



Дженерали Застраховане АД



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

31 декември 2016

СЪДЪРЖАНИЕ

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА	1
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	4
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	5
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	6
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	8
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕННИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	10
1. Резюме на дейността	11
2. Счетоводна политика	11
2.1. База за изготвянето на годишни финансови отчети	11
2.2. Сделки в чуждестранна валута	12
2.3. Имоти и оборудване	13
2.4. Инвестиционни имоти	14
2.5. Нетекущи активи, държани за продажба	14
2.6. Нематериални активи	15
2.7. Обезценка на нефинансови активи	16
2.8. Финансови активи	16
2.9. Парични средства и парични еквиваленти	17
2.10. Обезценка на активи	17
2.11. Застрахователни договори	20
2.12. Презастрахователни договори	22
2.13. Технически резерви	23
2.14. Признаване на приходите	25
2.15. Признаване на разходите	26
2.16. Текущи и отсрочени данъци	27
2.17. Търговски задължения	28
2.18. Провизии	28
2.19. Признаване на разходи за претенции	28
2.20. Претенции, отстъпени на презастраховател	29
2.21. Основен капитал	29
2.22. Приспадане/компенсиране на финансови активи и пасиви	29
2.23. Вземания по регреси	29
2.24. Справедлива стойност на финансовите инструменти	30
2.25. Парични дивиденти и непарични разпределения към акционерите	31
2.26. Инвестиция в дъщерно дружество	31
2.27. Промени в счетоводните политики и оповестявания	32

2.28. Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано	34
2.29. Придобити активи и приети пасиви в резултат на вливане	37
3. Управление на финансовия и застрахователния риск.....	40
3.1. Финансов риск	40
3.1.1. Капиталов риск	40
3.1.2. Кредитен риск	40
3.1.3. Пазарен риск.....	44
3.1.4. Ликвиден риск.....	45
3.2. Застрахователен риск.....	49
3.2.1. Концентрация на застрахователен риск	50
3.2.2. Риск за развитието на щетите	51
4. Основни счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения при прилагането на счетоводната политика	53
5. Активи	56
5.1. Нематериални активи	56
5.2. Имоти и оборудване	58
5.3. Инвестиционни имоти	60
5.4. Инвестиции в дъщерни предприятия	61
5.5. Дял на презастрахователите в техническите резерви	61
5.6. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност	61
5.7. Други активи	63
5.8. Застрахователни вземания	63
5.9. Депозити	64
5.10. Парични средства.....	65
6. Собствен капитал и пасиви.....	65
6.1. Собствен капитал	65
6.2. Други капиталови резерви	66
6.3. Преоценъчни резерви	68
6.4. Технически резерви, брутно	69
6.5. Данъчно облагане	69
6.6. Застрахователни задължения	71
6.7. Задължения към наети лица.....	71
6.8. Търговски, други задължения и провизии.....	73
6.9. Задължения по заеми	74
7. Отчет за всеобхватния доход.....	74
7.1. Промяна в пренос-премийния резерв, включително резерв за неизтекли рискове	74
7.2. Цедирани застрахователни премии	74
7.3. Щети и промяна в резервите по щети.....	75

7.4. Щети и промяна в резервите по щети, покрити от презастрахователи.....	76
7.5. Аквизиционни разходи, нетно от презастраховане	76
7.6. Административни разходи	77
7.6.1 Разходи за външни услуги	77
7.7. Разходи за участие в резултата	78
7.8. Други застрахователни разходи.....	78
7.9. Други застрахователни приходи.....	78
7.10. Приходи от лихви	79
7.11. Преоценка на инвестиции, нетно.....	79
7.12. Нетен доход от инвестиционни имоти.....	79
7.13. Печалба/(загуба) от продажба на дълготрайни активи	79
7.14. Финансови приходи/(разходи), нетно	80
7.15. Други незастрахователни приходи/(разходи), нетно	80
8. Отчет за паричните потоци	80
8.1. Плащания към доставчици, наети лица и институции	80
8.2. Нетен поток по финансови активи отчитани по справедлива стойност	81
9. Сделки със свързани лица	81
9.1. Приходи/(разходи) от свързани лица	81
9.2. Вземания и задължения към свързани лица	83
9.3. Възнаграждения на ръководството	84
10. Оповестяване на справедлива стойност и иерархия на справедливите стойности.....	84
11. Събития след края на отчетния период.....	90

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ДЖЕНЕРАЛИ ЗАСТРАХОВАНЕ АД

Ръководството представя Годишен доклад за дейността и Годишен финансов отчет на Дженерали Застраховане АД („Дружеството“) към 31 декември 2016 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС и одитиран от Ърнст и Янг Одит ООД.

МАКРОИКОНОМИЧЕСКА И ПАЗАРНА СРЕДА

Брутният външен дълг в края на декември 2016 г. е 34,727.6 млн. евро (73.9% от БВП), което е с 639.1 млн. евро (1.9%) повече в сравнение с края на 2015 г. (34,088.5 млн. евро, 75.3% от БВП). В края на декември 2016 г. дългосрочните задължения са 26,711.7 млн. евро (76.9% от брутния дълг, 56.9% от БВП), като нарастват с 502.5 млн. евро (1.9%) спрямо края на 2015 г. (26,209.2 млн. евро, 76.9% от дълга, 57.9% от БВП). Краткосрочните задължения възлизат на 8,015.9 млн. евро (23.1% от брутния дълг, 17.1% от БВП) и нарастват със 136.6 млн. евро (1.7%) спрямо края на 2015 г. (7,879.3 млн. евро, 23.1% от дълга, 17.4% от БВП). През януари – декември 2016 г. полученото външно финансиране е в размер на 7,240.1 млн. евро (15.4% от БВП) при 5,969.6 млн. евро (13.2% от БВП) за януари – декември 2015 г. От него 2,123 млн. евро (29.3% от общия размер) са за сектор Държавно управление, 1,065 млн. евро (14.7% от общия размер) за сектор Банки, 2,056.4 млн. евро (28.4%) за други сектори, а 1,995.6 млн. евро (27.6%) са вътрешноfirmено кредитиране. През януари – декември 2016 г. извършени плащания по обслужването на брутния външен дълг са 6,635.8 млн. евро (14.1% от БВП) при 8,411.8 млн. евро (18.6% от БВП) за януари – декември 2015 г.

Към 31 декември 2015 г. населението на България е 7,153,784, което представлява 1.4% от населението на Европейския съюз. В сравнение с 2014 г. населението на страната намалява с 48,414 души. Очакваната средна продължителност на предстоящия живот общо за населението на страната, изчислена за периода 2013 - 2015 г., е 74.5 години.

През четвъртото тримесечие на 2016 г. брутният вътрешен продукт (БВП) възлиза на 25,800 млн. лв. по текущи цени. Преизчислен в евро, БВП е

съответно 13,191 млн. евро, като на човек от населението се падат 1,849 евро. Сезонно изгладените данни показват растеж от 3.4% на БВП през четвъртото тримесечие на 2016 г. в сравнение със съответното тримесечие на предходната година и 0.9% спрямо третото тримесечие на 2016 година.

През 2016 г. БВП възлиза на 92,635 млн. лв. по текущи цени. Преизчислен в евро, БВП е съответно 47,363 млн. евро, като на човек се падат 6,630 евро. БВП за 2016 г. по предварителни данни нараства в реално изражение с 3.4% спрямо 2015 година.

За крайното потребление през четвъртото тримесечие на 2016 г. се изразходват 81.1% от произведения БВП. Инвестициите формират 19.8% от произведения БВП. Външнотърговското сaldo от стоки и услуги е отрицателно.

През 2016 г. коефициентът на безработица е 7.6%, а коефициентът на заетост за населението на възраст 20 - 64 навършени години е 67.7%. През 2016 г. икономически активните лица на възраст 15 - 64 навършени години са 3,199.6 хил., или 68.7% от населението на същата възраст. В сравнение с 2015 г. коефициентът на икономическа активност (15 - 64 навършени години) намалява с 0.6 процентни пункта. Общият брой на заетите лица е 3,016.8 хил., или 49.3% от населението на 15 и повече навършени години. По предварителни данни на Националния статистически институт на заетите лица по трудово и служебно правоотношение към края на декември 2016 г. намаляват с 1.7% спрямо края на септември 2016 г. и достигат 2.27 милиона. Безработните лица са 247.2 хил., от които 141.7 хил. са мъже и 105.6 хил. - жени. В сравнение с 2015 г. броят на безработните лица намалява с 19.0%. Коефициентът на безработица намалява с 1.5 процентни пункта в сравнение с 2015 г. и достига 7.6%. За същия период коефициентът на безработица при мъжете намалява с 1.7 процентни пункта, а при жените - с 1.4 процентни пункта, като достига съответно 8.1 и 7.0%.

През четвъртото тримесечие на 2016 г. средната брутна месечна работна заплата нараства с 5.2%

спрямо третото тримесечие на 2016 г. и достига 990 лева.

Според бизнес анкетите на НСИ през декември 2016 г. 24.5% от промишлените предприятия посочват недостига на работната сила като фактор, затрудняващ дейността им.

Текущата и капиталова сметка е отрицателна и възлиза на 469.4 млн. евро при дефицит от 69 млн. евро за декември 2015 г. За януари – декември 2016 г. текущата и капиталовата сметка е положителна и възлиза на 2,877.1 млн. евро (6.1% от БВП) при излишък от 1,594 млн. евро (3.5% от БВП) за януари – декември 2015г. За декември 2016г. салдото по текущата сметка е отрицателно и възлиза на 494.1 млн. евро (при дефицит от 281.2 млн. евро за декември 2015г.). За януари – декември 2016г. текущата сметка е положителна и възлиза на 1,809.6 млн. евро (3.9% от БВП) при излишък от 172.4 млн. евро (0.4% от БВП) за януари – декември 2015 г. Търговското салдо за декември 2016г. е отрицателно в размер на 219.5 млн. евро при дефицит от 350.7 млн. евро за декември 2015г. За януари – декември 2016г. търговското салдо е отрицателно в размер на 1,789.9 млн. евро (3.8% от БВП) при дефицит от 2,622.4 млн. евро (5.8% от БВП) за същия период на 2015г.

Лихвена статистика. През декември 2016г. основният лихвен процент (ОЛП) е 0.00%. В сравнение с декември 2015г. ОЛП намалява с 0.01 процентни пункта (пр.п.), а спрямо ноември 2016 г. запазва нивото си. За декември 2016г. индексът ЛЕОНИА е -0.11%, като в сравнение със същия

месец на 2015 г. той се понижава с 0.12 пр.п. Индексът СОФИБОР за срочност 1 месец спада спрямо декември 2015 г. с 0.28 пр.п. до 0.02%, а този за 3 месеца – с 0.35 пр.п. до 0.12%. Доходността до падеж на държавните ценни книжа (ДЦК) в левове с матуритет 3 години, постигната на вторичния пазар, в сравнение с декември 2015г. намалява с 0.29 пр.п. до 0.02%, а при ДЦК с матуритет 5 години се понижава с 0.42 пр.п. до 0.04%. Дългосрочният лихвен процент за оценка на степента на конвергенция (ДЛП) през декември 2016 г. е 1.80%. Спрямо същия месец на 2015 г. той спада с 0.63 пр.п., а спрямо ноември 2016 г. – с 0.02 пр.п. Общийят показател на доверие на потребителите запазва приблизително равнището си от септември. Мненията на потребителите относно развитието на общата икономическа ситуация в страната през последните дванадесет месеца, както и очакванията за следващите дванадесет месеца, са леко влошени спрямо предходното наблюдение - от 0.49 до 0.14%.

Данъчна тежест

През 2016 г. не са извършвани изменения в данъчното законодателство по отношение на данъчните ставки за корпоративния данък и данъка върху добавената стойност. Данъците в България са сред най-ниските в целия ЕС.

Източници: БНБ, НСИ, МФ

ЗАСТРАХОВАТЕЛЕН СЕКТОР

Към датата на изготвяне на настоящия доклад по официални данни на КФН към 30.09.2016 г., българският застрахователен пазар се състои от 44 компании. От тях 29 са общозастрахователни, 15 са животозастрахователни /от които 2 взаимозастрахователни кооперации/, една от тях в ликвидация и една животозастрахователна компания също в ликвидация, а именно Дженерали животозастраховане АД, заличена в

Търговския регистър на 29.12.2016 г., както и една презстрахователна компания.

Освен това на българския пазар оперират чрез клон и чуждестранни застрахователни компании по общо застраховане и по животозастраховане. Важна структурна характеристика на пазара е наличието на групи за застрахователни и финансови услуги, които обикновено включват банка или лизингова компания, животозастраховане и общо застраховане,

пенсионна компания и доброволен здравноосигурителен фонд.

Членството на България в ЕС доведе и до промени в структурата на застрахователния пазар: основният ефект от присъединяването към ЕС е навлизането на международни застрахователни компании на пазара и като резултат 45% от общо застрахователните премии са записани от чужди компании.

Тази промяна на собствеността все повече ще се отразява върху пазарното поведение, поради изискванията на Европейската директива Платежоспособност II, проведените през 2016 г преглед на балансите на застрахователите и презастрахователите и стрес тестове на същите, както и контрола на Групите към които принадлежат застрахователните компании с чуждо участие, по отношение на записване на риска и спазването на политиките за Риск апетита, както и изискванията за капиталова адекватност и платежоспособност.

Достъпът до групово ниво на презастрахователен капацитет доказано засилва конкуренцията на пазара на търговски и промишлени имоти. Сектор, който вече се характеризира с ниски ставки на премии и ниски технически подписвачески стандарти през последните години на българския застрахователен пазар.

Компаниите, които остават в български ръце, са, или специализирани в автомобилното застрахование, или са част от местни финансови конгломерати /ЗАД „Армеец“ АД и ЗД „Евроинс“ АД/, които имат основен фокус върху автомобилното застрахование.

Печалба/Доходност

Българският общозастрахователен пазар е печеливш в дългосрочен план, както по отношение на възвръщаемостта на активите, така и в посока възвръщаемост на капитала.

От 01.01.2016 г. за застрахователния пазар в България влезе в сила новият Кодекс за застраховането, който изцяло отразява изискванията на европейските директиви и регламенти свързани с развитието на застрахователния бизнес. В резултат на новия закон през годината бяха приети и нови наредби от КФН относно:

- Регламентиране на собствените средства и изискванията за платежоспособност на застрахователите и презастрахователите;

- за изискванията към отчетността оценката на активите и пасивите и образуването на техническите резерви на застрахователите и презастрахователите и Гаранционния фонд;

- за регистрите на Гаранционния фонд за обмена и защита на информацията и за издаването и отчитането на задължителните застраховки.

За да изпълним изискванията на Кодекса и Директивата Платежоспособност II, дружеството още през 2015 г. създаде редица процедури и управителният орган прие необходимите политики, които са и в съответствие с политиките на Групата, като през 2016 бяха извършени и необходимите актуализации.

На 26.02.2016 г. Европейската комисия публикува своя Доклад за България за 2016, в който е направена оценка на напредъка в изпълнението на специфичните препоръки за България одобрени от Съвета на 14.07.2015 г. Анализът на ЕК посочва, че в България са налице прекомерни макроикономически дисбаланси. С оглед на гарантиране на ефективното функциониране на финансовата система и необходимостта от осигуряване на по-голяма прозрачност на сделките на местния финансов пазар и в съответствие с Националната програма за реформи, в т.ч. отнасящи се и за небанковия сектор приета през 2015 г. от министерски съвет, КФН организира преглед на балансите на застрахователите с участието на независими външни лица и институции, с висока професионална репутация. За референтна дата на прегледите беше избрана 30.06.2016 г., както и създадена методология за извършване на проверката на застрахователните дружества.

На основание на горепосочената Методология за стартиране на прегледа на балансите в Дженерали Застраховане АД беше създаден екип, който да ръководи проекта, както и да подпомага работата на одиторите. След проведени срещи и интервюта с всички одобрени одиторски и консултантски компании от списъка на КФН и след съгласуване с Дженерали ЦИЕ Холдинг Прага, беше избрана консултантската компания Willis Towers Watson. Прегледа на баланса на дружеството приключи с доклад на одиторите в поставения срок и според нас успешно и с добри и очаквани резултати, като се има предвид сложния период в който се намира дружеството след обединението.

Освен прегледа на балансите КФН стартира и стрес тестове за застрахователните дружества в България, които също са с референтна дата 30.06.2016 г. и на база на данните от прегледа.

Към датата на изготвяне на настоящия доклад ЕИОРА публикува пълният доклад с резултатите от проверката. Комисията за финансов надзор (КФН) публикува докладите с данни за резултатите от прегледа на активите на пенсионните фондове (ПФ) в България и прегледа на балансите на застрахователите и презастрахователите, както и данни с резултатите от проведените стрес тестове на застрахователите и презастрахователите. Преди изпълнението на процедурите по съответствие прегледът на балансите на застрахователите показва обобщено капиталово изискване за платежоспособност (КИП) съотношение от 154% и на обобщено минимално капиталово изискване (МКИ) съотношение от 308% за дружествата на индивидуално ниво. След провеждането на проверките за съответствие, извършени от ръководителя на проекта, агрегираното Капиталово изискване за платежоспособност (КИП) е в размер на 157%, а агрегираното Минимално капиталово изискване (МКИ) е 313% за дружествата на индивидуално ниво, като КИП за общозастрахователния сектор е 147%, а МКИ – 333%, докато за животозастрахователния сектор КИП е 235%, а МКИ – 238%. КИП за групи/подгрупи е в размер на 107%, а МКИ – 187%, като всички тези стойности са над пруденциалните изисквания.

За 13 дружества общата стойност на допустимите собствени средства, покриващи КИП и/или МКИ към 30 юни 2016 г. са били недостатъчни. За тези дружества в дефицит общата сума на дефицита на МКИ е била 25 млн. лв., а общата сума на дефицита на КИП – 50 млн. лв. Въпреки това следва да се отбележи, че тези дефицити са сравнително ниски по отношение на капиталовите изисквания и допустимите собствени средства в застрахователния сектор – агрегираното капиталово изискване е в размер на 1.2 млрд. лв., а агрегираните допустими собствени средства, които да покрият изискването – 1.9 млрд. лв.

От тринадесетте дружества, които са имали дефицит към 30.06.2016 г., 7 застрахователя вече предприеха необходимите действия за увеличаване на собствените си средства до изискуемото ниво в съответствие с резултатите от

прегледа на баланса. Друга част от останалите дружества също предприеха действия, които са довели до засилване на тяхната капиталова база, въпреки че това все още не е напълно достатъчно. Тези действия включват увеличаване на капитала, привличане на подчинен дълг, както и продажба на финансови инструменти. Предвид резултатите от последващите действия, дефицитът по КИП е стеснен до 17 miliona лева, а дефицитът по МКИ – до 22 miliona лева, към настоящия момент. В резултат на това ще бъдат наложени последващи действия от КФН за възстановяване на 5 застрахователя, които съвместно имат пазарен дял от 1,49% в премийния приход на пазара. Тези 5 предприятия ще имат 3 месеца, за да повишат собствените си средства за покриване на минималното капиталово изискване, както и още три месеца, за да покрият капиталовото изискване за платежоспособност. Два застрахователя ще трябва да представят доклади за напредъка на КФН, определящи предприетите мерки и постигнатия напредък за покриване на капиталовото изискване за платежоспособност до края на 2017 г., като се възползват от преходния период, за да се съобразят с режима на Платежоспособност II.

Резултатите от прегледа на баланса на Дженерали Застраховане АД показват, че компанията е стабилна и интересите на акционерите и застрахованите лица са защитени с покритие на КИП 130% и МКИ 337%.

В края на 2016 г. беше приет и нов Закон за независимия финансов одит, който въвежда изискването за предприятията от обществен интерес, където попадат и застрахователите и презастрахователите задължително да имат одитен комитет, който да отговаря на изискванията на този закон. Въвеждат се редица нови принципни положения като съвместен одит, задължителна ротация на регистрираните одитори, забрана за предоставяне на определени услуги и ограничения във възнагражденията за услуги различни от одит. За 2017 г. застрахователите и презастрахователите в България трябва да бъдат одитирани съвместно от двама одитори избрани на общо събрание от акционерите и предварително утвърдени от одитния комитет на дружествата. Одитните комитети ще подлежат на надзор от Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори. Очакванията са тези промени в закона да засегнат значително предприятията включени в списъка, които са от обществен интерес.

ОБЩОТО ЗАСТРАХОВАНЕ В БЪЛГАРИЯ ПРЕЗ 2016 ГОДИНА

По данни на КФН към края на месец септември 2016 г. brutният премиен приход, реализиран от застрахователите, лицензиирани в Република България по общо застраховане възлиза на 1,201 млн. лв., като се отчита ръст от 1.07% на годишна база (спрямо септември 2015 г. БПП от 1,115 млн.lv.). Към края на месец септември 2016г. изплатените обезщетения от застрахователите, лицензиирани в Република България по общо застраховане, възлизат на 635 млн.lv., като се отчита спад от 0.98% на годишна база (спрямо септември 2015 г. изплатени обезщетени 647 млн.lv.).

Подреждане и пазарен дял

Пазарът е доминиран в продължение на много години от "голямата тройка" застрахователи – ЗАД „Булстрад Виена Иншуранс Груп“ АД, ЗАД „Алианц България“ АД и „ДЗИ Общо застраховане“ ЕАД. Въпреки че през последните няколко години, „ДЗИ Общо застраховане“ ЕАД и ЗАД „Алианц България“ АД претърпяха загуба на пазарен дял.

По данни на КФН за 2015 год. данните за общозастрахователния пазар и първите 10 компании с пазарен дял са следните:

Общо начислени премии в размер на 1,570 млн.lv.
.

С най-висок премиен приход и съответно пазарен дял е ЗАД „Армеец“, 13.23%, следван от ЗАД „Булстрад Виена Иншуранс Груп“, 12.25%, Лев Инс 10.37 %, ДЗИ „Общо Застраховане“ ЕАД 10.06%, ЗАД „Алианц“ 10.00%, Дженерали Застраховане АД /обединена/ 9.73%, ЗД „Евроинс“ АД 7.54%, ЗД „Булинс“ АД 7.25%, ЗАД „ОЗК“ 4.95 % и ЗК „Уника“ АД 3.99% .

По данни на КФН към 30.09.2016 год. данните за общозастрахователния пазар и първите 10 компании с пазарен дял са представени по-долу.

Общо начислените премии са в размер на 1,201 млн.lv.

С най висок премиен приход и съответно пазарен дял е ЗАД „ Армеец „ 11.4%, следван от ЗАД „Булстрад Виена Иншуранс Груп,“ 12.4%, Лев Инс 12.1%, ДЗИ „ Общо Застраховане „ЕАД 10.2%, ЗАД „Алианц“ 9.5%, Дженерали Застраховане АД

8.7%, ЗД „ЗД Булинс“ АД 8.5%, „Евроинс“ АД 6.9%, ЗАД „ОЗК“ 4.8% и ЗК „Уника“ АД 3.4% .

Бизнес портфейл

Структурата на портфейла на пазара за последните години е без промяна, като водещо е автомобилното застраховане с 70 % за 2015 г. и към 30.09.2016 г. и останалите застраховки от общото застраховане са с 30% в структурата на пазарния портфейл, като за следващите три години не се очакват сериозни промени в структурата, което може да се направи и като извод в резултат на портфейлите на водещите 10 компании. При анализ на данните за 2015 г., компаниите които се очертават с по-баласиран портфейл на пазара са Дженерали Застраховане АД, ЗАД „Алианц“, и ЗАД „Булстрад Виена Иншуранс Груп“.

ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕТО В БЪЛГАРИЯ ПРЕЗ 2016 ГОДИНА

Въпреки някои положителни тенденции през последните години, застрахователният пазар в България остава сред най-слабо развитите в Европа.

Към 30.09.2016 г. brutният премиен приход, реализиран от лицензираните по животозастраховане дружества е 326.2 млн.lv. (ръст от 9.3% спрямо септември 2015 г.). Изплатените претенции по животозастраховане са в размер на 123,7 млн. лв. (ръст от 26% спрямо септември 2015 г.)

Най-голям относителен дял в премийния приход, реализиран от животозастрахователите продължава да заема застраховка „Живот“ и рента. Реализираните приходи по този вид застраховка формират 67.7% (71.4% за 2015 г.) от премийния приход, генериран в сектора. Застраховка „Живот“, свързана с инвестиционен фонд, е с дял от 12.2%, следвана от Застраховка „Заболяване“ с дял от около 8.7% (7.4% за 2015 г.) в агрегириания портфейл на животозастрахователите.

Към края на 2015 г. лидер на пазара по животозастраховане продължава да бъде ЗАД „Алианц България Живот“ с 26% пазарен дял (22.4% за 2014 г.). На второ място с 17.6% пазарен

дял (16.6% за 2014 г.) е ЗАД "Булстрад Живот Виена Иншуърънс Груп", трето място с пазарен дял от 14 % заема ЗК „Уника Живот“ АД. "Дженерали Животозастраховане" АД заема 8-мо място с 2.1 % пазарен дял. През 2015 г. по решение на

акционерите беше взето решение за прекратяване на дейността на „Дженерали Животозастраховане“ АД чрез ликвидация.

ПРАВЕН СТАТУТ

По своята правно-организационна форма Дженерали Застраховане е акционерно дружество (АД) със седалище Република България, гр. София 1504, район Оборище, бул. Ал.Дондуков №68.

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

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

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

Съставът на Надзорния съвет, съгласно данните от Търговския регистър към 31.12.2015 г. е следния:

Лучано Чирина /Luciano Cirina/ - Председател
Карло Скиаветто /Carlo Schiavetto/ - Член
Вернер Мьортел /Werner Moertel/ - Независим член

Съставът на Надзорния съвет не е променян през отчетната година.

Съставът на Управителния съвет, съгласно данните от Търговския регистър към 01.01.2016 г. е следният:

Данчо Христов Данчев – Председател на Управителния съвет и Главен изпълнителен директор;
Жанета Малинова Джамбазка – Член на Управителния съвет и Изпълнителен директор;
Диана Николова Манева – Член на Управителния съвет и Изпълнителен директор;
Константин Стойчев Велев – Член на Управителния съвет и Изпълнителен директор;
Радослав Цветанов Димитров – Член на Управителния съвет и Изпълнителен директор и Юри Константинов Копач – Член на Управителния съвет и Изпълнителен директор.

Считано от 01.07.2016 г. се извършиха промени в състава на Управителния съвет на дружеството, като бяха освободени двама от членовете му и

съответно функциите им бяха преразпределение между останалите членове на УС. В края на годината състава на УС се състои от четирима членове и съответно Главен изпълнителен директор и трима изпълнителни директори.

Съставът на Управителния съвет, съгласно данните от Търговския регистър към 31.12.2016 г. е следния:

Данчо Христов Данчев – Председател на Управителния съвет и Главен изпълнителен директор;
Жанета Малинова Джамбазка – Член на Управителния съвет и Изпълнителен директор;
Радослав Цветанов Димитров – Член на Управителния съвет и Изпълнителен директор и Юри Константинов Копач – Член на Управителния съвет и Изпълнителен директор.

Начин на представляване

Дружеството се представлява винаги заедно от двама изпълнителни директори, членове на Управителния съвет.

Управителен съвет

Управителният съвет на „Дженерали застраховане“ АД е провел 43 заседания за периода 01.01.2016 – 31.12.2016 г. Разисквани са въпроси и са взети решения въз основа и в изпълнение на правомощията на съвета, определени в Устава на дружеството и в Правилата за дейността му. Решенията се отнасят до анализ на текущата дейност и резултатите от нея, планиране на последващите периоди, определяне на основните насоки за развитие, приемане и промени във вътрешно-нормативни актове, решаване на организационни и структурни въпроси, определяне на тарифи и търговски политики.

През 2016 г. няма придобити или прехвърлени нови акции или облигации на Дружеството от членовете на Управителния съвет.

Няма специални права, дадени на членовете на Управителния съвет, да придобиват акции или

облигации на Дружеството, като същите са съгласно изискванията на Търговския закон.
Участието на членовете на Управителния съвет в други дружества и сдружения през годината е както следва:

Данчо Христов Данчев - председател на Управителния съвет и главен изпълнителен директор до обявяването им в ликвидация по решение на акционерите на Дженерали България Холдинг ЕАД; и на Дженерали Животозастраховане АД;

Жанета Малинова Джамбазка - член на Управителния съвет и изпълнителен директор до обявяването им в ликвидация по решение на акционерите на Дженерали България Холдинг ЕАД и на Дженерали Животозастраховане;

Радослав Цветанов Димитров - член на Управителния съвет и изпълнителен директор до обявяването в ликвидация по решение на акционерите на Дженерали Животозастраховане АД;

Юри Константинов Копач – член на Управителния съвет и изпълнителен директор до обявяването в ликвидация по решение на акционерите на Дженерали Животозастраховане; Зам. председател на Управителния съвет на Асоциацията на българските застрахователи; Член на УС на Гаранционен фонд

Общото събрание на дружеството е върховен орган. За периода 01.01.2016 г. – 31.12.2016 г. са проведени три общи събрания – едно редовно на 31.05.2016 г. и две извънредни на 25.04.2016 г. и на 7.12.2016 г.. Първото извънредно събрание прави промяна в състава на одитния комитет, а второто има за цел промени в Устава на дружеството.

В структурата на застрахователното дружество се включват също:

АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ НА ДЖЕНЕРАЛИ ЗАСТРАХОВАНЕ АД

Капиталът на дружеството към 01.01.2016 г. е 47,307,180 лева, разпределен в 47,307,180 броя поименни, безналични акции с право на глас с номинална стойност 1 лев всяка една. Капиталът е внесен изцяло.

Одитен комитет, в състав:
Карло Скиавето
Марко Подеста
Вернер Мьортел

Дирекция Вътрешен одит с директор Анна Маринчева,

Функциите за управление на риска и съответствията се осъществяват от:

Дирекция „Контрол по законосъобразност“ с директор Владимир Ташев, към направление „Правно обслужване и контрол за законосъобразност“ с директор Златка Белинова

и

Дирекция „Управление на риска“ с директор Орлин Начев,

Отговорен акционер към 31.12.2016 г. е Владимир Радославов Илиевски избран с решение на Общото събрание на акционерите от 29.12.2015 г.

Организационната структура на Дженерали Застраховане АД включва: Централно управление, Главни агенции, Генерални агенции, Фронт офиси, Офиси, Изнесени работни места, ликвидационни центрове

Представителствата на дружеството и ликвидационните центрове в страната са формирани на база покриване на специални критерии и са одобрени от Управителния съвет, на основание Правилник за организация на оперативния контрол, правила и процедури за изпълнение и отчитане на дейността на отделните организационни звена на Дженерали Застраховане АД. Към датата на изготвяне на настоящия доклад, действат Риск комитет, Съвет по продукти и продажби (Комитет по продуктите), Съвет по презастраховане, Съвет по информационни технологии и информационна сигурност, дирекция Вътрешен контрол по продажбите, Съвет за определяне на застрахователни обезщетения, Комитет по инвестициите и др.

През 2016 г. поради решението на акционера за ликвидация на Дженерали България Холдинг ЕАД, дружеството ни закупи делът му в Дженерали Закрила МДЦ ООД и същото вече е 100 % собственост на Дженерали Застраховане АД.

В последното тримесечие на 2016 г. се извърши прехвърляне чрез продажба на акциите на Дженерали Застраховане АД между Асикурациони Дженерали SpA и Дженерали БългарияХолдинг ЕАД от една страна и Дженерали ЦИЕ Холдинг от друга страна.

Дружеството не притежава собствени акции към 31.12.2016 г. През 2016 г. не са придобивани и/или прехвърляни такива.

Структурата на капитала е следната:

Към 01.01.2016

	Брой акции 1 акция = 1 лв.	Участие в капитала (%)
Асикурациони Дженерали SpA	30,735,269	64.97%
Дженерали България Холдинг ЕАД	16,467,025	34.81%
Сдружение „Българска стопанска камара – Съюз на българския бизнес”	78,590	0.17%
Други	26,296	0.05%
ОБЩО	47,307,180	100.00%

След горепосочените операции по продажба на акциите към края на 2016 г. структурата на акционерния капитал на дружеството е показана в таблицата:

Към 31.12.2016

	Брой акции 1 акция = 1 лв.	Участие в капитала (%)
Дженерали ЦИЕ Холдинг Нидерландия	47,202,294	99.78%
Сдружение „Българска стопанска камара – Съюз на българския бизнес”	78,590	0.17%
Други	26,296	0.05%
ОБЩО	47,307,180	100.00%

ЗАСТРАХОВАТЕЛНА ДЕЙНОСТ

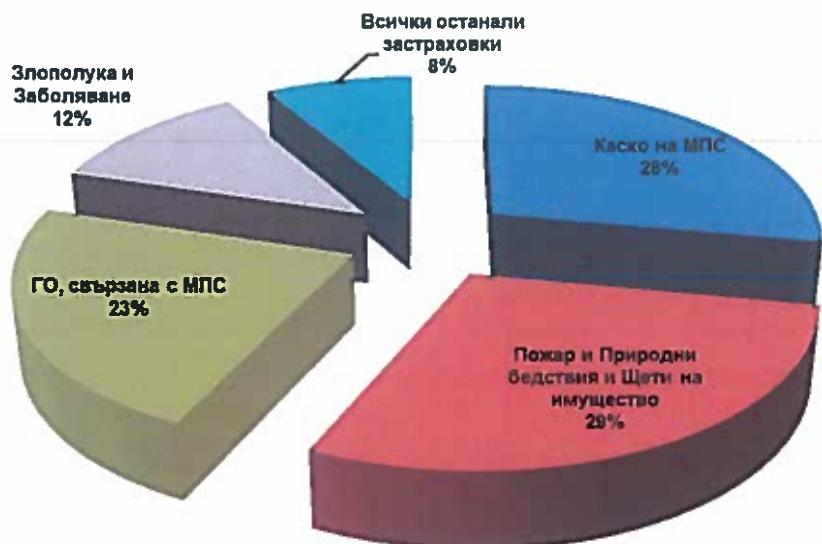
В края на 2016 г. **брутните записани премии** са в размер на 139,477 хил.лв., постигнат е ръст от 86% спрямо 2015 г. в резултат от вливането на ЗАД ВИКТОРИЯ в Дженерали Застраховане АД. Ръстът на продажбите е постигнат благодарение на сериозната работа на всички служители и мениджмънта, за утвърдяване на позициите на Дженерали на българския застрахователен пазар. Основна цел на компанията през 2016 г. беше да се запази балансирана структура на портфолиото и печелившия бизнес.

В съответствие с действащата нормативна уредба се извършиха промени в общите условия и тарифи за всички застраховки от новата продуктова листа на обединеното дружество, промениха се редица процеси свързани с подписваческите процедури и лимити за всеки вид застраховка, преразгледа се дейността на търговската мрежа и работата със застрахователните посредници.

Вътрешните политики и процедури помогнаха на служителите да изпълняват техните задачи съгласно новата мисия, визия и цели на компанията.

СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ПРЕЗ 2016 г.:

ВИДОВЕ ЗАСТРАХОВКИ (хил.лв.)	2016 г.	Дял в общия портфейл в %	2015 г.	Дял в общия портфейл в %
Каско на МПС	38,909	27.90%	18,946	25.26%
Пожар и Природни бедствия и Щети на имущество	40,421	28.98%	18,652	24.88%
ГО, свързана с МПС	31,754	22.77%	18,517	24.69%
Заболяване	8,380	6.01%	7,469	9.96%
Злополука	8,245	5.91%	6,541	8.72%
Релсови превозни средства	3,084	2.21%	79	0.11%
Обща Гражданска отговорност	2,649	1.90%	2,050	2.73%
Помощ при пътуване	2,793	2.00%	947	1.26%
Товари по време на превоз	1,670	1.20%	520	0.69%
Каско на летателни апарати	695	0.50%	705	0.94%
ГО на летателни апарати	420	0.30%	415	0.55%
Разни финансови загуби	435	0.31%	140	0.19%
Каско на плавателни съдове	22	0.01%	13	0.02%
ОБЩО:	139,477	100.00%	74,994	100.00%



Таблицата по-долу представя промяната в структурата на портфейла през 2016 г. спрямо 2015 г.:

ВИДОВЕ ЗАСТРАХОВКИ (хил.лв.)	2016 г.	2015 г.	Промяна в %	Промяна в хил.лв. 2016 г. спрямо 2015 г.
			2016 г. спрямо 2015 г.	
Каско на МПС	38,909	18,946	105.4%	19,963
Пожар и Природни бедствия и Щети на имущество	40,421	18,652	116.7%	21,769
ГО, свързана с МПС	31,754	18,517	71.5%	13,237
Заболяване	8,380	7,469	12.2%	911
Злополука	8,245	6,541	26.1%	1,704
Репсови превозни средства	3,084	79	3,803.8%	3,005
Обща Гражданска отговорност	2,649	2,050	29.2%	599
Помощ при пътуване	2,793	947	194.9%	1,846
Товари по време на превоз	1,670	520	221.2%	1,150
Каско на летателни апарати	695	705	(1.4)%	(10)
ГО на летателни апарати	420	415	1.2%	5
Разни финансови загуби	435	140	210.7%	295
Каско на плавателни съдове	22	13	69.2%	9
ОБЩО:	139,477	74,994	86.0%	64,483

Както може да се проследи от двете таблици изложени по-горе през 2016 г., структурата на портфейла е балансирана между автомобилно застраховане и останалите застраховки в общото

застраховане, както и реализирания ръст от брутния размер на приходи по вид застраховки. През 2016г. няма сключени с Дружеството договори съгласно чл. 240б от Търговския закон.

ОСНОВНИ ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ

Нетната печалба за годината възлиза на 1,210 хил.лв. срещу нетна загуба от 13,535 хил.лв. за 2015 г.

Техническият резултат, преди дохода от инвестиции е отрицателен и е в размер на 1,312 хил.лв. (-15,820 хил.лв. за 2015 г.).

Постигнатият технически резултат е отрицателен, но бележи съществено подобрене спрямо 2015 година.

Разходите за обезщетения, нетно през 2016 г. възлизат на 59,623 хил.лв., което е с 16,706 хил.лв. повече спрямо 2015 г. Увеличението се дължи на нарастване обема на портфейла.

Таблицата по-долу представя брутната квота на щетите по основните видове застраховки за 2016 г. и 2015 г., изчислена като съотношение на платените щети и промяна в резервите по щети, от една страна, и спечелената премия, от друга страна:

ВИДОВЕ ЗАСТРАХОВКИ	2016г.	2015г.
Каско на МПС	56.99%	62.12%
Заболяване	79.42%	62.79%
Пожар и Природни бедствия и Щети на имущество	18.34%	38.71%
Каско на летателни апарати	343.73%	184.09%
ГО свързана с притежаването и използването на МПС	82.96%	133.24%
Помощ при пътуване	6.97%	47.71%
Каско на плователни съдове	57.62%	44.23%
Злополука	43.51%	5.25%
Товари по време на превоз	152.26%	23.82%
Обща Гражданска отговорност	25.62%	21.82%
Финансови загуби	(489.35)%	-
Общо	52.88%	70.70%

За последната година на **презастрахователи са цедирани 20.1%** от общия брутен премиен приход на Дружеството при **10.6% участие на презастрахователите в брутния обем на изплатените обезщетения**. За сравнение, съотношението през 2015 г. е било съответно **22%** срещу **22.4%**.

Аквизиционните разходи, нарастват до 28,532 хил.lv. през 2016 г. спрямо 2015г. 15,030

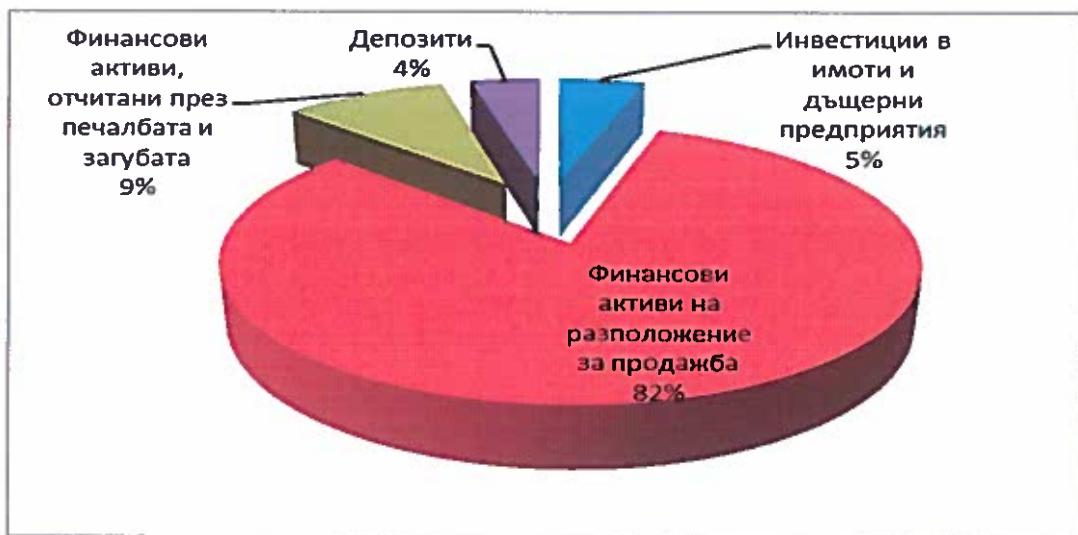
хил. лв. Нарастването е пропорционално на брутната записана премия.

Административните разходи възлизат на 24,128 хил. лв. В сравнение с 2015 г. 15,149 хил. лв. увеличението се дължи на преструктуриране на дружеството и увеличаване обема на дейността.

ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ

Инвестиционната дейност на Дженерали Застраховане АД е подчинена на принципите за сигурност, доходност и ликвидност при спазване изискванията на законовата нормативна база – обща и тази в областта на застраховането. С тези принципи и цели е съобразена и структурната рамка на инвестиционния портфейл на Дружеството през 2016 г.

Считано от м. Май 2016 г. основната част от инвестиционния портфейл на Дружеството се управлява от Generali Investment CEE, съгласно сключен договор за управление на портфейл. Поради предлаганите ниски лихвени нива Дружеството прецени да намали дела на депозитите в български банки и да увеличи дела на инвестициите в държавни ценни книжа и чуждестранни корпоративни облигации:



Структуроопределящ елемент в инвестиционния портфейл на Дружеството продължават да бъдат дълговите ценни книжа, които към 31.12.2016 г. достигат обща стойност 168,623 хил.lv. или 91% от всички инвестиции (82% през 2015 г.). Дружеството инвестира предимно в български държавни ценни книжа и основно в ценни книжа деноминирани в български лев и евро.

Намаляващ дял – 4% (17% през 2015 г.) в инвестиционния портфейл на Дружеството заемат предоставените депозити във финансово институции, които се сключват

предимно за периоди между 3 и 6 месеца, след което се подновяват.

През м. Октомври 2016 г. Дружеството придоби 100% от капитала на Дженерали Закрила Медико-дентален център ЕООД, с което обемът на инвестициите в недвижими имоти и дъщерни предприятия нараства до 5% (1% през 2015 г.)

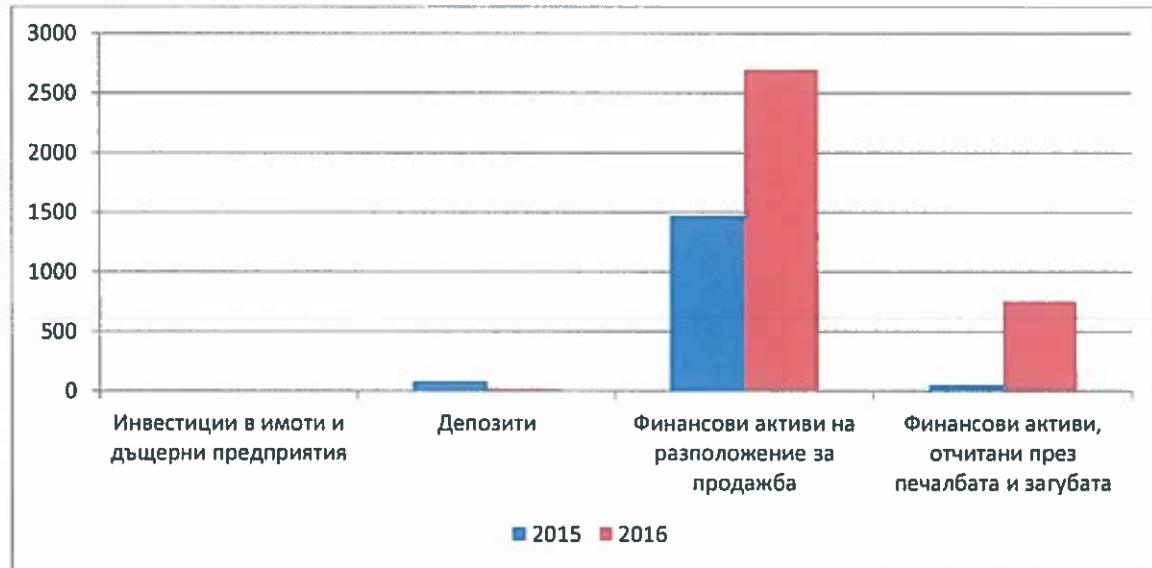
Таблицата по-долу представя промяната в динамиката на инвестиционния портфейл през 2016 г. спрямо 2015 г.:

(хил.lv.)	2016 г.	2015 г.		
ВИД ИНВЕСТИЦИЯ	Преносима стойност	Дял %	Преносима стойност	Дял %
Инвестиции в имоти и дъщерни предприятия	8,980	5%	2,511	1%
Финансови активи на разположение за продажба	151,454	82%	125,611	72%
Финансови активи, отчитани през печалбата и загубата	17,169	9%	17,887	10%
Депозити	7,275	4%	29,592	17%
Общо инвестиции	184,878	100%	175,601	100%

Таблицата по-долу представя някои други важни показатели към 31.12.2016 г. и 31.12.2015 г.:

ВИД ПОКАЗАТЕЛ	2016 г.	2015 г.
Средно-претеглена остатъчна дюрация на ДЦК	3.9 години	3.6 години
Средно-претеглена остатъчна доходност на ДЦК	0.76%	2.15%
Средно-претеглен първоначален номинален лихвен процент на ДЦК	2.41%	3.98%
Средно-претеглен първоначален номинален лихвен процент по депозити (съвпада с ефективен лихвен процент)	0.04%	0.25%

Графиката долу илюстрира увеличението в нетните доходи от инвестиции в хил. лв. през 2016 г. спрямо 2015 г.:



Приходите от лихви по депозити бележат намаление за поредна година, като то се дължи на намаляването на лихвените процент по новопридобрите депозити.

Увеличението на лихвените приходи от ценни книжа през 2016 г. е обосновано от преструктурирането на инвестиционния портфейл и съответно по-голямото тегло на този вид инвестиции спрямо банковите депозити.

Дружеството извършва дюрационен анализ при избора за закупуване на нови ценни книжа и при

определение на степента на чувствителност към промяната в лихвените проценти; политиката през последните две години (2016 г. и 2015 г.) е средно-претеглената остатъчна дюрация на портфеля от правителствени ценни книжа да попада в диапазона от 4 години +/-10%. Времевите граници са съобразени и с кратко и средно-срочността на бизнеса по общо застраховане. Политиката по ликвидност на Дружеството е да се придържа към дюрация и матуритет на портфейл от активи (ДЦК), които

до голяма степен да съответстват на дюрацията и мaturитета на задълженията.

ПЕРСОНАЛ

Персоналът към 31.12.2016 г. година в „Дженерали Застраховане“ АД наброява 420 служители.

В сила от 01.01.2016 г. е и новата структура на „Дженерали Застраховане“ АД след преобразуването на двете общозастрахователни компании на Група Дженерали в България, чрез вливане на ЗАД „ВИКТОРИЯ“ в „Дженерали Застраховане“ АД. На всички служители бяха подгответи и връчени допълнителни споразумения за промяната в позицията им и/или съответно новото структурно звено. Заедно с това по решение на мениджмънта беше променен процента за прослужен стаж от минималния за страната 0.6% на 1%.

На всички служители бяха актуализирани и връчени длъжностни характеристики за новите длъжности, съгласно структурата.

През годината се наложиха допълнителни структурни промени, които доведоха до подобряване на процеса на работа и оптимизация на персонала.

Персоналът в „Дженерали Застраховане“ АД е редуциран с още 4 % в сравнение с 2015 г.

ТЪРГОВСКА МРЕЖА

Дженерали Застраховане АД осъществява застрахователната си дейност чрез широка клонова мрежа от териториални структури в цялата страна. Към 31.12.2016 г. дружеството има 187 поделения, от които 19 бр. Фронт офиси, 20 бр. Главни агенции, 61 бр. Генерални агенции, 23 офиси и 64 Изнесени работни места. Посочените териториални структури са собствената търговска мрежа на дружеството, която се подчинява на действащите вътрешни правила за организация на дейността и работи за постигането на определените от ръководството на дружеството цели. През 2016 г. са закрити три броя Генерални агенции и открита една, което е част от процеса по преструктуриране на търговската мрежа с цел подобряване на резултатите от дейността ѝ.

Нетните доходи, свързани с инвестиционни имоти намаляват с 3.2 хил. лв. през 2016 г. (64% спад).

Беше разработена и влезе в сила нова Система за допълнителни възнаграждения и определяне на ключови показатели за оценка на представянето на мениджъри и служители в „Дженерали Застраховане“ АД. Същата отговаря на груповите изисквания и е ориентирана да обвърже възнагражденията на служителите с постигнатите резултати на ниво Дружество и постигнати индивидуални цели. Беше разработена и одобрена Политика за оценка на представянето на служителите, която ще бъде приложена в действие от 2017 г. В края на година се актуализира и Правилника за вътрешния трудов ред, който влиза в сила от 01.01.2017 г. и отменя стария Правилник.

По отношение спазването на изискванията на нормативната база по здравословни и безопасни условия на труд, за териториалните структури със служители на трудов договор бяха извършени всички необходими замервания на факторите микроклимат-работна среда, съответно са изгответи и картите за оценка на риска за безопасност и здраве.

Собствената търговска мрежа е обучена и сертифицирана да работи с всички масови застрахователни продукти, вкл. и на специализирани търговски умения при работа с клиенти.

Дружеството извършва и директни продажби /без комисион/ чрез служителите на ЦУ, Фронт офисите, Главните агенции и офисите.

Дженерали Застраховане АД има установени традиции при работата си със застрахователните посредници, като към края на 2016 г. има склучени договори за застрахователно посредничество с 300 застрахователни брокери и 1,241 застрахователни агенти.

Запазвайки тенденцията от последните години, основната цел която си поставя Дженерали

Застраховане АД е да развива и надгражда, както собствената, така и външната търговска мрежа от застрахователни посредници, като чрез систематични и комплексни мерки подобрява резултатите от дейността им.

Структурата на продажбите в края на 2015 г. е както следва: директен бизнес в 14%, чрез застрахователни агенти 38%, чрез застрахователни брокери 47%.

Структурата на продажбите в края на 2016 г. е следната: директен бизнес в 17%, чрез застрахователни агенти 34%, чрез застрахователни брокери 49%.

Преобладаващия вид застраховки, които се продават чрез застрахователните посредници са автомобилните застраховки. Към 31.12.2016 г. общият брой действащи договори за дружеството е 405,615.

УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКОВЕТЕ

Застрахователен риск

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

През отчетния период, Компанията продължи да осъществява мониторинг и контрол на изпълнението на въведените подписвачески процедури за предварителна оценка на корпоративни рискове, тарифиране, съобразено с възможностите за презастраховане, пласиране на риска и наблюдаване на неговото развитие, като стриктно следва изискванията за оценка на риска и записване на „желани“ рискове, съгласно политиките за риска апетита и подписвачески процедури и компетенции на Групата GENERALI. Поддържа се регистър т.нар. „Black list“ (черна листа), чрез който се цели допълнителното смякчаване на риска.

Като част от управлението на застрахователен риск, Дружеството извършва анализ на нетната техническа експозиция на застрахователните задължения по видове бизнес и по географски и секторни концентрации. Извършва се също така анализ на риска за развитието на платените и предявените щети по години спрямо годината на възникване на събитието, прави се и съпоставка

между платените щети и съответните преценки по години. Изготвя се и т.нар. „стрес тест“, с който се оценява максимално възможния неблагоприятен ефект при промяна на ключови променливи с 10%.

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

Финансов риск

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

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

Най-важните компоненти на финансия риск са лихвенният риск, кредитният риск, ликвидният, валутният и капиталов риск.

Лихвенният риск е свързан с ефектите от изменението на пазарните лихвени равнища

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

Кредитният риск е рисъкът контрагентите на Дружеството да не могат да изплатят своите задължения, когато те станат дължими. Дружеството заделя провизии за загуби от обезценка на вземания. Ограниченията върху експозициите на Дружеството се определят в съответствие с кредитните политики на групата GENERALI. Управлението на кредитния риск се извършва чрез анализ на матуритета (просрочени и непросрочени), както и анализ по кредитен рейтинг на контрагента.

Валутният риск е свързан с риска стойността на финансовите активи и пасиви да се промени поради изменение на валутния курс. Дружеството е изложено на валутен риск при извършване на транзакции, деноминирани в чужда валута. Към 31 декември 2016 г. и 2015 г. финансовите активи и пасиви на Дружеството, деноминирани в евро не пораждат валутен риск, тъй като в условията на установения валутен борд в страната, курсът на лева към еврото е фиксиран. Към 31.12.2016 г. Дружеството няма съществени експозиции към валути, различни от лева и евро.

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

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

Капиталовият риск е свързан с невъзможността Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие, невъзможността да отговаря на критериите на местното законодателство за капиталова адекватност и платежоспособност, както и с невъзможността да бъдат уредени всички претенции. Основен показател, характеризиращ финансовата стабилност на застрахователите е наличието на собствени средства, покриващи изискването за КИП съгласно Кодекса за застраховането. Към 31.12.2016 г. Дружеството разполага със значителни и достатъчно собствени средства за покриване на минималното капиталово изискване и капиталовото изискване за платежоспособност съгласно Кодекса за застраховането. Всички показатели по Кодекса за застраховането са изпълнени, включително тези, които са свързани с покритието на техническите резерви.

Операционен риск

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

През 2016 г. година съгласно взети решения на проведените общи събрания и решения, взети на заседания на Надзорен и Управителен съвети, се извършиха и редица промени

свързани с управленската и организационна структура на дружеството, а именно:

- Промяна в Устава на дружеството;
- Освобождаване на двама от членовете на Управителен съвет без да се избират нови членове на тяхно място и преразпределение отговорностите между останалите четири членове на УС;
- Промяна в състава на Одитен комитет, като на мястото на г-н Лучано Чирина, беше избран г-н Марко Подеста;
- Промяна в структурата на дружеството, чрез закриване на определени функции и структурни звена и създаването на нови, на база на утвърдените нови правила и процеси в дружеството през 2016 г.

На 05 Април 2016 г. в Търговския регистър беше вписано прекратяването на Дженерали България Холдинг ЕАД и обявяването му в ликвидация. Поради решението на акционера за ликвидация на Дженерали България Холдинг ЕАД дружеството ни закупи 40,141 дяла, които са 97.57% от капитала на Дженерали Закрила Медико – Дентален център ООД, и към 31.12.2016 година същото е 100 % собственост на Дженерали Застраховане АД.

В последното тримесечие на 2016 г. се извърши прехвърляне чрез продажба на акциите на Дженерали Застраховане АД между Дженерали Асикурациони и Дженерали България Холдинг ЕАД от една страна и Дженерали ЦИЕ Холдинг от друга страна.

На основание на взето решение от Управителния съвет на Дженерали

застраховане АД се закупиха търговските марки, които бяха притежание на Дженерали България Холдинг ЕАД – в ликвидация след извършване на оценка.

На Общо събрание на акционерите на Дженерали Животозастраховане АД, проведено на 21.12.2015 г. е взето решение за започване на процедура за доброволно прекратяване на дружеството и за извършване на ликвидация в срок от една година, считано от датата на вписване на прекратяването в Търговския регистър.

На 29 февруари 2016 г., Комисията за финансов надзор издаде разрешение за прекратяване на дейността и отне лиценза за извършване на животозастраховане.

На 12 март 2016 г. е вписана в Търговския регистър откритата процедура за ликвидация. Вписането на заличаването на дружеството се извърши на 29.12.2016 г., чрез обявление в търговския регистър.

Във връзка с ликвидацията на животозастрахователното дружество портфеля от груповите рискови застрахователни договори беше закупен от „Дженерали застраховане“ АД. Прехвърлянето на застрахователните договори се извърши след получаване на разрешение от Комисията за финансов надзор. Вземането, произтичащо от внесена гаранция по склучен застрахователен договор с „Мини Марица-Изток“ беше цедирано на „Дженерали застраховане“.

През м. април 2016 г. бе погасен предсрочно заема на Дженерали Застраховане АД към Дженерали ЦИЕ Холдинг. Към 31.12.2016 год. дружеството няма получени или непогасени заеми.

СТРАТЕГИЯ НА РАЗВИТИЕТО

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

- Подобряване на пазарните позиции и на пазарния дял на Дружеството;
- Подобряване професионалните качества и умения на служителите от мрежата за

продажба. Организиране на мотивационни схеми и увеличаване на броя на активните агенти;

- Подобряване на квотата на щетите, контрол на административните и оперативни разходи, водещи до положителни финансови резултати на Дружеството;

- Продължаващо интегриране на мисията, визията и ценностите на Дружеството съгласно новите изисквания и критерии на групата GENERALI. Централизация на бизнес процесите и тяхното укрепване с информационни технологични решения;
- Стремежът се запазва към това компанията да отчита нарастващата роля на технологите в света, както и да бъде една от технологично най-иновативните финансни институции в България. Пуснатите в действие онлайн портали за директни продажби на застрахователни полици през последните години, както и въвеждането на ново мобилно приложение за регистриране на щети за iPhone и Android™ през 2014 г. затвърждават успешните действия на компанията в тази насока.
- Запазване качеството на рисковете, диверсификация на портфейла, продължаване на процеса по лансиране на имущество за масови клиенти.

Друга цел е Дружеството да бъде социално отговорно чрез подпомагане на деца без родителска грижа, организиране на и участие в благотворителни събития, които да развиват спорта, да подпомагат здравето на хората в България, да спомагат за опазване и възстановяване на природната среда, т.е. да са и екологични ориентирани.

Търговски цели :

- Провеждане на срещи и обучения със застрахователните посредници, с които дружеството има сключени договори ;
- Провеждане на обучения на персонала и развитие на търговските им умения, в резултата на изготвената програма за развитие на човешките ресурси и повишаване на тяхната компетентност.
- Развитие на вътрешните дистрибуционни канали за продажби и онлайн продажбите, като постепенно ги налагаме като един от стабилните канали за продажби и маркетинг.
- Развитие и увеличаване на продажбите при малки и средни фирми и физически лица, чрез въвеждане на кръстосани продажби, като стимулирането на персонала да бъде обвързано с нивата на кръстосаните продажби за съответен период;
- Участие в процедури по ЗОП и привличане на нови корпоративни клиенти.
- Налагане на създадените продукти и предлагането на различни комбинации между отделните тарифи, с цел постигане на по-високо застрахователно проникване през 2016 г.
- Предвид характера на дейността си Дружеството не развива и не предвижда да развива научноизследователска и развойна дейност.

ОТГОВОРНОСТИ НА РЪКОВОДСТВОТО

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

Ръководството е отговорно за коректното водене на счетоводните регистри, за

целесъобразното управление на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягването и откриването на евентуални злоупотреби и други нередности.

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

Настоящият Годишен доклад за дейността за 2016г. е одобрен от УС на Дженерали

Застраховане АД на 24.02.2017 г. и, издаден на 28.02.2017 г.

ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ

Настоящата декларация е изготвена на основание чл.40 от Закона за счетоводство и съгласно изискванията на Закона за публично предлагане на ценни книжа и в съответствие с изискванията на Кодекса за застраховането.

I Общи положения

Дженерали застраховане АД е акционерно дружество с предмет на дейност застраховане и съгласно Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството и в частност §1 т.22 се явява предприятие от обществен интерес. В това си качество и на основание чл. 40 ЗС дружеството представя настоящата декларация за корпоративно управление като част от Доклада за дейността си.

Дженерали Застраховане АД е вписано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията с ЕИК 030269049 и е със седалище Република България, гр. София 1504, район Оборище, бул. Ал.Дондуков №68.

Корпоративното управление и дейността на дружеството са регламентирани от Кодекса за застраховането и в частност Дял втори Изисквания към управлението и дейността на застрахователите и презастрахователите.

В качеството си на застраховател със седалище в Република България, „Дженерали Застраховане“ АД спазва Кодекса за застраховането, обн., ДВ, бр.102/29.12.2015 г., в сила от 01.01.2016 г., с доп., бр.62/09.08.2016 г., в сила от 09.08.2016 г., изм. и доп., бр.95/29.11.2016 г., доп., бр.103/27.12.2016 г. Този нормативен акт съставлява и кодекс за

корпоративно управление в смисъла на чл.100н, ал.8, т.1, б."б" ЗППЦК, тъй като подробно урежда изискванията към управлението и дейността на застрахователните предприятия в страната, с цел създаване на условия за развитието на

стабилен, прозрачен и ефективен застрахователен пазар и за осигуряване защитата на обществения интерес, в т.ч. изискванията към системите на управление, управлението, структурата и организацията на дейността, изискванията за квалификация и надеждност на членовете на управителните и контролните органи и на лицата, заемащи ключови позиции в дружеството, управлението на риска, вътрешният одит, външният одит (независимият финансов одит), общите и специални изисквания към финансовото състояние и финансовата отчетност на застрахователното предприятие, правилата за разпространение на застрахователни продукти и други. Кодексът за застраховането е законов нормативен акт, част от националното ни законодателство и е общодостъпен във всички правоинформационни системи в страната.

На следващо място, „Дженерали Застраховане“ АД е част от Generali Group (Група Дженирали). В това си качество и на основание точка 4а от своя Устав, то се съобразява с мерките, които се приемат от Assicurazioni Generali S.p.A. (Асикураzioni Дженирали С.п.А.) със седалище в Италия, като предприятие-майка на групата, за спазване на приложимото законодателство и на разпоредбите на Италианския институт за надзор на застрахователните компании (IVASS), с оглед на стабилното и ефективно управление на групата. Ето защо като част от тази група, дружеството декларира, че изцяло спазва и Етичният кодекс за поведение на Група Дженирали, който задава минималните стандарти за поведение от служителите на дружеството, вкл. членовете на неговите управителни и контролни органи, предвижда също конкретни правила за поведение за насърчаване на разнообразието и социалното включване, за защита на активите и търговските

данни, за предотвратяване конфликти на интереси, за борбата срещу корупцията и непочтените практики, за защитата на финансовата информация, борбата срещу злоупотребата с вътрешна информация, срещу изпирането на пари и финансирането на тероризма и съблюдаване на международните санкции. Етичният кодекс за поведение на Група „Дженерали Застраховане“ АД за непосредствено приложение от дружеството и е достъпен на корпоративната страница на дружеството в интернет на адрес www.generali.bg.

II Основни характеристики на системите за вътрешен контрол и управление на риска в Дженерали Застраховане АД през 2016 год.

Контролна среда

Контролната среда в дружеството е изградена в съответствие с личните ценности и поченост на всеки член на ръководните органи и служител на дружеството. Ефективността на контролите не може да надскочи почеността и етичните ценности на хората, които ги създават, администрират и наблюдават. Политиката по съответствията на Дженерали застраховане АД определя коректността и честността като основни ценности, а работата на дружеството като основана на спазване на законодателството, професионалната етика и вътрешните правила. Дружеството се стреми към поддържане на най – високи стандарти в бизнес почеността и безупречна репутация и съответно изисква от ръководителите и служителите си познаване и спазване на нормативните изисквания, стандартите и най – добрите практики. Налагането на почеността и етичните ценности започва от ръководството, което се ръководи от политиката „Lead by example“, залегнала като основна ценност в Политиката по съответствията. Комуникацията на политиката за поченост и етични ценности започва от първия ден на всеки служител чрез запознаване с Етичния кодекс на дружеството, и продължава в ежегодни обучения, инициативи като Седмици на почеността (Integrity weeks) и тематични обучения.

Контролната дейност се осъществява на няколко нива и в няколко посоки. Първо ниво на контрол са всички служители на дружеството, които съблюдават нормативните и професионални изисквания. Второто ниво на защита се осъществява от Контрол за законосъобразност и всички звена с контролни функции в дружеството. Третото ниво на защита е дейността по вътрешния одит, която проверява едновременно дейността и контролите при изпълнението ѝ, тяхното наличие, ефективност и сигурност.

Най-общо контролната дейност включва периодичен преглед на дейността (контрол по изпълнението), автоматични контроли при осъществяваня на дейностите (предпочитани поради ограничения риск от човешки грешки и манипулации) и физически контроли на активите (мерки за опазване на имущество, инвентаризации, ревизии). Основен принцип е разделението на отговорностите между различни лица. Разделянето на задълженията е предвидено с цел намаляване възможностите да се позволи на някое лице да бъде в позиция както да извърши, така и да прикрие грешки или измама в обичайния ход на изпълнение на задълженията си. Прилагането на „принципа на четирите очи“ е въведено в максимална степен при дейности, идентифицирани от Дружеството като по-рискови и/или по-важни за неговата дейност. Такива са дейностите по обработване и изплащане на застрахователни обезщетения, някои счетоводни операции, операции по инвестиране на средства и отчитането им, изготвяне на различни видове отчети за управленски, надзорни и публични цели, всички видове банкови разплащания на дружеството.

Вътрешният контрол се поддържа непрекъснат посредством специално обособени звена и дейности.

Одитна дейност

В дружеството функционира Одитен комитет. Одитният комитет е независим консултативен орган, който изпълнява функциите, съгласно Закона за независимия финансов одит. Наблюдава процесите по финансово отчитане в Дружеството; ефективността и ефикасността на системите за вътрешен контрол и на системите за управление на риска; независимия финансов одит в предприятието; препоръчва на Общото Събрание да избере регистриран одитор, който

да извърши независим финансов одит на Дружеството и извършва преглед на независимостта на регистрирания одитор на Дружеството в съответствие с изискванията на закона и Етичния кодекс на професионалните счетоводители, включително наблюдава предоставянето на допълнителни услуги от регистрирания одитор. Одитният комитет дава препоръки на Управителния съвет и на Надзорния съвет относно системата за вътрешен контрол и управление на рисковете. Одитният комитет разглежда и дава мнение относно годишния план и Годишния Доклад на Направление Вътрешен одит. Одитният комитет отчита дейността си пред Общото събрание на акционерите веднъж годишно. Към 31.12.2016 г. Одитният комитет е в състав:

Вернер Мьортел
Карло Скиавето
Марко Подеста

Направление „Вътрешен одит“
Направлението осъществява ключовата функция по вътрешен одит, по смисъла на чл.95 от КЗ. Направлението подпомага дружеството при изпълнение на дефинираните цели, като оценява ефективността на управлението на риска и контролните процеси и дава мнение относно:

- Ефективността и ефикасността на извършваните операции;
- Надеждността и целостта на финансова и оперативна информация в дружеството;
- Системите за управление и методите за оценка на риска;
- Опазването/защитата на активите на Застрахователя;
- Спазването на законодателните изисквания, вътрешно-организационните разпоредби, сключените договори/ споразумения и изискванията на Група Дженерали

Направление Вътрешен одит извършва дейността си в съответствие с приложимите законодателни изисквания, изискванията на Стандартите за професионална практика на вътрешните одитори (The IIA, USA) и Етичния

кодекс на вътрешните одитори, както и в съответствие с методологията за вътрешен одит на Група Дженерали. В обхвата на вътрешния одит са включени всички системи, процеси, операции, функции и дейности, осъществявани от Дженерали Застраховане АД (вкл. вътрешните процедури за сключване на застрахователни и презастрахователни договори, за приемане и разглеждане на претенции и за определяне на плащанията по тях, както и всички други вътрешни процедури на компанията), както и дейностите, които Дружеството е прехвърлило за изпълнение на трети лица. Направление Вътрешен одит дава препоръки за отстраняване на установените контролни слабости или за предотвратяване на потенциални източници на риск за дружеството и следи за изпълнението на дадените препоръки от страна на ръководството. Ежегодно отчита дейността си пред Одитния комитет и Общото събрание на акционерите. Подготвя годишен план за одитните ангажименти и следи за негово изпълнение. Към 31.12.2016 г. дейността на направление „Вътрешен одит“ се ръководи от г-жа Анна Маринчева, български гражданин.

Дейност по Контрол за законосъобразност

Ключовата функция за съответствие по смисъла на чл.93 от КЗ се осъществява от Дирекция Контрол за законосъобразност. Извършва текущ преглед и мониторинг на приложимата към дейността на дружеството Законова рамка (по смисъла на Вътрешните правила за организацията и дейността на службата), на очакваните промени в нея и оценка на правния риск за дружеството. Управлява правния риск - извършва оценка на адекватността и ефективността на приетите организационни и процедурни мерки за превенция срещу риска от несъответствие между осъществяваните от дружеството дейности и приложимата към тях законова рамка. Изготвя предложения за организационни и процедурни промени целящи осигуряване на адекватен контрол върху правния риск. Подпомага Управителния съвет на дружеството в ефективното управление на правния риск, както и на структурите на дружеството във всички сфери, където е налице правен риск, чрез оценки, предложения и текущ контрол на правния риск. Осигурява адекватни правила и процедури за прилагане на мерките срещу прането на пари и финансиране на тероризма в дружеството и следи за изпълнението им. Ръководителят на дирекция „Контрол за законосъобразност“ ръководи,

организира и отчита дейността на дирекцията пред Управителния съвет на дружеството и отдела за контрол на законосъобразност на Група Дженирали. Към 31.12.2016 г. дейността на дирекцията се ръководи от г-н Владимир Ташев, български гражданин.

Дейността по Контрола за законосъобразност има осигурена законова възможност (чл. 94 КЗ) за директно докладване до регуляторния орган в случай на констатирани нарушения и слабости в организацията на дейността и управлението на застрахователя, за които смята, че от управителния орган не са предприети достатъчно действия за тяхното отстраняване.

Дейност по Управление на риска

Процесът на дружеството за оценяване на риска включва начина, по който ръководството идентифицира бизнес рисковете, съществени за бизнес активността, оценява тяхното значение, оценява вероятността от тяхното възникване и взема решения за това как да отговори на тези рискове и как да ги управлява и как да оценява съответно резултатите.

Функцията по управление на риска по смисъла на чл.89 от КЗ се осъществява от отделно структурно звено – Дирекция Управление на риска. Дирекцията внедрява концепция и методология по управлението на риска в дружеството в съответствие със стандартите и политиката на Група Дженирали за управление на риска. Анализира периодично рисковете, на които е изложено дружеството и вероятността от тяхното настъпване и потенциален негативен ефект – в частност рисковете от промени в оперативната среда, персонала, информационната система, нормативната уредба. Дава предложения и предписва мерки за минимизиране или лимитиране на определени рискове. Изготвя периодични отчети по управление на риска, които се представят пред Одитния комитет и Управителния съвет. Отговаря за спазване на груповите стандарти по управление на риска и за своевременното имплементиране в дружеството на груповите политики в тази област и на промените в тях. Изготвя необходимите калкулации свързани с оценка на риска и показатели свързани с изискванията на Директива 2009/138/EО (Платежоспособност II), съгласно груповите политики за управление на риска и местното законодателство. Към 31.12.2016 г. дейността на дирекцията се ръководи от г-н Орлин Начев,

български гражданин.

Актуерска дейност

Отговорният акционер на дружеството осъществява акционерската функция по смисъла на чл.97 от КЗ. Отговаря пряко за разработване на достатъчни по размер премии и образуване на достатъчни по размер технически резерви, като осигурява правилното изчисляване границата на платежоспособност на компанията и коректното използване на акционерските методи в практиката на компанията. В дейността си анализира наличната статистическа информация от информационната система и разчетите с презастрахователите, осъществява превенция по отношение стабилността и финансовата сигурност на Компанията и пласирането на застрахователни рискове. Отговорният акционер на компанията осъществява дейност, свързана с анализи и изготвяне на планове и прогнози за нейното развитие.

Участва при разработване на нови и усъвършенстването на съществуващите застрахователни продукти, както набира, обработка и анализира статистическа информация по различните видове застраховки и следи за развитието на риска по застраховките. Утвърждава тарифите за съответните продукти, на базата на разумни акционерски допускания. Изчислява техническите резерви на компанията на съгласно изискванията на действащото законодателство и Груповите политики. Утвърждава и подготвя акционерската част на документацията, необходима за лицензиране на нови застрахователни продукти и промени в съществуващите.

Изготвя статистическите справки и акционерски доклади, представяни в Комисията за финансов надзор и на акционера съгласно изискванията на Групата. Предприема действия във всеки случай на констатирани отклонения, които пряко или косвено застрашават финансовата стабилност на компанията. Отговорният акционер се избира и се освобождава от длъжност от Общото събрание на акционерите. Към 31.12.2016 г. отговорен акционер на дружеството е г-н Владимир Илиевски, български гражданин.

III. Административни, надзорни и управителни органи на управление

Политиката за контрол в дружеството се влияе в значителна степен от лицата, натоварени с общо управление. Кодексът за застраховането в едно с Политиката за надеждност и квалификация определя минималните изисквания за поченост и квалификация на ръководството и ключовите служители. Квалификацията се определя като професионална квалификация, знания и опит, адекватни, за да позволят стабилно и разумно управление. Надеждността се определя като наличието на добра репутация. Раздел II на Глава 7 от кодекса за застраховане определя кръга на лицата, спрямо които се прилагат изискванията за надеждност и квалификация, начина по който се доказва наличието им и процеса по даване на одобрения от регулаторния орган. Тези изисквания са доразвити във вътрешните правила за надеждност и квалификация, които определят и механизъм за оценка и периодичен преглед.

Органите на дружеството са:

- 1) Общо събрание на акционерите,
- 2) Надзорен съвет,
- 3) Управителен съвет

Общото събрание на акционерите включва всички акционери на дружеството. Общото събрание изменя и допълва Устава на дружеството; увеличава или намалява капитала на дружеството; преобразува и прекратява дружеството; избира и освобождава членовете на Надзорния съвет; определя възнаграждението на членовете на Надзорния съвет; избира регистрираните одитори на дружеството по предложение на Одитния комитет; приема годишния финансов отчет след заверка от регистрираните одитори; взема решение за разпределение на печалбата, за попълването на фонд „Резервен“ и за изплащане на дивидент; решава формирането и използването на допълнителните резерви на дружеството; освобождава от отговорност членовете на Надзорния съвет и на Управителния съвет. Общото събрание решава и други въпроси, предоставени в негова

компетентност от закона и/или Устава на дружеството. Общото събрание се свиква от Управителния съвет или от Надзорния съвет. То може да бъде свикано и по искане на акционери, които повече от три месеца притежават акции, представляващи поне 5 на сто от капитала на дружеството. Поканата до акционерите за свикване на Общо събрание се обявява в търговския регистър по партидата на дружеството.

Надзорният съвет представлява дружеството в отношенията му с Управителния съвет. Надзорният съвет избира и освобождава членовете на Управителния съвет и определя тяхното възнаграждение; избира председател на Управителния съвет измежду неговите членове; контролира работата на Управителния съвет, приема докладите на Управителния съвет по чл.243, ал.1 от Търговския закон; одобрява правилника за работата на Управителния съвет; взема и други решения, които законът или Устава на дружеството поставя в неговите правомощия. Най-малко 1/3 от състава на Надзорния съвет трябва да са независими членове по смисъла на чл.81 от КЗ. Към 31.12.2016 г., Надзорният съвет на дружеството е в състав от три лица, както следва:

г-н Лучано Чирина, италиански гражданин - председател
г-н Карло Скиаветто, италиански гражданин - член
г-н Вернер Мъртер, германски гражданин - независим член по чл.81 от КЗ

Управителният съвет управлява и представлява дружеството и извършва своята дейност под контрола на Надзорния съвет. Съгласно Устава на дружеството, всеки член на Управителния съвет е изпълнителен директор, а председателят на Управителния съвет е главен изпълнителен директор. Всеки член на Управителния съвет ръководи определен ресор от дейности, част от структурата по вертикална (ресор). Главният изпълнителен директор и изпълнителните директори са ръководните длъжности от висше управленско ниво. Към 31.12.2016 г. Управителният съвет е в състав от четири лица, както следва:

г-н Данчо Данчев – председател и главен изпълнителен директор;
г-жа Жанета Джамбазка – член на Управителния съвет и изпълнителен директор;

г-н Радослав Димитров – член на Управителния съвет и изпълнителен директор и
г-н Юри Копач – член на Управителния съвет и изпълнителен директор.

Всички членове на Управителния съвет са български граждани.

Членовете на Надзорния съвет, членовете на Управителния съвет, директорът на направление „Вътрешен одит“, директорът на дирекция „Контрол за законосъобразност“, директорът на дирекция „Управление на риска“ и отговорният актьор на дружеството покриват изискванията за професионална квалификация и надеждност по КЗ.

Начин на представляване

Дружеството се представлява винаги заедно от двама изпълнителни директори, членове на Управителния съвет.

В съответствие с изискванията на действащото законодателство за застрахователните предприятия и създадените добри практики в дружеството има създадени политики по отношение на управлението и контрола на дейността и свързани с управлението на риска, които са одобрени от Управителния съвет.

Към Управителния съвет на компанията са създадени и следните постоянно действащи консултивни органи:

- Риск комитет
- Съвет по продукти и продажби (Комитет по продуктите);
- Съвет по презастраховане;
- Съвет по информационни технологии и информационна сигурност.
- Съвет за определяне на застрахователни обезщетения (СОЗО)
- Застрахователно-експертна комисия (ЗЕК)
- Комитет за управление на активите и пасивите (КУАП)

Организационна структура

Организационната структура е изградена на принципа на разумно и ефективно разпределение на правомощия и отговорности и подходящите йерархични нива на отчетност и докладване. Взети са под внимание конкретните бизнес процеси и необходимости, както и размера на дружеството. На база на тази оценка

е изградена адекватна структура с множество синергии.

В съответствие с политиките на Групата Дженерали персоналът е едновременно информиран и оправомощен. Решенията се вземат на експертно ниво и защитават на ръководно ниво на база информираност, компетентност и експертиза.

Политиката, свързана с човешките ресурси, определя не само персоналния състав на дружеството, но и фокуса в дейността му. Стандартите за подбор включват оценка на компетентността и надеждността на кандидатите, уменията им за работа в екип, както и индивидуалните качества, с които могат да добавят стойност, многообразие, различна гледна точка и развитие в дружеството. Дженерали застраховане АД е възприело политика на постоянно обучение на кадрите – съществува специална програма за таланти, програма за обмен на кадри, Академия Дженерали. Дейността им обхваща всички служители, независимо от позицията и географския регион. Служителите са допълнително настърчавани да повишават квалификацията си чрез периодични оценки на резултатите от работата. Работата на всеки се оценява на база лични скоринг карти, периодично поставяни цели и атестации. Оценката включва и материално стимулиране, което допълнително настърчава личностното развитие и стремежа към усъвършенстване и постигане на поставените цели.

Политиката на многообразие на човешките ресурси:

Групата Дженерали и Дженерали Застраховане АД, като част от нея, настърчава многообразието по отношение на персонала, административните и управителните органи. Многообразието се разбира като съвкупност от видими и невидими различия. Политика на дружеството е да създаде организация и настърчава култура, която уважава всички различия и индивидуалността на всеки човек, по този начин допринасяйки всеки да намери лична изява. Настърчаването на многообразието се осъществява чрез следните мерки: прозрачна и недискриминационна политика на назначаване, равни условия на труд, настърчаване на мултикультурността, създаване на работна среда, която се базира на уникалния принос на всеки служител.

Политиката за многообразие е част от Етичния кодекс за поведение на групата Дженерали.

Информационна система

Информационната система на дружеството е съкупност от инфраструктура (физически и хардуерни компоненти), софтуер, служители, процедури и данни. Разработена е специално за нуждите на дружеството като отговаря напълно на бизнес процесите и потребностите от информация на бизнеса. Достоверността на данните в нея и съответно на вземаните въз основа на тях бизнес решения се базират на основните принципи, а именно

- системата да идентифицира и отразява всички валидни сделки и операции;
- оценява стойността на сделките и операциите по начин, който позволява отразяване на тяхната подходяща парична стойност във финансовия отчет;
- определя времевия период, през който са възникнали сделките и операциите, за да позволи записването им по хронология в подходящия счетоводен период;
- представя подходящо сделките и операциите и свързаните с тях оповестявания във финансовия отчет.

Основните части на софтуерния компонент на информационната система на дружеството са изброени по-долу:

- Застраховател – вътрешно разработен и поддържан софтуер за регистриране и

администриране на застрахователните сделки на дружеството;

- САП (SAP) – счетоводната платформа на дружеството, използвана от всички дружества на група Дженерали в света;
- Tagetik (Tagetik) - софтуер, използван от група Дженерали за целите на отчетността, в т.ч. отчети по МСФО, Баланс по пазарна стойност и количествени образци по Платежоспособност II;
- Специализирани софтуерни програми, използвани за целите на поддръжка и обработване на информация по отношение на инвестициите, застрахователните резерви, презастраховането, риска, функциите по законосъобразност, вътрешен одит, човешки ресурси и други.

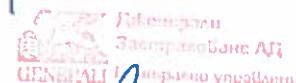
Законните представители на „Дженерали Застраховане“ АД, подписали настоящата декларация декларират, че дружеството съобразява и прилага в дейността си нормите за корпоративно управление по Кодекса за застраховането и Етичния кодекс за поведение на Група Дженерали.

Дата: 24.02.2017г.

Град София

Главен Изпълнителен директор :

/Данчо Данчев/



Изпълнителен директор:

/Жанета Джамбазка/

Доклад на независимия одитор

До акционерите

На „Дженерали Застраховане“ АД

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на приложния финансов отчет на „Дженерали Застраховане“ АД („Дружеството“), включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2016 година, отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителни бележки към финансовия отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2016 година и за неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“. Ние сме независими от Дружеството в съответствие с Етичния кодекс на професионалните счетоводители на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността, в т.ч. декларация за корпоративно управление, изготвен от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва финансов отчет и нашия одиторски доклад върху него.

Нашето мнение относно финансовия отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено.



Building a better
working world

Във връзка с нашия одит на финансовия отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт.

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Отговорности на ръководството и лицата, натоварени с общо управление за финансовия отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и представянето на този финансов отчет, който дава вярна и честна представа, в съответствие с МСФО, приети от ЕС и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

При изготвяне на финансовия отчет ръководството носи отговорност за оценяване способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Дружеството или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Лицата, натоварени с общо управление, носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на Дружеството.

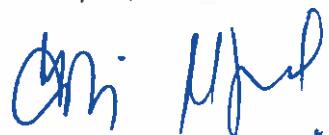
Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовият отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.

Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит. Ние също така:

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Дружеството.
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие.
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига вярно и честно представяне.

Ние комуникираме с лицата, натоварени с общо управление наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.



Ние предоставяме също така на лицата, натоварени с общо управление, изявление, че сме изпълнили приложимите етични изисквания във връзка с независимостта и че ще комуникираме с тях всички взаимоотношения и други въпроси, които биха могли разумно да бъдат разглеждани като имащи отношение към независимостта ни, а когато е приложимо, и свързаните с това предпазни мерки.

Доклад във връзка с други законови и регуляторни изисквания

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него“, по отношение на доклада за дейността, в т.ч. декларацията за корпоративно управление ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискванията по МОС, съгласно Указанията на професионалната организация на дипломирани експерт-счетоводители и регистрираните одитори в България- Институт на дипломираните експерт счетоводители (ИДЕС), издадени на 29 ноември 2016 година / утвърдени от нейния Управителен съвет на 29 ноември 2016 година. Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството и в Закона за публичното предлагане на ценни книжа, приложими в България.

Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

- Информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
- Докладът за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.
- В декларацията за корпоративно управление за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, е представена изискваната съгласно Глава седма от Закона за счетоводството и чл. 100 (н), ал. 8 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа информация.

Одиторско дружество „ърнст и Янг Одит“ ООД:



Николай Гърнев

Управител

26 април 2017 година

гр. София, България



Милка Начева-Иванова

Регистриран одитор, отговорен за одита



ДЖЕНЕРАЛИ ЗАСТРАХОВАНЕ АД
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2016

(всички суми са в хиляди български лвв)

Прил. 31.12.2016 31.12.2015

Активи

Нематериални активи	5.1	1,083	861
Имоти и оборудване	5.2	13,306	18,309
Инвестиционни имоти	5.3	5,205	2,411
Инвестиции в дъщерни предприятия	5.4	3,773	100
Дял на презастрахователите в техн. резерви	5.5	34,947	39,627
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност	5.6	168,623	143,498
Други активи	5.7	1,853	2,538
Застрахователни вземания	5.8	45,744	48,493
Депозити	5.9	7,275	29,592
Парични средства	5.10	17,954	12,817
ОБЩО АКТИВИ		299,763	298,246

Собствен капитал

Основен капитал	6.1	47,307	47,307
Други капиталови резерви	6.2	16,520	31,703
Преоценъчни резерви	6.3	7,992	6,374
Неразпределена печалба/(загуба)		1,165	(15,544)
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ		72,984	69,840

Пасиви

Технически резерви, брутно	6.4	201,055	196,925
Отсрочени данъци, нетно	6.5	21	104
Застрахователни задължения	6.6	20,071	20,277
Задължения към наети лица	6.7	2,493	2,322
Търговски, други задължения и провизии	6.8	3,139	2,864
Провизия за преструктуриране	6.8	-	2,002
Задължения по заеми	6.9	-	3,912
ОБЩО ПАСИВИ		226,779	228,406

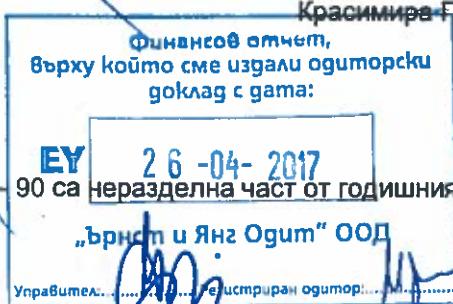
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ 299,763 298,246

Финансовият отчет е изгответен на 24 март 2017 г., одобрен от УС на Дженерали Застраховане АД на 28 март 2017 г. и подписан от:

Главен Изпълнителен директор:
Данчо Данчев

Изпълнителен директор:
Жанета Джамбазка

Приложението на страници 11 – 90 са неразделна част от годишния финансовый отчет.



Съставител:
Красимира Петкова



ДЖЕНЕРАЛИ ЗАСТРАХОВАНЕ АД
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2016

(всички суми са в хиляди български лева)	Прил.	2016г.	2015г.
Брутни записани премии		139,477	74,994
Промяна в пренос-премийния резерв	7.1	1,423	(1,134)
Цедирани застрахователни премии	7.2	(28,279)	(16,263)
НЕТНИ СПЕЧЕЛЕНИ ПРЕМИИ		112,621	57,597
Щети и промяна в резервите по щети	7.3	(66,665)	(55,587)
Щети и промяна в резервите по щети, покрити от презастрахователи	7.4	7,043	12,670
НЕТНИ ИЗПЛАТЕНИ ОБЕЗЩЕТЕНИЯ		(59,622)	(42,917)
Аквизиционни разходи, нетно от презастраховане	7.5	(23,227)	(12,192)
Административни разходи	7.6	(24,128)	(15,149)
Разходи за участие в резултата	7.7	(979)	(69)
Други застрахователни разходи	7.8	(9,879)	(3,974)
Други застрахователни приходи	7.9	3,902	884
		(54,311)	(30,500)
ТЕХНИЧЕСКИ РЕЗУЛТАТ ПРЕДИ ИНВЕСТИЦИИ		(1,312)	(15,820)
Приходи от лихви	7.10	3,477	1,609
Преоценки на инвестициите, нетно	7.11	(1,965)	(402)
Нетен доход от инвестиционни имоти	7.12	2	5
НЕТЕН ДОХОД ОТ ИНВЕСТИЦИИ		1,514	1,212
Печалба/(загуба) от продажба на дълготрайни активи	7.13	157	2
Финансови приходи/(разходи), нетно	7.14	(299)	(27)
Други незастрахователни приходи/(разходи), нетно	7.15	887	17
ПЕЧАЛБА/(ЗАГУБА) ПРЕДИ ДАНЪЦИ		947	(14,616)
Разходи за данъци	6.5	263	1,081
НЕТНА ПЕЧАЛБА/ЗАГУБА ЗА ГОДИНАТА		1,210	(13,535)

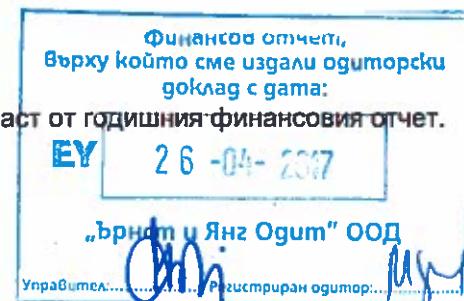
Финансовият отчет е изгoten на 24 март 2017г., одобрен от УС на Дженерали Застраховане АД на 28 март 2017г. и подписан от:

Главен Изпълнителен директор:
Данчо Данчев

Съставител: *Красимира Петкова*

Изпълнителен директор:
Жанета Джамбазка

Приложенията на страници 11-80 са неразделна част от годишния финансовый отчет.



ДЖЕНЕРАЛИ ЗАСТРАХОВАНЕ АД
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2016, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

Друг всеобхватен доход:*Друг всеобхватен доход, подлежащ на рекласификация:*

Нетни печалби/(загуби) от финансови активи на разположение за продажба	6.3	1,250	909
--	-----	-------	-----

Ефект от данък върху доходите	6.3	(125)	-
-------------------------------	-----	-------	---

Нетни печалби/(загуби) от недвижими имоти	6.3	548	(301)
---	-----	-----	-------

Ефект от данък върху доходите	6.3	(55)	(60)
-------------------------------	-----	------	------

Друг всеобхватен доход, неподлежащ на рекласификация:

Акциерски печалби и загуби	84	-
----------------------------	----	---

ДРУГ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД, НЕТНО	1,702	548
--------------------------------------	--------------	------------

ОБЩО ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД ЗА ГОДИНАТА	2,912	(12,987)
---	--------------	-----------------

Финансовият отчет е изгoten на 24 март 2017г., одобрен от УС на Дженерали Застраховане АД на 28 март 2017г. и подписан от:

Главен Изпълнителен директор:
Данчо Данчев

Съставител: 
Красимира Петкова

Изпълнителен директор:
Жанета Джамбазка

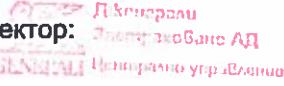
Приложениета на страници 11 – 90 са неразделна част от годишния финансовия отчет.



ДЖЕНЕРАЛИ ЗАСТРАХОВАНЕ АД
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
ЗА ГОДИНТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2016

(всички суми са в хиляди български лева)	Прил.	2016г.	2015г.
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ			
Получени застрахователни премии по директно застраховане	5.8	124,288	65,552
Получени застрахователни премии по активно презастраховане		7,082	-
Отстъпени премии и регреси на презастрахователи		(12,413)	(7,477)
Изплатени обезщетения, нетно	7.3	(62,351)	(33,505)
Възстановени суми от презастрахователи		5,026	3,690
Изплатени суми за придобиване на застрахователни договори		(20,441)	(10,000)
Плащания към доставчици, служители и институции	8.1	(31,304)	(16,767)
Получени лихви	5.6, 5.9	5,427	2,011
Получени наеми	7.12	3	8
Плащания за участие в резултата		(333)	(63)
Други парични потоци		660	79
ПАРИЧЕН ПОТОК ПРЕДИ ИНВЕСТИЦИИ		15,644	3,528
Нетен поток по финансови активи отчитани по справедлива стойност	8.2	(25,178)	(19,021)
Нетен паричен поток по депозити		14,364	10,803
НЕТЕН ПОТОК ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ		4,830	(4,690)
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ			
Покупка на дялове		(3,674)	-
Постъпления от продажба на дълготрайни активи	7.13	668	5
Нематериални активи в процес на придобиване		(88)	-
Плащания за придобиване на дълготрайни активи		(375)	(3,191)
НЕТЕН ПОТОК ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ		(3,469)	(3,186)
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ			
Увеличение на допълнителните резерви	6.2	-	11,150
Получени заеми	6.9	(3,912)	3,912
Платени лихви по заеми		(55)	-
Изплатени дивиденти		-	-
НЕТЕН ПОТОК ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ		(3,967)	15,062

Финансовият отчет е изгoten на 24 март 2017г., одобрен от УС на Дженерали Застраховане АД на 28 март 2017г. и подписан от:

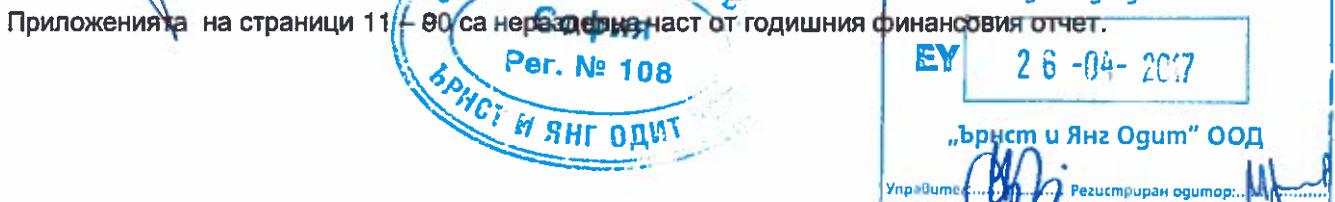
Главен Изпълнителен директор: 
Данчо Данчев

Съставител: 
Красимира Петкова

Изпълнителен директор:
Жанета Джамбазка

финансов отчет,
върху който сме издали одиторски
доклад с дата:

EY 26-04-2017



Приложенията на страници 11–90 са неразделна част от годишния финансовия отчет.
 Управител Регистриран одитор:

ДЖЕНЕРАЛИ ЗАСТРАХОВАНЕ АД
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2016, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

(всички суми са в хиляди български лева)	Прил.	2016г.	2015г.
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА НА 1 ЯНУАРИ	5.10	20,846	4,399
Нетно изменение на паричните средства за годината		(2,606)	7,186
Ефект от влияване		-	9,286
Ефект от валутно-курсови разлики на паричните средства	7.14	(38)	(25)
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА НА 31 ДЕКЕМВРИ		18,202	20,846
<hr/>			
<i>Компоненти на паричните средства и еквиваленти:</i>			
• парични средства по разплащателни сметки	5.10	17,860	12,717
• парични средства в брой	5.10	94	100
• депозити до 3 месеца		248	8,029
		18,202	20,846
<hr/>			

Финансовият отчет е изготвен на 24 март 2017г., одобрен от УС на Дженерали Застраховане АД на 28 март 2017г. и подписан от:

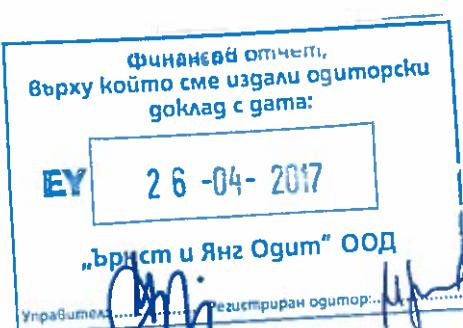
Главен Изпълнителен директор:
Данчо Данчев



Съставител: 
Красимира Петкова

Изпълнителен директор:
Жанета Джамбазка

Приложението на страници 11 – 90 са неразделна част от годишния финансовия отчет



ДЖЕНЕРАЛИ ЗАСТРАХОВАНЕ АД
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕННИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2016

(всички суми са в хиляди български лева)	Прил.	Основен капитал	Други капиталови резерви	Преоценъчни резерви	Неразпределена печалба (загуба)	ОБЩО
Към 1 януари 2015г.		16,572	8,941	3,783	(2,009)	27,287
Загуба за годината		-	-	-	(13,535)	(13,535)
Друг всеобхватен доход	6.3	-	-	548	-	548
Общо всеобхватен доход		-	-	548	(13,535)	(12,987)
Ефект в резултат на вливане и замяна на акции	6.1	30,735	11,527	2,043	-	44,305
Парична вноска в резерви	6.2	-	11,150	-	-	11,150
Покриване на загуби от резервите	6.2	-	-	-	-	-
Плащания на базата на акции	6.2	-	85	-	-	85
Към 31 декември 2015г.		47,307	31,703	6,374	(15,544)	69,840
Печалба за годината		-	-	-	1,210	1,210
Друг всеобхватен доход	6.3	-	84	1,618	-	1,702
Общо всеобхватен доход		-	84	1,618	1,210	2,912
Покриване на загуби от резервите	6.2	-	(15,544)	-	15,544	-
Други движения		-	-	-	(45)	(45)
Плащания на базата на акции	6.2	-	277	-	-	277
Към 31 декември 2016г.		47,307	16,520	7,992	1,165	72,984

Финансовият отчет е изгответ на 24 март 2017г., одобрен от УС на Дженерали Застраховане АД на 28 март 2017г. и подписан от:

Главен Изпълнителен директор:
Данчо Данчев

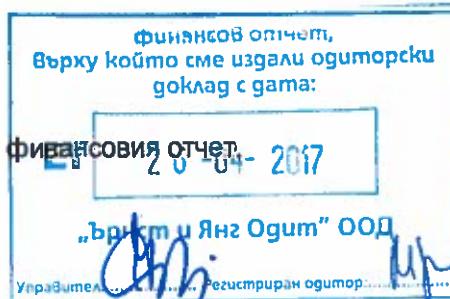
Дженирал
Застраховане АД
ГЕНЛАЙН Централно управление

Съставител: 
Красимира Петкова

Изпълнителен директор:
Жанета Джамбазка



Приложенията на страници 11 – 90 са неразделна част от годишния финансовый отчет



1. Резюме на дейността

Дженерали Застраховане АД ("Дружеството") е акционерно дружество регистрирано в Република България, с ЕИК 030269049, със седалище гр София, област София, България и адрес на управление: гр. София, бул."Дондуков" 68. Финансовата година на Дружеството приключва на 31 декември. Мажоритарен собственик от акционерния капитал на Дружеството е Дженерали ЦИЕ Холдинг Б.В. (прибл. 99.78%). Ръководството на Дружеството включва неговия Управителен съвет. Лицата, натоварени с общо управление са представени от Надзорния съвет на Дружеството.

Дружеството предлага застрахователни продукти и услуги на българския пазар, включващи следните видове застраховки:

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

Управителен съвет

Данчо Данчев
Жанета Джамбазка
Юри Копач
Радослав Димитров

2. Счетоводна политика

По-долу следва описание на счетоводната политика, прилагана при изготвяне на финансовия отчет. Политиката е била

Надзорен съвет

Лучано Чиринга
Карло Скиаветто
Вернер Мьортел

Седалище и адрес на управление

бул. КНЯЗ АЛЕКСАНДЪР ДОНДУКОВ 68
район р-н Оборище
област София (столица), община Столична
гр. София 1504
БЪЛГАРИЯ

Регистър и регистрационен номер

ЕИК 030269049

Одитор

"Ърнст и Янг Одит" ООД
Полиграфия офис център
бул. „Цариградско шосе“ № 47А, ет. 4
София 1124

последователно прилагана за всички представени години, освен ако изрично не е упоменато друго.

2.1. База за изготвянето на годишни финансови отчети

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

Отчетната рамка „МСФО, приети от ЕС“ по същество е определената национална счетоводна база МСС, приети от ЕС, регламентирани със Закона за счетоводството и дефинирани в т.8 от неговите Допълнителни разпоредби.

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

Показателите във финансовия отчет са представени в лева (лв.) и са закръглени до хиляди (хил. лв.), освен ако не е упоменато друго.

Дружеството представя отчета за финансовото си състояние най-общо по степен на ликвидност. Анализ относно възстановяването на активите или уреждането на пасивите в рамките на дванадесет месеца след датата на отчета за финансовото състояние (текущи) и след повече от 12 месеца след датата на отчета за финансовото състояние (нетекущи) е представен в приложението към финансовия отчет.

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

Към 31.12.2016г. Дружеството е едноличен собственик на Дженерали Закрила Медико-Дентален Център ЕООД. Дружеството отговаря

2.2. Сделки в чуждестранна валута

(а) Функционална валута и валута на представяне

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

(б) Сделки и салда

Сделките в чуждестранна валута се трансформират във функционална валута, като

на критериите, съгласно МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, за освобождаване от представяне на консолидиран финансов отчет, както следва:

Мажоритарен собственик от акционерния капитал на Дружеството е Дженерали ЦИЕ Холдинг Б.В. (прибл. 99.78%)⁴

Дълговите или капиталови инструменти на Дженерали Застраховане АД не се търгуват на публичен пазар (местна или чуждестранна фондова борса или извънборсов пазар, включително местни и регионални пазари);

Дженерали Застраховане АД не е предоставило, нито е в процес на предоставяне на финансовия си отчет пред комисия по ценни книжа или друга регуляторна организация, за целите на емитиране на какъвто и да било клас инструменти на публичен пазар; и

Дженерали ЦИЕ Холдинг Б.В изготвя и представя консолидиран финансов отчет в съответствие с МСФО, приложими в ЕС, на разположение за публично ползване.

На страницата Консолидираният отчет отчет на Дженерали ЦИЕ Холдинг Б.В може да бъде намерен на :

За да се спазват изискванията на член 38(10) от Закона за счетоводството, Дружеството възnamерява да публикува преведен на български език консолидиран финансов отчет на Дженерали ЦИЕ Холдинг Б.В , заедно с консолидирания доклад за дейността и другите изисквани от закона документи.

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

се прилага официалният курс на Българската народна банка (БНБ) за съответния ден.

Печалбите и загубите от промяна във валутните курсове, възникнали в резултат на разплащания по сделки в чуждестранна валута, както и от преоценка по заключителен валутен курс на деноминираните в чуждестранна валута активи и пасиви се признават в печалбата или загубата.

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

2.3. Имоти и оборудване

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

Земята не се амортизира. Амортизацията на останалите имоти и оборудване се начислява по линейния метод с цел разпределение на разликата

преизчисления на парични активи, такива като дългови ценни книжа, независимо от класификацията, се признават в печалбата или загубата.

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

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

такава. Историческата цена включва всички разходи, които са пряко свързани с придобиването и въвеждането в експлоатация на активите.

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

между балансовата стойност и остатъчната стойност върху очаквания полезен живот на активите, както следва:

Амортизационни норми	2016г.	2015г.
Сгради	1.37%	1.37%
Подобрения върху нает актив	До 50%	До 50%
Съоръжения и оборудване	15%	15%
Компютри	33%	33%
Транспортни средства	16.67%	25%

Остатъчната стойност и полезният живот на активите се преразглеждат към края на всеки отчетен период и ако е необходимо, се правят съответни корекции към всяка дата на изготвяне

на финансовия отчет. На изброените класове активи не се отчислява остатъчна стойност.

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

2.4. Инвестиционни имоти

Първоначално, инвестиционните имоти се оценяват по цена на придобиване, която включва разходите по сделката съгласно МСС 40. Инвестиционните имоти са земя и сгради държани с цел получаване на доходи от наеми или увеличаване на стойността на капитала или и за двете, и не се използват от Дружеството за административни цели.

През 2015г. Дружеството решава да прилага метода на отчитане на земи и сгради, класифицирани като инвестиционни имоти по справедлива стойност, тъй като се смята че този метод по-ефективно показва финансовото състояние на земята и сградите и в по-голяма степен съответства на практиките, на пазара, където имотите се държат с цел заработка на наеми. След първоначалното им признаване Дружеството оценява земите и сградите, класифицирани като инвестиционни имоти по справедлива стойност представляваща тяхната пазарна стойност определяна на годишна база от независим лицензиран оценител. Пазарната стойност е основана на цени на ликвидни пазари коригирани, ако е необходимо, с разлики произтичащи от вида, местоположението или състоянието на специфичния актив.

Ако подобна информация не е достъпна, Дружеството използва алтернативни методи за оценка като актуални цени на по-неликвидни

Паричните потоци, свързани с покупка и продажба на инвестиционни имоти са представени на

2.5. Нетекущи активи, държани за продажба

Дружеството класифицира даден нетекущ актив като държан за продажба, ако неговата балансова стойност ще бъде възстановена основно по-скоро

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

пазари или метод на настоящата стойност. Промените в справедливата стойност намират отражение в отчета за всеобхватния доход на реда „Нетни приходи от инвестиции.“

Инвестиционните имоти се отписват или когато бъдат освободени, или когато инвестиционният имот бъде трайно изваден от употреба и от неговото освобождаване не се очакват никакви бъдещи икономически ползи. Печалбите или загубите от изваждането от употреба или освобождаването на даден инвестиционен имот се признават в отчета за всеобхватния доход в съответния период.

Прехвърляния от и в категорията инвестиционни имоти се извършват единствено когато е налице промяна в използването на имота, доказана чрез прекратяването на използването на имота от собственика, стартирането на оперативен лизинг на трето лице или приключване на изграждането или развитието на имота. Когато инвестиционен имот се прехвърля към ползван от собственика имот, приетата стойност на имота за последващо отчитане, е неговата справедлива стойност към датата на промяната в използването му. Когато ползван от Дружеството имот стане инвестиционен имот, Дружеството прилага счетоводната си политика за имоти и оборудване до датата на промяната в използването на имота.

отделен ред в оперативната дейност в отчета за паричните потоци.

чрез сделка за продажба, отколкото чрез продължаваща употреба. За да бъде такъв случаен, активът трябва да бъде на разположение

за незабавна продажба в неговото настоящо състояние и продажбата трябва да бъде много вероятна. Освен това, активът трябва да бъде активно предлаган за продажба на цена, която е близка до текущата му справедлива стойност. Продажбата трябва да се очаква да отговори на изискванията за признаване като реализирана продажба в рамките на една година от датата на класификацията. За да се осъществи продажбата, ръководството трябва активно да търси купувач,

както и да няма вероятност планът за продажба да бъде съществено променен или отменен.

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

2.6. Нематериални активи

(а) Търговски марки и лицензи

Придобитите търговски марки и лицензи се признават първоначално по цена на придобиване. Тези нематериални активи имат ограничен полезен живот и се отчитат по историческа цена,

намалена с натрупаната амортизация. Амортизацията се начислява по линейния метод, с цел разпределяне стойността на търговските марки и лицензи върху техния полезен живот.

(б) Програмни продукти

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

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

(в) Интернет портал за директни продажби

Онлайн портал се капитализира на базата на разходите, необходими за придобиване и пускане в експлоатация при съблюдаване на критериите на ПКР Разяснение 32 Нематериални активи – Разходи за интернет страници. Последващата им

оценка се базира на историческа цена, намалена с натрупана амортизация.

Амортизационни норми на нематериалните активи, са както следва:

	2016г.	2015г.
Лицензи	15%	15%
Софтуер	33%	33%
Интернет портал за директни продажби	15%	15%

Остатъчната стойност и полезните живот на активите се преразглеждат към края на всеки отчетен период и ако е необходимо, се правят съответни корекции към всяка дата на изготвяне на финансия отчет. На изброените класове нематериални активи не се отчислява остатъчна стойност. Към края на отчетния период,

възприетият от Дружеството стойностен праг на същественост за признаване на нематериален актив е в размер на 700 лв. Печалбите или загубите, възникващи от отписването на даден нематериален актив се признават в периода, когато активът бъде отписан.

2.7. Обезценка на нефинансови активи

Активите се преглеждат за наличие на обезценка, когато са налице събития или има промяна в обстоятелствата, подсказващи, че балансовата стойност на активите не е възстановима. За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност надхвърля възстановимата. Възстановимата стойност е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите за продажбата и стойността в

употреба. За да се определи стойността в употреба, активите се групират в най-малките възможни разграничими единици, генериращи парични потоци. Нефинансовите активи, различни от лопожителна репутация, които са били обезценени, се преразглеждат за възможно възстановяване на обезценката на всяка отчетна дата.

2.8. Финансови активи

Дружеството класифицира своите финансови активи в следните категории: финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата; заеми и вземания; финансови активи на разположение за продажба. Класификацията се извършва според целта, за

която са придобити финансовите активи. Ръководството определя класификацията на инвестициите си в момента на покупката и преоценява предназначението им в края на всеки отчетен период, ако това е резрешено и уместно.

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

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

Финансовите активи се отписват, когато правата за получаване на паричните потоци от инвестиции са изтекли или са били прехвърлени и Дружеството е прехвърлило в съществена степен всички рискове и изгоди от собствеността.

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

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

(б) Заеми и вземания

Заеми и вземания са недеривативни финансови активи с фиксирани или определени плащания, които не се котират на активен пазар. Тези финансови активи първоначално се признават по цена на придобиване, която е справедливата стойност на платеното за придобиването на финансовите активи, **възнаграждение**. Всички разходи по сделката, които са пряко свързани с придобиването, също се включват в цената на придобиване на финансовите активи. След първоначалната оценка заемите и вземанията

се оценяват по амортизирана стойност, като се прилага метода на **ефективния лихвен процент**.

Печалбите и загубите от заемите и вземанията се признават в отчета за всеобхватния доход, когато заемите и вземанията бъдат отписани или обезценени, както и чрез процеса на амортизация. Те се включват в баланса в категориите на „банкови депозити“, „вземания по директно застраховане и активно презастраховане“ и „други вземания“

Паричните потоци, свързани с плащания и постъпления от вземания са представени като

оперативна дейност в отчета за паричните потоци.

(в) Финансови активи, на разположение за продажба

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

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

Финансови активи на разположение за продажба и финансовите активи, отчитани по справедливата стойност в печалбата или загубата, се отчитат в следващите отчетни периоди по справедлива стойност. Промените в справедливата стойност на финансовите активи, класифицирани като активи на разположение за продажба се признават в другия всеобхватен

доход. Когато финансовите активи, класифицирани като активи на разположение за продажба се продават или обезценяват, натрупаните корекции на справедливата стойност се включва в печалбата или загубата като нетни реализирани печалби или загуби от финансови активи на разположение за продажба.

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

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

2.9. Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и парични еквиваленти включват парични средства по разплащателни сметки, пари в брой в централно управление, както и пари в брой в представителствата из

страната. За целите на отчета за паричните потоци, парите и паричните еквиваленти включват също и краткосрочни депозити с оригинален матуритет до три месеца.

2.10. Обезценка на активи

Политиката на Дружеството е да инвестира предимно в държавни ценни книжа на Република България с кредитния инвестиционен рейтинг на държавата. Наличните дългови ценни книжа са с

различен матуритет в зависимост от инвестиционната политика на Дружеството и необходимостта от обезпечение на застрахователно-техническите резерви.

(а) Финансови активи по амортизирана стойност

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

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

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

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

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

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

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

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

(б) Финансови активи, класифицирани на разположение за продажба

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

По отношение на непаричните активи – акции, класифицирани на разположение за продажба, възприетите от Дружеството критерии за обезценка към 31.12.2016 г. са следните:

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

По отношение на паричните активи – дългови ценни книжа, класифицирани на разположение за продажба, възприетата от Дружеството политика за обезценка към 31.12.2016г. е следната:

- корпоративните дългови ценни книжа се обезценяват като се анализират всички качествени и количествени

характеристики, свързани с облигацията.

Тестът се прави на индивидуална база. правителствените дългови ценни книжа не подлежат на обезценка, поради сигурната обезпеченост от страна на държавата. Към края на всеки отчетен период се прави референция за кредитния рейтинг на държавата, и ако е необходимо, се прави обезценка.

(в) Завети и вземания

Дружеството първоначално преценява дали съществуват обективни доказателства за обезценка на отделни съществени финансови активи. Ако Дружеството прецени, че не съществуват обективни доказателства за обезценка на отделен съществен или несъществен финансовый актив, той се включва в група финансови активи с подобни характеристики на кредитния риск и се проверяват заедно за наличие на обезценка. Активи, които се проверяват индивидуално за наличие на обезценка, и за които е призната или продължава да се признава загуба от обезценка, не се оценяват на групово ниво. Ако съществуват обективни доказателства, че е била реализирана загуба от обезценка по вземания, сумата на загубата се измерва като разликата между балансовата стойност на актива и сегашната стойност на очакваните бъдещи парични потоци (с изключение на бъдещите кредитни загуби, които са били направени), дисконтирани по първоначалния ефективен лихвен процент на финансовия актив. Балансовата стойност на актива се намалява посредством използването на корективна сметка и сумата на загубата се признава в печалбата или загубата. Ако в следващ период, сумата на загубата от обезценка намалее и това намаление може обективно да се свърже със събитие, възникнало след признаване на обезценката (като например подобрен кредитен рейтинг), признатата преди загуба от обезценка се обръща като се коригира корективната сметка. Възстановената сума се признава в печалбата или загубата.

(г) Обезценка на нефинансови активи

Активи, които се амортизират, се преглеждат за наличие на обезценка, когато са на лице събития или има промяна в обстоятелствата, показващи, че балансовата стойност на активите не може да бъде възстановена. За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност надхвърля възстановимата. Възстановимата

стойност е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите за продажба, и стойността в употреба. За да се определи стойността в употреба, активите се групират в най-малките възможни разграничими единици (генериращи парични потоци).

2.11. Застрахователни договори

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

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

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

Критерии за определяне на съществен застрахователен рисков са:

- Определяне на застрахователното събитие

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

Признаване и оценка на договорите

Записани премии по общо застраховане са премиите по договорите за пряко застраховане, съзастраховане и активно презастраховане, които са склучени през годината, независимо дали премиите се отнасят изцяло или частично към по-късен финансовый период. Начисляването на премии по многогодишни или безсрочни договори се извършва в момента, в който съществува достатъчна вероятност, че ще настъпят бъдещи икономически ползи за Дружеството и те могат да бъдат надеждно оценени. В масовия случай застрахователните премии по многогодишни или безсрочни договори се начисляват и признават на годишна база.

Премиите се оповестяват нетно от записаните премии по прекратени полици, които са сключените в текущия отчетен период. Нетните премии включват и каквото и да било корекции, възникващи през отчетния период, за вземания по премии по отношение на прекратени или изменени договори, склучени в предишни отчетни периоди. Премиите се оповестяват бруто от платимите комисионни на посредници. Спечената част от записаните премии, включително за неизтеклите застрахователни договори се признава като приход. Отстъпените презстрахователни премии се признават за разход в съответствие с презстрахователните договори.

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

Вземания по застрахователни операции – директно застраховане и активно презстраховане и задължения, свързани със застрахователни договори

Вземанията по застрахователни операции се признават, когато станат дължими премиите по застрахователни договори (включително и презстрахователни договори). При първоначалното им признаване те се оценяват по сумата на всички дължими премии за срока на застрахователния и презстрахователния договор.

След първоначалното им признаване, вземанията по застрахователни операции, по активни застрахователни полици и презстрахователни договори се подлагат на преглед за обезценка, когато събитията или обстоятелствата показват, че балансовата

стойност може да не бъде възстановена. Индикации за обезценка съществуват, когато застрахованото лице има просрочени дължими премии към Дружеството, като за различните продукти броят на просрочените дължими премии е различен. При наличие на загуба от обезценка, тя се отразява в печалбата или загубата (позиция „Други оперативни разходи“).

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

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

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

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

Застрахователният договор се прекратява и при неплащане на дължимата вноска от застрахованото лице в рамките на определен срок (15 дни за краткосрочни застрахователни договори, освен ако не е уговорено друго в конкретния застрахователен договор)

2.12. Презастрахователни договори

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

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

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

Презастрахователните пасиви представляват предстоящи за плащане към датата на отчета за финансовото състояние задължения по презастрахователни операции, признати като разход на база дължимите през отчетния период

премии, обезщетения, участия в резултата и комисионни.

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

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

Дружеството преглежда презастрахователните активи за обезценка ежегодно. Ако съществува обективно доказателство за обезценка на презастрахователен актив, Дружеството намалява балансовата му стойност до възстановимата и признава загуба от обезценка в печалбата или загубата. Дружеството получава обективно доказателство, че даден презастрахователен актив трябва да бъде обезценен, като използва същия процес възприет за финансовите активи, отчитани по амортизируема стойност. Загубата от обезценка също се изчислява, като се използва метода, използван за тези финансови активи.

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

Дружеството поема презастрахователен риск в обичайния ход на дейността си по договори, за които е получило лиценз за застраховане.

Премиите по активно презастраховане се признават като приход и се осчетоводяват като се счита, че презастраховането е директен бизнес и се взема предвид класификацията на продукта на презастрахователния бизнес.

Записани премии по активно презастраховане са премии по договори за активно презастраховане, които са сключени през отчетния период.

2.13. Технически резерви

Застрахователните резерви се състоят от: резерв за предявени, но неизплатени претенции, резерв за възникнали, но непредявени претенции, резерв за неизтекли рискове, пренос-премиен резерв, резерв за участие в резултата, резерв за неалокирани разходи за уреждане на претенции и други застрахователни резерви.

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

Тест за достатъчност на застрахователните резерви

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

Резерви за предстоящи плащания

независимо дали премиите се отнасят изцяло или частично към по-късен финансов период.

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

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

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

При определяне на резерва не се извършва дисконтиране или намаления в резултат на определяне на настоящата стойност на претенции, които се очаква да бъдат платени в бъдеще. Резервът за предстоящи плащания във връзка с предявени, но неизплатени претенции се определя по метода „Претенция по претенция“ за всяка една предявена щета към 31.12.2016г., но неизплатена към края на отчетния период, както и разходите, които предстоят да бъдат извършени по уреждането на тези щети.

Всички претенции по застрахователни договори, предявени по съдебен ред, за които Дружеството е уведомено, и по които няма произнасяне на съда, или които са били отхвърлени на предходна инстанция, преди решението да е влязло в сила, се включват в резерва по цената на иска заедно с дължимите лихви и известните разноски по делата, като по застраховка Гражданска отговорност на автомобилистите за претенции свързани с неумуществени вреди, резерва се редуцират с корегиращ коефициент. Претенциите, предявени по съдебен ред, по които

има произнасяне на съда, се включват в резерва с пълния размер на уважената претенция, включително присъдените лихви и разноски.

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

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

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

Резерв за неизтекли рискове

Резервът за неизтекли рискове се образува за покриване на рискове за времето между края на отчетния период и датата, на която изтича срокът на застрахователния договор, за да се покрият плащанията и разходите, свързани с тези рискове. В случай на недостиг в резултат на извършения тест за достатъчност на резервите се заделя резерв за неизтекли рискове. При

изчислението на резерв за неизтекли рискове по конкретен вид застраховка, изменението се отнася незабавно в печалбата или загубата.

Пренос-премиен резерв

Пренос-премийният резерв се образува за покриване на претенциите и административните разходи, които се очаква да възникнат по съответния застрахователен договор след края на отчетния период.

Премията, която се пренася за следващия отчетен период, се определя в зависимост от датата, на която договорът влизга в сила, и датата на изтичането на срока му; премията се умножава с коефициент на разсрочване, получен като съотношение между броя на дните, през които договорът ще бъде в сила през следващия отчетен период, разделен на срока на договора, изразен в брой дни. Базата за определяне на пренос-премийния резерв съответства на счетоводния принцип за текущо начисляване и признаване на премиен приход и аквизиционни разходи в годишния отчет на Дружеството.

Пренос-премийният резерв в отчета за финансовото състояние на Дружеството се показва нетен от фактическите аквизиционни разходи. В стойността на пренос-премийния резерв са включени също така всички такси и отчисления, заложени в застрахователно-техническия план, включително тези, които Дружеството извършва към Гаранционен и Обезпечителен фонд, както и разходите за закупуване на стикери по ГО.

Резерв за участие в резултата

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

Резерв за директни и недиректни разходи за уреждане на претенции

Дружеството определя резерв за директни и недиректни разходи за уреждане на претенции, с цел финансовото обезпечаване процеса на уреждане. Размерът на тези резерви корелира с реално извършените разходи през отчетната година, изплатените застрахователни обезщетения и размера на резервите за предявени, но неизплатени претенции и възникнали, но непредявени претенции.

Определя се коефициенти, които представлява отношението на директните, съответно недиректните разходи за уреждане на претенци, към изплатените през отчетната година застрахователни обезщетения. Тези коефициент се прилагат към сбора на резерва за предявени, но неизплатени и възникнали, но необявени претенции. За 2016г. Тези коефициенти са както следва – недиректни разходи 3.93% (2015г.: 4.77%) и директни – 1.48% (2015г.: 1.81%).

2.14. Признаване на приходите

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

(а) Нетен доход от инвестиционни имоти

Нетният доход от инвестиционни имоти е представен на отделен ред в отчета за всеобхватния доход. Сумата включва приходи от отдадени под наем инвестиционни имоти, които се начисляват в периода за който се отнасят, в съответствие с подписания договор за наем. Нетната печалба или загуба от продажба на имущество, класифицирано като инвестиционен имот, също се отнася към нетния доход от

инвестиционни имоти. Текущите разходи, свързани с поддръжката и функционирането на сградите, които се използват за отдаване под наем на трети лица или за преоценка, се приспадат при представянето на нетния доход от инвестиции. Представянето на резултатите следва указанията за оповестяване, свързани с инвестиционни имоти по МСС 40.

(б) Приход от лихви

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

(в) Приходи от комисионни

Приходите от комисионни включват комисионни по презастрахователни и съзастрахователни договори и участия в резултата по тях. Приходите от комисионни по презастрахователни договори се признават в периода, когато е оказана услугата.

(г) Приходи от заведени регреси

Дружеството признава приходи от заведени регреси в момента на тяхното завеждане. Вземанията по регресни искове се признават първоначално до степента, до която е вероятно

икономически ползи да бъдат получени от Дружеството. Вземанията по регреси се включват на реда „Застрахователни вземания“ в отчета за финансовото състояние.

2.15. Признаване на разходите

(а) Вноски в Гаранционен и Обезпечителен фонд

Вноските в гаранционен и обезпечителен фонд представляват плащания към специални, контролирани от държавата фондове при задължителното застраховане. Всички застрахователи, предлагащи задължителна застраховка "Гражданска отговорност на автомобилистите" и/или задължителна застраховка "Злополука" на пътниците в Република България, правят вноски в Гаранционен фонд, съгласно чл. 520 от Кодекса за застраховане (КЗ) и вноски в Обезпечителен фонд на основание чл. 563 ал.1 и ал.2 от КЗ. Вноските не са пропорционални на срока на

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

(б) Доходи на персонала

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

Другите дългосрочни доходи включват годишни компенсируеми отпуски, които Дружеството не очаква да уреди изцяло в рамките на следващия отчетен период. Те се признават като разход за персонала в печалбата или загубата или се капитализират в стойността на актив, когато служителите положат труда, който води до получаване на право за бъдещи компенсируеми

отпуски. Дългосрочните компенсируеми отпуски се оценяват по настоящата стойност на очакваните плащания за уреждане на неизползваните права за отпуск към края на отчетния период, която отразява очаквания времеви период на уреждане, очакваните нива на възнаграждения, доходността по срочни държавни облигации към края на отчетния период. Допълнителна информация е представена в Приложение 6.7.

Дружеството има пенсионен план с дефинирани доходи, произтичащ от задължението му по силата на българското трудово законодателство, да изплати на служителите си при пенсиониране две или шест брутни месечни заплати в зависимост от прослужения стаж. Ако служител е работил за Дружеството в продължение на 10 години, получава шест брутни месечни заплати при пенсиониране, а ако е работил по-малко от 10 години – две. Планът за доходи на персонала при пенсиониране не е финансиран. Дружеството

определя своите задължения за изплащане на доходи на персонала при пенсиониране чрез акционерския метод на прогнозните кредитни единици. Преоценките на пенсионния план с дефинирани доходи, включващи акционерски печалби и загуби, се признават незабавно в отчета за финансовото състояние срещу дебит или кредит на Неразпределената печалба чрез другия всеобхватен доход, в периода на тяхното възникване. Преоценките не подлежат на рекласификация в печалбата или загубата в

последващи периоди. Разходите за минал стаж се признават в печалбата или загубата на по-ранна от:

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

в) Разсрочване на предплатени разходи.

Начисления за извършени, но неизплатени разходи

Политиката на Дружеството е да признава разходи за бъдещи периоди в случаите, когато единичната стойност по дадена транзакция превишава 5 000 лв., разходите са предплатени авансово, и се отнасят и за следващи отчетни периоди по-дълги от 1 месец. При положение, че сумата по единичната транзакция е по-малка, размерът на разхода се признава незабавно в печалбата или загубата. По отношение на извършени разходи, които не са изплатени, политиката на Дружеството е да прави

начисления за тях в случаите, когато единичната стойност по дадена транзакция превишава 5 000 лв.

г) Аквизиционни разходи

Разходите за комисионни включват начисленi комисионни на посредници, такси и комисионни по активно презастраховане и разходите за участие в резултата, които се начисляват в полза на застрахованите лица при ниска квота на щетимост.

2.16. Текущи и отсрочени данъци

Текущ данък върху доходите

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

Текущите данъчни активи и пасиви за текущия и предходни периоди се признават по сумата, която се очаква да бъде възстановена от или платена на данъчните власти. При изчисление на

текущите данъци се прилагат данъчните ставки и данъчните закони, които са в сила или в

значителна степен приети към датата на отчета за финансовото състояние.

Съгласно Закона за корпоративното подоходно облагане, данъчната ставка за 2016г. и 2015г. е 10%. Към датата на изготвяне на отчета не са налице предпоставки за нормативна промяна в данъчната ставка.

Отсрочен данък върху доходите

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

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

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

2.17. Търговски задължения

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

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

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

2.18. Провизии

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

Когато има няколко подобни задължения, вероятността да възникнат изходящи парични потоци за тяхното погасяване се оценява като се

взема предвид целия клас от задължения. Провизия се признава дори и в случаите, в които вероятността да възникне изходящ паричен поток за дадено задължение в класа е малка.

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

2.19. Признаване на разходи за претенции

Претенциите по общо застраховане включват всички претенции, възникващи през годината, независимо дали са обявени или не, вътрешните и външни разходи за обработка на претенциите, които са пряко свързани с обработката и

уреждането на претенциите, намалени със стойността на спасеното имущество и други възстановявания и каквото и да било корекции в неизплатените претенции от предходни години.

2.20. Претенции, отстъпени на презастраховател

Презастрахователните претенции се признават, когато свързаната brutna застрахователна

претенция бъде призната съгласно условията на съответния договор.

2.21. Основен капитал

Основният капитал е представен по номиналната стойност на издадените и платените акции.

Постъпленията от издадени акции над тяхната номинална стойност се отчитат във фонд "Резервен" на дружеството.

2.22. Приспадане/компенсиране на финансови активи и пасиви

Финансови активи и финансова пасиви се компенсират и нетната сума се представя в отчета за финансовото състояние, единствено когато съществува законово право за компенсиране на признатите суми и когато е налице намерение за уреждане на нетна база, или за едновременно реализиране на активите и

уреждане на пасивите. Приходи и разходи не се компенсират в отчета за всеобхватния доход, освен ако това не е позволено или разрешено от определен счетоводен стандарт или разяснение, както конкретно е оповестено в счетоводната политика на Дружеството.

2.23. Вземания по регреси

Правото на регресен иск за възстановяване на изплатено обезщетение и разносите по определянето му срещу лица, по чиято вина е било унищожено или повредено застрахованото имущество, Дружеството упражнява на основание чл.410-412 и чл. 433 от Кодекса за застраховането.

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

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

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

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

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

Според дата на настъпване на застрахователното събитие, имащо връзка със

заведените регреси, в отчета за финансовово състояние се отразява с намалената с коефициент на обезценка сума на вземанието. Коефициента е

изчислен като с помощта верижно-стълбов метод е оценена вероятността за събиране на заведените регреси по година на събитие.

2.24. Справедлива стойност на финансовите инструменти

Дружеството оценява своите финансови инструменти като деривативи, финансови активи на разположение за продажба, финансови активи отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата, както и нефинансови активи като земи и сгради попълзвани за собствени нужди по справедлива стойност към отчетната дата. Справедливите стойности на финансовите инструменти, оценени по амортизирана стойност, и на инвестиционните имоти, оценени по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и натрупаните загуби от обезценка са оповестени в Приложение 5.6 и Приложение 10 съответно.

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

- на основния пазар за съответния актив или пасив, или
 - при отсъствие на основен пазар, на най-изгодния пазар за съответния актив или пасив.
- Основният или най-изгодният пазар трябва да бъде достъпен за Дружеството.

Справедливата стойност на актив или пасив се оценява като се правят предположения, които пазарни участници биха направили при определяне на цената на актива или пасива, като се приема, че те действат в своя най-добър икономически интерес.

Оценяването на справедливата стойност на нефинансов актив взема предвид способността на пазарен участник да генерира икономически изгоди от използването на актива според най-ефективната и най-добрата му употреба или от продажбата на актива на друг пазарен участник, който ще използва актива според най-ефективната и най-добрата му употреба.

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

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

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

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

Ръководството на Дружеството определя политиките и процедурите, които се прилагат по отношение на регулярните оценки по справедлива стойност като тези на финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата, финансови активи на разположение за продажба и земи и сгради ползвани за собствени нужди.

За оценяването на справедливата стойност на земи и сгради ползвани за собствени нужди се ангажират външни независими оценители като необходимостта от тях се преценява всяка година от ръководството на Дружеството. Външните оценители се избират на база на техния

профессионален опит, качества и репутация. След обсъждане със специалистите-оценители, ръководството решава кои оценителски методи и входящи данни са най-уместни да бъдат използвани при всеки конкретен случай.

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

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

2.25. Парични дивиденти и непарични разпределения към акционерите

Задължение за парични или непарични разпределения към собствениците се признава, когато разпределението е одобрено от тях и не зависи от Дружеството. Кореспондиращата сума се дебитира директно в собствения капитал. Задължението за непарични разпределения се оценява по справедливата стойност на активите, които подлежат на разпределение, като

последващите преоценки се признава директно в собствения капитал.

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

2.26. Инвестиция в дъщерно дружество

Инвестициите на Дружеството в дъщерни предприятия се отчитат в Отчета за финансовото състояние по цена на придобиване. Към датата на Отчета за финансовото състояние,

Ръководството е извършило преглед за обезценка на тези инвестиции и е преценило, че не са налице индикации за такава.

2.27. Промени в счетоводните политики и оповестявания

Нови и изменени стандарти и разяснения

Счетоводните политики на Дружеството са последователни с тези, прилагани през предходния отчетен период, с изключение на следните изменени МСФО, възприети от 1 януари 2016 г.

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

Измененията разясняват принципа на МСС 16 и МСС 38, че приходите отразяват икономическите ползи получени в резултат на оперирането на бизнеса (от който активът е част), като цяло, а не икономическите ползи само от използването на актива. В резултат на това е недопустимо определянето на амортизациите на имоти, машини и съоръжения и нематериални активи на бази, свързани с генерираните приходи.

Възприемането на измененията не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството.

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

Съгласно измененията многогодишните култури са в обхвата на МСС 16 и се оценяват според изискванията на МСС 16, т.е. според възприетата счетоводна политика по модела на цената на придобиване или по модела на преоценената стойност при последващо оценяване. Земеделската продукция от многогодишни култури (например плодовете на овощно дърво) остават в обхвата на МСС 41. Правителствените помощи за многогодишни култури се отчитат по МСС 20 Счетоводно отчитане на правителствени дарения и оповестяване на правителствена помощ, вместо по МСС 41. Възприемането на измененията не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството.

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

Изменението касае вноските от наети или трети лица в пенсионни планове с дефинирани доходи. Целта му е да опрости осчетоводяването на вноските, които не зависят от прослужения стаж, като например, вноски от наети лица, които се изчисляват като фиксиран процент от работната заплата. Възприемането на изменението не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството.

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

Добавени са насоки за отчитане на придобиване на участие в съвместна дейност, която представлява бизнес по смисъла на МСФО. Дружеството не е имало участия в обхвата на това изменение.

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

Измененията разясняват, че освобождаването от представяне на консолидиран финансов отчет важи за компания-майка, която е дъщерно дружество на инвестиционно предприятие, което оценява всички дъщерни дружества по справедлива стойност. Също така, измененията уточняват, че единствено дъщерно дружество, което не отговаря, само по себе си, на дефиницията за инвестиционно предприятие и предоставя услуги по подпомагане на дейността на инвестиционното предприятие в групата, подлежи на консолидация. Всички други дъщерни дружества на инвестиционното предприятие се оценяват по справедлива стойност. Измененията в МСС 28 Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия позволяват инвеститор, който прилага метода на собствения капитал, да запази оценяването по справедлива стойност по отношение на своите дъщерни дружества. Възприемането на измененията не е оказало

влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството.

МСС 1 Представяне на финансови отчети: Оповестявания (Изменения)

Измененията са свързани с насърчаване на дружествата да прилагат професионална преценка при избора на информация, която да се оповести и начина на представянето ѝ, и поясняват съществуващите изисквания на МСС 1. Измененията касаят същественост, последователност на бележки, междинни суми и разбивки, счетоводни политики и представяне на компоненти на другия всеобхватен доход, свързани с инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал. Измененията в МСС 1 не засягат финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството, а единствено представянето във финансовия отчет.

МСС 27 Индивидуални финансови отчети (Изменение)

Изменението позволява използването на метода на собствения капитал при отчитането на инвестиции в дъщерни предприятия, съвместно контролирани предприятия и асоциирани предприятия в индивидуалния финансов отчет. Дружеството отчита инвестиции в дъщерни дружества, по цена на придобиване и изменението няма отражение върху неговото финансово състояние и резултати от дейността.

Годишни подобрения в МСФО – Цикъл 2010-2012 година

Обобщение на измененията по съответните стандарти е представено по-долу:

- МСФО 2 Доходи на базата на акции – променени са дефинициите на 'условия, даващи право на упражняване' и 'пазарни условия'. Добавени са дефиниции за 'условие за изпълнение на определени показатели' и 'условие за прослужване на определен период';
- МСФО 3 Бизнес комбинации – дават се разяснения относно отчитането на условно възнаграждение във връзка с бизнес комбинация;
- МСФО 8 Оперативни сегменти – изискват се допълнителни оповестявания на преценките на ръководството, направени

по отношение на групирането на оперативни сегменти и се дават уточнения за равнението на общата сума на сегментните активи с общо активите на отчитащото се предприятие;

- МСФО 13 Оценяване на справедлива стойност – уточнява се взаимодействието с МСФО 9 по отношение на краткосрочните вземания и задължения;
- МСС 16 Имоти, машини и съоръжения – изменението изиска при преоценка на дълготраен материален актив, неговата отчетна стойност да бъде коригирана по подходящ начин съобразно преоценената балансова стойност, докато натрупаната амортизация да бъде изчислена като разликова величина между отчетната стойност и балансовата стойност на актива, след приспадане на натрупаните загуби от обезценка;
- МСС 24 Оповестяване на свързани лица – разяснява се, че управляващо дружество, което предоставя ключов ръководен персонал на отчитащото се предприятие, се счита за свързано лице. Съответно, е необходимо да се оповести възнаграждението/непогасеното задължение за извършване на управленски услуги;
- МСС 38 Нематериални активи – същите изменения както в МСС 16 по-горе.

Възприемането на посочените по-горе изменения в стандартите няма ефект върху настоящия финансов отчет на Дружеството.

Годишни подобрения в МСФО – Цикъл 2012-2014 година

Обобщение на измененията по съответните стандарти е представено по-долу:

- МСФО 5 Нетекущи активи, държани за продажба и преустановени дейности – уточнява се, че промяната на начина на освобождаване от актива (продажба или разпределение към собствениците) не се счита за нов план за освобождаване от

- актива, а представлява продължение на първоначалния план;
- МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания – дават се примери за продължаващо участие във финансов актив и изискваните оповестявания в съкратен междинен финансов отчет;
 - МСС 19 Доходи на наети лица – дават се разяснения по отношение на параметрите определящи дисконтовия процент при изчисление на дългосрочни задължения.
 - МСС 34 Междинно финансово отчитане – разяснява се, че изискваните

оповестявания е необходимо да се съдържат или в междинните финансови отчети, или, чрез препратка, да могат да бъдат проследени до друга междинна информация (например доклад на ръководството), която следва да е на разположение на потребителите при същите условия и по същото време.

Възприемането на посочените по-горе изменения в стандартите няма ефект върху настоящия финансов отчет на Дружеството.

2.28. Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано

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

МСФО 9 Финансови инструменти: Класификация и оценяване

МСФО 9 влиза в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2018 г., като се позволява по-ранното му прилагане. Финалната версия на МСФО 9 Финансови инструменти обхваща всички фази на проекта по разработване на МСФО 9 и заменя МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване и всички предишни редакции на МСФО 9. Стандартът въвежда нови изисквания относно класификация и оценяване, обезценка и отчитане на хеджиране. Дружеството предстои да анализира и оцени ефектите от този стандарт върху бъдещото финансовото състояние и резултатите от дейността.

МСФО 15 Приходи по договори с клиенти

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г., като се позволява по-ранното му прилагане. МСФО 15

въвежда модел от пет стъпки, който е приложим към приходите по договори с клиенти (с малки изключения), независимо от типа на сделката или дейността. Стандартът ще се прилага и по отношение на признаването и оценяването на печалби и загуби от продажба на някои нефинансови активи, които произтичат от нерегулярни дейности (например продажба на имоти, машини и съоръжения или нематериални активи). Ще се изискват по-детайлни оповестявания, включително разбивки на общите приходи, информация за отделните задължения за изпълнение, изменение в салдата на отчетените активи и пасиви по договори с клиенти, както и ключови преценки и оценки. Дружеството ще анализира и оцени ефектите от възприемането на този стандарт върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

МСФО 15 Приходи по договори с клиенти (Разяснения)

Разясненията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г., като се позволява по-ранното им прилагане. Целта на разясненията, е да се изяснят намеренията, при разработването на МСФО 15, по отношение на отчитането на идентифицираните задължения за изпълнение, изменение в текста на принципа „отделно разграничим“, анализ на договорености за продажби за определянето дали дружеството действа като принципал или като агент, както и

прилагането на принципа за контрол, нови изисквания за лицензите предоставяйки допълнителни насоки за отчитане на интелектуалната собственост и авторските права. Разясненията също предоставят допълнителни практически насоки за прилагането на пълен ретроспективен подход и модифициран ретроспективен подход при преминаване към МСФО 15. Разясненията все още не са приети от ЕС. Дружеството ще анализира и оцени ефектите от възприемането на тези разяснения върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

МСФО 16 Лизинг

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г. МСФО 16 определя принципите за признаване, оценяване, представяне и оповестяване на лизинг и за двете страни по договор, т.е. клиента („лизингополучател“) и на доставчика („лизингодател“). МСФО 16 изисква лизингополучателите да отчитат повечето лизинги в баланса и да прилагат единен модел при отчитането на всички лизингови договори, с някои изключения. Отчитането при лизингодателите не се променя по същество. Стандартът все още не е приет от ЕС. Дружеството ще анализира и оцени ефектите от възприемането на този стандарт върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

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

Измененията разглеждат установеното несъответствие между изискванията на МСФО 10 и МСС 28 при продажба или вноска на активи със страни по сделката инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие. Признава се пълната печалба или загуба, когато сделката касае бизнес и част от печалбата или загубата, когато сделката касае активи, които не

представляват бизнес. Влизането в сила на това изменение е отложено за неопределено време от БМСС в зависимост от резултатите от неговия проучвателен проект, касаещ отчитане по метода на собствения капитал. Измененията все още не са приети от ЕС. Дружеството не очаква тези изменения да имат ефект върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

МСС 12 Данъци върху дохода (Изменения) – Признаване на отсрочени данъчни активи за нереализирани загуби

Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017 г., като се позволява по-ранното им прилагане. Измененията дават разяснения относно отчитането на отсрочените данъчни активи за нереализирани загуби, за да се преодолеят различията, които възникват в практиката при прилагането на МСС 12 по отношение на: приспадащи временни разлики, възникващи при преоценка на дългови инструменти, отчитани по справедлива стойност; възстановяване на активи по стойност, по-голяма от тяхната балансова стойност; наличие на вероятна бъдеща облагаема печалба; комбинирано спрямо индивидуално оценяване. Измененията все още не са приети от ЕС. Не се очаква измененията да имат ефект върху бъдещите финансови отчети на Дружеството.

МСС 7 Отчет за паричните потоци (Изменения) – Инициатива по оповестяване

Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017 г., като се позволява по-ранното им прилагане. Целта на тези изменения е да позволи на потребителите на финансови отчети да оценят промените на пасивите, произтичащи от финансова дейност. Измененията изискват оповестявания, които позволяват на инвеститорите да оценят промените на пасивите, произтичащи от финансова дейност, включително промени, произтичащи от парични потоци и непарични промени. Измененията все още не са приети от ЕС. Не се очаква измененията да имат ефект

върху бъдещите финансови отчети на Дружеството.

МСФО 2 Плащане на базата на акции (Изменения): Класификация и оценяване на сделки с плащане на базата на акции

Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г., като се позволява по-ранното им прилагане. Измененията предвиждат изисквания за счетоводното отчитане на ефектите от условията за упражняване и неупражняване върху оценяването на сделки с плащане на базата на акции, уреждани с парични средства; за плащане на базата на акции с възможност за нетно от задълженията за данък при източника уреждане и за изменения на условията за плащане на базата на акции, което променя класификацията от сделка уреждана с парични средства в сделка, уреждана чрез издаване на инструменти на собствения капитал. Измененията все още не са приети от ЕС. Не се очаква измененията да имат ефект върху бъдещите финансови отчети на Дружеството.

МСФО 4 Застрахователни договори (Изменения): Прилагане на МСФО 9 Финансови инструменти с МСФО 4 Застрахователни договори

Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г. Целта на измененията е да преодолеят несъответствието между датите на влизане в сила на МСФО 9 и очаквания нов застрахователен стандарт МСФО 17 Застрахователни договори. Дружествата, които издават застрахователни договори все още ще могат да възприемат МСФО 9 на 1 януари 2018 г. С измененията се въвеждат два алтернативни подхода - подход за временно освобождаване и подход на припокриване. Временното освобождаване позволява на дружествата да отложат датата на възприемане на МСФО 9. Подходът на припокриване позволява на дружествата, които прилагат МСФО 9 от 2018 г. да премахнат от печалбата или загубата ефекта, произтичащ от някои счетоводни несъответствия, които могат да възникнат от прилагането на

МСФО 9 преди МСФО 17. Измененията все още не са приети от ЕС. Не се очаква измененията да имат ефект върху бъдещите финансови отчети на Дружеството.

КРМСФО 22 Отчитане на сделки и авансови плащания по сделки в чуждестранна валута

Разяснението влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г., като се позволява по-ранното му прилагане. Разяснението разглежда въпроса за определяне на датата на сделката за целите на определянето на спот валутния курс, който ще се използва за превалутиране на актива, прихода или разхода (или част от тях) при първоначалното им признаване, което е свързано с отписването на непаричен предплатен актив или отсрочен приход, произтичащи от платено или получено авансово плащане по сделка в чуждестранна валута. Разяснението все още не е прието от ЕС. Дружеството ще анализира и оцени ефектите от разяснението върху финансовото състояние или резултатите от дейността.

МСС 40 Инвестиционни имоти (Изменения): Прехвърляне на инвестиционен имот

Измененията влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г., като се позволява по-ранното им прилагане. Измененията дават разяснения относно прехвърляния от или към инвестиционен имот при промяна в намеренията на ръководството само когато има доказана промяна в използването. Измененията все още не са приети от ЕС. Не се очаква измененията да имат ефект върху бъдещите финансови отчети на Дружеството.

Годишни подобрения в МСФО – Цикъл 2014-2016 година

В цикъла 2014-2016 година от проекта за годишни подобрения в МСФО, БМСС публикува изменения, касаещи три стандарта, които ще влязат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017 г. / 1 януари 2018 г. Обобщение на измененията по съответните стандарти е представено по-долу:

- МСФО 1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане - започдаване на краткосрочните освобождавания от изискванията за предприятието, прилагащи за първи път стандартите. (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г.);
- МСФО 12 Оповестяване на участия в други предприятия - поясняване на обхвата на изискването за оповестяване в МСФО 12 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017 г.), и
- МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия - оценяване на предприятието, в което е инвестирано по справедлива стойност (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г.).

Годишни подобрения в МСФО – Цикъл 2014-2016 година все още не са приети от ЕС. Дружеството ще анализира и оцени ефекта от изменението върху бъдещите си финансови отчети.

2.29. Придобити активи и приети пасиви в резултат на вливане

Сделки между дружества под общ контрол

През 2015г. едно от дружествата, опериращи в групата на GENERALI в България – ЗАД ВИКТОРИЯ претърпя преобразуване по силата на чл. 262 от Търговския закон. ЗАД ВИКТОРИЯ бе прекратено без ликвидация, чрез вливане в „Дженерали Застраховане“ АД. По този начин, цялото имущество на ЗАД ВИКТОРИЯ премина към съществуващото дружество „Дженерали Застраховане“ АД, което стана негов правоприемник. Официалното решение на съда бе публикувано в търговския регистър на 18 декември 2015г., от която дата произтекоха и всички правни последици на преобразуването. Имайки предвид това, е приложена следната счетоводна политика по отношение на тази сделка под общ контрол:

При отсъствието на МСФО, който да е конкретно приложим спрямо транзакции между предприятия под общ контрол, ръководството е приложило изискванията на МСС 8 Счетоводни политики, промени в приблизителните счетоводни оценки и грешки като е използвало и текущи източници на информация (до степента, до която те не противоречат на Общата Рамка или на някой МСФО или Интерпретация), за да разработи собствена счетоводна политика за отчитането на такива сделки. При избора на подходяща счетоводна политика ръководството взема предвид същността на сделките, както и нуждите на ключовите потребители на финансовия отчет.

МСФО 3 Бизнес комбинации изключва от своя обхват бизнес комбинациите между предприятия под общ контрол и следователно, не съдържа указания относно какъв метод трябва да се прилага за тяхното счетоводно отчитане. Поради това, Дружеството може да избере метода на придобиването или метода на обединяване на участията за отчитане на транзакцията. Последното е възприето метода на обединяването на участията, който се състои в следното:

- Активите и пасивите на обединяващите се дружества се отчитат по техните балансови стойности, така както са били отразени в съответните им индивидуални финансови отчети.
- Не се правят никакви корекции до справедливи стойности или във връзка с признаване на нови активи или пасиви към датата на придобиването или вливането, каквито биха се изисквали при прилагането на метода на придобиването. Единствените корекции, които се правят, са с цел уеднакяване на прилаганите счетоводни политики на обединяващите се дружества;
- Разликата между платеното/прехвърлено възнаграждение и „придобитите“ нетни активи към ефективната дата на вливане се отразява в собствения капитал като „Ефект от вливане“;
- Отчетът за всеобхватния доход включва резултатите от дейността на влятото дружество след датата на вливане. Тъй като за счетоводни цели ефективната дата на вливане е 18.12.2015г., отчетът за всеобхватния доход включват

результатите от дейността на преобразуващото се дружество ЗАД ВИКТОРИЯ. За периода от датата на вливане до 31.12.2015г.

Не се преизчислява сравнителната информация по аналогия на изискванията на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, според които придобитите дружества не се включват в консолидирания финансов отчет на придобиващия преди датата на придобиване на контрол.

За счетоводни цели, включително за целите на изготвяне на настоящия финансов отчет, датата от която действията на преобразуващото се дружество ще се смятат за извършени за сметка на приемащото дружество е определена да бъде

18 декември 2015г. В тази връзка, всички активи и пасиви на ЗАД ВИКТОРИЯ са прехвърлени в „Дженерали Застраховане“ АД с дата 18 декември 2015г. Към тази дата регистрираният капитал на „Дженерали Застраховане“ АД е увеличен с 30 735,38 хил. лв., съставляващи нови 30 735 380 броя поименни безналични акции, всяка по 1 лев.

В хода на преобразуване, едно от изискванията на Търговския закон бе да се определени адекватно (пазарно) съотношение на замяна на акциите на двете дружества, което наложи извършване на пазарна оценка на „Дженерали Застраховане“ АД и на ЗАД ВИКТОРИЯ към 31 декември 2014г. Докладът на проверителя определи следните пазарни стойности за двете компании:

	Дженерали Застраховане АД	ЗАД ВИКТОРИЯ
Брой акции	16 571 800	13 826 082
Цена на акция	2,537 лв.	5,640 лв.
Пазарна стойност на компанията преди преобразуването:	42,043 хил.лв.	77,976 хил.лв.
Брой новоиздадени акции	30 735 380	
Цена на акция	2,537 лв.	
Пазарна стойност на компанията след преобразуването:	120,019 хил.лв.	

Тъй като цената на придобиване на новите акции в „Дженерали Застраховане“ АД е 2,537 лв., то определеното съотношение на замяна е 2,223 т.e. всяка една акция на ЗАД ВИКТОРИЯ бе

разменена за 2,223 броя акции в „Дженерали Застраховане“ АД.

Балансът по-долу представя всички придобити активи и приети пасиви в резултат на преобразуването, както и приложението, в което рефлектират съответните стойности:

(хил.лв.)		на 18.12.2015г.
Активи		
Нематериални активи	5.1	526
Имоти и оборудване	5.2	10,224
Инвестиционни имоти	5.3	2,151
Отсрочени данъци, нетно	6.5	133
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност	5.6	74,725
Други активи	5.7	589
Дял на презастрахователите в застрахователните резерви		16,380
Застрахователни вземания	5.8	25,488
Други вземания		1,009
Депозити	5.9	24,540
Парични средства	5.10	4,308
ОБЩО АКТИВИ		160,073
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ		44,305
Пасиви		
Технически резерви, брутно		102,614
Застрахователни задължения		9,542
Задължения към наети лица		265
Търговски и други задължения		3,347
ОБЩО ПАСИВИ		115,768
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		160,073

3. Управление на финансия и застрахователния рисък

Основната цел на рамката за управление на риска и за финансово управление на Дружеството, е да се защитят акционерите от събития, които са пречка за последователното постигане на целите по отношение на финансовите резултати. Дружеството е разработило и въвело правила и процедури за управление и контрол на риска с цел да определи, управлява и контролира степента на

финансов и застрахователен рисък. Правилата и процедурите за управление и контрол на риска се приемат от Управителния съвет. Главната цел на рисковата политика е да наложи ясно определени параметри за операциите на Дружеството, така че да ограничи максимално потенциалното негативно влияние на рисковете върху финансовите резултати на Дружеството.

3.1. Финансов риск

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

В обхвата на управляваните рискове попадат:

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

3.1.1. Капиталов риск

Целите на Дружеството при управление на капитала са:

- да спазва нормативните изисквания за капиталовите изисквания на платежоспособност на българското законодателство;
- От 01/01/2016 Влезе в сила нов Кодекс за Застрахованото, който въведе прилагането на ДИРЕКТИВА 2009/138/ЕО НА ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА от 25 ноември 2009 година

(Платежоспособност II) Директивата въведе нови изисквания към изчисленото на изискуемия капитал и отчетност. Подробно описание може да намерите в Отчета за Платежоспособност и финансово състояние, който е неразделна част от годишния финансов отчет.

- По предварителни изчисления Дружеството отговаря напълно на изискванията за платежоспособност и покрива в достатъчна степен капиталовото изискване за платежоспособност към 31.12.2016.

3.1.2. Кредитен риск

Кредитният рисък е рисъкът, че една страна по финансия инструмент ще породи финансова загуба за другата страна по него като не успее да изпълни дадено задължение.

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

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

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

- Политика, в съответствие с правилата на групата GENERALI за кредитен риск, чрез която се оценява и анализира кредитния риск за Дружеството. Спазването на политиката се следи от комитета по риск на Дружеството. Политиката се подлага регулярно на преглед за определяне на нейната уместност и за отразяване на промени в рисковата среда;
- Дружеството заделя провизии за загуби от обезценка към датата на отчета за финансовото състояние;
- Концентрацията на кредитен риск се разпределя предимно в портфейл от дългови ценни книжа, както и в депозити и в по-малка степен краткосрочни и други инвестиции на Дружеството. Дружеството разполага и с

одобрени лимити за отделните контрагенти по отношение на инвестиции в облигации и депозити в банки;

- Ограниченията върху експозициите на контрагентите на Дружеството се определят в съответствие с кредитните политики на Групата GENERALI. Нетни лимити на експозиция се определят на ниво контрагент или група контрагенти;
- Презастрахователни договори се сключват единствено с контрагенти, които имат висок кредитен рейтинг.

Експозиция към кредитния риск

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

(хил.лв.)	Прил.	Към 31.12.2016г.	Към 31.12.2015г.
Дял на презастрахователите в резервите по щети	5.5	31,827	36,417
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност	5.6	168,623	143,498
Други финансови активи	5.7	1,670	2,376
Застрахователни вземания	5.8	45,744	48,493
Депозити	5.9	7,275	29,592
Парични средства в разплащателни сметки	5.10	17,860	12,717
Обща експозиция към кредитния риск:		272,999	273,093

(а) Спрямо просрочията

Към 31.12.2016г. (хил.лв.)	ОБЩО:	в т.ч. нито просрочени, нито обезценени	в т.ч. просрочени, необезценени
Дял на презастрахователите в резервите по щети	31,827	31,827	-
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност	168,623	168,623	-
Застрахователни вземания			
(i) Вземания по премии	42,294	39,601	2,693
(ii) Вземания по регреси	3,009	-	-
(iii) Вземания от презастрахователи	221	221	-
(iv) Вземания по съзастрахование	220	220	-
Заеми и вземания			
(i) Други финансови активи	1,670	1,670	-
(ii) Депозити	7,275	7,275	-
Парични средства в разплащателни сметки	17,860	17,860	-
Обща експозиция към кредитния рисков:	272,999	267,297	2,693

Към 31.12.2015г. (хил.лв.)	ОБЩО:	в т.ч. нито просрочени, нито обезценени	в т.ч. просрочени, необезценени
Дял на презастрахователите в резервите по щети	36,417	36,417	-
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност	143,498	143,498	-
Застрахователни вземания			
(i) Вземания по премии, вкл. по активно презастраховане	45,801	22,628	1,882
(ii) Вземания по регреси	2,092	-	-
(iii) Вземания от презастрахователи	600	600	-
Заеми и вземания			
(i) Други финансови активи	2,376	2,376	-
(ii) Депозити	29,592	29,592	-
Парични средства в разплащателни сметки	12,717	12,717	-
Обща експозиция към кредитния рисков:	273,093	247,828	1,882

Просрочените необезценени вземания към 31.12.2016 г. до 15 дни са в размер на 1,302 хил. лв. (31.12.2015 г.: 768 хил. лв.) от 15 дни до

3 месеца са в размер на 1,391 хил. лв.
(31.12.2015 г.: 1,114 хил. лв.).

(б) Спрямо кредитния рейтинг

Рейтинг категорията на дължника е един от основните аспекти за "цената", която някой трябва

да плати, за да преодолее даден кредитен риск (рейтинги по Фич).

Към 31.12.2016г. (хил.лв.)	AA	A	BBB	BB	B	CCC	Некласифицирани	ОБЩО:
Дял на презастрахователите в резервите по щети	6,325	25,372		-	-	-	130	31,827
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност	-	-	166,279	1,526	-	-	818	168,623
Застрахователни вземания								
<i>(i) Вземания по премии, вкл. по активно презастраховане</i>	-	-	-	-	-	-	42,294	42,294
<i>(ii) Вземания по регреси</i>	-	-	-	-	-	-	3,009	3,009
<i>(iii) Вземания от презастрахователи</i>	108	108					5	221
<i>(iv) Вземания по съзастраховане</i>	-	-	-	-	-	-	220	220
Заеми и вземания								
<i>(i) Други финансови активи</i>	-	-	-	-	-	-	1,670	1,670
<i>(ii) Депозити</i>	-	-	4,956	2,269	-	-	50	7,275
Парични средства в разплащателни сметки	-	-	2,760	11,033	499	-	3,568	17,860
Обща експозиция към кредитния риск:	6,433	25,480	173,995	14,828	499	-	51,764	272,999

Към 31.12.2015г. (хил.лв.)	AA	A	BBB	BB	B	CCC	Некласифицирани	ОБЩО:
Дял на презастрахователите в резервите по щети	7,254	24,628		-	-	-	4,535	36,417
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност	-	-	140,417	1,530	-	-	1,551	143,498
Застрахователни вземания								
<i>(i) Вземания по премии, вкл. по активно презастраховане</i>	-	-	-	-	-	-	45,801	45,801
<i>(ii) Вземания по регреси</i>	-	-	-	-	-	-	2,092	2,092
<i>(iii) Вземания от презастрахователи</i>	347	251	-	-	-	-	2	600
Заеми и вземания								
<i>(i) Други финансови активи</i>	-	-	-	-	-	-	2,376	2,376
<i>(ii) Депозити</i>	-	-	19,525	10,017	-	-	50	29,592
Парични средства в разплащателни сметки	-	-	247	12,321	107	-	42	12,717
Обща експозиция към кредитния риск:	7,601	24,879	160,189	23,868	107	-	56,449	273,093

3.1.3. Пазарен рисък

Пазарният рисък е рисъкът, че справедливата стойност на бъдещите парични потоци по финансовия инструмент, ще варира поради промените в пазарните цени. Пазарният рисък включва три вида рисък: на обменните курсове (валутен рисък), на пазарните лихвени проценти (лихвен рисък) и на пазарните цени (ценови рисък).

(а) Валутен рисък

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

Финансовите активи и пасиви на Дружеството, деноминирани в евро не пораждат валутен рисък, тъй като в условията на установения валутен борд в страната, курсът на лева към еврото е

Пазарният рисък е извън контрола на Дружеството и като цяло не може да бъде диверсифициран. Основен метод за намаляване на пазарния рисък и неговите компоненти е събиране и обработване на информация за макроикономическата среда и на тази база – прогнозиране и приспособяване на инвестиционната политика към очакваните промени в средата.

(б) Лихвен рисък

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

Политиката на Дружеството за лихвения рисък, изиска от него да управлява този рисък като поддържа подходяща комбинация от инструменти с фиксиран и плаващи лихвени проценти.

Към 31.12.2016г. Дружеството има експозиция към финансови инструменти с плаващ лихвен процент в размер на 686 хил.лв. Към 31.12.2015г. - 974 хил.лв.

фиксиран. Тъй като Дружеството представя финансовите си отчети в лева, последните могат да бъдат повлияни от движенията на валутните курсове между валути различни от еврото и българския лев.

Към 31.12.2016г. и 31.12.2015г. Дружеството няма съществена експозиция към валути, различни от лева и евро.

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

Към 31 декември 2016г. (хил.лв.)	Промяна в променливата	Ефект върху печаталбата преди данъци	Ефект върху преоц. резерв
ДЦК в лева	+ 100 базисни пункта	(3)	(4,250)
ДЦК в евро	+ 100 базисни пункта	(801)	(749)
ДЦК в лева	- 100 базисни пункта	3	4,250
ДЦК в евро	- 100 базисни пункта	801	749

Към 31 декември 2015г. (хил.лв.)	Промяна в променливата	Ефект върху печаталбата преди данъци	Ефект върху преоц. резерв
ДЦК в лева	+ 100 базисни пункта	(13)	(3,126)
ДЦК в евро	+ 100 базисни пункта	(886)	(1,030)
ДЦК в лева	- 100 базисни пункта	13	3,126
ДЦК в евро	- 100 базисни пункта	886	1,030

(в) Ценови риск

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

засягащи всички сходни финансови инструменти, търгувани на пазара.

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

Дружеството няма концентрация към ценови рискове нито към 31.12.2016г., нито към 31.12.2015г.

3.1.4. Ликвиден рисък

(а) Структура на падежите по години

Ликвидният рисък е рисъкът, че Дружеството може да е изправено пред затруднения при посрещането на задълженията, свързани с финансовите инструменти. Ликвиден рисък е

рисъкът, при който Дружеството не може да извърши възникналите плащания във връзка с поетите финансови задължения. Ликвидният рисък се смячава като се изготвя 12-месечна прогноза на всяко тримесечие.

Таблиците по-долу обобщават очакваните парични потоци на Дружеството на недисконтирана база по отношение на паричните

активи и пасиви (техническите резерви не се дисконтират съгласно счетоводната политика на Дружеството), според техния договорен падеж:

Към 31.12.2016г. /недисконтирана база/ (хил.лв.)	ОБЩО:	По-малко от 3 месеца	Между 3 месеца и 1 година	1 до 5 години	над 5 години
Дял на презастрахователите в резервите по щети	31,827	4,002	10,907	13,253	3,665
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност	177,893	8,363	18,145	86,272	65,113
Застрахователни вземания					
<i>(i) Вземания по премии, вкл. по активено презастраховане</i>	42,514	16,601	25,913	-	-
<i>(ii) Вземания по репреси</i>	3,009	3,009	-	-	-
<i>(iii) Вземания от презастрахователи</i>	221	221	-	-	-
Заеми и вземания					
<i>(i) Други финансови активи</i>	1,670	-	1,670	-	-
<i>(ii) Депозити над 3 месеца</i>	7,027	3,957	3,070	-	-
<i>(iii) Депозити до 3 месеца</i>	248	248	-	-	-
Парични средства в разплащателни сметки	17,954	17,954	-	-	-
Общо финансови и застрахователни активи	282,363	54,355	59,705	99,525	68,778
Технически резерви (не включва пренос-премиен резерв и резерв за неизтекли рискове)	138,518	17,418	47,473	57,682	15,945
Застрахователни задължения	20,071	6,574	13,497	-	-
Задължения към наети лица	2,493	1,036	1,092	-	365
Търговски, други задължения и провизии	3,139	887	2,252	-	-
Общо финансови и застрахователни пасиви	164,221	25,915	64,314	57,682	16,310
ОЧАКВАН НЕТЕН ПОТОК	118,142	28,440	(4,609)	41,843	52,468

Към 31.12.2015г. /недисконтирана база/ (хил.лв.)	ОБЩО:	По-малко от 3 месеца	Между 3 месеца и 1 година	1 до 5 години	над 5 години
Дял на презастрахователите в резервите по щети	36,417	4,564	13,703	13,777	4,373
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност	152,455	4,375	14,054	87,610	46,416
Застрахователни вземания					
(i) Вземания по премии	45,801	45,801	-	-	-
(ii) Вземания по репреси	2,092	2,092	-	-	-
(iii) Вземания от презастрахователи	600	600	-	-	-
Заеми и вземания					
(i) Други финансови активи	2,376	-	2,376	-	-
(ii) Депозити над 3 месеца	8,031	8,031	-	-	-
(iii) Депозити до 3 месеца	21,582	7,716	13,866	-	-
Парични средства	12,717	12,717	-	-	-
Общо финансови и застрахователни активи	282,071	85,896	43,999	101,387	50,789
Технически резерви (не включва пренос-премиен резерв и резерв за неизтекли рискове)	133,050	16,676	50,064	50,336	15,976
Застрахователни задължения	20,277	20,277	-	-	-
Задължения към наети лица	1,997	1,997	-	-	-
Търговски, други задължения и провизии	4,866	2,846	2,020	-	-
Задължения по заеми	3,912	-	3,912	-	-
Общо финансови и застрахователни пасиви	164,102	41,796	55,994	50,336	15,976
ОЧАКВАН НЕТЕН ПОТОК	117,969	44,100	(11,995)	51,051	34,813

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

Видно от таблицата, към края на 2016г. Дружеството прогнозира положителен нетен паричен поток, с който е в състояние да посреща бъдещите си плащания в рамките на всяко следващо тримесечие.

(б) Матуритетен анализ

Представената по-долу таблица обобщава очакваното използване или уреждане на активите и пасивите на краткосрочни /до 1 година/ и дългосрочни /над 1 година/ на дисконтирана база.

Паричните потоци при пасивите и активите са получени с помощта на одобрени ALM модели за формиране на резервите в общото застраховане.

Към 31 декември 2016г. /дисконтирана база/

(хил.лв.)	Текущи	Нетекущи	ОБЩО:
Активи			
Нематериални активи	-	1,083	1,083
Имоти и оборудване	-	13,306	13,306
Инвестиционни имоти	-	5,205	5,205
Инвестиции в дъщерни предприятия	-	3,773	3,773
Дял на презастрахователите в техническите резерви	22,474	12,473	34,947
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност	21,007	147,616	168,623
Други активи	1,853	-	1,853
Застрахователни вземания	45,744	-	45,744
Депозити	7,275	-	7,275
Парични средства	17,954	-	17,954
ОБЩО АКТИВИ	116,307	183,456	299,763
Пасиви			
Технически резерви, брутно	129,298	71,757	201,055
Отсрочени данъци, нетно	21	-	21
Застрахователни задължения	20,071	-	20,071
Задължения към наети лица	2,128	365	2,493
Търговски, други задължения и провизии	3,139	-	3,139
ОБЩО ПАСИВИ	154,657	72,122	226,779
НЕТНО	(38,350)	111,334	72,984

Към 31 декември 2015г. /дисконтирана база/

(хил.лв.)	Текущи	Нетекущи	ОБЩО:
Активи			
Нематериални активи	-	861	861
Имоти и оборудване	-	18,309	18,309
Инвестиционни имоти	-	2,411	2,411
Инвестиции в дъщерни предприятия	-	100	100
Дял на презастрахователите в техническите резерви	21,477	18,150	39,627
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност	13,406	130,092	143,498
Други активи	2,538	-	2,538
Застрахователни вземания	48,493	-	48,493
Депозити	29,592	-	29,592
Парични средства	12,817	-	12,817
ОБЩО АКТИВИ	128,323	169,923	298,246
Пасиви			
Технически резерви, брутно	126,166	70,759	196,925
Отсрочени данъци, нетно	104	-	104
Застрахователни задължения	20,277	-	20,277
Задължения към наети лица	2,322	-	2,322
Търговски, други задължения и провизии	4,866	-	4,866
Задължения по заеми	3,912	-	3,912
ОБЩО ПАСИВИ	157,647	70,759	228,406
НЕТНО	(29,324)	99,164	69,840

3.2. Застрахователен рисков

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

Посочената по-горе експозиция към рисков се смягчава чрез диверсифициране на голям портфейл застрахователни договори, прилагане на ограничения в подписваческите процедури, подходящи методи за оценка на необходимите премии и за оценка на бъдещите задължения,

както и мониторинг на извършените разходи за основна дейност. Дружеството сключва договори за презастраховане, като част от програмата за намаляване на рисковете. Прехвърляне към презастрахователи се прави на пропорционална и непропорционална база.

В обхвата на управляваните застрахователни рискове попадат:

- Концентрация на застрахователен рисков по видове бизнес
- Географски и секторни концентрации на застрахователен рисков
- Рисков за развитието на щетите

3.2.1. Концентрация на застрахователен риск

Ключов аспект, пред който се изправя Дружеството е степента на концентрация на застрахователния риск, която определя степента, до която определено събитие или серия от

събития би могло да повлияе значително върху задълженията. Такива концентрации могат да произтичат от един застрахователен договор или от няколко свързани договора, от които може да възникнат съществени задължения.

(а) По видове бизнес

Таблицата по-долу представя концентрацията на задълженията по договори за общо застраховане

по видове бизнес с включени вземания по регреси (не се включва пренос-премийния резерв):

Към 31 декември 2016г. (хил.лв.)

	Брутен размер на резервите по щети, нетно от регреси	Презастраховане на резервите по щети, нетно от регреси	НЕТНО:
Авария на машини	32	-	32
Административни и търговски сгради	3,273	(1,951)	1,322
Активно презастраховане	1,242	(828)	414
Гражданска отговорност	90,434	(14,483)	75,951
Домашно имущество	479	(55)	424
Други	2,138	(376)	1,762
Електронно оборудване	226	(33)	193
Застраховка гаранции	-	-	-
Зелена карта	130	(7)	123
Злополуки	1,563	(80)	1,483
Индустриален пожар	9,597	(4,654)	4,943
Каско на летателни апарати	2,428	(2,280)	148
Каско на МПС	11,572	(1,157)	10,415
Медицинска застраховка	918	(63)	855
Обща гражданска отговорност	1,984	(1,078)	906
Отговорност на превозвача	2,953	(1,782)	1,171
Помощ при пътуване за българи	752	-	752
Професионална отговорност	1,202	(195)	1,007
Пътническа застраховка	128	(19)	109
Селскостопански животни	169	-	169
Селскостопански култури	83	-	83
Строително монтажни работи	2,924	(1,827)	1,097
Товари по време на превоз-външно карго	1,266	(837)	429
Товари повреме на превоз-вътрешно карго	1	-	1
Туристическа застраховка	15	-	15
ОБЩО:	135,509	(31,705)	103,804

Към 31 декември 2015г. (хил.лв.)

	Брутен размер на резервите по щети, нетно от регреси	Презастраховане на резервите по щети, нетно от регреси	НЕТНО:
Гражданска отговорност	84,588	(18,191)	66,397
Каско на МПС	15,763	(3,991)	11,772
Индустриски пожар	13,972	(8,231)	5,741
Административни и търговски сгради	1,494	(737)	757
Строително монтажни работи	4,394	(3,266)	1,128
Медицинска застраховка	686	(7)	679
Помощ при пътуване за българи	712	-	712
Домашно имущество	404	(64)	340
Зелена карта	198	-	198
Отговорност на превозвача	1,451	(831)	620
Професионална отговорност	1,335	(527)	808
Обща гражданска отговорност	740	(465)	275
Селскостопански култури	105	-	105
Каско на летателни апарати	33	(31)	2
Пътническа застраховка	81	-	81
Злополуки	1,291	-	1,291
Електронно оборудване	47	(12)	35
Туристическа застраховка	16	-	16
Селскостопански животни	40	-	40
Товари повреме на превоз-вътрешно карго	-	-	-
Каско на плавателни съдове	-	-	-
Застраховка гаранции	2,725	-	2,725
Товари по време на превоз-външно карго	44	(31)	13
ОБЩО:	130,119	(36,384)	93,735

(6) Географски и секторни концентрации

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

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

3.2.2. Риск за развитието на щетите

Следните таблици отразяват закъснението в плащанията и регистрирането на застрахователните искове на годишна база, използвайки кумулираните суми. Кумулативните оценки за претенциите не включват дължимите лихви по съдебните претенции и преките и непреки разходи за уреждането им. Оценката на

претенциите не отразява размера на възникналите, но непредявени към датата на отчета за финансовото състояние, претенции. Кумулативните плащания са намалени с приходите от възстановеното имущество /абандони/.

(а) Изплатени през 2016 г. обезщетения – закъснение в години спрямо годината на възникване на събитието /дannите са

представени без натрупване, нетно от абандони и не включват изплатените непреки разходи за уреждане на претенции/:

Година на събитието (хил.лв.)	0	1	2	3	4	5	6	ОБЩО:
2010г.	9,897	5,938	2,828	4,670	909	343	483	483
2011г.	7,999	5,917	2,735	1,744	909	474		474
2012г.	11,798	6,840	2,364	1,584	1,759			1,759
2013г.	11,605	5,658	1,159	1,929				1,929
2014г.	16,403	12,851	7,970					7,970
2015г.	18,603	18,572						18,572
2016г.	34,635							34,635
Изплатени през 2016г.	34,635	18,572	7,970	1,929	1,759	474	483	65,822
Изплатени през 2016г. за събития преди 2010г.								843
Общо изплатени през годината								66,665

(б) Изплатени през 2015г. и висящи към 31.12.2015г. предявени претенции – закъснение в години спрямо годината на възникване и предявяване на събитието /дannите са представени без натрупване, след

обезценката на резерва за предявени, но неизплатени претенции и нетно от абандони, и не включват непреките разходи за уреждане на претенции/:

Година на събитието (хил.лв.)	0	1	2	3	4	5	6	ОБЩО:
2010г.	22,015	18,135	14,938	12,985	5,829	3,778	4,045	4,045
2011г.	22,475	15,419	11,258	7,335	6,888	3,208		3,208
2012г.	25,656	16,198	10,467	6,146	5,842			5,842
2013г.	27,692	15,683	8,492	7,878				7,878
2014г.	53,207	33,708	21,606					21,606
2015г.	43,175	31,906						31,906
2016г.	59,798							59,798
Изплатени през 2015г.	59,798	31,906	21,606	7,878	5,842	3,208	4,045	134,283
Изплатени през 2015г. и висящи към 31.12.2015г. предявени претенции за събития преди 2010г.								9,251
Общо изплатени през 2015г. и висящи към 31.12.2015г. предявени претенции:								143,534

От развитието на исковете, както по изплащане на обезщетенията, така и по отношение на тяхното предявяване се вижда, че бизнесът при общото застраховане е с дългосрочно проявление. То се

определя от правото на погасяване с петгодишна давност от датата на настъпване на събитието по задължителна застраховка „Гражданска отговорност“ на автомобилистите, застраховките

свързани с покриване на отговорности и застраховка „Злополука“.

(в) „Стрес тест“

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

Теста за достатъчност на застрахователните резерви.

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

Към края на 2016г. (хил.лв.)

Променлива	Промяна на променливата	Промяна в резервите	Промяна в печалбата и загубата
Квота на щетите	10%	1,206	(3,051)
Коефициент на предсрочно прекратяване на договори	-10%	590	334
Коефициент на разходите	10%	-	(1,830)

Към края на 2015г. (хил.лв.)

Променлива	Промяна на променливата	Промяна в резервите	Промяна в печалбата и загубата
Квота на щетите	10%	(2,643)	(5,339)
Коефициент на предсрочно прекратяване на договори	-10%	751	55
Коефициент на разходите	10%	-	(2,963)

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

- При симулирано увеличение на квотата на щетимост с 10%, се получава намаляване на печалбата и увеличаване на резервите.
- При симулирано намаление на премийния приход от нови застраховки с 10% са моделирани адекватно всички фактори

свързани с това - резерви, комисионни, административни разходи и т.н. Резултатът показва увеличение в резервите, както и в печалбата.

- При симулирано увеличение на нетната квота на разходите с 10% се получава намаляване на печалбата.

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

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

Преценки

В процеса на приложение на счетоводната политика на Дружеството, ръководството е

(а) Оценяване на задължения по застрахователни договори

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

Крайните разходи по неизплатени претенции се оценяват индивидуално за всяка претенция, като очакваният размер на плащанията се определя съгласно приетите Правила за ликвидация по видовете договори. Предявените по съдебен ред претенции се включват в

направило следните преценки, в допълнение към онези, включващи приблизителни оценки и предположения, които оказват най-съществено влияние върху сумите, признати във финансовия отчет.

Ангажименти по оперативен лизинг

Дружеството е сключило договори за лизинг за инвестиционните си имоти. В качеството си на лизингодател, въз основа на условията на договорите то е определило, че запазва всички съществени рискове и ползи от собствеността върху тези имоти и следователно ги отчита счетоводно като оперативен лизинг.

Приблизителни оценки и предположения

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

резерва със сумата на заведените частични или пълни искове, като за тях е начислена и дължимата лихва.

Оценката на задълженията във връзка с възникналите, но непредявени претенции към датата на отчета за финансовото състояние се основава на предположението, че опитът на компанията в развитието на претенции от минали години може да се използва за прогнозиране на бъдещото развитие на претенциите, както и на крайните задължения по претенциите. Развитието на претенциите се анализира основно по годините на събитие, а за по съществени линии бизнес и по видове претенции. Не се правят изрични предположения относно бъдещите нива на инфляция на претенциите или квотите на

щетимост. Използваните предположения са онези, които се извличат от историческите данни за развитие на претенциите, върху които се базират прогнозите. Допълнителна качествена преценка се използва за оценка на степента, в която миналите тенденции може да не са приложими в бъдеще, (например изключени еднократни събития, промени в съдебни

решения и законодателство, както и характеристики на процедурите за обработка на претенциите), за да се достигне до оценка на крайните разходи по претенции, която представя най-вероятния изход от редицата възможни изходи, като се вземат предвид всички свързани несигурности.

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

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

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

- очаквания размер на бъдещите обезщетения, дължими при пенсиониране на всяко лице, съгласно Кодекса на труда;

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

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

(в) Активи по отсрочени данъци

Активи по отсрочени данъци се признават за данъчни загуби до степента, в която е вероятно, че ще е на разположение облагаема печалба, срещу която да могат да бъдат използвани

загубите. Необходима е преценка за определяне на сумата на активите по отсрочени данъци, която може да бъде призната, въз основа на вероятния момент във времето и размера на бъдещите облагаеми печалби, въз основа на бъдещи стратегии за данъчно планиране.

(г) Вземания по регресни искове

Вземанията по регресни искове към 31 декември 2016г. и 31 декември 2015г., са оценени по възстановимата им стойност и са отразени като застрахователни вземания в актива на отчета за финансовото състояние на Дружеството като за

тях е признат приход от регреси. Приблизителната оценка на Дружеството относно възстановимата стойност на вземанията по регресни искове се преразглежда ежегодно на база историческата събирамост,

която Дружеството реализира на колективна база за последните 10 години.

Ръководството на Дружеството счита, че представената по този начин информация във

финансовите отчети ще е полезна за по-точното представяне на финансовото състояние и финансовите резултати на Дружеството.

(д) Провизия за преструктуриране

През 2015 г. Дружеството признава провизия за преструктуриране във връзка с обединението на Дженирали Застраховане АД със ЗАД Виктория. Размерът на призната провизия е равен на

очакваните разходи, които ще възникнат във връзка с уреждане на задълженията, свързани с преструктурирането. Преструктурирането завърши през 2016 г.

5. Активи

5.1. Нематериални активи

Таблицата по-долу представя измененията в нематериалните активи и натрупана амортизация през текущата 2016г.

(хил.lv.)	Софтуер	Лицензи	Интернет портал, мобилни приложения	Разходи за придобиване на ДНМА	ОБЩО
Отчетна стойност към 01.01.2016г.	1,691	366	302	171	2,530
Придобити	43	-	-	796	839
Отписани	(560)	-	-	(42)	(602)
Трансфери	648	56	37	(741)	-
Към 31 декември 2016г.	1,822	422	339	184	2,767
 Натрупана амортизация към 01.01.2016г.	 (1,154)	 (365)	 (150)	 -	 (1,669)
Амортизация за периода	(287)	(1)	(47)	-	(335)
Отписана амортизация	320	-	-	-	320
Натрупана амортизация към 31 декември 2016г.	(1,121)	(366)	(197)	-	(1,684)
 Преносима стойност към 31 декември 2016г.	 701	 56	 142	 184	 1,083

Таблицата по-долу представя измененията в нематериалните активи и натрупана амортизация през 2015г.:

(хил.лв.)	Софтуер	Лицензи	Интернет портал, мобилни приложения	Разходи за придобиване на ДНМА	ОБЩО
Отчетна стойност към					
01.01.2015г.	510	253	279	5	1,047
Ефект от вливане	1,174	113	-	24	1,311
Придобити	-	-	-	172	172
Отписани	-	-	-	-	-
Трансфери	7	-	23	(30)	-
Към 31 декември 2015г.	1,691	366	302	171	2,530
Натрупана амортизация					
към 01.01.2015г.	(427)	(252)	(106)	-	(785)
Ефект от вливане	(672)	(113)	-	-	(785)
Амортизация за периода	(55)	-	(44)	-	(99)
Отписана амортизация	-	-	-	-	-
Натрупана амортизация	(1,154)	(365)	(150)	-	(1,669)
Преносима стойност към					
31 декември 2015г.	537	1	152	171	861

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

Отчетната стойност на напълно амортизираните нематериални активи, които са в употреба към 31 декември 2016г. е 1,154 хил.лв. (2015 г.: 1,030 хил.лв.).

5.2. Имоти и оборудване

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

Таблицата по-долу представя изменението в дълготрайните материални активи и натрупана амортизация през 2016г.:

(хил.лв.)	Земи	Сгради	Транспортни средства, инвентар и оборудване	Компютри, хардуер	Други ДМА	Разходи за придобиване на ДМА	ОБЩО
Отчетна стойност към 01.01.2016г.	1,534	16,829	4,090	1,666	221	41	24,381
Придобити	-	-	-	-	-	470	470
Преоценка	66	437	-	-	-	-	503
Отписани	-	-	(558)	(179)	-	-	(737)
Трансфери	(235)	(4,772)	133	161	21	(480)	(5,172)
Към 31 декември 2016г.	1,365	12,494	3,665	1,648	242	31	19,445
Натрупана амортизация към 01.01.2016г.	-	(1,281)	(3,142)	(1,472)	(177)	-	(6,072)
Амортизация за периода	-	(190)	(282)	(156)	(33)	-	(661)
Трансфери	-	286	-	-	-	-	286
Отписана	-	8	456	168	-	-	632
Натрупана амортизация към 31 декември 2016г.	-	(1,177)	(2,968)	(1,460)	(210)	-	(5,815)
Обезценка през	-	(324)	-	-	-	-	(324)
Преносима стойност към 31 декември 2016г.	1,365	10,993	697	188	32	31	13,306

През 2016 г. Дружеството променя предназначението на част от сградата на ул. Искър 69-71, гр. София с отчетна стойност в размер на 4,933 хил.лв., натрупана амортизация от 286 хил. , заедно с прилежащата ѝ земя в размер на 239 хил.лв, отразени като трансфери към инвестиционни имоти.

Таблицата по-долу представя измененията в дълготрайните материални активи и натрупана амортизация през 2015г.:

(хил.лв.)	Земи	Сгради	Транспортни средства, инвентар и оборудване	Компютри, хардуер	Други ДМА	Разходи за придобиване на ДМА	ОБЩО
Отчетна стойност към 01.01.2015г.	113	5,430	800	904	-	1	7,248
Ефект от вливане	311	9,613	3,240	733	221	41	14,159
Придобити	-	-	-	-	-	3,298	3,298
Преоценка	1,028	-	-	-	-	-	1,028
Отписани	-	-	(9)	(14)	-	-	(23)
Трансфери	82	3,115	59	43	-	(3,299)	-
Към 31 декември 2015г.	1,534	18,158	4,090	1,666	221	41	25,710
Натрупана амортизация към 01.01.2015г.	-	(456)	(712)	(752)	-	-	(1,920)
Ефект от вливане	-	(735)	(2,381)	(645)	(174)	-	(3,935)
Амортизация за периода	-	(90)	(58)	(85)	(3)	-	(236)
Отписана	-	-	9	10	-	-	19
Натрупана амортизация към 31 декември 2015г.	-	(1,281)	(3,142)	(1,472)	(177)	-	(6,072)
Обезценка	-	(1,329)	-	-	-	-	(1,329)
Преносима стойност към 31 декември 2015г.	1,534	15,548	948	194	44	41	18,309

Отчетната стойност на напълно амортизираните дълготрайни материални активи, които са в

употреба към 31 декември 2016г. е 3,501 хил.лв. (2015г.: 3,631 хил.лв.).

Таблицата по-долу представя балансовите стойности на земите и сградите към 31 декември, които биха се получили, в случай че Дружеството

не ги преоценяваше и ги водеше по себестойностния модел:

(хил.лв.)	Към 31.12.2016г.		Към 31.12.2015г.	
	Земи	Сгради	Земи	Сгради
Представена в отчета преносима стойност (след преоценки, по справедлива стойност)	1,365	10,993	1,534	15,548
Сравнима преносима стойност (без преоценки, по историческа цена)	101	9,568	141	13,821
РАЗЛИКА	1,264	1,425	1,393	1,727

5.3. Инвестиционни имоти

При оценяването на земите и сградите, класифицирани като инвестиционни имоти, Дружеството е възприело метод на справедливата стойност съгласно МСС 40. До 2014г. Дружеството е отчитало своите инвестиционни имоти по себестойностния модел.

(хил.лв.)	2016г.	2015г.
Отчетна или преоценена стойност към 1 януари	2,441	255
Ефект от вливане	-	2,151
Придобити	227	-
Отписани	(518)	-
Трансфери	5,172	-
Преоценка	11	49
Обезценка	(1,842)	(14)
Отчетна стойност към 31 декември	5,491	2,441
 Натрупана амортизация към 1 януари	 (30)	 (27)
Трансфери	(286)	-
Отписани	30	-
Амортизация за периода	-	(3)
Натрупана амортизация към 31 декември	(286)	(30)
 Преносима стойност към 31 декември	 5,205	 2,411

Справедливата стойност на инвестиционните имоти към 31.12.2016г. и към 31.12.2015г. е оповестена в Приложение 10.

Продадените през 2016 г. инвестиционни имоти са били предоставени под наем на трети лица по

договори за оперативен лизинг, без земята. Наличните инвестиционни имоти към 31.12.2016г. са държани от Дружеството с цел получаване на приходи от наем или за увеличаване стойността на капитала.

5.4. Инвестиции в дъщерни предприятия

(хил.лв.)	31.12.2016г.	31.12.2015г.
Дженерали Закрила МДЦ ЕООД	3,773	100
ОБЩО:	3,773	100

На 05 Април 2016 г. в Търговския регистър беше вписано прекратяването на Дженерали България Холдинг ЕАД и обявяването му в ликвидация. Поради решението на акционера за ликвидация на Дженерали България Холдинг ЕАД дружеството ни закупи 40 141 дяла на обща

стойност от 3.673 хил.лв., които са 97.57% от капитала на Дженерали Закрила Медико – Дентален център ООД, и към 31.12.2016 година същото е 100 % собственост на Дженерали Застраховане АД.

5.5. Дял на презастрахователите в техническите резерви

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

(хил.лв.)	В пренос-премиен резерв	В резерв за предявени, но неизплатени претенции	В резерв за възникнали, но непредявени претенции	В други застрахователни резерви	ОБЩО
Към 1 януари 2015г.	925	13,671	4,431	3	19,030
Ефект от вливане	2,030	14,350	-	-	16,380
Промяна в презастрахователните резерви	255	803	3,158	1	4,217
Към 31 декември 2015г.	3,210	28,824	7,589	4	39,627
Към 1 януари 2016г.	3,210	28,824	7,589	4	39,627
Промяна в презастрахователните резерви	(90)	(2,799)	(1,788)	(3)	(4,680)
Към 31 декември 2016г.	3,120	26,025	5,801	1	34,947

5.6. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност

(а) Финансови активи на разположение за продажба

(хил.лв.)	31.12.2016г.	31.12.2015г.
Корпоративни ценни книжа	8,012	-

Държавни ценни книжа	143,158	125,611
ОБЩО:	151,170	125,611

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

(хил.лв.)	31.12.2016г.	31.12.2015г.
Държавни ценни книжа	16,635	16,335
Корпоративни ценни книжа	818	1,552
ОБЩО:	17,453	17,887

Движение във финансовите активи:

(хил.лв.)	Дългови ценни книжа на разположение за продажба	Дългови ценни книжа по справ.стойност чрез печалбата и загубата	Акции	ОБЩО
Към 1 януари 2015г.	48,964	588	-	49,552
Начислени лихви	1,898	54	-	1,952
Амортизация на скonto/премия	(424)	-	-	(424)
Получени лихви	(1,762)	(30)	-	(1,792)
Преоценка до справедлива стойност, нетно	909	(443)	-	466
Новопридобити	24,166	-	-	24,166
Ефект от вливане - ЦК	56,975	17,718	32	74,725
Продадени и падежирали	(5,115)	-	(32)	(5,147)
Към 31 декември 2015г.	125,611	17,887	-	143,498
Начислени лихви	4,722	756	-	5,478
Амортизация на скonto/премия	(2,024)	-	-	(2,024)
Получени лихви	(4,620)	(759)	-	(5,379)
Преоценка до справедлива стойност, нетно	1,250	(135)	-	1,115
Новопридобити	39,382	-	-	39,382
Продадени и падежирали	(13,151)	(296)	-	(13,447)
Към 31 декември 2016г.	151,170	17,453	-	168,623

Към 31 декември 2016г. държавни ценни книжа в размер до 1,173 хил.лв. служат като обезпечение по банкова гаранция в полза на НББАЗ (31.12.2015г.: 1,173 хил.лв.). Дружеството има ценни книги, придобити във връзка с вливането в

размер на 4,219 хил. лв., които към 31.12.2015 са напълно обезценени.

5.7. Други активи

(хил.лв.)	31.12.2016г.	31.12.2015г.
Нефинансови активи		
Предплатени разходи	183	162
	183	162
Финансови активи		
Предоставени гаранции	1,140	2,016
Други вземания	530	360
	1,670	2,376
ОБЩО:	1,853	2,538

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

приблизително равна на тяхната справедлива стойност. Дружеството има вземания, придобити във връзка с влиянето в размер на 3,992 хил. лв., които към 31.12.2015 са напълно обезценени.

5.8. Застрахователни вземания

(хил.лв.)	31.12.2016г.	31.12.2015г.
Вземания по записани премии	33,202	37,691
Вземания по регреси	3,009	2,092
Вземания по презастрахователни договори	221	600
Вземания по съзастрахование	220	-
Вземания по активно презастрахование	9,092	8,110
ОБЩО:	45,744	48,493

Справедливата стойност на застрахователните вземания е оповестена в Приложение 10.

(хил.лв.)	31.12.2016г.	31.12.2015г.
Нетен размер на вземания по записани премии:		
Брутни вземания по премии	34,339	38,533
Натрупана статистическа обезценка	(1,137)	(842)
	33,202	37,691
Движение на брутните вземания по премии:		
Начално сaldo	38,533	16,986
Записани през годината	128,235	75,145
Отписани премии, записани в предходни години	(7,306)	(2,539)
Ефект от влизване - вземания	-	17,185
Платени застрахователни премии	(124,256)	(65,552)
Прихващания срещу дължим комисион	(371)	(2,185)
Прихващания срещу дължими щети	(396)	(412)
Прихващания срещу дължимо участие в резултата	(26)	(33)
Изменение в расчета по неразпознати премии	-	(62)
Други прихващания	(74)	-
Крайно saldo	34,339	38,533
Движение на натрупаната статистическа обезценка:		
Начално saldo	(842)	(288)
Начислена обезценка	(596)	(374)
Ефект от влизване - обезценка	-	(454)
Отписана обезценка	301	274
Крайно saldo	(1,137)	(842)

Ако съществува обективно доказателство за отписване на застрахователни вземания, Дружеството намалява балансовата стойност на застрахователните вземания и признава тази загуба в печалбата или загубата. Дружеството извършва също така и статистически анализ, въз

основа на който оценява, че застрахователно вземане трябва да бъде обезценено, като използва статистически процес на оценка на събирамостта от своите клиенти и посредници. Загубата от статистическа обезценка се отчита през отделна корективна сметка на вземанията по премии.

5.9. Депозити

(хил.лв.)	31.12.2016г.	31.12.2015г.
Депозити до 3 месеца	248	8,029
Депозити над 3 месеца	7,027	21,563
ОБЩО:	7,275	29,592

Долната таблица представя движението по депозитите за последните две години:

	(хил.лв.)
Към 1 януари 2015г.	12,975
Начислени лихви	81
Получени лихви	(81)
Ефект от вливане - депозити	24,540
Новопридобрити	41,994
Падежирали	(49,917)
Към 31 декември 2015г.	29,592
Начислени лихви	23
Получени лихви	(48)
Новопридобрити	26,306
Падежирали	(48,598)
Към 31 декември 2016г.	7,275

Депозитите са представени в отчета за финансовото състояние по амортизирана стойност, която е получена като сбор на дължимата главница (номинална стойност) и начислената, но неполучена лихва към 31 декември на съответната година. Размерът на

полагащата се към 31 декември 2016г. и 2015г. лихва, съгласно условията на договорите за депозит е 1 хил. лв., съответно 25 хил. лв.

Справедливите стойности на предоставените депозити в оловестена в приложение 10.

5.10. Парични средства

(хил.лв.)	31.12.2016г.	31.12.2015г.
Парични средства в разплащателни сметки	17,860	12,717
Пари в брой – в централно управление	9	14
Пари в брой – в представителствата	85	86
ОБЩО:	17,954	12,817

6. Собствен капитал и пасиви

6.1. Собствен капитал

През отчетния период регистрираният основен капитал на Дружеството не се е променил и към 31 декември 2016 г. възлиза на 47,307 хил. лв. (съответно към 31.12.2015 г: 47,307 хил. лв.).

Основният капитал е записан и внесен изцяло. Основният капитал е разпределен на 47,307,180 броя поименни безналични акции с право на глас, с номинална стойност 1 лев всяка една.

Структурата на акционерното участие в Дружеството към 31 декември 2016 г. е следното:

	Брой акции	Процент от капитала на Дружеството
Дженерали ЦИЕ Холдинг Б.В.	47,202,294	99.78%
Сдружение „Българска стопанска камара – Съюз на българския бизнес“	78,590	0.17%
Сибанк АД	6,287	0.01%
Химимпорт АД	1,572	0.00%
Други лица	18,437	0.04%
ОБЩО:	47,307,180	100.00%

Съответно към 31.12.2015 г. акционерното участие в Дружеството е било както следва:

	Брой акции	Процент от капитала на Дружеството
Асикурационни Дженирали С.п.А.	30,735,269	64.97%
Дженерали България Холдинг ЕАД	16,467,025	34.81%
Сдружение „Българска стопанска камара – Съюз на българския бизнес“	78,590	0.17%
Сибанк АД	6,287	0.01%
Химимпорт АД	1,572	0.00%
Други лица	18,437	0.04%
ОБЩО:	47,307,180	100.00%

6.2. Други капиталови резерви

Съгласно чл. 246 от Търговския закон, акционерното дружество е длъжно да образува фонд "Резервен". Средствата от фонд „Резервен“ могат да се използват за покриване на годишната загуба, както и за покриване на загуби от

предходната година. Съгласно Устава, Дружеството може да образува фонд „Допълнителни резерви“, средствата от който да се използват и за изплащане на дивиденти.

(хил.lv.)	31.12.2016г.	31.12.2015г.
Допълнителни резерви	2,445	17,989
Фонд „Резервен“	2,025	2,025
Резерв от вливане	10,205	10,205
Запасен фонд - от вливане	1,286	1,286
Акциоерски печалби и загуби - от вливане	120	36
Резерв за плащания на базата на акции	439	162
ОБЩО:	16,520	31,703

Резерв за плащания на базата на акции

Право на плащания на базата на акции в Дружеството съгласно груповата политика има само главния изпълнителен директор. За целта на групово ниво е приет план, целящ повишаване цената на акциите на Асикурациони Дженерали СПА чрез обединяване на интересите на акционерите и бенефициентите по него. Цели се заздравяване на връзката между възнаграждението на аглавния изпълнителен директор и очакваното изпълнение на дружеството, което управлява, съгласно груповия стратегически план, както и връзката между възнаграждението му и създаването на стойност по отношение на сходните по размер и значение дружества от групата. За постигането на тези цели управителното тяло на Асикурациони Дженерали СПА е взело следните решения: плащанията на базата на акции се осъществяват само при изпълнение на определени показатели; плащането да се обвърже със средната цена на акция за последните три месеца преди одобряването от ръководството на годишните индивидуални и консолидирани отчети на групата; определяне на тригодишен непрекъснат период на работа за Дженерали; определяне на специфични малусни клаузи и клаузи за възстановяване на средства. Сумата на заделените акции през всяка от трите години ще бъде разрешена за изплащане след края на всеки тригодишен

период и след оценка на изпълнението на поствените цели, вземай предвид изпълнението им през целия тригодишен период а не поотделно за всяка година. В зависимост от финансовите условия и възможности за всяка конкретна година Управителното тяло на Асикурациони Дженерали може да реши да намали броя на акциите, подлежащи на изплащане или временно да не изплаща акции. Акциите, изплатени на главния изпълнителен директор могат да се продават свободно от него при следните условия:

- 50% от акциите могат да се продадат веднага след одобрението от Управителното тяло на Асикурациони Дженерали;
- Останалите 50% от акциите ще могат да се продават след изтичането на двугодишен ограничителен период. Този период започва да тече от датата на регистрацията на акциите на името на бенефициента.

В плана са разгледани и различни казуси за унаследяване или задържане на акциите в зависимост от неблагоприятни житейски и бизнес развития.

В таблиците по-долу са представени изменението и балансовите позиции, свързани с плащанията на базата на акции по тригодишни планове:

Изменения ПБА (хил.ле.)	31.12.2016г.	31.12.2015г.
Разход за плащания на базата на акции – план 2015	151	85
Разход за плащания на базата на акции – план 2016	126	-
ОБЩО:	277	85

Балансови позиции ПБА (хил.лв.)	31.12.2016г.	31.12.2015г.
Разход за плащания на базата на акции – план 2015	313	162
Разход за плащания на базата на акции – план 2016	126	-
ОБЩО:	439	162
Брой акции и изменения ПБА (броя)	31.12.2016г.	31.12.2015г.
Брой акции – план 2015		
Заделени акции към началото на периода	20,139	-
Заделени през периода	-	20,139
Акции в края на периода	-	20,139
Брой акции – план 2016	20,139	
Заделени акции към началото на периода		
Заделени през периода	23,047	-
Акции в края на периода	23,047	-
ОБЩО:	43,186	20,139

6.3. Преоценъчни резерви

(хил.лв.)	Резерв от преоценка на недвижими имоти	Резерв от преоценка на финансови активи, на разположение за продажба	ОБЩО
Към 1 януари 2015г.	1,577	2,206	3,783
Ефект от вливане – преоценъчен резерв	961	1,309	2,270
Преоценки през годината	(301)	915	614
Рекласификации на преоценъчен резерв	-	(6)	(6)
Ефект от вливане – данъчен ефект	(96)	(131)	(227)
Данъчен ефект	30	(90)	(60)
Към 31 декември 2015г.	2,171	4,203	6,374
Преоценки през годината	503	1,250	1,753
Рекласификации на преоценъчен резерв	45	-	45
Данъчен ефект	(55)	(125)	(180)
Към 31 декември 2016г.	2,664	5,328	7,992

6.4. Технически резерви, брутно

(хил.лв.)	31.12.2016г.	31.12.2015г.
Пренос-премиен резерв	60,272	61,681
Резерв за предявени, но неизплатени претенции	83,666	82,158
Резерв за възникнали, но непредявени претенции	53,393	50,053
Резерв за участие в резултата	1,459	839
Резерв за неизтекли рискове	2,265	2,194
Други застрахователни резерви	-	-
ОБЩО:	201,055	196,925

Към 31.12.2016г. Дружеството е заделило допълнителена сума към резерва за предявени, но неизплатени претенции в размер на 1,408 хил. лв.. Сумата е в следствие на нормалното развитие на щетите. Преизчисленият резерв за възникнали, но непредявен претенции е с

увеличение от 3,340 хил. лв спрямо 2015 г. и като цяло общият размер на брутните технически резерви бележи увеличение от 4 130 хил.лв.

6.5. Данъчно облагане

(хил.лв.)	31.12.2016г.	31.12.2015г.
Счетоводна печалба (загуба) преди данъци	947	(14,616)
Очакван данък (10%)	(95)	1,462
Данъчна загуба, върху която не е признат данъчен актив	(358)	(462)
Използван данъчен актив върху използвана данъчна загуба	732	-
Постоянни разлики, непризнати за данъчни цели	(16)	81
Признат приход/(разход) за данъци	263	1,081

Признати в печалбата или загубата

	31.12.2016г.	31.12.2015г.
Текущи приходи/(разходи) за данъци	125	90
Отсрочени приходи/(разходи) за данъци	138	991
ОБЩО:	263	1,081

Признати в друг всеобхватен доход

	31.12.2016г.	31.12.2015г.
Текущ данъчен ефект	(125)	(90)
Отсрочен данъчен ефект	(55)	30
ОБЩО:	(180)	(60)

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

преоценки не възникват данъчни временни разлики и не се признават отсрочени данъци. Таблицата по-долу представя разбивка на отсрочените данъчни активи и пасиви и техния ефект върху отчета за доходите или върху капитала.

Отсрочени данъчни активи (хил.лв.)	Сaldo към 31.12.2015г.	Ефект в Отчета за всеобхватния доход	Ефект в друг всеобхватен доход	Сaldo към 31.12.2016г.
Сграда/земя(собств.ползв)	172	(172)	-	-
Доходи на местни физически лица	225	(41)	-	184
Начисления за нефактурирани доставки	231	(152)	-	79
Неизползвани отпуски	40	(7)	-	33
Провизия за пенсиониране	6	42	-	48
Инвестиционни имоти	-	201	-	201
ОБЩО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЧНИ АКТИВИ:	674	(129)	-	545

Отсрочени данъчни пасиви (хил.лв.)	Сaldo към 31.12.2015г.	Ефект в Отчета за всеобхватния доход	Ефект в друг всеобхватен доход	Сaldo към 31.12.2016г.
Технически резерви	457	457	-	-
Преоц. Резерв върху имоти, ползвани за собствени нужди	242	-	(55)	297
Инвестиционни имоти	75	75	-	-
Сграда/земя (собств.ползв), нематериални активи и други материални активи	-	(269)	-	269
Дял на презастрахователя в техническите резерви	4	4	-	-
ОБЩО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЧНИ ПАСИВИ:	778	267	(55)	566
ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ, НЕТНО	104	138	(55)	21

Към 31 декември 2016г. и 2015г. Дружеството е признало отсрочени данъчни активи за всички временни разлики, явяващи се между данъчните стойности на активите и пасивите и балансовата им стойност във финансовия отчет, тъй като за тях се очаква вероятна бъдеща облагаема печалба; не е признат отсрочен данъчен актив единствено върху данъчните загуби за пренасяне, поради несигурността за по-големия размер на бъдеща облагаема данъчна печалба.

Отсрочените данъци, възникващи по повод на техническите резерви представляват разлики в стойностите на техническите резерви, изчислени съгласно изискванията на Наредба 27 на КФН от една страна /данъчна стойност/, и стойностите на техническите резерви, изчислени по най-добри приблизителни преценки съгласно МСФО 4 от друга страна /счетоводна стойност/.

Таблицата по-долу представя възникването и използването на данъчните загуби за последните 10 години (без настоящата):

Година на произход	Данъчна загуба/ печалба) за периода	Използвана данъчна загуба	Остатъчна данъчна загуба към 31.12.2016	Година на изтичане
	(хил.лв.)	(хил.лв.)	(хил.лв.)	
2006	20,878	(15,608)	-	2011
2007	15,371	-	-	2012
2008	16,508	-	-	2013
2009	(7,083)	7,083	-	2014
2010	(8,525)	8,525	-	2015
2011	1,490	-	-	2016
2012	852	-	-	2017
2013	5,716	-	-	2018
2014	8,196	-	7,683	2019
2015	4,621	-	4,621	2020
2016	(8,571)	8,571	-	
ОБЩО:		-	12,304	

Размерът на непризнат данъчен актив върху пренесени данъчни загуби към 31 декември 2016г. е 1,230 хил.лв. (2015г. е 2,088 хил.лв.).

1,210 хил.лв. данъчна загуба от предходни години е призната през 2016 г. срещу данък отнесен в друг всеобхватен доход.

6.6. Застрахователни задължения

(хил.лв.)	31.12.2016г.	31.12.2015г.
Задължения за комисионни	12,694	12,464
Задължения по презастрахователни договори	7,256	6,556
Задължения по съзахстраховане	-	1,228
Задължения към презастрахователи по регреси	121	29
ОБЩО:	20,071	20,277

Справедливата стойност на застрахователните задължения е оповестена в приложение 10.

6.7. Задължения към наети лица

(хил.лв.)	31.12.2016г.	31.12.2015г.
Начисления за заплати	603	-
Начисления за бонуси	1,192	1,584
Неизползван платен отпуск	333	413
Провизия за пенсиониране	365	325
ОБЩО:	2,493	2,322

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

Неизползваният платен отпуск и начисленията за бонуси са краткосрочни задължения и посочената балансова стойност е приблизително равна на тяхната справедлива стойност към 31.12.2016г. и 31.12.2015г.

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

Движение на задължението през годината (хиляди):	31.12.2016г.	31.12.2015г.
В началото на годината	325	62
Нетен лихвен разход	10	8
Разход за текущ трудов стаж	118	6
Разход за изминал трудов стаж	-	-
Изплатени обезщетения при пенсиониране	(4)	(19)
Възникнали печалби/(загуби) при ureждане на задължението	-	-
Актуерски печалби/(загуби)	(84)	7
Ефект от влиянене - Задължения към наети лица	-	261
В края на годината	365	325
 Основни актуерски предположения:		
Дисконтов процент	2.99%	3.66%
Увеличение на заплати	2.00%	2.00%
 Пенсионна възраст:		
- мъже	64г.	64г.
- жени	61г.	61г.

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

- За целите на процента на увеличение на заплатите е използван индексът на Агенцията за икономически анализи и прогнози за очаквана средногодишна инфлация за обозримото бъдеще. Считаме, че към 31.12.2016г. и 31.12.2015г. съответният процент отразява вярно и честно очакваният дългосрочен ръст на възнагражденията в Дженерали Застраховане АД.

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

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

6.8. Търговски, други задължения и провизии

(хил.лв.)	31.12.2016г.	31.12.2015г.
Задължения към застрахователни институции	684	849
Начисления	788	274
Задължения към бюджетни и общински организации	1,093	939
Задължения към доставчици	373	556
Получени гаранции	70	70
Други провизии	-	18
Провизия за преструктуриране	-	2,002
Задължения по граждански договори	40	45
Разчети по неуточнени преводи	85	107
Неизплатени дивиденти	6	6
ОБЩО:	3,139	4,866

Начисленията представляват извършени от Дружеството разходи, за които към датата на издаване на отчета няма получени данъчни документи, или има такива, но с дата на данъчното събитие след 1.01.2017г. /съответно след 1.01.2016г./ и за които е извършено данъчно преобразуване.

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

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

Провизия за преструктуриране

Към 31 декември 2015 г. Дружеството начислява провизия за своите задължения да извърши разходи, които са неизбежни във връзка с преустройването на дейността на ЗАД Виктория, в следствие на вливането в Дженерали Застраховане АД.

Определянето на размера на провизията изисква преценка на Ръководството. На база на плана за преструктуриране, през 2015 г. Ръководството е определило провизия в размер на 2,002 хил. лв.

Преструктурирането завърши през 2016 г. Дружеството е използвало част от заделената провизия в размер на 1,232 хил. лв. през 2016 г. Останалата част в размер на 770 хил. лв. е освободена и Дружеството е отчело приход.

6.9. Задължения по заеми

(хил.лв.)	31.12.2016г.	31.12.2015г.
Размер на главницата	-	3,912
Начислени лихви	55	14
Платени лихви	(55)	(14)
ОБЩО:	-	3,912

На 03.12.2015 г. Дружеството е взело заем от Дженерали ЦИЕ Холдинг Б.В. със следните параметри:

- Главница: 2 милиона евро;
- Срок на погасяване: 30 ноември 2016 г.

- Лихва: 4.53% + 12м Юрибор

През месец април на отчетната година дружеството е погасило изцяло сумата по заема и дължимите лихви .Към 31.12.2016г. Дружеството няма заеми.

7. Отчет за всеобхватния доход

7.1. Промяна в пренос-премийния резерв, включително резерв за неизтекли рискове

(хил.лв.)	2016г.	2015г.
Сaldo в началото на годината	63,875	26,008
Придобиване на портфейл	85	-
Ефект от влиянане:	-	36,733
Изменение през годината:	(1,423)	1,134
Сaldo в края на годината	62,537	63,875

7.2. Цедирани застрахователни премии

(хил.лв.)	2016г.	2015г.
Отстъпени премии на презастрахователите	(28,189)	(16,518)
Промяна на дела на презастрахователите в пренос-премийния резерв /прил. 5.5/	(90)	255
Нетни застрахователни премии прехвърлени на презастрахователите	(28,279)	(16,263)

7.3. Щети и промяна в резервите по щети

(хил.лв.)	2016г.	2015г.
Резерв за предявени, но неизплатени претенции	82,158	33,985
Резерв за възникнали, но непредявени плащания	50,053	15,278
Други застрахователни резерви	-	28
Общо резерви в началото на годината:	132,211	49,291
Изплатени и прихванати обезщетения, нетно (вж. разбивка по-долу)	(62,574)	(37,928)
Придобит портфейл	757	-
Ефект от влизване:	-	65,261
Увеличение в резервите по щети:	66,665	55,587
Резерв за предявени, но неизплатени претенции	83,666	82,158
Резерв за възникнали, но непредявени плащания	53,393	50,053
Други застрахователни резерви	-	-
Общо резерви в края на годината:	137,059	132,211
<i>Изплатени и прихванати обезщетения, нетно:</i>		
Изплатени обезщетения	(66,923)	(36,584)
Прихващания срещу дължими премии	-	(412)
Изплатени непреки разходи за уреждане на претенции	(998)	(701)
Събрани регреси	3,980	1,693
Изменение в регресните вземания	918	(2,262)
Постъпили суми по абандони	263	262
Събрани неустойки по застрахователни дела	186	76
ОБЩО:	(62,574)	(37,928)

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

(хил.лв.)	2016г.	2015г.
Дял на презастрахователите в резерва за предявени, но неизплатени претенции	28,824	13,671
Дял на презастрахователите в резерва за възникнали, но непредявени плащания	7,589	4,431
Дял на презастрахователите в други застрахователни резерви	4	3
Общо дял на презастрахователите в резервите по щети в началото на годината:	36,417	18,105
Дял на презастрахователите в изплатените и прихванати обезщетения (вж. разбивка по-долу)	(11,633)	(8,708)
Ефект от вливане:	-	14,350
Увеличение в дела на презастрахователите в резервите по щети:	7,043	12,670
Дял на презастрахователите в резерва за предявени, но неизплатени претенции	26,025	28,824
Дял на презастрахователите в резерва за възникнали, но непредявени плащания	5,801	7,589
Дял на презастрахователите в други застрахователни резерви	1	4
Общо дял на презастрахователите в резервите по щети в края на годината:	31,827	36,417
Дял на презастрахователите в изплатените и прихванати обезщетения, нетно:		
Изплатени и прихванати обезщетения, цедирани на презастрахователите	(11,753)	(8,435)
Цедирани регреси	28	26
Изменение в цедираните регресни вземания	92	(299)
ОБЩО:	(11,633)	(8,708)

7.5. Аквизиционни разходи, нетно от презастраховане

(хил.лв.)	2016г.	2015г.
Разходи за комисионни	(28,532)	(15,030)
Цедирани комисионни	4,752	2,723
Участие в печалбата на презастрахователите	553	115
ОБЩО:	(23,227)	(12,192)

7.6. Административни разходи

(хил.лв.)	2016г.	2015г.
Разходи към наети лица		
Възнаграждения на служители и на лица от Управителен Съвет	(13,111)	(8,248)
Възнаграждения на лица от Надзорен Съвет	(5)	(5)
Осигуровки	(1,666)	(803)
Обезщетения при пенсиониране	(4)	(19)
ОБЩО:	(14,786)	(9,075)
 Разходи за външни услуги		
Мотивационни програми на посредници	(188)	(1,095)
Разходи за наеми	(671)	(146)
Разходи за реклама	(1,080)	(1,019)
Роялти	(514)	(234)
Амортизации на активи, ползвани за собствени нужди	(988)	(336)
Командировки	(263)	(197)
Представителни, социални и разходи за експлоатация на МПС	(664)	(192)
Други оперативни разходи, непризнати за данъчни цели	(103)	(24)
ОБЩО:	(24,128)	(15,149)

Съгласно чл.38, ал.5 от Закона за Счетоводството, Дружеството следва да оповести поотделно начислените през годината суми за услугите, предоставяни от

регистрираните одитори, за: независим финансов одит, данъчни консултации и други услуги, несвързани с одита (представени като част от разходите за външни услуги по-горе):

(хил.лв.)	2016г.	2015г.
Независим финанс одит	(174)	(116)
ОБЩО:	(174)	(116)

7.6.1 Разходи за външни услуги

(хил.лв.)	2016г.	2015г.
Мобилни телефонни услуги	(121)	(58)
Интернет и свързаност	(210)	(57)
Пощенски и куриерски услуги	(130)	(95)
Почистване и санитарни материали	(144)	(67)
Съдебни такси и съдебни спорове	(146)	(29)
Следгаранционна поддръжка и абонамент - софтуер	(361)	(168)
Консултантски услуги	(213)	(154)
Електричество	(208)	(52)
Възнаграждение на служители на граждански договори	(243)	-
Разходи за външни IT услуги	(394)	(716)
Други външни услуги	(2,356)	(1,319)
Независим финанс одит	(174)	(116)
Преглед на баланса	(171)	-
ОБЩО:	(4,871)	(2,831)

Начислените за годината суми за услуги, извършени от регистрирания одитор на

Дружеството включват: независим финансов одит - 174 хил. лв. (2015 г.: 116 хил. лв.).

7.7. Разходи за участие в резултата

(хил.лв.)	2016г.	2015г.
Сaldo в началото на годината:	839	277
Ефект от влиянене	-	620
Изплатени суми през годината	(359)	(94)
Прихващания срещу дължими премии	-	(33)
Увеличение в резерва:	979	69
Сaldo в края на годината:	1,459	839

7.8. Други застрахователни разходи

(хил.лв.)	2016г.	2015г.
Отписани и обезценени вземания по записани премии	(7,601)	(2,640)
Вноски за Гаранционен фонд	(1,474)	(914)
Вноски към НББАЗ и АБЗ и ДФ Земеделие	(207)	(40)
Вноски за Обезпечителен фонд	(289)	(165)
Такси по следващо съзастраховане	-	(81)
Такса застрахователен контрол към КФН	(60)	(60)
Асистанс услуги	(194)	(57)
Разходи за данък върху събрани премии, поет от застрахователя	(31)	(9)
Комисионни върху събрани регреси и издадени удостоверения	(2)	(7)
Лихви по депозити от презастрахователи	(21)	(1)
ОБЩО:	(9,879)	(3,974)

7.9. Други застрахователни приходи

(хил.лв.)	2016г.	2015г.
Приходи от комисионни по прекратени полици	1,680	752
Приходи по кореспондентски щети	68	58
Такси по водещо съзастраховане	2,152	66
Приходи от издадени застр. удостоверения и дубликати	2	8
ОБЩО:	3,902	884

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

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

7.10. Приходи от лихви

(хил.лв.)	2016г.	2015г.
Приходи от лихви по финансови активи на разположение за продажба	2,699	1,474
Приходи от лихви по депозити	23	81
Приходи от лихви по финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата	755	54
ОБЩО:	3,477	1,609

Средно-претегленият първоначален ефективен лихвен процент, чрез който се начисляват приходите от лихви по дълговите ценни книжа - финансови активи на разположение за продажба и тези, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата към 31.12.2016 г. е 2.25% (3.98% за 2015 г.). Този процент се различава от номиналния лихвен процент по емисиите ДЦК

вследствие на включената при придобиване премия или сконто.

Средно-претегленият първоначален ефективен лихвен процент, чрез който се начисляват приходите от лихви по депозити към 31.12.2016 г. е 0.13% (0.25% за 2015 г.). Този процент съвпада и с номиналния лихвен процент на всеки един депозит.

7.11. Преоценка на инвестиции, нетно

(хил.лв.)	2016г.	2015г.
Рекласификация на резерв върху финансови активи на разположение за продажба	-	6
Преоценки на финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата, нетно	(135)	(443)
Преоценка на инвестиционни имоти	(1,830)	35
ОБЩО:	(1,965)	(402)

7.12. Нетен доход от инвестиционни имоти

(хил.лв.)	2016г.	2015г.
Наеми от имоти, използвани за собствени нужди	2	6
Приходи от наеми	2	2
Оперативни разходи, свързани с инвест. имоти	(2)	(3)
ОБЩО:	2	5

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

(хил.лв.)	2016г.	2015г.
Приходи от продажба на дълготрайни активи	157	5
Преносима стойност на отписани дълготрайни активи	-	(3)
ОБЩО:	157	2

7.14. Финансови приходи/(разходи), нетно

(хил.лв.)	2016г.	2015г.
Приходи от лихви по банкови сметки	4	12
Валутни преоценки на парични средства	(38)	(25)
Такси за управление и попечителство	(210)	-
Разходи за лихви по заем от акционер	(55)	(14)
ОБЩО:	(299)	(27)

7.15. Други незастрахователни приходи/(разходи), нетно

(хил.лв.)	2016г.	2015г.
Отписани незастрахователни вземания	(26)	-
Обезценка на имоти за собствени нужди	(324)	-
Освобождаване/(заделяне) на незастрахователни провизии	1,123	-
Отписани незастрахователни задължения	117	11
Други приходи/(разходи), нетно	(3)	6
ОБЩО:	887	17

8. Отчет за паричните потоци**8.1. Плащания към доставчици, наети лица и институции**

(хил.лв.)	2016г.	2015г.
Суми, платени на доставчиците на услуги	(13,266)	(6,534)
Платени възнаграждения на наети лица	(9,174)	(5,788)
Плащания към бюджетните организации за данъци, осигуровки и държавни такси	(6,641)	(3,198)
Платени вноски към застрахователни институции	(2,223)	(1,247)
ОБЩО:	(31,304)	(16,767)

8.2. Нетен поток по финансови активи отчитани по справедлива стойност

(хил.лв.)	Дългови ценни книжа на разположение за продажба	Дългови ЦК през печалбата и загубата	Акции	ОБЩО:
Новопридобити	(24,166)	-	-	(24,166)
Продадени	980	-	32	1,012
Падежирали	4,133	-	-	4,133
За годината, приключваща на 31 декември 2015г.	(19,053)	-	32	(19,021)
Новопридобити	(38,625)	-	-	(38,625)
Падежирали	13,151	296	-	13,447
За годината, приключваща на 31 декември 2016г.	(25,474)	296	-	(25,178)

9. Сделки със свързани лица

9.1. Приходи/(разходи) от свързани лица

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

На 05 Април 2016 г. в Търговския регистър беше вписано прекратяването на Дженерали България Холдинг ЕАД и обявяването му в ликвидация. Поради решението на акционера за ликвидация на Дженерали България Холдинг ЕАД дружеството ни закупи 40 141 дяла на обща стойност от 3.773 хил.лв., които са 97.57% от капитала на Дженерали Закрила Медико – Дентален център ООД, и към 31.12.2016 година същото е 100 % собственост на Дженерали Застраховане АД.

В последното тримесечие на 2016 г. се извърши прехвърляне чрез продажба на акциите на Дженерали Застраховане АД между Дженерали Асикурациони и Дженерали България Холдинг ЕАД от една страна и Дженерали ЦИЕ Холдинг от друга страна. На основание на взето решение от

Управителния съвет на Дженерали застраховане АД се закупиха търговските марки, които бяха притежание на Дженерали България Холдинг ЕАД – в ликвидация след извършване на оценка.

На Общо събрание на акционерите на Дженерали Животозастраховане АД, проведено на 21.12.2015 г. е взето решение за започване на процедура за доброволно прекратяване на дружеството и за извършване на ликвидация в срок от една година, считано от датата на вписване на прекратяването в Търговския регистър. На 29 февруари 2016 г., Комисията за финансов надзор издаде разрешение за прекратяване на дейността и отне лиценза за извършване на животозастраховане. На 12 март 2016 г. е вписана в Търговския регистър откритата процедура за ликвидация. Вписането на заличаването на дружеството се извърши на 29.12.2016 г., чрез обявление в търговския регистър. Във връзка с ликвидацията на животозастрахователното дружество портфейла от груповите рискови застрахователни договори беше закупен от „Дженерали застраховане“ АД Прехвърлянето на застрахователните договори се извърши след получаване на разрешение от

Комисията за финансов надзор. Вземането, произтичащо от внесена гаранция по сключен застрахователен договор с „Мини Марица-Изток“ беше цедирано на „Дженерали застраховане“.

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

<i>Приходи от услуги, вкл. наеми от:</i>	2016г.	2015г.
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Дженерали България Холдинг ЕАД	69	6
Асикурационни Дженерали	109	-
Дженерали Животозастраховане АД	-	-
Дженерали Закрила МДЦ ЕООД	3	-
ОБЩО:	181	6

<i>Щети и промяна в резервите по щети::</i>	2016г.	2015г.
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Дженерали Закрила МДЦ ЕООД	(1,888)	(950)
ЗАД Виктория	-	(41)
ОБЩО:	(1,888)	(991)

<i>Разходи за асистанс и за уреждане на щети към:</i>	2016г.	2015г.
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Дружества от групата на Дженерали (разположени извън България)	(494)	(430)
ОБЩО:	(494)	(430)

<i>Разходи за външни услуги, вкл. наеми към:</i>	2016г.	2015г.
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Дженерали България Холдинг ЕАД	(103)	(109)
Дженерали Холдинг Виена	(40)	(32)
Дженерали ЦИЕ Холдинг Б.В.	(77)	(31)
Дженерали Закрила МДЦ ЕООД	(70)	(4)
Асикурационни Дженерали	(407)	(4)
Дженерали Животозастраховане АД	(70)	-
ОБЩО:	(767)	(180)

<i>Придобиване на земя и сграда и застр.портфейл:</i>	2016г.	2015г.
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Дженерали Животозастраховане АД	(1,379)	(3,105)
ОБЩО:	(1,379)	(3,105)

Презастрахователни операции към дружества от групата на Дженерали (разположени извън България):	2016г.	2015г.
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Отстъпени премии	(23,435)	(15,750)
Цедирани платени щети	8,603	8,235
Цедирани комисиони	4,417	2,525
Приходи от участие в резултата	435	115
Цедирани регреси	(13)	(15)
Промени в резервите*	3,251	3,082
ОБЩО:	(6,742)	(1,808)

Заб.: * „Промени в резервите“ включва изменението в дела на презастрахователите в техническите резерви, включително изменението в цедираните регресни вземания

9.2. Вземания и задължения към свързани лица

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

Вземания за асистанс и за уреждане на щети към :	2016г.	2015г.
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Дружества от групата на Дженерали (разположени извън България)	70	-
Към 31 декември:	(70)	-

Задължения по презастрахователни операции към:	2016г.	2015г.
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Дружества от групата на Дженерали (разположени извън България)	4,340	1,996
Към 31 декември:	4,340	1,996

Търговски задължения към:	2016г.	2015г.
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Асикурациони Дженерали	407	-
Дженерали Холдинг Виена (Австрия)	4	3
Към 31 декември:	411	3

Задължения за асистанс и за уреждане на щети към:	2016г.	2015г.
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Дружества от групата на Дженерали (разположени извън България)	-	1
Към 31 декември:	-	1

Дял в резервите* по презастрахователни операции към:	2016г.	2015г.
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Дружества от групата на Дженерали (разположени извън България)	25,962	22,711
Към 31 декември:	25,962	22,711

Заб.: * „Дял в резервите“ включва дялът на презастрахователите в техническите резерви, включително дялът на презастрахователите в цедираните регресни вземания и в цедираните отложени акуизиционни разходи.

През м. април 2016 бе погасен предсрочно заема на Дженерали Застраховане АД към Дженерали ЦИЕ Холдинг. Към 31.12.2016 год.

дружеството няма получени или непогасени заеми.

Заем предоставен от :	2016г.	2015г.
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Дженерали ЦИЕ Холдинг Б.В.	-	3,912
Към 31 декември:	-	3,912

9.3. Възнаграждения на ръководството

Изплатените заплати и други краткосрочни възнаграждения на ръководството (членовете

на Управителен и Надзорен съвет) за годината, приключваща на 31 декември 2016г. възлизат на 1,137 хил.лв. (2015г.: 1,498 хил.лв.).

10. Оповестяване на справедлива стойност и юрархия на справедливите стойности

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

Оценките по справедлива стойност на недвижимите имоти към 31.12.2016 г. и към 31.12.2015г. са извършени от независими външни оценители.

Към 31 декември 2016г.:	Котирани цени на активни пазари (Ниво 1)	Значителни наблюдаван и входящи данни (Ниво 2)	Значителни ненаблюдав ани входящи данни (Ниво 3)	ОБЩО
	(хил.лв.)	(хил.лв.)	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Активи, отчитани по справедлива стойност:				
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност				
Финансови активи на разположение за продажба	151,170	-	-	151,170
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата	17,314	139	139	17,453

Към 31 декември 2016г.:	Котирани цени на активни пазари (Ниво 1)	Значителни наблюдаван и входящи данни (Ниво 2)	Значителни ненаблюдав ани входящи данни (Ниво 3)	ОБЩО
ОБЩО:	168,484	-	139	168,623
Имоти и оборудване				
Земи - гр. София	-	-	1,328	1,328
Земи - гр. Варна	-	-	37	37
Сгради - гр. София	-	-	7,773	7,773
Сгради - гр. Перник	-	-	168	168
Сгради - гр. Стара Загора	-	-	391	391
Сгради - гр. Пловдив	-	-	587	587
Сгради - гр. Плевен	-	-	196	196
Сгради - гр. Бургас	-	-	356	356
Сгради - гр. Варна	-	-	804	804
Сгради - гр. Велико Търново	-	-	225	225
Сгради - гр. Шумен	-	-	233	233
Сгради - гр. Русе	-	-	260	260
ОБЩО:	-	-	12,358	12,358
Инвестиционни имоти				
Земи - гр. София	-	-	2,264	2,264
Земи - гр. София	-	-	2,816	2,816
Сгради - гр. София	-	-	125	125
ОБЩО:	-	-	5,205	5,205
ОБЩО АКТИВИ, ОТЧИТАНИ ПО СПРАВЕДЛИВА СТОЙНОСТ:	168,484	-	17,702	186,186

Таблицата по-долу представя по-подробна информация за подходите, методите и за някои от по-важните входящи данни, използвани при

определяне на справедливата стойност на земите към 31 декември 2016г.:

	Подход за оценка	Метод за оценка	кв.м.	Приета цена за продажба EUR/кв.м.	Справедлива стойност	Класификация в отчета за финансовото състояние
Земи - гр. София	Изцяло пазарен	Сравними пазарни цени	29.79	619	36	Имоти и оборудване
Земи - гр. София	Изцяло пазарен	Сравними пазарни цени	190.05	619	230	Инвестиционни имоти
Земи - гр. Варна	Изцяло пазарен	Сравними пазарни цени	55.35	343	37	Имоти и оборудване
Земи - гр. София	Изцяло пазарен	Остатъчна стойност	3,000	347	2,034	Инвестиционни имоти
Земи - гр. София	Изцяло пазарен	Сравними пазарни цени	823	802	1,291	Имоти и оборудване
ОБЩО (хил. лв.):					3,628	

	Подход за оценка	Метод за оценка	кв.м.	Приета цена за продажба EUR/кв.м.	Справедлива стойност	Класификация в отчета за финансовото състояние
Сгради - гр. София	Изцяло доходен	Капитализиран доход, с приспадане цената на земята	3,540	1,057	7,317	Имоти и оборудване
Сгради - гр. Бургас	Изцяло доходен	Капитализиран доход	77.68	579	88	Инвестиционни имоти
Сгради - гр. Бургас	Изцяло доходен	Капитализиран доход	27.53	690	37	Инвестиционни имоти
Сгради - гр. София	Изцяло доходен	Капитализиран доход	212.23	1,103	458	Имоти и оборудване
Сгради - гр. София	Изцяло доходен	Капитализиран доход	452.27	1,061	939	Инвестиционни имоти
Сгради - гр. София	Изцяло доходен	Капитализиран доход	452.64	1,060	939	Инвестиционни имоти
Сгради - гр. София	Изцяло доходен	Капитализиран доход	448.89	1,069	939	Инвестиционни имоти
Сгради - гр. Бургас	Изцяло доходен	Капитализиран доход	36.46	521	37	Имоти и оборудване

Подход за оценка	Метод за оценка	кв.м.	Приета цена за продажба EUR/кв.м.	Справедлива стойност	Класификация в отчета за финансовото състояние
Сгради - гр. Бургас	Изцяло доходен	Капитализиран доход	85.2	1,185	197
Сгради - гр. Бургас	Изцяло доходен	Капитализиран доход	43.8	1,416	121
Сгради – гр. Варна	Изцяло доходен	Капитализиран доход	55.35	343	804
Сгради – гр. Перник	Изцяло доходен	Капитализиран доход	40.81	735	59
Сгради – гр. Перник	Изцяло доходен	Капитализиран доход	19.9	704	27
Сгради – гр. Перник	Изцяло доходен	Капитализиран доход	70.35	597	82
Сгради – гр. Стара Загора	Изцяло доходен	Капитализиран доход	100.44	1,991	391
Сгради – гр. Пловдив	Изцяло доходен	Капитализиран доход	61.95	1,180	587
Сгради – гр. Плевен	Изцяло доходен	Капитализиран доход	81.2	1,232	196
Сгради – гр. Велико Търново	Изцяло доходен	Капитализиран доход	127.5	902	225
Сгради – гр. Шумен	Изцяло доходен	Капитализиран доход	79.33	769	119
Сгради – гр. Шумен	Изцяло доходен	Капитализиран доход	87.94	660	113
Сгради – гр. Русе	Изцяло доходен	Капитализиран доход	117.28	887	203
Сгради – гр. Русе	Изцяло доходен	Капитализиран доход	51.46	564	57
ОБЩО (хил. лв.):				13,935	

Към 31 декември 2015г.:	Копирани цени на активни пазари (Ниво 1) (хил.лв.)	Значителни наблюдаван и входящи данни (Ниво 2) (хил.лв.)	Значителни ненаблюдав ани входящи данни (Ниво 3) (хил.лв.)	ОБЩО (хил.лв.)
Активи, отчитани по справедлива стойност:				
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност				
Финансови активи на разположение за продажба				
125,611	-	-	-	125,611
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата				
17,887	-	-	-	17,887
ОБЩО:	143,498	-	-	143,498
Имоти и оборудване				
Земи - гр. София	-	-	1,499	1,499
Земи - гр. Варна	-	-	35	35
Сгради - гр. София	-	-	12,067	12,067
Сгради - гр. Перник	-	-	175	175
Сгради - гр. Стара Загора	-	-	450	450
Сгради - гр. Пловдив	-	-	609	609
Сгради - гр. Плевен	-	-	197	197
Сгради - гр. Бургас	-	-	501	501
Сгради - гр. Варна	-	-	826	826
Сгради - гр. Велико Търново	-	-	237	237
Сгради - гр. Шумен	-	-	228	228
Сгради - гр. Русе	-	-	258	258
ОБЩО:	-	-	17,082	17,082
Инвестиционни имоти				
Земи - гр. София	-	-	2,037	2,037
Земи - гр. Варна	-	-	61	61
Земи - гр. Велинград	-	-	3	3
Сгради - гр. Варна	-	-	139	139
Сгради - гр. Бургас	-	-	114	114
Сгради - гр. Велинград	-	-	57	57
ОБЩО:	-	-	2,411	2,411

Към 31 декември 2015г.:	Котирани цени на активни пазари (Ниво 1)	Значителни наблюдаван и входящи данни (Ниво 2)	Значителни ненаблюдав ани входящи данни (Ниво 3)	ОБЩО
ОБЩО АКТИВИ, ОТЧИТАНИ ПО СПРАВЕДЛИВА СТОЙНОСТ:	143,498	-	19,493	162,991

Таблицата по-долу представя по-подробна информация за подходите, методите и за някои от по-важните входящи данни, използвани при определяне на справедливата стойност на земите към 31 декември 2015г.:

	Подход за оценка	Метод за оценка	кв.м.	Приета цена за продажба EUR/кв.м.	Справедлива стойност	Класификация в отчета за финансовото състояние
Земи - гр. София	Изцяло пазарен	Сравними пазарни цени	452	312.11	276	Имоти и оборудване
Земи - гр. Варна	Изцяло пазарен	Сравними пазарни цени	55.35	325.49	35	Имоти и оборудване
Земи - гр. София	Изцяло пазарен	Сравними пазарни цени	3,000	347.18	2,037	Инвестиционни имоти
Земи - гр. София	Изцяло пазарен	Сравними пазарни цени	798.31	782.93	1,223	Имоти и оборудване
Земи - гр. Варна	Изцяло пазарен	Сравними пазарни цени	172.50	180.98	61	Инвестиционни имоти
Земи - гр. Велинград	Изцяло пазарен	Сравними пазарни цени	120.40	12.44	3	Инвестиционни имоти
ОБЩО (хил. лв.):					3,635	

	<i>Сгради – гр. София</i>	<i>Сгради – гр. Варна</i>	<i>Сгради – гр. Велинград</i>	<i>ОБЩО (хил.лв.):</i>
Техника за оценяване:				
Подход за оценка:	Изцяло доходен	Изцяло доходен	Изцяло доходен	
Метод за оценка:	<i>Капитализиран доход, с приспадане цената на земята</i>	<i>Капитализиран доход, с приспадане цената на земята</i>	<i>Капитализиран доход, с приспадане цената на земята</i>	<i>ОБЩО (хил.лв.):</i>
Приети входящи данни:				
m2:	3,540.00	218.00	141.74	
Цена за месечен наем EUR/m2:	9.00	4.00	2.02	
Разходна норма:	2.00%	2.00%	2.00%	
Индексация на наеми:	0.00%	0.00%	0.00%	
Коефициент на капитализация:	9.25%	9.50%	10.50%	
Разходи по освежаване EUR на кв. м.:	-	-	-	
Справедлива стойност (хил.лв.):	6,685	139	57	6,881
Класификация по МСФО:	Имот за собствени нужди	Инвестиционен имот	Инвестиционен имот	

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

Съгласно МСФО 7.29, оповестяване на справедливата стойност на финансовите активи и пасиви не се налага, когато тяхната преносима стойност е приблизително равна на очакваната справедлива стойност. Такъв е случаят по следните позиции:

- ✓ други финансови активи /прил. 5.7/;
- ✓ застрахователни вземания /прил.5.8/;

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

Всички те са краткосрочни и посочената балансова стойност е приблизително равна на тяхната справедлива стойност към 31.12.2016г. и 31.12.2015г.

11. Събития след края на отчетния период

Ръководството потвърждава, че не са налице настъпили важни събития след датата, към която са съставени годишния финансов отчет и годишния доклад за дейността, които да налагат специално внимание.