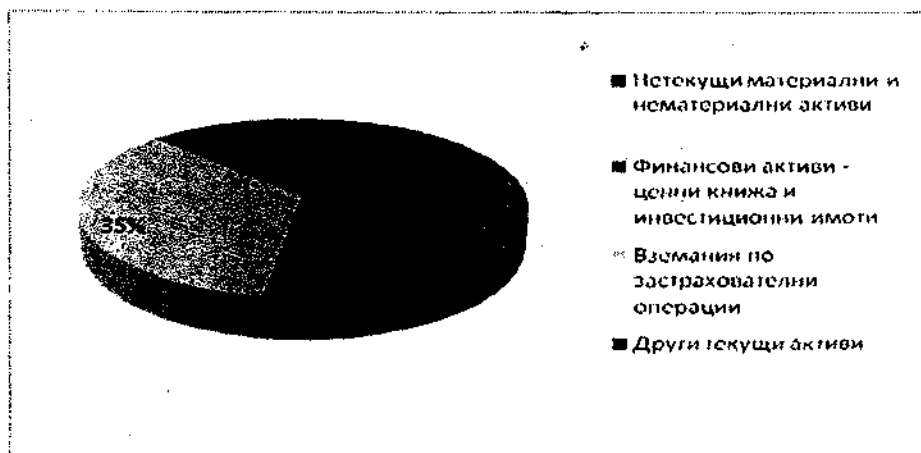
Към 31.12.2011 г. общата сума на активите Дружеството възлиза на 44 447 хил. лева, разпределени в следната структура:

1. Текущи активи – 21 104 хил. лв., които представляват 47,48 % от общата стойност на активите, в т.ч.:
  - Пари и парични еквиваленти – 4 477 хил. лв. представляващи 21,21% от текущите активи и 10,07 % от общата стойност на активите;
  - Вземания по застрахователни операции – 15 598 хил. лв. съставляващи 73,91 % от текущите и 35,09% от общата стойност на активите;
2. Нетекущи активи – 23 343 хил.лв., представляващи 52,52% от общата стойност на активите;
  - Финансовите активи - в размер на 17 875 хил.лв. съставляващи 76,58% от нетекущите активи и 40,22% от всичките активи на дружеството. Тези активи са представени от

инвестиционни имоти, финансови активи държани за търгуване и финансови активи на разположение за продажба;

- Нетекущи материални и нематериални активи - общо в размер на 5 441 хил.лв. съставляващи 23,31% от нетекущите активи и 12,24% от общите активи на дружеството и представляват сгради (офиси), офис техника и оборудване, транспортни средства и софтуер за интегрирана система за управление на застрахователната и финансова дейност;

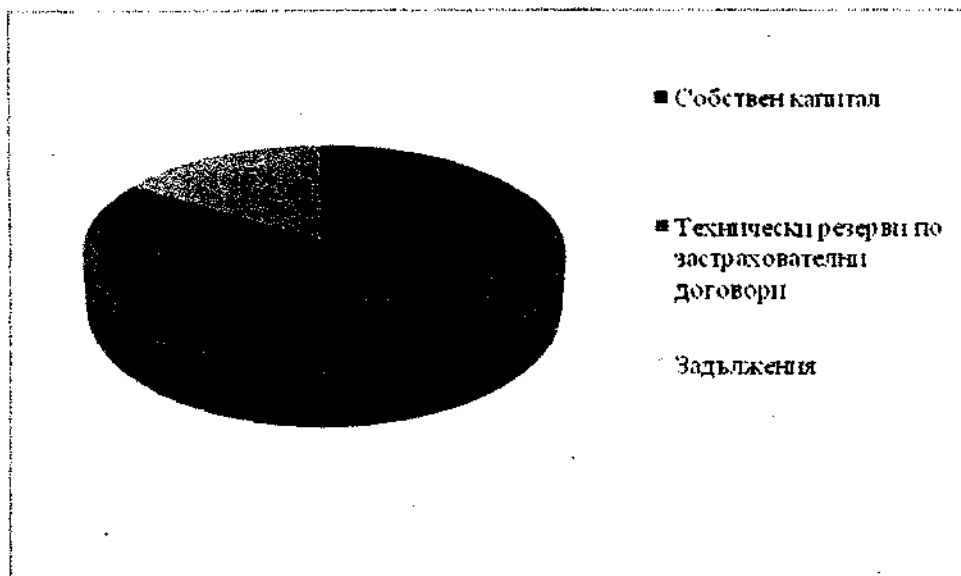
Структурата на отделните групи активи в общите активи на дружеството за 2011 г. е представена на следващата графика:



В структурата на собствения капитал и пасивите на Дружеството към 31.12.2011 г. основно място заемат:

1. Собствен капитал – 10 858 хил. лв, съставляващ 24,43 % от стойността на източниците на средства ;
2. Технически резерви по застрахователни договори – 26 485 хил. лв. или 59.59 % от стойността на пасива;
3. Задължения – 7 104 хил. лв. или 15.98 % от стойността на пасива, които включват задължения по застрахователни операции – 5 511 хил. лв., 1 283 хил. лв. задължения към персонал, доставчици, бюджета и др. и 310 хил. лв. пасиви по отсрочени данъци, които основно представляват данъчен ефект от разликата между счетоводно признатите разходи за амортизации и данъчно признатите такива, съгласно данъчния амортизационен план.

Делът на собствения капитал, техническите резерви и задълженията на дружеството за 2011 г. в общата сума на собствения капитал и пасивите са представени на диаграмата:



Показателите за ликвидност на дружеството се измерват с коефициентите за ликвидност, които през 2011 г. имат следните стойности: за обща ликвидност и за бърза ликвидност - 3.17 и за незабавна и абсолютна 0.67.

Специфичните показатели за финансова стабилност на застрахователните дружества – граница на платежоспособност и размера на собствените средства за Компанията за 2011 г. са съответно 5 590 хил.лв. и 9 795 хил.лв.

### **Приходи**

ОЗК АД отчита приход на база начислени премии по застрахователни договори, съгласно изискванията на МСФО 4 Застрахователни договори.

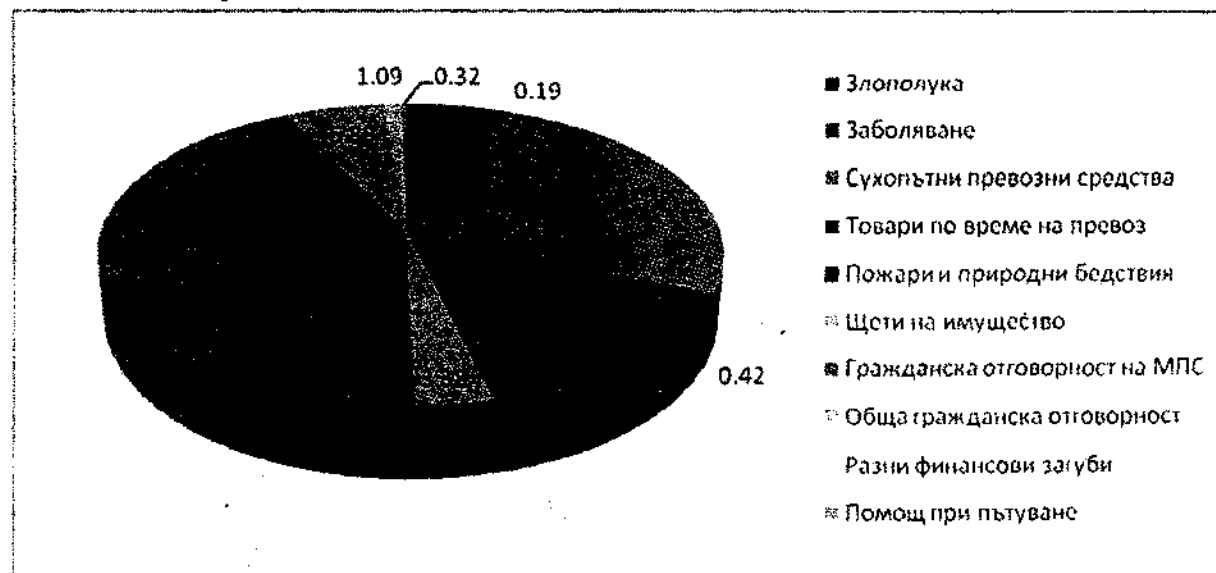
През 2011 година са записани застрахователни премии в размер на 32 809 хил. лв., т.е. спрямо предходната година се отчита спад от 6 %. Основния спад е в „ГО на автомобилите“ 28%, докато при КАСКО се наблюдава ръст от 35%.

Изменението по видове застраховки спрямо 2010 г. за портфейла на ОЗК АД в посока на нарастване е както следва: Злополуки - 4%, Каско МПС – с 35%, Карго – 489% и Разни финансови загуби – 244%.

За следните видове застраховки е отбелязан спад в продажбите, а именно: Щети на имущество - с 11%, ГО на автомобилите с - 28%, Помощ при пътуване - с 16%.



Относителният дял на премиите по отделните видове застраховки за 2011 г. е показан в следващата диаграма



Другите приходи от застрахователни операции (нето) в размер на 890 хил.лв. са от презастрахователни комисионни.

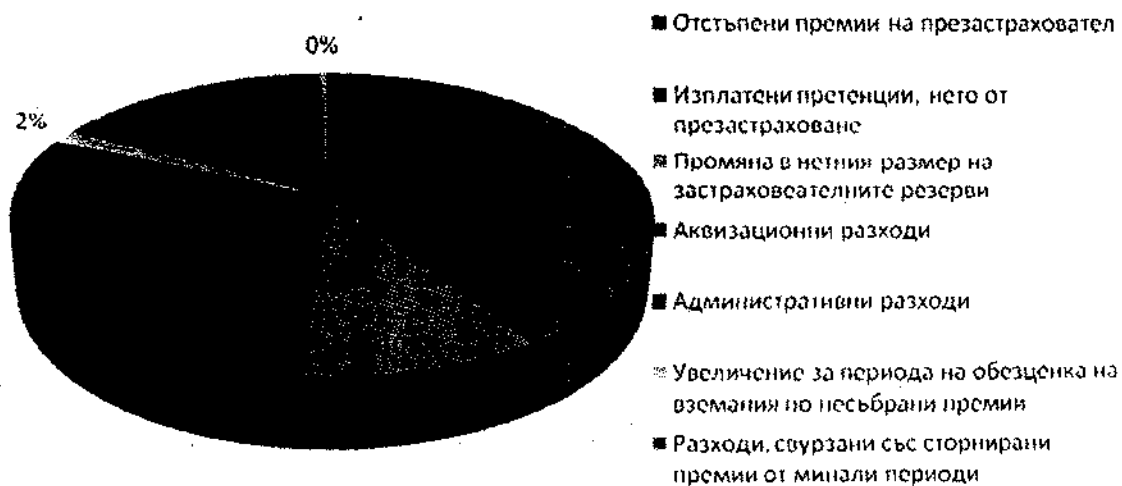
Общо приходите от застраховане за 2011 г. са в размер на 33 699 хил.лв.

#### Разходи

Общата сума на разходите на Дружеството е 35 706 хил. лв., от които:

- 4 110 хил.лв. отстъпени премии на презастраховател;
- 10 512 хил. лв. изплатени претенции, нетни от презастраховане;
- 3 689 хил.лв. промяна в нетния размер на застрахователните резерви;
- 8 625 хил.лв. аквизиционни разходи;
- 2 348 хил.лв. административни разходи;
- 533 хил.лв. увеличение за периода на обезценка на вземания по несъбрани премии;
- 5 994 хил. лв. разходи, свързани със сторнирани премии от минали периоди
- 105 хил.лв. други застрахователни приходи(нето)

Графично тези дялове са представени в следната графика:



Дружеството е спазило изискването на *МСФО 4 Застрахователни договори* за тестване на вземанията за обезценка. През 2011 г. са отписани вземания по застрахователни полици по застрахователни договори от 2009 г. и 2010 г. в размер на 5 994 хил.лв., вземания от презастрахователи за 51 хил.лв., задължения към презастрахователи общо в размер на 166 хил.лв. и задължения към посредници в размер на 279 хил.лв. Начислената към края на периода обезценка на премийни вземания е 1 903 хил. лв. (31.12.2010: 1 370 хил. лв.). Нетният ефект от отписани и обезценени през периода вземания, както и от отписани задължения свързани с тези вземания възлиза на 6,363 хил.лв.

#### *Приходи / разходи от инвестиционната дейност на Дружеството*

Приходите от инвестиции на Дружеството за 2011 г. възлизат на 2,169 хил.лв. и включват:

- Приходи от лихви 786 хил.лв.;
- Приходи от наеми 23 хил.лв.
- Приходи от реализация на инвестиции 21 хил.лв.;
- Приходи от преоценки на инвестиции 1,339 хил.лв.

#### *Други разходи*

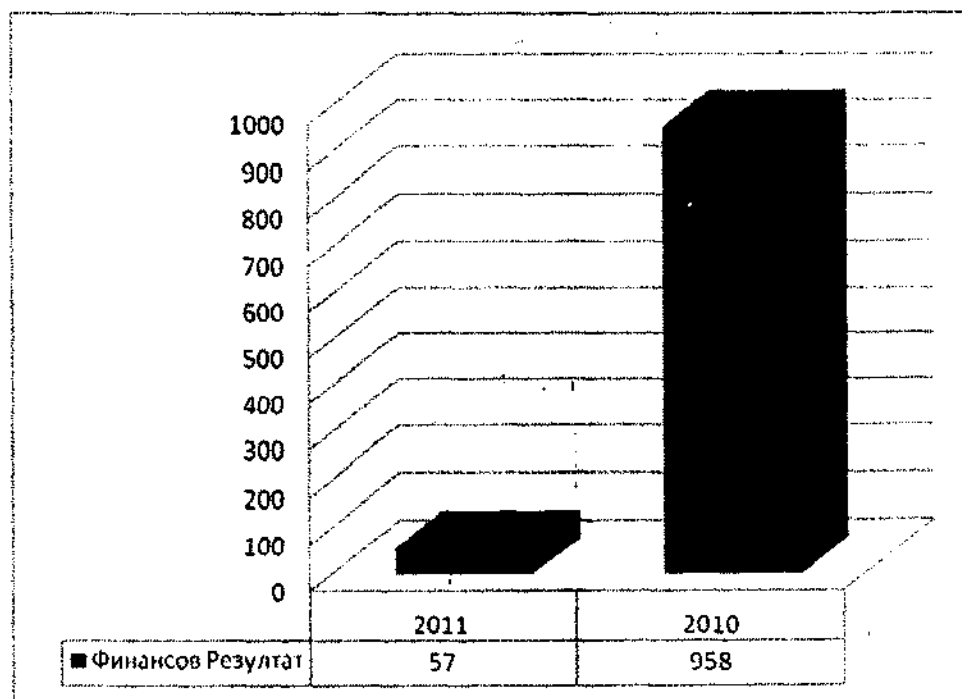
Другите разходи в размер на 86 хил.лв. представляват такси по обслужване на банкови сметки – 64 хил.лв., платени лихви по лизингови договора – 17 хил. лв. и други за 5 хил.лв..

№	Показател	Текуща година	Предходна Година	Превишение/ Намаление (3-4)
1	2	3	4	5
<b>I. Показатели за рентабилност</b>				
1.	Кф на рентабилност на приходите от продажби	0.20%	3.63%	-3.43%
2.	Кф на рентабилност на собствения капитал	0.52%	8.69%	-8.17%
3.	Кф на рентабилност на пасивите	0.17%	3.22%	-3.05%
4.	Кф на капитализация на активите	0.13%	2.35%	-2.22%
<b>II. Показатели за ефективност</b>				
1.	Кф на ефективност на разходите	0.934	1.007	-0.073
2.	Кф на ефективност на приходите	1.071	0.991	0.08
<b>III. Показатели за финансова автономност</b>				
1.	Кф на финансова автономност	0.3233	0.3700	-0.0467
2.	Кф на задлъжнялост	3.0935	2.7026	0.3909

### Резултат от дейността на дружеството

Резултатът от дейността на дружеството преди облагане с данъци е печалба в размер на 76 хил. лв.

Динамиката на финансовия резултат на дружеството, след данъчно облагане за отчетния и съпоставимия отчетен период е представена на следната графика:



#### IV. План за развитието на дейността

##### *Презастрахователна политика*

За 2012 г. презастрахователната програма на ЗАД „ОЗК-Застраховане“ АД е изградена на базата на предходната година, като договорите са пласирани чрез брокери и при презастрахователи, с които Дружеството работи от години и има изградени отношения на коректност и взаимно доверие. Предвид увеличаване дела на застраховки Превоз на товари – „Товари по време на превоз“ и „Отговорност на превозвача“, е сключен нов договор за презастраховане на поетите рискове.

Презастрахователните договори за 2012 година са както следва:

- *Гражданска отговорност* на ексцелосова база – ЗАД „ОЗК-Застраховане“ АД е част от Балканската група за съвместно презастраховане на Гражданска отговорност и Зелена карта, като подновяването е предстоящо;
- *Пожар и природни бедствия и Щети на имущество* на квотна и ексцедентна база с водещ презастраховател Мюнх РИ;
- *Катастрофични рискове* на ексцелосова база с водещ презастраховател Мюнх РИ;
- *Ексцелосова протекция на самозадържането по Квотния договор „Имущество“* с водещ презастраховател Мюнх РИ;
- *Квотен презастрахователен договор „Карго и Отговорност на превозвача“* с водещ презастраховател Мюнх РИ;

Договорите в чужбина са пласирани с посредничеството на едни от най-големите презастрахователни брокери – Уилис РИ и Аон Бенфилд.

При необходимост от презастраховане на обекти със застрахователни суми над лимитите на договорите или по рискове, които не са покрити по тях, ще бъде търсено факултативно презастраховане.

##### *Проекти и инициативи в областта на човешките ресурси*

Процесът на ефективно управление и развитие на човешките ресурси, е сред постоянните приоритети на Компанията.

В тази връзка, през 2011 г. се реализира:

- Стажантска програма;
- Вътрешно-фирмено обучение „От служители – За служители“;
- Въвеждане на правила и стандарти за качествено обслужване на клиентите.

##### *Контрол и подобряване организацията на дейността*

Текущият контрол, относно осъществяване на дейността по направления на дейност, се извършва от оторизирани служители в Централно управление на Компанията.

Основни мерки, свързани с разширяване на продажбите на Дружеството за 2011 г.:

1. Стриктен контрол върху разходите за издръжка на представителствата;
2. Предприемане на превантивни мероприятия, за намаляване на щетите по различните видове застраховки;
3. Увеличаване на дела на директно сключените застраховки;
4. Активно участие на пазара на обществените поръчки;
5. Засилване дейността на Централно управление като център за продажби;
6. Въвеждане на нови застрахователни продукти;

Ръководството поставя ясно основната цел – популяризиране името на Компанията, чрез качествено обслужване на клиентите и компетентност при представянето на предлаганите продукти.

С цел запазване пазарните позиции на Компанията, вниманието е насочено към различни възможности за сътрудничество и взаимодействие.

Разработената схема за сътрудничество със Земеделските кооперации на територията на страната, ще продължи да работи и да се доразвива.

И през следващата година ще продължим работата си по привличане на общините и общинските фирми по застраховане на тяхното имущество и рискове.

Имаме нови идеи, които в близките месеци ще разработваме по индивидуален план с всеки един от нашите реални и потенциални клиенти.

## **V. Управление на риска**

### ***Застрахователен риск***

Основният риск на Дружеството, свързан със застрахователните договори е, че реалните искове и съответно изплащанията по тях е възможно да се различават по време от очакванията. Върху това оказват влияние честотата на исковете, характера на исковете, ако реално платените искове са повече от първоначалната преценка и последващото развитие на дългосрочните искове. Следователно, целта на Дружеството е да формира достатъчен резерв за покриване на тези задължения. Анализите на развитие на рисковете и определените застрахователни премии са извършени на базата на наличните статистически данни. В премиите е калкулирана добавка за сигурност, с която да се избегнат последиците от неблагоприятното развитие на риска.

По основните видове застраховки са сключени презастрахователни договори, които да ограничат отговорността на Дружеството при настъпване на щети. Предвид разширяване на териториалния обхват на покритието по застраховка "Гражданска отговорност", както и различния лимит на отговорност по нея в страните от ЕС, е предвидено подходящо презастрахователно покритие за щети, надвишаващи 250,000 евро и с неограничена отговорност. На тази база ще се ограничи неблагоприятното развитие на риска при настъпване на щети в особено големи размери.

За да бъде избегнат риска за предявяване на необосновани искове за изплащане на обезщетения, особено настъпили извън територията на Република България (по застраховка *Гражданска отговорност*), е сключен договор с кореспондентска фирма с представителства във всички страни членки на ЕС и страни членки на Съвета на бюрата "Зелена карта", която ще съблюдава спазването на действащите правни норми на съответната страна.

### ***Финансов риск***

През 2011 Дружеството е продължило консервативната си политика в областта на управление на инвестициите. От нетекущите активи на разположение за продажба 93.46% са инвестирани в облигации по външния дълг на Република България и на държави от Европейския съюз и 6.45% в облигации на ЕИБ. Финансовите активи държани за търгуване представляват акции на търговски дружества.

През 2011 основната цел на инвестиционната политика на Дружеството бе обезпечение на заделяните технически резерви по застрахователния портфейл, както и постигане на приемлива доходност и защита на средствата при умерен риск.

### ***Кредитен риск***

ОЗК-Застраховане АД е със значителна експозиция на вземанията по застрахователни операции. Анализът на тези вземания показва, че 83.32% от тях се погасяват в срок, а 16.68% имат просрочие. Просрочените между 90 и 180 дни са 4.31%, над 180 до 360 дни –

2.05% и над 360 дни – 10.32 % - като в такива случаи се пристъпва към прекратяване на полиците.

Цитираните съотношения са обичайни за застрахователния пазар.

### **Ликвиден риск**

Дружеството не е изложено на значителен ликвиден риск през 2011. Към 31 декември 2011 статиите „Пари и парични еквиваленти“ и „Ценни книжа държани на разположение за продажба и за търгуване“ в размер на 19,563 хил.лв. покриват 74% от заделените резерви.

### **VI. Оповестяване на изисквания по реда на чл. 247 от ТЗ**

Възнаграждението на членовете на Съвета на директорите за 2011 г възлиза на 129 хил. лв. Член на Съвета на директорите притежава 4.99% от капитала на Дружеството. През 2011г. закупува още 257 664 бр.акции.

Към датата на съставяне на доклада участието в управлението на други дружества и притежанието на повече от 25 % от капитала на други дружества на членовете на Съвета на директорите е следното:

#### **А. Александър Петров Личев - не притежава дялове/ акции.**

**Участва и в органи на управление на следните дружества:**

1. „Общинска Банка“ АД, БУЛСТАТ: 121086224 – Председател на УС и Изп. Директор (до Ноември, 2011)
2. „Фармацевтични Химикали“ АД – Председател на СД
3. „Общинска здравноосигурителна каса“ АД ЕИК 200140730 – Председател на Съвета на директорите и Изпълнителен директор
4. „Български агро мениджмънт“ ЕАД – Член на Съвета на директорите

#### **Б. Румен Кирилов Димитров – не притежава дялове/ акции**

**Участва и в органи на управление на следните дружества:**

1. „Общинска здравноосигурителна каса“ АД ЕИК 200140730 – Член на Съвета на директорите и Главен изпълнителен директор

**В. Моника Кирилова Георгиева – не притежава дялове/ акции и не участва в органи на управление на други дружества.**

Дата: 30 март 2012  
София

Главен изпълнителен директор:

(Александър Личев)

Изпълнителен директор:

(Румен Димитров)



**ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР  
И  
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
31 ДЕКЕМВРИ 2011**



## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на  
ЗАД ОЗК-Застраховане АД

### Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на ЗАД ОЗК-Застраховане АД (“Дружеството”), включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2011 и отчет за доходите, отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другата пояснителна информация.

#### *Отговорност на ръководството за финансовия отчет*

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с националното счетоводно законодателство, приложимо за застрахователни дружества в България, както е оповестено в бележка 2.1 към приложения финансов отчет, както и за система за вътрешен контрол, която ръководството счита за необходима за изготвянето на финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или на грешка, се носи от ръководството.

#### *Отговорност на одитора*

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

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на Дружеството, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на Дружеството. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне на финансовия отчет.

Делоит се отнася към едно или повече дружества - членове на Делоит Туш Томацу Лимитид, частно дружество с ограничена отговорност (private company limited by guarantee), регистрирано в Обединеното кралство, както и към мрежата от дружества - членове, всяко от които е юридически самостоятелно и независимо лице. За детайлна информация относно правната структура на Делоит Туш Томацу Лимитид и дружествата - членове, моля посетете [www.deloitte.com/bg/za\\_nas](http://www.deloitte.com/bg/za_nas).

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee and its network of member firms, each of which is a legally separate and independent entity. Please see [www.deloitte.com/bg/about](http://www.deloitte.com/bg/about) for a detailed description of the legal structure of Deloitte Touche Tohmatsu Limited and its member firms.



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

### Мнение

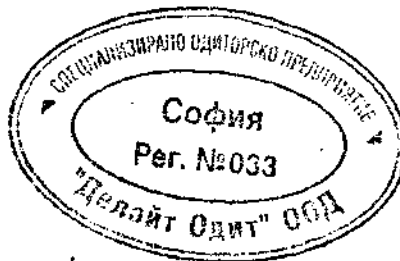
По наше мнение финансовият отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2011, както и финансовите му резултати от дейността и паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с националното счетоводно законодателство, приложимо за застрахователни дружества в България, както е оповестено в бележка 2.1 към приложения финансов отчет.

### Доклад върху други правни и регулаторни изисквания – Годишен доклад на ръководството за дейността на Дружеството съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, чл. 38, алинея 4, ние прегледахме приложения Годишен доклад за дейността на Дружеството, изготвен от ръководството на Дружеството. Годишният доклад за дейността на Дружеството не е част от финансовия отчет. Историческата финансова информация, представена в Годишния доклад за дейността на Дружеството, съставен от ръководството, съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа в годишния финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2011, изготвен в съответствие с националното счетоводно законодателство, приложимо за застрахователни дружества в България, както е оповестено в бележка 2.1 към приложения финансов отчет. Отговорността за изготвянето на Годишния доклад за дейността на Дружеството от 30 март 2012, се носи от ръководството на Дружеството.

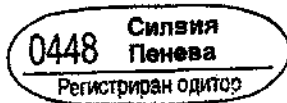
Deloitte Audit

Делойт Одит ООД



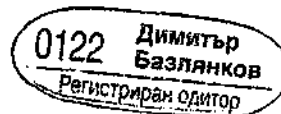
*Силвия Пенева*

Силвия Пенева  
Управител  
Регистриран одитор



*Димитър Базлянков*

Димитър Базлянков  
Регистриран одитор



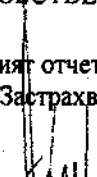
София  
31 март 2012


ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ  
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2011

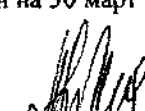
Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго


	Бележки	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
<b>Активи</b>			
<b>Нетекущи активи</b>			
Инвестиционни имоти	4	2,789	2,349
Финансови активи на разположение за продажба	5	9,311	8,283
Финансови активи държани за търгуване	6	5,775	4,216
Имоти, машини и съоръжения	7	4,435	4,325
Нематериални активи	8	1,006	1,057
Активи по отсрочени данъци	9	27	15
<b>Общо нетекущи активи</b>		<b>23,343</b>	<b>20,245</b>
<b>Текущи активи</b>			
Материални запаси	14	115	202
Вземания по застрахователни операции	11	15,598	13,482
Други вземания	12	834	715
Предплатени разходи	10	80	25
Пари и парични еквиваленти	13	4,477	6,148
<b>Общо текущи активи</b>		<b>21,104</b>	<b>20,572</b>
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>		<b>44,447</b>	<b>40,817</b>
<b>Собствен капитал и пасиви</b>			
<b>Собствен капитал</b>			
Акционерен капитал	15	7,067	7,067
Резерви	16	3,734	2,999
Неразпределена печалба		57	958
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>		<b>10,858</b>	<b>11,024</b>
<b>Нетекущи пасиви</b>			
Пренос-премиен резерв	17	10,301	10,030
Резерв за предстоящи плащания	17	14,764	12,232
Запасен фонд		128	128
Други технически резерви	17	1,292	406
Задължения при пенсиониране		48	20
Задължения по лизингови договори	19	98	64
Пасиви по отсрочени данъци	9	310	276
<b>Общо нетекущи пасиви</b>		<b>26,941</b>	<b>23,156</b>
<b>Текущи пасиви</b>			
Задължения по застрахователни операции	18	5,511	5,818
Други задължения	19	1,137	819
<b>Общо текущи пасиви</b>		<b>6,648</b>	<b>6,637</b>
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>		<b>33,589</b>	<b>29,793</b>
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>		<b>44,447</b>	<b>40,817</b>

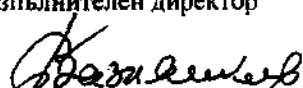
Финансовият отчет е одобрен и издаван от Съвета на директорите и подписан на 30 март 2012 от името на ЗАД ОЗК-Застраховане АД

  
Александър Димитров  
Главен изпълнителен директор

  
Румен Димитров  
Изпълнителен директор

  
Анелия Пашалийска  
Главен счетоводител

  
Силвия Пенева  
Регистриран одитор  
Дата: 31 март 2012

  
Димитър Базлянков  
Регистриран одитор

0122 Димитър Базлянков  
Регистриран одитор

Приложените бележки са неотделна част от този финансов отчет

0448 Силвия Пенева  
Регистриран одитор

София  
Reg. №033  
"Делойт Оуд" ООД


ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго


	Бележки	Годината, приключваща на 31.12.2011	Годината, приключваща на 31.12.2010
Записани премии	20	32,809	34,745
Отстъпени премии на презастрахователи	20	(4,110)	(5,796)
Изменение на пренос-премийния резерв	17	632	(2,048)
Изменение на дела на презастрахователя в пренос-премийния резерв	17	(903)	(530)
Реализирани премии, нетно от презастраховане		28,428	26,371
Изплатени обезщетения	21	(11,616)	(6,785)
Дял на презастрахователите в изплатените обезщетения	21	1,104	1,612
Изменение на резерва за предстоящи плащания	17	(1,849)	(4,603)
Изменение на дела на презастрахователя в резерва за предстоящи плащания	17	(683)	(276)
Възникнали претенции, нетно от презастраховане		(13,044)	(10,052)
Изменение на други застрахователни резерви	17	(886)	(406)
Аквизиционни разходи	22	(8,625)	(11,135)
Административни разходи	23	(2,348)	(1,832)
Презастрахователни комисиони и участие в резултата, нетно	24	890	1,469
Други застрахователни разходи, нетно	25	(6,422)	(4,166)
Разходи за застрахователна дейност		(30,435)	(26,122)
Резултат от застрахователна дейност		(2,007)	249
Нетен приход от инвестиции	26	2,169	867
Други разходи, нетно	27	(86)	(50)
ПЕЧАЛБА ПРЕДИ ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ		76	1,066
Разходи за данъци	9	(19)	(108)
НЕТНА ПЕЧАЛБА ЗА ПЕРИОДА		57	958


Финансовият отчет е одобрен и приеман от Съвета на директорите и подписан на 30 март 2012 от името на ЗАД ОЗК - Застраховане АД

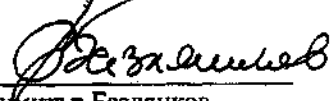


  
Александър Дачев  
Главен изпълнителен директор

  
Румен Димитров  
Изпълнителен директор

  
Анелия Пашалийска  
Главен счетоводител

  
Силвия Пенева  
Регистриран одитор  
Дата: 31 март 2012

  
Димитър Базлянков  
Регистриран одитор

0122 **Димитър Базлянков**  
Регистриран одитор

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.

0448 **Силвия Пенева**  
Регистриран одитор




ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011


Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго


	Годината, приключваща на 31.12.2011	Годината, приключваща на 31.12.2010
НЕТНА ПЕЧАЛБА ЗА ПЕРИОДА	57	958
Други всеобхватни доходи, нетно от данъци		
Преценка на финансови активи на разположение за продажба	(250)	(58)
Преценка на имоти използвани за дейността	27	-
Общо други всеобхватни доходи	(223)	(58)
<b>ОБЩ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД ЗА ПЕРИОДА</b>	<b>(166)</b>	<b>900</b>


Финансовият отчет е одобрен и издаден от Съвета на директорите и подписан на 30 март 2012 от името на ЗАД ОЗК - Застраховане АД

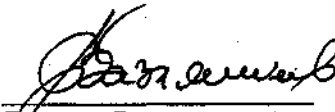


  
Александър Личев  
Главен изпълнителен директор

  
Румел Димитров  
Изпълнителен директор

  
Анелия Пашалийска  
Главен счетоводител

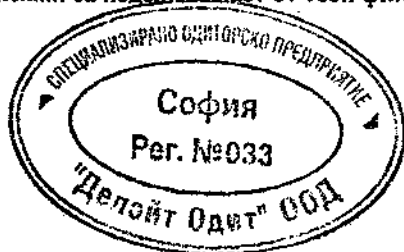
  
Силвия Пенева  
Регистриран одитор  
Дата: 31 март 2012

  
Димитър Базлянков  
Регистриран одитор

0448 Силвия Пенева  
Регистриран одитор

0122 Димитър Базлянков  
Регистриран одитор

Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.




ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ  
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2011


Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго


	Акционерен капитал	Преоценъчни резерви	Общи резерви	Други резерви	Неразпределена печалба	Общо
Салдо към 1 януари 2010	6,400	2,659	344	-	540	9,943
Промени в собствения капитал за 2010						
Разпределение на печалба от минали години за резерви	-	-	54	-	(54)	-
Разпределение на печалба от минали години за увеличение на капитала	486	-	-	-	(486)	-
Увеличение на капитала за сметка на собствениците	181	-	-	-	-	181
Всеобхватен доход за периода	-	(58)	-	-	958	900
<b>САЛДО КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2010</b>	<b>7,067</b>	<b>2,601</b>	<b>398</b>	<b>-</b>	<b>958</b>	<b>11,024</b>
Промени в собствения капитал за 2011						
Разпределение на печалба от минали години за резерви	-	-	96	862	(958)	-
Всеобхватен доход за периода	-	(223)	-	-	57	(166)
<b>САЛДО КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2011</b>	<b>7,067</b>	<b>2,378</b>	<b>494</b>	<b>862</b>	<b>57</b>	<b>10,858</b>


Финансовият отчет е одобрен за издаване от Съвета на директорите и подписан на 30 март 2012 от името на ЗАД ОЗК - Застрахователна компания




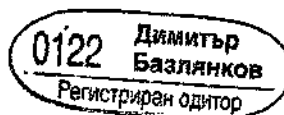
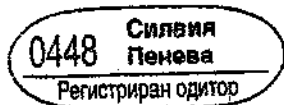
  
Александър Личев  
Главен изпълнителен директор

  
Румен Димитров  
Изпълнителен директор

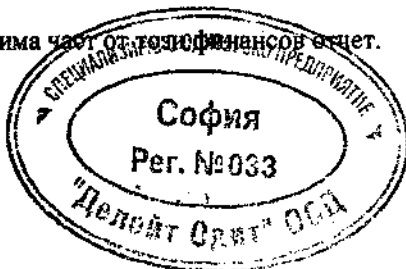
  
Анелия Пашалийска  
Главен счетоводител

  
Силвия Пенева  
Регистриран одитор  
Дата: 31 март 2012

  
Димитър Базлянков  
Регистриран одитор



Приложените бележки са неделима част от този финансов отчет.



ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

	Годината, приключваща на 31.12.2011	Годината, приключваща на 31.12.2010
<b>Парични потоци от оперативна дейност</b>		
Получени премии	23,163	28,982
Възстановени суми от презастрахователи	243	167
Получени регреси	298	206
Плащания по презастрахователни договори	(2,276)	(2,875)
Платени обезщетения	(10,253)	(6,711)
Плащания на доставчици	(3,072)	(3,475)
Плащания на служители	(3,083)	(2,537)
Платени аквизиционни разходи	(4,555)	(7,906)
Платени суми за гаранционен фонд	(622)	(926)
Получени лихви	236	331
Плащания данък печалба	(89)	(20)
Други плащания за оперативна дейност	(141)	(42)
<b>НЕТНИ ПАРИЧНИ ПОТОЦИ, ПОЛУЧЕНИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ</b>	<b>(151)</b>	<b>5,194</b>
<b>Парични потоци от инвестиционна дейност</b>		
Продажба на държавни ценни книжа	1,564	-
Получени лихви от ценни книжа	593	372
Получени наеми	14	99
Покупка на акции	(150)	(1,952)
Покупка на други ценни книжа с фиксиран доход	(2,824)	(2,913)
Други плащания за от инвестиционна дейност	(530)	(76)
<b>НЕТНИ ПАРИЧНИ ПОТОЦИ, ИЗПОЛЗВАНИ ЗА ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ</b>	<b>(1,333)</b>	<b>(4,470)</b>
<b>Парични потоци от финансова дейност</b>		
Постъпления от емитирани ценни книжа	-	181
Приходи от финансиране	-	31
Платени дивиденди	-	(176)
Други плащания за финансова дейност	(186)	(180)
<b>НЕТНИ ПАРИЧНИ ПОТОЦИ, ИЗПОЛЗВАНИ ЗА ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ</b>	<b>(186)</b>	<b>(144)</b>
Изменение на паричните средства през периода	(1,671)	580
<b>ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В НАЧАЛОТО НА ПЕРИОДА</b>	<b>6,148</b>	<b>5,568</b>
<b>ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В КРАЯ НА ПЕРИОДА (бел. 13)</b>	<b>4,477</b>	<b>6,148</b>

Финансовият отчет е одоверен и одобрен от Съвета на директорите и подписан на 30 март 2012 от името на ЗАД ОЗК – Застраховане АД от:

Александър Личев  
Главен изпълнителен директор

Румен Димитров  
Изпълнителен директор

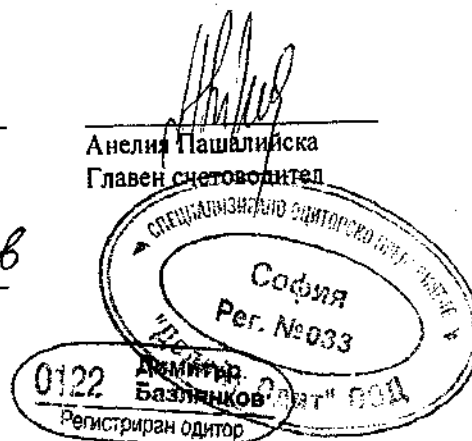
Анелия Пашалийска  
Главен счетоводител

Силвия Пенева  
Регистриран одитор  
Дата: 31 март 2012

Димитър Базлянков  
Регистриран одитор

Приложените бележки са неотделна част от този финансов отчет.

0448 Силвия Пенева  
Регистриран одитор



**БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ  
ЗА ГОДИНАТА ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011**

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

## **1. Организация и дейност**

ЗАД ОЗК-Застраховане АД (“Дружеството”) е акционерно дружество, регистрирано с фирмено дело № 15636/1996 в Софийски градски съд. Дружеството е със седалище и адрес на управление: гр.София, ул. Св. София № 7, ет. 5.

Предметът на дейност на Дружеството е застрахователна дейност по следните видове застраховки: 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; Обща гражданска отговорност; Застраховка на разни финансови загуби; Помощ при пътуване; Застраховка на правни разноси (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).

## **2. База за изготвяне на финансовия отчет**

### **2.1. Приложимо счетоводно законодателство и стандарти**

#### **2.1.1 Обща рамка за финансово отчитане**

Този финансов отчет е изготвен в съответствие с националното счетоводно законодателство, приложимо за застрахователни дружества в България. Дружеството изготвя и представя финансовите си отчети на база на Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и разясненията за тяхното прилагане, издадени от Комитета за разяснение на МСФО (КРМСФО), приети от Европейския съюз (ЕС) и приложими в Република България.

В допълнение, КЗ изисква застрахователите да създават и поддържат застрахователни резерви по ред и методика, определени с наредба на Комисията за финансов надзор. Съгласно КЗ, тези резерви са елемент на счетоводните разходи във финансовия отчет. При изготвяне на настоящия финансов отчет Дружеството се е съобразило и с изискванията на КФН определени в наредба относно признаването на приходите от застрахователни премии и свързаните с тях вземания и загуби от обезценки.

Настоящият финансов отчет е изготвен с общо предназначение, при спазване на принципите за действащото предприятие и текущото начисляване и осигурява информация за финансовото състояние, резултатите от дейността и паричните потоци на Дружеството за годината, приключваща на 31 декември 2011.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

2. База за изготвяне на финансовите отчети (продължение)

2.1 Приложимо счетоводно законодателство и стандарти (продължение)

2.1.1 Обща рамка за финансово отчитане (продължение)

*Стандарти и разяснения влезли в сила в текущия отчетен период*

Следните изменения към съществуващи стандарти, издадени от СМСС и приети от ЕС са влезли в сила за текущия отчетен период:

- Изменения на МСС 24 Оповестяване на свързани лица – опростяване на изискванията за оповестяване на дружества с държавно участие и изясняване на определението за свързани лица, приети от ЕС на 19 юли 2010 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 януари 2011),
- Изменения на МСС 32 Финансови инструменти: Представяне – отчитане на издадени права, приети от ЕС на 23 декември 2009 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 февруари 2010),
- Изменения на МСФО 1 Прилагане за първи път на МСФО – Ограничени условия за освобождаване от изискванията на МСФО 7 за оповестяване на сравнителна информация от дружествата, прилагачи за първи път МСФО, приети от ЕС на 30 юни 2010 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 юли 2010)
- Изменения на различни стандарти и разяснения Подобрения на МСФО (2010), произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО, публикуван на 6 май 2010 (МСФО 1, МСФО 3, МСФО 7, МСС 1, МСС 27, МСС 34, КРМСФО 13) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировката, приети от ЕС на 18 февруари 2011 (измененията са приложими за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 юли 2010 или 1 януари 2011 в зависимост от съответния стандарт или разяснение)
- Изменения на КРМСФО 14 МСС 19 - Ограничението на актив по дефинирани доходи, минимални изисквания за финансиране и тяхното взаимодействие – Предплащане на минимално изискване за финансиране, приети от ЕС на 19 юли 2010 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2011),
- КРМСФО 19 Погасяване на финансови задължения чрез капиталови инструменти, приет от ЕС на 23 юли 2010 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 юли 2010).

Приемането на тези изменения към съществуващи стандарти не е довело до промени в счетоводната политика на Дружеството.

*Стандарти и разяснения, издадени от СМСС и приети от ЕС, които все още не са влезли в сила*

Следните МСФО, изменения на МСФО и разяснения са приети от ЕС към датата на одобряване на настоящия финансов отчет, но все още не са влезли в сила:

- Изменения на МСФО 7 Финансови инструменти: оповестяване – прехвърляне на финансови активи, приети от ЕС на 22 ноември 2011 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 юли 2011).

Дружеството е избрало да не приема тези стандарти, изменения и разяснения преди датата на влизането им в сила. Дружеството очаква приемането на тези стандарти, изменения и разяснения да не окаже съществен ефект върху финансовия отчет на Дружеството в периода на първоначалното им прилагане.



Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

## 2. База за изготвяне на финансовите отчети (продължение)

### 2.1 Приложимо счетоводно законодателство и стандарти (продължение)

#### 2.1.1 Обща рамка за финансово отчитане (продължение)

*Стандарти и разяснения, издадени от СМСС, които все още не са приети от ЕС*

Понастоящем, МСФО, приети от ЕС не се различават съществено от тези, приети от СМСС, с изключение на следните стандарти, изменения на съществуващи стандарти и разяснения, които все още не са одобрени от ЕС към датата на одобряване на настоящия финансов отчет:

- МСФО 9 Финансови инструменти (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2015),
- МСФО 10 Консолидирани финансови отчети (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013),
- МСФО 11 Съвместни ангажименти (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013),
- МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013),
- МСФО 13 Оценяване на справедлива стойност (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013),
- МСС 27 (ревизиран през 2011) Индивидуални финансови отчети (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013),
- МСС 28 (ревизиран през 2011) Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013),
- Изменения на МСФО 1 Прилагане за първи път на МСФО – хиперинфлация и премахването на фиксирани дати за дружества, прилагащи за първи път МСФО (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2011),
- Изменения на МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване – нетиране на финансови активи и финансови пасиви (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013),
- Изменения на МСФО 9 Финансови инструменти и МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване – Задължителна дата за влизане в сила и преходни оповестявания,
- Изменения на МСС 1 Представяне на финансови отчети – представяне на пера от друг всеобхватен доход (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2012),
- Изменения на МСС 12 Данъци върху дохода – отсрочени данъци: възстановимост на активи (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2012),
- Изменения на МСС 19 Доходи на наети лица – подобрения при отчитането на доходите след напускане (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013),
- Изменения на МСС 32 Финансови инструменти: Представяне- Нетиране на финансови активи и финансови задължения (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 януари 2014),
- КРМСФО 20 Разходи за премахване на отпадъци по време на фазата на производство в открит рудник (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 януари 2013).

**БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011**

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

**2. База за изготвяне на финансовите отчети (продължение)**

**2.1 Приложимо счетоводно законодателство и стандарти (продължение)**

**2.1.1 Обща рамка за финансово отчитане (продължение)**

Дружеството очаква, че приемането на тези стандарти, изменения на съществуващите стандарти и разяснения няма да окаже съществен ефект върху финансовия отчет на Дружеството в периода на първоначалното им прилагане, с изключение на следния стандарт, който би могъл да има съществен ефект върху отчета:

- МСФО 9 Финансови инструменти, който използва един метод за определяне дали финансовият актив е оценен по амортизирана или по справедлива стойност, замествайки множеството различни правила в МСС 39. Подходът в МСФО 9 се базира на начина, по който Дружеството управлява финансовите си инструменти (бизнес модел) и специфичните парични потоци за финансовите активи. Новият стандарт също така изисква използването на един метод за обезценка, замествайки различните методи в МСС 39.

В същото време, отчитането на хеджирането, отнасящо се до портфейли от финансови активи и пасиви, чиито принципи не са приети от ЕС, е все още нерегулирано.

Според преценката на Дружеството, прилагането на отчитане на хеджирането за портфейли от финансови активи и пасиви съгласно МСС 39: Финансови инструменти: Признаване и оценяване, няма да окаже съществен ефект върху финансовия отчет, ако се приложи към отчетната дата.

**2.1.2 Счетоводна конвенция**

Финансовият отчет е изготвен при спазване на конвенцията за историческата цена, с изключение на сградите и земите, на инвестиционните имоти, на финансовите активи на разположение за продажба и за търгуване (бел. 3.11, 3.16 и 3.17), които са представени по справедлива стойност.

Изготвянето на финансови отчети в съответствие с МСФО изисква от ръководството да приложи някои счетоводни предположения и приблизителни счетоводни оценки, които се отразяват на отчетените стойности на активите, пасивите и оповестяванията на условните активи и задължения към края на отчетния период и върху отчетените стойности на приходите и разходите през отчетния период. Всички те са извършени на основата на най-добрата преценка, която е направена от ръководството към датата на изготвяне на финансовия отчет. Действителните резултати биха могли да се различават от представените в настоящия финансов отчет.

Счетоводните предположения и приблизителни счетоводни оценки, които са критични за Дружеството са свързани предимно с техническите резерви, обезценката на вземания по несъбрани премии, както и на вземанията по застрахователни договори и оценката на финансовите активи държани за търгуване и на разположение за продажба.

**2.1.3 Функционална валута и валута на представяне**

Съгласно изискванията на българското счетоводно законодателство, Дружеството води счетоводните си регистри и изготвя финансови отчети в български лева (лв.), националната валута на Република България, която е и негова функционална валута и валута на представяне. От 1 януари 1999 българският лев е фиксиран към еврото в съотношение 1.95583 лева за 1 евро.

Настоящият финансов отчет е изготвен и представен в хиляди лева (хил. лв.).

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

### 3. Значими счетоводни политики (продължение)

#### 3.3. Технически резерви

Техническите резерви представляват стойността на поети задължения, които се очаква да бъдат изпълнени в бъдеще по влезли в сила застрахователни договори, разходите, свързани с изпълнението на тези задължения и стойността на възможното неблагоприятно отклонение от това очакване.

Техническите резерви се изчисляват съгласно Наредбата за реда и методиката за образуване на застрахователните резерви, издадена от КФН.

Дружеството формира следните технически резерви:

- Пренос-премиен резерв
- Резерв за предстоящи плащания
- Запасен фонд
- Други технически резерви

##### 3.3.1 Пренос-премиен резерв

Дружеството формира пренос-премиен резерв с цел покриване на претенциите и административните разходи, които се очаква да възникнат по застрахователните договори след края на отчетния период. Пренос-премиеният резерв включва частта на премиения приход по договорите, действащи в края на отчетния период, намален с определените в застрахователно-технически план аквизиционни разходи, данъци, такси и други отчисления, отнасящи се за времето между края на отчетния период и края на застрахователния договор или края на периода, покрит от премията.

Базата за определяне на пренос-премиения резерв съответства на базата за признаване на премиения приход. При определяне на пренос-премиения резерв, от премиения приход се приспадат върнатите и дължимите, но неплатени в срок премии по прекратени договори, както и премията по договори с изтекъл срок.

Размерът на пренос-премиения резерв се изчислява чрез прилагане на „метода на точната дата“, базиран на 360 дни в годината.

##### 3.3.2 Резерв за предстоящи плащания

Резервът за предстоящи плащания представлява очакваната сума за уреждане на обезщетения, по събития настъпили до края на отчетния период, включително претенциите по възникнали, но необявени щети, увеличени с очакваните разходи за уреждане на претенциите.

##### 3.3.3.1 Резерв за предявени, но неизплатени претенции

Резервът за предявени, но неизплатени претенции се изчислява индивидуално за всяка претенция, въз основа на данните за предявените, но неплатени щети. Очакваният размер на плащанията се определя от служителите на Дружеството, които отговарят за ликвидация на щетите, съгласно приетите от Дружеството Правила за ликвидация по видове застраховки. Предявените по съдебен ред претенции са включени в резерва със сумата на заведените частични или пълни иски, като за тях е изчислена и дължимата лихва. Дружеството прилага чл. 8, ал. 3 до ал. 8 от Наредба за реда и методиката за образуване на техническите резерви от застрахователите и от презастрахователите, и на здравноосигурителните резерви, издадена от Комисията за финансов надзор, обн., ДВ, бр. 36 от 2 май 2006, изм. и доп., бр. 3 от 11 януари 2008 и коригира съдебните претенции с коефициент.

### 3. Значими счетоводни политики (продължение)

#### 3.3. Технически резерви (продължение)

##### 3.3.3.2 Резерв за възникнали, но непредявени щети

Допълнителният резерв за възникнали, но непредявени претенции по директно застраховане към 31 декември 2011 се образува по статистически методи, съгласно чл. 9, ал. 2, т. 2 от Наредбата за реда и методиката за образуване на техническите резерви от застрахователите и от презастрахователите, и на здравноосигурителните резерви, издадена от Комисията за финансов надзор, обн., ДВ, бр. 36 от 2 май 2006, изм. и доп., бр. 89 от 12 ноември 2010, методиката за образуване на техническите резерви от застрахователите. Приложените методи за изчисление на резерва за възникнали, но непредявени претенции са одобрени от Комисията за Финансов Надзор.

##### 3.3.4. Допълнителен резерв за предявени, неизплатени претенции

Допълнителният резерв за възникнали, но непредявени претенции по директно застраховане към 31 декември 2011 се образува съгласно чл. 8а от Наредбата за реда и методиката за образуване на техническите резерви от застрахователите и от презастрахователите, и на здравноосигурителните резерви, издадена от Комисията за финансов надзор, обн., ДВ, бр. 36 от 2 май 2006, изм. и доп., бр. 89 от 12 ноември 2010, методиката за образуване на техническите резерви от застрахователите.

##### 3.3.5. Допълнителен пренос-премиен резерв

Допълнителният пренос-премиен резерв се отнася до застраховка Гражданска отговорност, свързана с притежаването и използването на моторни превозни средства и към 31 декември 2011 се образува съгласно чл. 11а от Наредбата за реда и методиката за образуване на техническите резерви от застрахователите и от презастрахователите, и на здравноосигурителните резерви, издадена от Комисията за финансов надзор, обн., ДВ, бр. 36 от 2 май 2006, изм. и доп., бр. 89 от 12 ноември 2010, методиката за образуване на техническите резерви от застрахователите.

Изменението на техническите резерви се отчита като приход/разход за съответния период.

### 3.4. Презастраховане

Дружеството отстъпва премии с цел да ограничи експозицията си към значителни рискове. Премиите по пасивно презастраховане и дялът на презастрахователите в обезщетенията са включени в резултата от застрахователната дейност. Отстъпените премии са представени бруто, заедно с реализираните презастрахователни комисиони. Съгласно съществуващите презастрахователни споразумения, Дружеството е поело отговорност да изплаща и обезщетенията, невъзстановени от презастрахователите.

Активите по презастраховане представляват предстоящи за получаване към края на отчетния период вземания от презастрахователни операции, признати като приход на база дължимите през отчетния период премии, обезщетения, участия в резултата и комисиони по силата на действащите презастрахователни договори на Дружеството. Те се оценяват по действителната им стойност и действащия валутен курс към края на отчетния период. Презастрахователният актив се отписва, когато договорните права са прекратени или изтекли, или в случай, че договорът се прехвърля на трета страна.

**БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011**

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

**3. Значими счетоводни политики (продължение)**

**3.4. Презастраховане (продължение)**

Пасивите по презастраховане представляват предстоящи за плащане към края на отчетния период задължения по презастрахователни операции, признати като разход на база дължимите през отчетния период премии, обезщетения, участия в резултата и комисиони по силата на действащите презастрахователни договори на Дружеството. Те се оценяват по действителната им стойност и действащия валутен курс към края на отчетния период.

Към датата на съставяне на финансовия отчет се прави оценка за съществуване на индикации за обезценка, възникнали през отчетната година. Обезценка се извършва при наличие на обективни доказателства, че е налице възможност да не се възстановят дължимите суми според договорните условия и когато влиянието, оказано върху сумите, които ще се получат от презастрахователя може да бъде надеждно оценено. Загубите от обезценка се признават в отчета за доходите.

Дружеството има сключени пропорционални презастрахователни договори за 2011 година за „Имущество“ с Мюнх РИ, СКОР и Сава РИ, Факултативи по отделни застраховани обекти и рискове, надвишаващи лимитите по договора или непокрити по него, със ЗАД „Алианц-България“ АД, „ЧАРТИС Юръп С. А. (клон България)“, ЗАД „Булстрад Виена Иншурънс Груп, ЗАД „Армеец“ АД, водещи презастрахователи на Лондонския презастрахователен пазар и непропорционални договори с презастрахователи Мюнх РИ, Суис РИ, Хановер РИ, СКОР, Дойче Рюк, Сава РИ, Лойдови синдикати и др. С пропорционалните договори се прехвърля част от поетия от Дружеството риск на презастрахователи, съгласно приетите по договора съотношения, като лимитите по тях са приложими за всеки отделен риск и за всеки застрахован. С непропорционалните договори се презастрахова превес на щета над определен лимит. Презастрахователната програма намалява възможните загуби чрез диверсификация на риска, като не отменя директното задължение към застрахованото лице.

Презастрахователните договори включват презастраховане по следните застраховки: Пожар и природни бедствия и Щети на имущество на квотна и на ексцедентна база. Гражданска отговорност на автомобилистите, Протекция на самозадържането по квотния договор Имущество и Катастрофични рискове на ексцес-лосова база.

Самозадържането е определено на база на досегашните резултати на Дружеството, средната застрахователна сума и вида на застрахованите обекти. Договорите в чужбина са пласирани с посредничеството на едни от най-големите презастрахователни брокери – Уилис РИ (Willis Re) и Аон Бенфилд (Aon Benfield).

През 2011 има сключени договори за факултативно презастраховане по имуществени застраховки със ЗПАД „Булстрад Виена Иншурънс Груп“, „Алианц България“ АД, Чартис Юръп С.А. (клон България) и ЗАД „Армеец“ АД.

**3.5. Оценка на задължения по застрахователни операции**

Задължения по застрахователни операции се базират на настоящи предположения или предположения, възникнали при стартирането на договора, отразявайки най-добрите преценки към момента, увеличени с рисковия марж и неблагоприятните отклонения. За всички договори са прилага тест за адекватност на задълженията с цел да се отразят най-добрите настоящи преценки по отношение генериране на бъдещите парични потоци.

Предположенията по отношение на бъдещите разходи се базират на текущите разходни нива, коригирани с очакваните разходно-инфлационни корекции, ако са уместни.

Сконтните проценти се базират на текущите нива на риск, свързан с индустрията и коригирани с рисковата експозиция.

**БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011**

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

**3. Значими счетоводни политики (продължение)**

**3.6. Възникнали претенции, нетни от презастраховане**

Застрахователните претенции, нетни от презастраховане (обезщетения и застрахователни суми), включват всички плащания през финансовата година, намалени с възстановените суми от презастраховане и изменението на резерва за висящи плащания през периода. Изменението на резерва за предстоящи плащания за предявени и неплатени, както и за възникнали и непредявени щети се коригира с дела на презастрахователя. От момента на регистриране на претенциите до момента на изплащането им, те се отчитат като резерв за предстоящи плащания. За застрахователните претенции се води регистър по дата на предявяване и информация за дата на възникване на застрахователното събитие.

**3.7. Комисии на застрахователните агенти**

Дружеството има сключени договори за застрахователно посредничество с физически и юридически лица. Възнагражденията на застрахователните агенти се начисляват ежемесечно на база на реализираните продажби. Размерът, условията и редът за изплащане на комисионното възнаграждение се определят съгласно договорите за застрахователно посредничество.

Комисионата за презастрахователя се определя съгласно презастрахователния договор на база процент от цедираната премия. За отделни видове презастрахователни договори се начислява и процент за участие в положителния финансов резултат

**3.8. Аквизиционни разходи**

В аквизиционните разходи са включени преки комисиони за сключване или подновяване на застрахователни договори и косвени разходи, свързани с реклама, административните разходи за обработка на документи и предложения за издаване на договори, включването им в застрахователния портфейл и подновяване на вече сключени договори.

Аквизиционните разходи се признават като разход през отчетния период, в който са извършени.

**3.9. Административни разходи**

В административните разходи са включени разходите за издръжка на Управлението на Дружеството, разходи за амортизация и други разходи за инкасиране и обслужване на застрахователния портфейл.

**3.10. Доходи на персонала**

**3.10.1. Платен годишен отпуск и пенсиониране**

Дружеството признава като разход в отчета за доходите и като задължение в отчета за финансовото състояние, недисконтираната сума на оценените разходи по платен годишен отпуск, очаквани да бъдат заплатени на служителите в замяна на труда им за изминалия отчетен период.

**БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011**

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

**3. Значими счетоводни политики (продължение)**

**3.10. Доходи на персонала (продължение)**

**3.10.2. Други дългосрочни доходи**

Дружеството има задължението за изплащане на обезщетения при пенсиониране на свои служители, в съответствие с чл. 222, параграф 3 от Кодекса на труда (КТ). Съобразно тези разпоредби на КТ, при прекратяване на трудовият договор на служител, придобил права на пенсия, Дружеството му изплаща обезщетение в размер на две брутни работни заплати, ако трудовият стаж е над две години или шест брутни работни заплати, при натрупан трудов стаж в Дружеството над десет години.

Във финансовия отчет е призната настоящата стойност на задълженията на Дружеството за обезщетения при пенсиониране.

**3.10.3. Планове за дефинирани вноски**

Според българското законодателство ЗАД ОЗК – Застраховане е задължена да прави вноски във фондове за социално и здравно осигуряване. Това задължение се отнася за служители, назначени по трудови договори и се изразява в изплащане на вноски за сметка на работодателя в размер на определен процент от брутно трудово възнаграждение. Също така, Дружеството е задължено да внася за сметка на служителя вноски в размер на законово определени проценти към брутно трудово възнаграждение във фондове за социално осигуряване. Правителството на Република България носи отговорност за осигуряване на пенсиите по планове за дефинирани вноски. Разходите по ангажимента на Дружеството да превежда вноски по планове за дефинирани вноски се признават в отчета за доходите при тяхното възникване.

**3.11. Дълготрайни активи**

**Нематериални активи**

Нематериалните активи се оценяват първоначално по цена на придобиване. След първоначалното признаване, нематериалните активи се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и евентуалните загуби от обезценка.

Нематериалните активи се амортизират за срока на полезния им живот и се тестват за обезценка, когато съществуват индикации, че стойността им е обезценена. В края на всяка финансова година, се извършва преглед на полезния живот и прилаганите методи на амортизация на нематериалните активи. Промените в очаквания полезен живот или модел на консумиране на бъдещите икономически изгоди от нематериалния актив се отчитат чрез промяна на амортизационния срок или метод и се третира като промяна в приблизителните счетоводни оценки.

Печалбите или загубите, възникващи при отписването на нематериален актив, представляващи разликата между нетните постъпления от продажбата, ако има такива, и балансовата стойност на актива, се включват в отчета за доходите, когато активът бъде отписан.

**Имоти, машини и съоръжения**

Имотите, машините и съоръженията се признават, когато се очаква да бъдат получени икономически ползи от използването им за период над една година и стойността им може да бъде надеждно изчислена.

**БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011**

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

**3. Значими счетоводни политики (продължение)**

**3.11. Дълготрайни активи (продължение)**

Имотите, машините и съоръженията при първоначално признаване в отчета за финансовото състояние се представят по цена на придобиване. Последващото отчитане на имотите, машините и съоръженията, с изключение на групите на земите и сградите, е по историческа цена минус натрупана амортизация и евентуалната загуба от обезценка. Земите и сградите се отчитат по справедлива стойност минус натрупана амортизация. Към 31 декември 2011, те са преоценени до тяхната справедлива стойност, определена от лицензирани оценители. Поради присъщата несигурност на оценката, особено в сегашните пазарни условия, където пазарът на недвижими имоти се е влошил значително и сделки се сключват изключително трудно, е възможно оповестената справедлива стойност да се различава значително от стойностите, които биха били използвани при наличието на активен пазар на имоти, като различията е възможно да бъдат съществени. Следователно, съществува несигурност относно пазарните цени на подобни имоти и справедливата стойност на имотите, използвани от Дружеството, може да се различава от стойността, определена от независимия лицензиран оценител.

**Последващи разходи**

Последващите разходи, свързани с поддръжката на имотите, машините и съоръженията се капитализират, само когато се увеличава бъдещата икономическа изгода от актива. Всички останали разходи се признават в отчета за доходите като разход в момента на възникването.

**Амортизация**

Амортизацията се начислява по линейния метод според предварително установени норми за отписване на стойността на дълготрайните активи през техния предполагаем полезен срок на годност. Не се начисляват амортизации за земите и активите в процес на изграждане.

Годишните амортизационни норми и полезният живот в години за 2011 и 2010 на основните групи дълготрайни активи са както следва:

	Годишна амортизационна норма %	Полезен живот в години
Сгради	1.25	80
Компютърно оборудване	12.25	8
Офис техника	7.5	13
Транспортни средства	12.25	8
Стопански инвентар	7.5	13
Програмни продукти	10 – 12.5	10 – 8

**3.12. Материални запаси**

Материалните запаси се оценяват по по-ниската от цената на придобиване и нетната реализируема стойност. Цената на придобиване на материалите се формира от покупната цена, както и други разходи, които допринасят за привеждане на материалите във вид, готов за използване.



**БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011**

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

**3. Значими счетоводни политики (продължение)****3.13. Вземания по застрахователни операции**

Вземанията по застрахователни операции се признават първоначално към датата на падеж, като се оценяват по справедливата стойност на вземането с включени допълнителни разходи. Отчетната стойност на вземанията по застрахователни операции се преглежда за обезценка при възникване на събития или обстоятелства, които сочат, че има възможност вземането да не е събираемо. Загубите от обезценка се признават в отчета за доходите.

Вземанията по застрахователни операции се отписват, когато са налице критериите за отписване на финансови активи. Вземанията по застрахователни операции, по които са натрупани просрочени плащания се обезценяват по следния начин: от 90 до 180 дни – 25%, от 181 до 365 дни – 75%, над 365 дни и след изтичане срока или след предсрочно прекратяване на застрахователния договор – 100%.

**3.14. Парични средства и парични еквиваленти**

За целите на представяне в Отчета за паричните потоци парични средства и парични еквиваленти представляват паричните средства по разплащателни сметки, банкови депозити в български лева и валута.

**3.15. Данъчно облагане**

Дължимите данъци за 2011 и 2010 са изчислени в съответствие с българското данъчно законодателство.

От 01.01.2011 г. е в сила Законът за данък върху застрахователните премии (ЗДЗП) – обн. в ДВ, бр. 86 от 02.11.2010 г. С този закон се въведе данък върху застрахователните премии по облагаеми застрахователни договори, рисковете по които са поети от застрахователи. Данъчната ставка на данъка върху застрахователните премии е 2 %.

Застрахователните дружества се облагат с корпоративен данък върху облагаемата печалба за отчетния период, като за целта финансовият резултат се преобразува в съответствие с българското данъчно законодателство. Данъкът върху печалбата за 2011 и 2010 е в размер на 10%.

Отсрочените данъци са изчислени за всички временни разлики между данъчната основа на активите и пасивите и тяхната балансова стойност към края на отчетния период, като се използва балансовият метод за определяне на задълженията. За определяне на отсрочените данъци се прилагат данъчните ставки, при които тези данъци ще бъдат реализирани в бъдещи отчетни периоди.

Актив по отсрочени данъци се признава до степента, до която е вероятно да има бъдеща облагаема печалба, срещу която да бъдат използвани намаляемите временни разлики.

Текущите и отсрочените данъци се признават като приход или разход и се включват в отчета за доходите за текущия период, освен когато тези данъци възникват от сделки или събития, които са признати в същия или предходен период директно в отчета за собствения капитал.

**3.16. Инвестиционни имоти**

Инвестиционните имоти представляват земи и сгради, държани с цел получаване на доход от наем или увеличаване на стойността им.

Инвестиционните имоти се признават първоначално по цена на придобиване. Разходите по придобиването се включват при първоначалната оценка. След първоначалното признаване, Дружеството оценява инвестиционните имоти по справедлива стойност, която се определя всяка

**БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011**

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

година от независими оценители, ако след последната направена оценка настъпи промяна с повече от 10 на сто на индекса REMI на Национално сдружение "Недвижими имоти" член на FIABCI (Международната федерация на недвижимите имоти), който отразява изменението в цените на недвижимите имоти.

**БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011**

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

**3. Значими счетоводни политики (продължение)**

**3.16. Инвестиционни имоти (продължение)**

Справедливата стойност отразява действителното състояние на инвестиционния имот и условията на пазара към края на отчетния период, а не към минала или бъдеща дата.

Прехвърляния от или към инвестиционен имот се правят само когато има промяна в използването. Ако имот за собствени нужди отчитан според изискванията на МСС 16 Имоти, машини и съоръжения бъде прехвърлен в инвестиционен имот, отчитан по справедлива стойност, Дружеството прилага МСС 16 до датата на промяна в използването му. Всяка разлика между балансовата стойност на имота към датата на прехвърляне и неговата справедлива стойност се отчита като преоценка според изискванията на МСС 16. Когато стойността на един актив се увеличава в резултат на преоценка, увеличението се отчита в собствения капитал. Когато стойността на един актив се намалява в резултат на преоценка, намалението се признава в отчета за доходите. Намаленията от преоценка се отчитат директно в капитала за сметка на преоценъчния резерв дотолкова, доколкото намалението в следствие на преоценката не превишава размера на преоценъчния резерв за същия този актив. След датата на прехвърлянето на активите в групата на инвестиционните имоти последващите печалби и загуби получени в следствие на промените в справедливата им стойност се включват в нетната печалба за периода, в който възникват.

Към 31 декември 2011 инвестиционните имоти, притежавани от Дружеството, са преоценени до тяхната справедлива стойност, определена от лицензирани оценители. В резултат на преоценката балансовата стойност на имотите е променена

**3.17. Финансови инструменти**

Финансовите активи и финансовите пасиви се признават в отчета за финансовото състояние на Дружеството в случай, че то става страна по договорните разпоредби на съответния инструмент.

Методът на ефективния лихвен процент е метод на изчисление на амортизираната стойност на финансов актив/пасив и за разпределение на прихода/разхода за лихви през съответния период. Ефективният лихвен процент е процентът, който дисконтира очакваните парични постъпления/плащания до нетната преносна стойност на финансовия актив/пасив на база предполагаемия живот на този актив/пасив или, ако е подходящо за по-къс период.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

### 3. Значими счетоводни политики (продължение)

#### 3.17. Финансови инструменти (продължение)

*Финансовите активи на разположение за продажба* са тези финансови активи, които не са класифицирани като финансови активи, държани за търгуване, държани до падеж или кредити и вземания. При първоначалното признаване тези активи се оценяват по справедлива стойност. След първоначалното признаване, финансовите активи, на разположение за продажба се оценяват по справедлива стойност въз основа на пазарни цени. Когато няма на разположение пазарни цени, справедливата стойност се оценява въз основа на подходящи оценъчни модели, така че да се отразят специфичните обстоятелства, свързани с емитента на финансовия инструмент. Разликата между цената на придобиване и цената на обратно изкупуване се отразява като лихва и се отчита на база начисляване в отчета за доходите в течение на оставащия срок до падеж. Това включване в резултата става на база на метода на ефективния лихвен процент, като началната точка е ефективната норма на възвръщаемост при придобиването. Разликата между справедливата стойност и амортизираната стойност се отчита като корекция по справедлива стойност и се отнася в собствения капитал, като формира преоценъчен резерв, а валутните разлики от промени в амортизираната им стойност се признават в отчета за доходите, съгласно МСС 39 "Финансови инструменти: Признаване и оценяване".

Финансовите активи на разположение за продажба, които не се търгуват на активен пазар и за които други методи за разумно определяне на справедливата стойност са неприложими, се оценяват по амортизирана стойност, ако имат фиксиран падеж или по цена на придобиване, ако нямат фиксиран падеж.

*Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата* са тези, които Дружеството е класифицирало като финансовите активи държани за търгуване. Това са финансови активи, които са държани с цел получаване на печалба от краткосрочните колебания в цената. При първоначалното признаване тези активи се оценяват по справедлива стойност. След първоначалното признаване, финансовите активи, държани за търгуване се оценяват ежемесечно по справедлива стойност въз основа на пазарни цени. Когато няма на разположение пазарни цени, справедливата стойност се оценява въз основа на подходящи оценъчни модели, така че да се отразят специфичните обстоятелства, свързани с емитента на финансовия инструмент. Положителните и отрицателните разлики от преоценката на финансовите активи до справедливата им стойност се включват в отчета за доходите.

*Кредитите и вземанията* са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не се котират на активен пазар. Кредитите и вземанията на Дружеството представляват депозити във финансови институции и заеми. При първоначалното им признаване те се оценяват по справедлива стойност, към която се добавят разходите свързани с придобиването им. В последствие кредитите и вземанията се оценяват по амортизирана стойност, използвайки метода на ефективния лихвен процент. Активите, за които няма фиксиран падеж се оценяват по цена на придобиване. Дружеството начислява обезценка на кредитите и вземанията, когато възстановимата им стойност е по-ниска от балансовата им стойност.

Покупките и продажбите на финансови инструменти се отчитат в отчета за финансовото състояние по дата на уреждане.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

**3. Значими счетоводни политики (продължение)**

**3.18. Справедлива стойност на финансовите активи и пасиви**

МСФО 7 - Финансови инструменти: Оповестяване изисква да се оповести в бележките към финансовите отчети информация за справедливата стойност на финансовите активи и пасиви. За тази цел справедливата стойност се дефинира като стойността, за която един актив може да бъде заменен или едно задължение уредено при директна сделка между информирани и желаещи осъществяването на сделката страни.

Политиката на Дружеството е да оповестява информация за справедливата стойност на тези финансови активи и пасиви, за които съществува надеждна пазарна информация за тяхната справедлива стойност.

**3.19. Лизингови договори**

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. Първоначалните преки разходи, извършени от лизингополучателя, се включват в стойността на актива. Съществуващото задължение към лизингодателя се представя в отчета за финансовото състояние на Дружеството като задължение по лизингови договори.

Лизинговите плащания се разделят между лихвени плащания и плащания по главница, така че да се получи постоянен лихвен процент върху остатъчното задължение по лизинга.

**3.20. Финансови приходи и разходи**

Лихвите по депозити и финансови инструменти се начисляват текущо пропорционално на времевата база, която отчита ефективния доход от финансовия актив. Лихвата по финансови инструменти класифицирани като „на разположение за продажба“ се начислява и признава в отчета за доходите чрез прилагане на метода на ефективния лихвен процент.

**3.21. Покрити претенции от презастраховател**

Покритите от презастрахователя претенции (обещетения), съгласно сключените презастрахователни договори, се признават като приход в отчета за доходите в момента на изплащане на обезщетението по щетата.

**3.22. Гаранционен фонд**

Вноските в гаранционни фондове представляват плащания към специални, контролирани от държавата фондове за задължително застраховане. Всички застрахователи, предлагащи задължителна застраховка Гражданска отговорност на автомобилистите и/или задължителна застраховка Злополука на пътниците в Република България, правят вноски в Гаранционен фонд, съгласно чл. 287 Кодекса за застраховане и вноски в Обезпечителен фонд на основание чл.311и, ал.1 от Закона за изменение и допълнение на КЗ. Комисията за финансов надзор по предложение на Съвета на Гаранционния фонд определя ежегодно размера на вноските и срока за извършване. Решението се обнародва в Държавен вестник. От Гаранционния фонд се изплащат обезщетения, когато при пътнотранспортно произшествие виновният водач няма сключена задължителна застраховка Гражданска отговорност. Събраните суми по полици за гаранционен фонд и обезпечителен фонд се признават за приход от премия и се отрязват като разход в отчета за доходите.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

**3. Значими счетоводни политики (продължение)****3.23. Приход от наеми**

Приходът от наемите от инвестиционни имоти се признава в отчета за доходите на линейна база за срока на наемния договор.

**3.24. Отстъпени премии**

Отстъпените премии на презастраховател по сключените презастрахователни договори, се признават като разход в отчета за доходите.

**3.25. Възникнали претенции, нетно от презастраховане**

Застрахователните претенции, нетно от презастраховане (обезщетения и застрахователни суми), включват всички плащания през финансовата година, намалени с възстановените суми от презастрахователи и изменението на резерва за предстоящи плащания през периода. Изменението на резерва за предстоящи плащания се коригира с дела на презастрахователите. От момента на регистриране на претенциите до момента на изплащането им, те се отчитат като резерв за предстоящи плащания. За застрахователните претенции се води регистър по дата на предявяване и информация за дата на възникване на застрахователното събитие.

**3.26. Грешки от предходни отчетни периоди**

Грешки от предходни периоди са пропуски, неточности или несъответствия във финансовите отчети на Дружеството за предходни периоди, възникващи в резултат на пропусната или неправилно използвана надеждна информация. Това е информация, която е била налична към момента на одобрение за издаване на финансов отчет или такава, за която се предполага, че е било възможно да бъде получена и използвана при изготвянето и представянето на този отчет. Грешки от предходни периоди могат да възникнат при признаването, оценяването, представянето или оповестяването на елементи от финансовите отчети. Те се коригират ретроспективно като се преизчислява сравнителната информация или началните салда на активите, пасивите и капитала (в случаите, когато са възникнали през предходни периоди, за които не е представена информация във финансовите отчети). Корекцията се отразява в първите финансови отчети, одобрени за издаване след откриването на грешките.

**4. Инвестиционни имоти**

	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
КЪМ 1 ЯНУАРИ	2,349	2,349
Новопридобити през периода	510	-
Преоценка до справедлива стойност	(70)	-
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ	<u>2,789</u>	<u>2,349</u>

Като инвестиционен имот са класифицирани офиси в административни сгради, притежание на Дружеството, както и придобитите през 2011 два магазина в София. Инвестиционните имоти се отдават под наем на юридически лица.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

5. Финансови активи на разположение за продажба

	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
Държавни ценни книжа в евро	8,702	8,283
Корпоративни облигации	609	-
<b>ОБЩО</b>	<b>9,311</b>	<b>8,283</b>

6. Финансови активи държани за търгуване

Към 31 декември 2011 и 2010 финансовите активи държани за търгуване представляват капиталови инвестиции съответно в размер на 5,775 хил. лв. и 4,216 хил. лв.

7. Имоти, машини и съоръжения

	Земни и сгради	Компютърно оборудване	Транспортни средства	Стопански инвентар	Други	Общо
Отчетна стойност						
Към 1 януари 2010	3,359	240	741	272	4	4,616
Придобивания	-	81	276	34	-	391
Излезли от употреба	-	(7)	(45)	(7)	-	(59)
Прехвърлени от инвестиционни имоти	-	-	-	-	-	-
Към 31 декември 2010	3,359	314	972	299	4	4,948
Преоценка	(94)	-	-	-	-	(94)
Придобивания	-	62	216	34	-	312
Излезли от употреба	-	(13)	(33)	(1)	-	(47)
Прехвърлени от инвестиционни имоти	-	-	-	-	-	-
Към 31 декември 2011	3,265	363	1,155	332	4	5,119
Натрупана амортизация						
Към 1 януари 2010	(41)	(65)	(255)	(135)	-	(496)
Начислена през годината	(42)	(31)	(95)	(17)	-	(185)
Амортизация на отписани активи	-	7	44	7	-	58
Към 31 декември 2010	(83)	(89)	(306)	(145)	-	(623)
Начислена през годината	(42)	(40)	(121)	(19)	-	(222)
Отписана амортизация от преоценка на ДМА	125	-	-	-	-	125
Амортизация на отписани активи	-	13	23	-	-	36
Към 31 декември 2011	-	(116)	(404)	(164)	-	(684)
<b>НЕТНА БАЛАНСОВА СТОЙНОСТ</b>						
КЪМ 1 ЯНУАРИ 2010	3,318	175	486	137	4	4,120
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2010	3,276	225	666	154	4	4,325
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2011	3,265	247	751	168	4	4,435

**БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011**

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

**8. Нематериални активи**

	Лиценз за застрахователна дейност	Софтуер	Други	Общо
Отчетна стойност				
Към 1 януари 2010	128	853	-	981
Придобивания	-	474	22	496
Към 31 декември 2010	128	1,327	22	1,477
Придобивания	-	82	-	82
Към 31 декември 2011	128	1,409	22	1,559
Натрупана амортизация				
Към 1 януари 2010	(119)	(181)	-	(300)
Начислена амортизация за годината	-	(119)	(1)	(120)
Към 31 декември 2010	(119)	(300)	(1)	(420)
Начислена амортизация за годината	-	(132)	(1)	(133)
Към 31 декември 2011	(119)	(432)	(2)	(553)
<b>НЕТНА БАЛАНСОВА СТОЙНОСТ</b>				
КЪМ 1 ЯНУАРИ 2010	9	672	-	681
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2010	9	1,027	21	1,057
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2011	9	977	20	1,006

**9. Данъци**

Разходите за данъци са представени както следва:

	Годината, приключваща на 31.12.2011	Годината, приключваща на 31.12.2010
Текущи разходи за данъци	-	70
Отсрочени данъчни разходи, свързани с възникването и обратното проявление на временни данъчни разлики	19	38
<b>ОБЩО РАЗХОДИ ЗА ДАНЪЦИ</b>	19	108

Разходите за текущи данъци представляват сумата на платимия данък според българското законодателство на база данъчни ставки от 10% за 2010 и 2011.

Отсрочените данъчни активи и пасиви са както следва:

	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
Отсрочени данъчни активи		
Дългосрочни доходи при пенсиониране	5	2
Неизползвани отпуски	12	13
Инвестиционни имоти	10	-
<b>ОБЩО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЧНИ АКТИВИ</b>	27	15
Отсрочени данъчни пасиви		
Дълготрайни материални активи	(244)	(210)
Инвестиционни имоти	(66)	(66)
<b>ОБЩО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЧНИ ПАСИВИ</b>	(310)	(276)
<b>ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЧНИ ПАСИВИ, НЕТНО</b>	(283)	(261)



**БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011**

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

**9. Данъци (продължение)**

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

	Годината, приключваща на 31.12.2011	Годината, приключваща на 31.12.2010
Печалба преди облагане	76	1,066
Данък върху печалбата, изчислен при приложимата ставка (10% за 2011 и 2010)	8	107
Данъчно непризнати разходи	3	1
Данъчен ефект от непризнат отсрочен данъчен активи	8	-
<b>ОБЩО РАЗХОДИ ЗА ДАНЪЦИ</b>	<b>19</b>	<b>108</b>
<b>ЕФЕКТИВНА ДАНЪЧНА СТАВКА</b>	<b>25%</b>	<b>9.94%</b>

Към 31 декември 2011 година Дружеството не е признало отсрочен данъчен актив, свързан с данъчна загуба в размер на 80 хил. лв., която може да бъде пренасяна напред през следващите пет години.

Отсрочени данъци в размер на 3 хил. лв. свързани преоценка на имоти, машини и съоръжения са отнесени директно в капитала.

**10. Предплатени разходи**

	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
Абонаментна поддръжка софтуерни продукти	12	13
Разходи за реклама	27	5
Застраховки имущество	5	4
Обслужване на банкова гаранция	-	1
Здравно осигуряване персонал	34	-
Наеми на офиси	2	2
<b>ОБЩО</b>	<b>80</b>	<b>25</b>

**11. Вземания по застрахователни операции**

	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
Вземания от директни клиенти	14,737	12,553
Обезценка на вземания по несъбрани премии	(1,903)	(1,370)
Вземания от презастрахователни операции	2,691	2,242
Предплатена минимална депозитна премия към презастраховател	73	57
<b>ОБЩО</b>	<b>15,598</b>	<b>13,482</b>

Дружеството отчита приходите от застрахователни премии на база на принципа на начисляването, като ги признава на база дължимите суми за целия период на покритие по силата на сключените през отчетния период застрахователни договори. Същите са отразени в отчета за финансовото състояние като вземания. След изтичане срока на договора непостъпилите дължими премии през съответните отчетни периоди са отразени като обезценка на вземания по несъбрани премии.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

## 12. Други вземания

	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
Вземания по гаранции	85	79
Вземания от лихви	511	488
Вземания по съдебни спорове	7	7
Доставчици по аванси	143	98
От осигурителни институции	11	11
По липси и начети	28	12
Други	49	20
<b>ОБЩО</b>	<b>834</b>	<b>715</b>

## 13. Парични средства и парични еквиваленти

	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
Депозити в банки	3,505	5,201
Разплащателни сметки в лева	352	298
Разплащателни сметки във валута	8	-
Парични средства в каса	612	649
<b>ОБЩО</b>	<b>4,477</b>	<b>6,148</b>

## 14. Материални запаси

Материалните запаси към 31 декември 2011 представляват налични бланки, канцеларски материали и стикери с обща стойност 115 хил. лв. (31 декември 2010: 202 хил. лв.)

## 15. Акционерен капитал

Към 31 декември 2011 акционерният капитал е в размер на 7,067 хил.лв., разпределен в 7,066,678 обикновени акции с номинал 1 лев всяка. Притежателите на обикновени акции имат право на дивидент и право на глас за всяка акция на Общото събрание на акционерите. Записаният капитал е изцяло внесен.

## Основни акционери

	2011		2010	
	Капитал	Процент	Капитал	Процент
Ел-Ем Импекс ЕООД	4,644,772	65.73	4,644,772	65.73
Топлофикация-София АД	658,930	9.32	658,930	9.32
Общинска банка АД	339,034	4.80	339,034	4.80
Брикел ЕАД	-	-	318,861	4.51
Топлофикация-Бургас ЕАД	250,885	3.55	250,885	3.55
Топлофикация-Габрово ЕАД	-	-	250,885	3.55
Топлофикация-Плевен ЕАД	250,885	3.55	250,885	3.55
Мина Станянци АД	250,885	3.55	250,885	3.55
Коинвест ЕООД	318,862	4.51	-	-
Александър Петров Личев	352,425	4.99	94,761	1.34
Ес Си Ес Франчайз АД	-	-	6,780	0.10
	<b>7,066,678</b>	<b>100.00</b>	<b>7,066,678</b>	<b>100.00</b>

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

### 16. Резерви

	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
Общи резерви – фонд "Резервен" – съгласно Търговски закон	494	398
Други резерви	862	-
Преоценъчни резерви	2,378	2,601
<b>ОБЩО</b>	<b>3,734</b>	<b>2,999</b>

Преоценъчните резерви включват промените в справедливите стойности на собствените сгради на Дружеството, както и преоценъчни резерви от финансови активи държани за продажба. В други резерви е отнесена разпределимата част от печалбата за 2010 г. с решение на редовното годишно общо събрание на акционерите.

### 17. Технически резерви

Техническите резерви, брутно са както следва:

	Пренос- премиен резерв	Резерв за предстоящи плащания	Други технически резерви	Общо резерви
КЪМ 1 ЯНУАРИ 2010	9,607	8,723	-	18,330
Изменение през 2010	2,048	4,603	406	7,057
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2010	11,655	13,326	406	25,387
Изменение през 2011	(632)	1,849	886	2,103
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2011	11,023	15,175	1,292	27,490

Делът на презастрахователите в техническите резерви е както следва:

	Пренос- премиен резерв	Резерв за предстоящи плащания	Общо
КЪМ 1 ЯНУАРИ 2010	2,155	1,370	3,525
Изменение през 2010	(530)	(276)	(806)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2010	1,625	1,094	2,719
Изменение през 2011	(903)	(683)	(1,586)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2011	722	411	1,133

Техническите резерви по видове застраховки към 31 декември 2011 са както следва:

Вид застраховка	Пренос- премиен резерв	Резерв за предстоящи плащания	Други технически резерви	Общо резерви по общо застраховане
Злополука на пътници в средствата за общ.				
Превоз	79	2	-	81
Злополука	248	60	-	308
Заболяване	18	2	-	20
Каско	2,015	844	8	2,867
Товари по време на превоз	10	2	-	12
Пожар и природни бедствия	1,170	66	-	1,236
Щети на имущество	226	9	1	236
Гражданска отговорност	6,583	14,110	1,283	21,976
Обща гражданска отговорност	542	61	-	603
Други финансови загуби	121	-	-	121
Помощ при пътуване	11	19	-	30
<b>Бруто сума</b>	<b>11,023</b>	<b>15,175</b>	<b>1,292</b>	<b>27,490</b>
Дял на презастрахователите	(722)	(411)	-	(1,133)
<b>Резерви, нетно от презастраховане</b>	<b>10,301</b>	<b>14,764</b>	<b>1,292</b>	<b>26,357</b>

**БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011**

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

**17. Технически резерви (продължение)**

Техническите резерви по видове застраховки към 31 декември 2010 са както следва:

Вид застраховка	Пренос- премнен резерв	Резерв за предстоящи плащания	Други технически резерви	Общо резерви по общо застраховане
Злополука на пътници в средствата за общ.				
Превоз	58	84	3	145
Злополука	311	2	-	313
Заболяване	3	5	-	8
Каско	2,048	1,365	35	3,448
Товари по време на превоз	1	3	-	4
Пожар и природни бедствия	1,171	140	-	1,311
Щети на имущество	341	69	35	445
Гражданска отговорност	7,459	11,626	333	19,418
Обща гражданска отговорност	198	31	-	229
Други финансови загуби	53	-	-	53
Помощ при пътуване	12	1	-	13
Бруто сума	11,655	13,326	406	25,387
Дял на презастрахователите	(1,625)	(1,094)	-	(2,719)
<b>Резерви, нетно от презастраховане</b>	<b>10,030</b>	<b>12,232</b>	<b>406</b>	<b>22,668</b>

Заделените резерви не са дисконтирани, поради обстоятелството, че са дължими в срок до 1 година от датата на отчета за финансовото състояние и ефекта от дисконтирането би бил несъществен.

**18. Задължения по застрахователни операции**

	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
Задължения по презастрахователни операции	3,698	3,744
Задължения към посредници	1,813	2,074
<b>ОБЩО</b>	<b>5,511</b>	<b>5,818</b>

**19. Други задължения**

	Към 31.12.2011	Към 31.12.2010
Задължения към персонала по неплатени отпуски	112	120
Разчети социално осигуряване	11	13
Разчети за данъци върху доходи физически лица	33	33
Разчети за здравно осигуряване	8	9
Разчети с бюджета	94	74
Доставчици	225	91
Разчети с Гаранционен фонд	403	316
Задължения за дивиденди	57	57
Текуща част от задължения по финансов лизинг	105	94
Задължения по съзастраховане	66	-
Други	23	12
<b>ОБЩО</b>	<b>1,137</b>	<b>819</b>

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

19. Други задължения (продължение)

Задълженията по договори за лизинг към 31 декември 2011 и 2010 са както следва:

	Обща стойност на минималните лизингови плащания		Настояща стойност на минималните лизингови плащания	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Не по-късно от една година	118	102	105	94
По-късно от една година и не по-късно от пет години	108	68	98	64
<b>Общо</b>	<b>226</b>	<b>170</b>	<b>203</b>	<b>158</b>
Намалени с бъдещите финансови разходи	(23)	(12)	-	-
Настояща стойност на минималните лизингови плащания	203	158	203	158
Текуща част от задълженията по договори за лизинг			105	94
Дългосрочна част от задълженията по договори за лизинг			98	64

Договорите са свързани с финансов лизинг на автомобили. През 2009 са придобити 5 броя леки автомобили, като срокът на лизинговия договор е 36 месеца при годишен лихвен процент 8.90%. През 2010 са придобити 5 броя леки автомобили за срок от 36 месеца при годишен лихвен процент 8.60%. През 2011 са придобити 2 броя леки автомобили: 1 брой за срок от 36 месеца при годишен лихвен процент 10.8% и 1 брой за срок от 60 месеца при годишен лихвен процент 8.35%.

20. Записани премии

	Годината, приключваща на 31.12.2011	Годината, приключваща на 31.12.2010
Злополука пътниците в средствата за обществен превоз	272	238
Злополука	1,761	1,717
Заболяване	62	15
Сухопътни превозни средства	8,281	6,128
Товари по време на превоз	137	28
Пожари и природни бедствия	4,626	4,327
Щети на имущество	1,110	1,250
Гражданска отговорност, свързана с притежаването и използването на МПС	14,166	19,615
Обща гражданска отговорност	1,931	1,156
Разни финансови загуби	359	147
Помощ при пътуване	104	124
<b>ОБЩО ЗАПИСАНИ ПРЕМИИ</b>	<b>32,809</b>	<b>34,745</b>

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

20. Записани премии (продължение)

Отстъпени премии на презастрахователи

	Годината, приключваща на 31.12.2011	Годината, приключваща на 31.12.2010
Сухопътни превозни средства	(3)	(1,716)
Пожар и природни бедствия	(2,467)	(2,486)
Щети на имущество	(486)	(576)
Гражданска отговорност, свързана с притежаването и използването на МПС	(399)	(279)
Обща гражданска отговорност	(755)	(739)
<b>ОБЩО ОТСТЪПЕНИ ПРЕМИИ НА ПРЕЗАСТРАХОВАТЕЛИ</b>	<b>(4,110)</b>	<b>(5,796)</b>

21. Изплатени обезщетения

	Годината, приключваща на 31.12.2011	Годината, приключваща на 31.12.2010
Злополука	(252)	(238)
Заболяване	(9)	(7)
Сухопътни превозни средства	(3,869)	(2,524)
Пожари и природни бедствия	(835)	(456)
Щети на имущество	(117)	(186)
Гражданска отговорност, свързана с притежаването и използването на МПС	(6,470)	(3,346)
Обща гражданска отговорност	(50)	(23)
Товари по време на превоз	(3)	-
Помощ при пътуване	(11)	(5)
<b>ОБЩО ИЗПЛАТЕНИ ОБЕЗЩЕТЕНИЯ</b>	<b>(11,616)</b>	<b>(6,785)</b>

Дял на презастрахователите в изплатените обезщетения

	Годината, приключваща на 31.12.2011	Годината, приключваща на 31.12.2010
Сухопътни превозни средства	479	1,123
Пожар и природни бедствия	425	217
Щети на имущество	47	89
Гражданска отговорност, свързана с притежаването и използването на МПС	153	183
<b>ОБЩО ДЯЛ НА ПРЕЗАСТРАХОВАТЕЛИТЕ В ИЗПЛАТЕНИТЕ ОБЕЗЩЕТЕНИЯ</b>	<b>1,104</b>	<b>1,612</b>

22. Аквизиционни разходи

	Годината, приключваща на 31.12.2011	Годината, приключваща на 31.12.2010
Изплатени комисиони на посредници	(4,438)	(6,916)
Разходи за ликвидация	(319)	(297)
Разходи за реклама	(414)	(929)
Разходи за персонал застрахователи	(1,846)	(1,591)
Други косвени аквизиционни разходи	(1,608)	(1,402)
<b>ОБЩО</b>	<b>(8,625)</b>	<b>(11,135)</b>

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

**23. Административни разходи**

	Годината, приключваща на 31.12.2011	Годината, приключваща на 31.12.2010
Материали	(86)	(76)
Наеми на офиси	(115)	(96)
Разходи за издръжка на офиси	(78)	(59)
Външни услуги	(593)	(647)
Амортизации	(89)	(76)
Разходи за персонал вкл. Съвета на директорите	(1,191)	(764)
Други	(196)	(114)
<b>ОБЩО</b>	<b>(2,348)</b>	<b>(1,832)</b>

**24. Презастрахователни комисиони и участие в резултата, нетно**

	Годината, приключваща на 31.12.2011	Годината, приключваща на 31.12.2010
Приходи от комисиони от презастрахователи	889	1,414
Разходи за участие в печалбата	(11)	-
Приходи за участие в печалбата на презастрахователя	12	55
<b>НЕТНИ ПРЕЗАСТРАХОВАТЕЛНИ ПРИХОДИ</b>	<b>890</b>	<b>1,469</b>

**25. Други застрахователни разходи, нетно**

	Годината, приключваща на 31.12.2011	Годината, приключваща на 31.12.2010 (преизчислена)
Разходи за Гаранционен фонд и Обеспечителен фонд по КЗ	(709)	(842)
Обезценка на вземания	(1,903)	(3,112)
Възстановена обезценка на вземания	1,370	2396
Разходи за превантивни мерки, свързани с фонд Земеделие	(12)	(8)
Разходи, свързани със сторнирани премии от минали периоди	(5,994)	(3,042)
Приходи, свързани със сторнирани посреднически комисионни от минали периоди	279	-
Приходи, свързани с комисиони и отписани премии за презастраховател по признати полици от минали периоди	115	211
Приходи от регреси	416	240
Други приходи	20	2
Други разходи	(4)	(11)
<b>ОБЩО ДРУГИ ЗАСТРАХОВАТЕЛНИ РАЗХОДИ, НЕТНО</b>	<b>(6,422)</b>	<b>(4,166)</b>

**26. Нетен приход от инвестиции**

	Годината, приключваща на 31.12.2011	Годината, приключваща на 31.12.2010 преизчислена
Приходи от лихви	786	780
Приходи от наеми	23	87
Печалба от продажба на инвестиции	21	-
Приход от преоценка на финансови активи държани за търгуване, нетно	1,409	-
Разходи от преоценка на инвестиционни имоти, нетно	(70)	-
<b>ОБЩО НЕТЕН ДОХОД ОТ ИНВЕСТИЦИИ</b>	<b>2,169</b>	<b>867</b>

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

**26. Нетен приход от инвестиции (продължение)**

Приходите от лихви са както следва:

	Годината, приключваща на 31.12.2011	Годината, приключваща на 31.12.2010
Лихви от ДЦК	536	445
Лихви от облигации	21	-
Лихви от депозити в банки	229	335
<b>ОБЩО ПРИХОДИ ОТ ЛИХВИ</b>	<b>786</b>	<b>780</b>

**27. Други разходи, нетно**

	Годината, приключваща на 31.12.2011	Годината, приключваща на 31.12.2010
Други финансови разходи	(64)	(69)
Лихви по лизингов договор	(17)	(14)
Приходи от финансиране по ОП Човешки ресурси	-	31
Други	(5)	2
<b>ОБЩО ДРУГИ РАЗХОДИ, НЕТНО</b>	<b>(86)</b>	<b>(50)</b>

**28. Управление на риска****Застрахователен риск**

Основният риск на Дружеството, свързан със застрахователните договори е, че реалните искове и съответно изплащанията по тях е възможно да се различават по време от очакванията. Върху това оказват влияние честотата на исковете, характера на исковете, ако реално платените искове са повече от първоначалната преценка и последващото развитие на дългосрочните искове. Следователно, целта на Дружеството е да формира достатъчен резерв за покриване на тези задължения. Анализите на развитие на рисковете и определените застрахователни премии са извършени на базата на наличните статистически данни. В премиите е калкулирана добавка за сигурност, с която да се избегнат последиците от неблагоприятното развитие на риска.

По основните видове застраховки са сключени презастрахователни договори, които да ограничат отговорността на Дружеството при настъпване на щети. Предвид разширяване на териториалния обхват на покритието по застраховка Гражданска отговорност, както и различния лимит на отговорност по нея в страните от ЕС, е предвидено подходящо презастрахователно покритие за щети, надвишаващи 100,000 евро и с неограничена отговорност. На тази база ще се ограничи неблагоприятното развитие на риска при настъпване на щети в особено големи размери.

За да бъде избегнат риска за предявяване на необосновани искове за изплащане на обезщетения, особено настъпили извън територията на Република България (по застраховка Гражданска отговорност), е сключен договор с кореспондентска фирма с представителства във всички страни членки на ЕС и страни членки на Съвета на Бюрата Зелена карта, която ще съблюдава спазването на действащите правни норми на съответната страна.



БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

28. Управление на риска (продължение)

Застрахователен риск (продължение)

Към 31.12.2011

Вид застраховка	Спечелена премия	Заделени резерви и запасен фонд	Квота на резервите
Всички други застраховки	12,941	4,249	33%
Застраховки на отговорности	15,487	22,549	146%
<b>Общо</b>	<b>28,428</b>	<b>26,798</b>	<b>97%</b>

Към 31.12.2010

Вид застраховка	Спечелена премия	Заделени резерви и запасен фонд	Квота на резервите
Всички други застраховки	8,747	5,836	67%
Застраховки на отговорности	17,624	19,679	112%
<b>Общо</b>	<b>26,371</b>	<b>25,515</b>	<b>97%</b>

Тъй като информацията в таблиците, по-долу, осигурява исторически преглед на достатъчността на оценките на неплатените щети отчетени през минали години, не следва да се екстраполира недостиг от минали години върху текущия резерв за предстоящи плащания. Дружеството счита, че резервите за предстоящи плащания са адекватни към 31 декември 2011.

Година на събитие	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	Общо
В годината на събитието	234	755	846	893	1,164	1,272	1,091	1,269	2,204	3,813	4,251	17,792
1 година по-късно	122	170	242	589	284	748	831	857	2,201	5,574	-	11,618
2 години по-късно	17	40	123	56	122	257	299	157	928	-	-	1,999
3 години по-късно	9	28	113	54	61	90	367	376	-	-	-	1,098
4 години по-късно	100	24	18	81	21	224	246	-	-	-	-	714
5 години по-късно	1	1	12	440	9	67	-	-	-	-	-	530
6 години по-късно	16	34	17	3	16	-	-	-	-	-	-	86
7 години по-късно	3	2	1	153	-	-	-	-	-	-	-	159
8 години по-късно	5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5
9 години по-късно	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
10 години по-късно	6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6
<b>Общо плащания</b>	<b>513</b>	<b>1,054</b>	<b>1,372</b>	<b>2,269</b>	<b>1,677</b>	<b>2,658</b>	<b>2,834</b>	<b>2,659</b>	<b>5,333</b>	<b>9,387</b>	<b>4,251</b>	<b>34,007</b>
Обща сума на заведените щети към 31.12.2011 г.	513	1,054	1,372	2,299	1,682	2,897	2,936	2,814	5,729	12,367	8,454	42,117
Резерв за предстоящи плащания към 31.12.2011 г.				30	5	239	102	155	396	2,980	4,203	8,110

**БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011**

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

**28. Управление на риска (продължение)**
**Застрахователен риск (продължение)**

Година на събитие	до 2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	Общо
В годината на събитието	220	234	755	846	893	1,164	1,272	1,091	1,269	2,204	3,813	13,761
1 година по-късно	84	122	170	242	589	284	748	831	857	2,201	-	6,128
2 години по-късно	20	17	40	123	56	122	257	299	157	-	-	1,091
3 години по-късно	55	9	28	113	54	61	90	367	-	-	-	777
4 години по-късно	85	100	24	18	81	21	224	-	-	-	-	553
5 години по-късно	5	1	1	12	440	9	-	-	-	-	-	468
6 години по-късно	-	16	34	17	3	-	-	-	-	-	-	70
7 години по-късно	2	3	2	1	-	-	-	-	-	-	-	8
8 години по-късно	-	5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5
9 години по-късно	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
10 години по-късно	9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9
Общо плащания	480	507	1,054	1,372	2,116	1,661	2,591	2,588	2,283	4,405	3,813	22,870
Обща сума на заведените щети към 31.12.2010 г.	480	507	1,054	1,373	2,233	1,688	2,808	2,914	2,756	5,625	8,550	29,988
Резерв за предстоящи плащания към 31.12.2010 г.	-	-	-	1	117	27	217	326	473	1,220	4,737	7,118

**Финансов риск**

През 2011 Дружеството е продължило консервативната си политика в областта на управление на инвестициите. От нетекущите активи на разположение за продажба 93,46% са инвестирани в облигации по външния дълг на Република България и на държави от Европейския съюз и 6,54% в корпоративни облигации

През 2011 нетекущите активи държани за търгуване представляват акции на търговски дружества.

През 2011 основната цел на инвестиционната политика на Дружеството бе обезпечение на заделените технически резерви по застрахователния портфейл, както и постигане на приемлива доходност и защита на средствата при умерен риск.

В резултат от глобалната икономическа криза различни сектори в българската икономика отбелязаха спад в развитието си, което представлява съществена несигурност и риск за тяхното развитие в близко бъдеще. Намаляващите темпове на развитие пораждаат съществена несигурност и в резултат на това, нивото на генерираните приходи, загуби от обезценка, както и преценките на ръководството, в следващи отчетни периоди могат да се различават от настоящите нива. В допълнение на това, съществува риск от промяна в цените на финансовите активи и имотите, която може да има отрицателен ефект върху финансовите отчети.

**Кредитен риск**

ОЗК-Застраховане АД е със значителна експозиция на вземанията по застрахователни операции. Анализът на тези вземания показва, че 83.32% от тях се погасяват в срок, а 16.68% имат просрочие. Просрочените между 90 и 180 дни са 4.31%, над 180 до 360 дни – 2.05% и над 360 дни – 10.32 % като в последните случаи се пристъпва към прекратяване на полиците.

Цитираните съотношения са обичайни за застрахователния пазар.

**БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
 ЗА ГОДИНАТА ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011**

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

**28. Управление на риска (продължение)**
**Финансов риск (продължение)**
*Ликвиден риск*

Дружеството не е изложено на значителен ликвиден риск през 2011 Към 31 декември 2011 статите Парични еквиваленти и Ценни книжа държани на разположение за продажба и Ценни книжа държани на разположение за търгуване в размер на 19,563 хил.лв. покриват 74% от заделените резерви.

В следващата таблица е направен анализ на активи и пасиви на Дружеството, анализирани по матуритетна структура според остатъчния срок до падеж:

Към 31.12.2011	До 1 година	1-5 година	Над 5 години	Неопр. Падеж	Общо
<b>АКТИВИ</b>					
Инвестиционни имоти	-	-	-	2,789	2,789
Депозити във финансови институции	3,505	-	-	-	3,505
Финансови активи на разположение за продажба	-	6,399	2,912	-	9,311
Финансови активи държани за търгуване	-	-	-	5,775	5,775
Дълготрайни материални и нематериални активи	-	1,010	4,427	4	5,441
Активи по отсрочени данъци	-	-	5	22	27
Дял на презастрахователите в заделените резерви	1,133	-	-	-	1,133
Вземания и аванси	16,432	-	-	-	16,432
Други активи	195	-	-	-	195
Парични средства	-	-	-	972	972
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>	<b>21,265</b>	<b>7,409</b>	<b>7,344</b>	<b>9,562</b>	<b>45,580</b>
<b>ПАСИВИ</b>					
Краткосрочни задължения	6,648	-	-	-	6,648
Пасиви по отсрочени данъци	-	-	-	310	310
Пренос-премнен резерв	11,023	-	-	-	11,023
Резерв за предстоящи плащания	15,175	-	-	-	15,175
Запасен фонд	-	-	-	128	128
Други технически резерви	1,292	-	-	-	1,292
Задължения при пенсиониране	-	-	-	48	48
Дългосрочна част на задълженията по лизингови договори	-	98	-	-	98
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>	<b>34,138</b>	<b>98</b>	<b>-</b>	<b>386</b>	<b>34,722</b>
Разлика в падежните прагове на активи и пасиви	<b>(12,873)</b>	<b>7,311</b>	<b>7,344</b>	<b>9,176</b>	<b>10,858</b>

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

## 28. Управление на риска (продължение)

## Финансов риск (продължение)

## Ликвиден риск(продължение)

Към 31.12.2010	До 1 година	1-5 година	Над 5 години	Неопр. Падеж	Общо
<b>АКТИВИ</b>					
Инвестиционни имоти	-	-	-	2,349	2,349
Депозити във финансови институции	5,201	-	-	-	5,201
Финансови активи на разположение за продажба	-	8,283	-	-	8,283
Финансови активи държани за търгуване	-	-	-	4,216	4,216
Дълготрайни материални и нематериални активи	-	1,427	3,951	4	5,382
Активи по отсрочени данъци	-	-	2	13	15
Дял на презастрахователите в заделените резерви	2,719	-	-	-	2,719
Вземания и аванси	14,197	-	-	-	14,197
Други активи	227	-	-	-	227
Парични средства	-	-	-	947	947
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>	<b>22,344</b>	<b>9,710</b>	<b>3,953</b>	<b>7,529</b>	<b>43,536</b>
<b>ПАСИВИ</b>					
Краткосрочни задължения	6,637	-	-	-	6,637
Пасиви по отсрочени данъци	-	-	-	276	276
Пренос-премиен резерв	11,655	-	-	-	11,655
Резерв за предстоящи плащания	13,326	-	-	-	13,326
Запасен фонд	-	-	-	128	128
Други технически резерви	406	-	-	-	406
Задължения при пенсиониране	-	-	-	20	20
Дългосрочна част на задълженията по лизингови договори	-	64	-	-	64
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>	<b>32,024</b>	<b>64</b>	<b>-</b>	<b>424</b>	<b>32,512</b>
Разлика в падежните прагове на активи и пасиви	(9,680)	9,646	3,953	7,105	11,024

## Валутен риск

Дружеството е изложено на минимален валутен риск, тъй като експозициите във валути различни от български лев и евро са несъществени. Експозициите на валутен риск при осъществяване на сделки водят до печалби или загуби от валутни разлики, признавани в отчета за доходите. Тези експозиции се състоят от паричните активи на Дружеството, които не са деноминирани в отчетната валута или евро.

Таблиците по-долу обобщават валутния риск на Дружеството към 31 декември 2011 и 2010, в нея са включени активите и пасивите на Дружеството по балансова стойност в зависимост от вида оригинална валута.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

## 28. Управление на риска (продължение)

## Финансов риск (продължение)

## Валутен риск (продължение)

Към 31.12.2011	Лева и Евро	Щатски долари	Общо
<b>АКТИВИ</b>			
Инвестиционни имоти	2,789	-	2,789
Депозити във финансови институции	3,494	11	3,505
Финансови активи на разположение за продажба	9,311	-	9,311
Финансови активи държани за търгуване	5,775	-	5,775
Дълготрайни материални и нематериални активи	5,441	-	5,441
Активи по отсрочени данъци	27	-	27
Дял на презастрахователите в заделените резерви	1,133	-	1,133
Вземания и аванси	16,432	-	16,432
Други активи	195	-	195
Парични средства	972	-	972
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>	<b>45,569</b>	<b>11</b>	<b>45,580</b>
<b>ПАСИВИ</b>			
Краткосрочни задължения	6,648	-	6,648
Пасиви по отсрочени данъци	310	-	310
Запасен фонд	11,023	-	11,023
Пренос-премиен резерв	15,175	-	15,175
Резерв за предстоящи плащания	128	-	128
Други технически резерви	1,292	-	1,292
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>	<b>34,576</b>	<b>-</b>	<b>34,576</b>
Нетна валутна позиция	10,993	11	11,004
<b>Към 31.12.2010</b>	<b>Лева и Евро</b>	<b>Щатски долари</b>	<b>Общо</b>
<b>АКТИВИ</b>			
Инвестиционни имоти	2,349	-	2,349
Депозити във финансови институции	5,190	11	5,201
Финансови активи на разположение за продажба	12,499	-	12,499
Дълготрайни материални и нематериални активи	5,382	-	5,382
Активи по отсрочени данъци	15	-	15
Дял на презастрахователите в заделените резерви	2,719	-	2,719
Вземания и аванси	14,197	-	14,197
Други активи	227	-	227
Парични средства	947	-	947
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>	<b>43,525</b>	<b>11</b>	<b>43,536</b>
<b>ПАСИВИ</b>			
Краткосрочни задължения	6,637	-	6,637
Пасиви по отсрочени данъци	276	-	276
Запасен фонд	128	-	128
Пренос-премиен резерв	11,655	-	11,655
Резерв за предстоящи плащания	13,326	-	13,326
Други технически резерви	406	-	406
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>	<b>32,428</b>	<b>-</b>	<b>32,428</b>
Нетна валутна позиция	11,097	11	11,108

**БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
 ЗА ГОДИНАТА ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011**

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

**28. Управление на риска (продължение)**
**Финансов риск (продължение)**
*Лихвен риск*

Дружеството е изложено на лихвен риск по отношение на нетърговския портфейл. Чувствителността на нетърговския портфейл към лихвения риск към 31 декември 2011 е както следва:

Към 31.12.2011	До 1 година	1-5 година	Над 5 години	Нелихво носни	Общо
<b>АКТИВИ</b>					
Инвестиционни имоти	-	-	-	2,789	2,789
Депозити във финансови институции	3,505	-	-	-	3,505
Финансови активи на разположение за продажба	-	6,399	2,912	-	9,311
Финансови активи държани за търгуване	-	-	-	5,775	5,775
Дълготрайни материални и нематериални активи	-	-	-	5,441	5,441
Активи по отсрочени данъци	-	-	-	27	27
Дял на презастрахователите в заделените резерви	-	-	-	1,133	1,133
Вземания и аванси	-	-	-	16,432	16,432
Други активи	-	-	-	195	195
Парични средства	-	-	-	972	972
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>	<b>3,505</b>	<b>6,399</b>	<b>2,912</b>	<b>32,764</b>	<b>45,580</b>
<b>ПАСИВИ</b>					
Краткосрочни задължения	-	-	-	6,648	6,648
Пасиви по отсрочени данъци	-	-	-	310	310
Пренос-премиен резерв	-	-	-	11,023	11,023
Резерв за предстоящи плащания	-	-	-	15,175	15,175
Запасен фонд	-	-	-	128	128
Други технически резерви	-	-	-	1,292	1,292
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>34,576</b>	<b>34,576</b>
<b>Нетна лихвена експозиция</b>	<b>3,505</b>	<b>6,399</b>	<b>2,912</b>	<b>(1,812)</b>	<b>11,004</b>

**БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
 ЗА ГОДИНАТА ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011**

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

**28. Управление на риска (продължение)**
**Финансов риск (продължение)**

Към 31.12.2010	До 1 година	1-5 година	Над 5 години	Нелихво носни	Общо
<b>АКТИВИ</b>					
Инвестиционни имоти	-	-	-	2,349	2,349
Депозити във финансови институции	5,201	-	-	-	5,201
Финансови активи на разположение за продажба	-	8,283	-	-	8,283
Финансови активи държани за търгуване	-	-	-	4,216	4,216
Дълготрайни материални и нематериални активи	-	-	-	5,382	5,382
Активи по отсрочени данъци	-	-	-	15	15
Дял на презастрахователите в заделените резерви	-	-	-	2,719	2,719
Вземания и аванси	-	-	-	14,197	14,197
Други активи	-	-	-	227	227
Парични средства	-	-	-	947	947
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>	<b>5,201</b>	<b>8,283</b>	<b>-</b>	<b>30,052</b>	<b>43,536</b>
<b>ПАСИВИ</b>					
Краткосрочни задължения	-	-	-	6,637	6,637
Пасиви по отсрочени данъци	-	-	-	276	276
Пренос-премиен резерв	-	-	-	11,655	11,655
Резерв за предстоящи плащания	-	-	-	13,326	13,326
Запасен фонд	-	-	-	128	128
Други технически резерви	-	-	-	406	406
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>32,428</b>	<b>32,428</b>
Нетна лихвена експозиция	5,201	8,283	-	(2,376)	11,108

**29. 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 финансови решения и решения относно текущата дейност.

**БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011**

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

**29. Свързани лица (продължение)**

За 2011 и 2010 година сделките със свързани лица могат да бъдат класирани в следните групи:

	Обем на сделките за 2011 приход/ (разход)	Салда към 31.12.2011	Обем на сделките за 2010 приход/ (разход)	Салда към 31.12.2010
<b>Сделки с Общинска Банка АД</b>				
Премии по застрахователни полици	237	29	242	29
Изплатени обезщетения	(50)	-	(43)	-
Комисиони по застраховане	(99)	69	(112)	60
Парични средства, държани по депозитни сметки	3467	1021	2,802	740
Парични средства, държани по текущи банкови сметки	-	205	-	170
Получени лихви	13	-	22	1
Платени наеми	(191)	-	(134)	-
<b>Сделки с ЕЛ ЕМ Импекс ЕООД</b>				
Премии по застрахователни полици	3	66	11	65
Изплатени обезщетения	-	-	(1)	-
<b>Сделки с Топлофикация Бургас ЕАД</b>				
Премии по застрахователни полици	85	12	56	20
Изплатени обезщетения	(91)	-	(50)	-
<b>Сделки с Топлофикация Плевен ЕАД</b>				
Премии по застрахователни полици	160	136	167	63
Изплатени обезщетения	(1)	-	(1)	-
<b>Сделки със Мина Стянянци ЕАД</b>				
Премии по застрахователни полици	35	55	36	36
Изплатени обезщетения	(1)	-	-	-
<b>Сделки с ОЗОК АД</b>				
Премии по застрахователни полици	4	-	-	-
Доброволно здравно осигуряване на персонала	(103)	-	-	-
Наеми	(12)	-	-	-
Управленски персонал	-	-	-	-
Съвет на директорите	(129)	-	(137)	-
Директори	(409)	-	(123)	-

Посочените сделки са сключени при обичайни пазарни условия и не се отличават от сделките с несвързани лица.

**30. Условни задължения**

Към 31 декември 2011г. срещу Дружеството са в ход редица съдебни дела. Ръководството счита, че не трябва да се начисляват провизии, тъй като професионалните съвети сочат, че не е вероятно да възникнат съществени загуби.

Към 31 декември 2011 година Дружеството има валидна банкова гаранция, издадена от Общинска Банка АД, в полза на „Национално бюро на българските автомобилни застрахователи“ в размер на 600 хил. евро. За обезпечение на гаранцията е учредена договорена ипотека върху имот на Дружеството в гр.София, ул.„Света София“ 7, ет.5.