

Дженерали Застраховане АД

Годишен доклад за дейността,
Годишен финансов отчет и
Доклад на независимите одитори

31 декември 2018 година



GENERALI

СЪДЪРЖАНИЕ

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА	II
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	9
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	10
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	12
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ.....	14
1. Резюме на дейността	15
2. Счетоводна политика	15
2.1. База за изготвянето на годишни финансови отчети	16
2.2. Сделки в чуждестранна валута	17
2.3. Имоти и оборудване	17
2.4. Инвестиционни имоти.....	18
2.5. Нетекущи активи, държани за продажба	19
2.6. Нематериални активи.....	20
2.7. Обезценка на нефинансови активи.....	21
2.8. Финансови активи	21
2.9. Парични средства	22
2.10. Обезценка на финансови активи.....	23
2.11. Застрахователни договори	25
2.12. Презастрахователни договори	27
2.13. Технически резерви	28
2.14. Признаване на приходите	30
2.15. Признаване на разходите	31
2.16. Текущи и отсрочени данъци	33
2.17. Търговски задължения	33
2.18. Провизии.....	34
2.19. Признаване на разходи за претенции	34
2.20. Претенции, отстъпени на презастраховател	34
2.21. Основен капитал	34
2.22. Приспадане/компенсиране на финансови активи и пасиви.....	34
2.23. Вземания по регреси	34
2.24. Справедлива стойност на финансовите инструменти	35
2.25. Парични дивиденти и непарични разпределения към акционерите	37
2.26. Инвестиция в дъщерно дружество.....	37
2.27. Промени в счетоводните политики и оповестявания	37
2.28. Публикувани стандарти, които все още не са приложени, не са в сила и не са възприети по-рано	39
3. Управление на финансния и застрахователния рисков.....	43

3.1. Финансов риск.....	43
3.1.1. Капиталов риск.....	43
3.1.2. Кредитен риск.....	44
3.1.3. Пазарен риск.....	47
3.1.4. Ликвиден риск	48
3.2. Застрахователен риск	53
3.2.1. Концентрация на застрахователен риск.....	54
3.2.2. Риск за развитието на щетите	55
4. Основни счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения при прилагането на счетоводната политика	58
5. Активи	61
5.1. Нематериални активи.....	61
5.2. Имоти и оборудване	63
5.3. Инвестиционни имоти.....	65
5.4. Инвестиции в дъщерни предприятия	65
5.5. Дял на презастрахователите в техническите резерви	66
5.6. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност	66
5.7. Други активи	68
5.8. Застрахователни вземания.....	68
5.9. Банкови депозити.....	69
5.10. Парични средства	70
6. Собствен капитал и пасиви	70
6.1. Собствен капитал	70
6.2. Други капиталови резерви	71
6.3. Преоценъчни резерви	74
6.4. Технически резерви, брутно	74
6.5. Данъчно облагане	75
6.6. Застрахователни задължения	77
6.7. Задължения по доходи на наети лица	77
6.8. Търговски и други задължения	79
7. Отчет за всеобхватния доход	79
7.1. Промяна в пренос-премийния резерв, включително резерв за неизтекли рискове	79
7.2. Цедирани застрахователни премии	80
7.3. Щети и промяна в резервите по щети	80
7.4. Щети и промяна в резервите по щети, покрити от презастрахователи	81
7.5. Аквизиционни разходи, нетно от презастраховане	81
7.6. Административни разходи	82
7.6.1 Разходи за външни услуги	82
7.7. Разходи за участие в резултата	83
7.8. Други застрахователни разходи	83

7.9. Други застрахователни приходи.....	83
7.10. Приходи от лихви.....	84
7.11. (Загуби)/печалби от преоценки на инвестиции, нетно	84
7.12. Нетен доход от инвестиционни имоти	84
7.13. Печалба от продажба на дълготрайни активи	85
7.14. Финансови разходи, нетно	85
7.15. Други незастрахователни разходи, нетно	85
8. Отчет за паричните потоци.....	85
8.1. Плащания към доставчици, наети лица и институции	85
8.2. Нетен поток по финансови активи отчитани по справедлива стойност	86
9. Сделки със свързани лица.....	86
9.1. Приходи/(разходи) от свързани лица.....	86
9.2. Вземания и задължения към свързани лица	87
9.3. Възнаграждения на ключов управленски персонал	88
10. Оповествяване на справедлива стойност и йерархия на справедливите стойности	88
11. Събития след края на отчетния период	94

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 2018 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС и одитиран от Ърнст и Янг Одит ООД и АФА ООД.

МАКРОИКОНОМИЧЕСКА И ПАЗАРНА СРЕДА

По данни на БНБ и Министерство на финансите на Република България, през третото тримесечие на 2018 г. индексите на международната конюнктура са понижени и сигнализират за забавяне на растежа на глобалната икономическа активност както в сектора на промишленото производство, така и в сектора на услугите. Тенденция към забавяне се наблюдава и в данните за годишния растеж на световната търговия. Допуска се, че низходящата динамика на тези индикатори вероятно е свързана с въвеждането на мерки на протекционизъм в световната търговия и с очакванията за допълнително ескалиране на международните търговски конфликти.

Инфляцията в глобален мащаб се е запазила на нива, близко до тези на 2017 г. и в края на август 2018 г. е 2.4% на годишна база.

През третото тримесечие УС на ЕЦБ запази равнищата на лихвените проценти в еврозоната без промяна.

В съответствие с наблюдаваната международна конюнктура очакванията са външното търсене на български стоки и услуги да забави темпа си през четвъртото тримесечие на 2018 г. и през първото тримесечие на 2019 г. Факторите, които ще допринасят за забавянето, са свързани с влошената икономическа ситуация в Турция, въвеждането на мерки на протекционизъм в световната търговия, несигурността около преговорите за Брекзит, както и с несигурността, произтичаща от политическата ситуация в Италия. Нарастването на рисковете от забавяне на глобалната икономическа активност се отчита и в прогнозите на Международния валутен фонд (МВФ), които бяха публикуване през октомври 2018 г. Фондът повиши прогнозата си за глобалния икономически растеж през 2018 и 2019 години до 3.7%.

Еврозона

През второто тримесечие на 2018 г. реалният БВП на еврозоната е нараснал с 0.4% на верижна база.

Нарастване на икономическата активност се наблюдаваше във всички държави на еврозоната, като расте жът на БВП на Германия се е ускорил от 0.4% до 0.5%, във Франция и Испания се запазва на нива от съответно 0.2% и 0.6%, докато в Италия се отчита забавяне от 0.3% до 0.2%. Компонентите на БВП с положителен принос за растежа на тримесечна база в еврозоната са инвестициите, правителственото и частно потребление и запасите.

Прогнозите на ЕЦБ за инфляцията в еврозоната се запазиха за 2018 г., като за 2019 г. се очаква понижаване на процента на инфлация.

Основните рискове по линия на външната среда са свързани с нестабилната geopolитическа обстановка и нарастващия брой протекционистични мерки, въвеждани от отделни държави. Нарушаването на общопризнати икономически споразумения ограничава външната търговия и влияе негативно на инвестиционната активност, като в зависимост от степента на изостреност на противопоставянето може да доведе до сериозни последици за определени икономически сектори, региони и/или държави. Доколкото ЕС и основните ни търговски партньори са част от тези процеси, засилване на несигурността или активизиране на протекционистичните политики може съществено да повлияе както на износа на България, така и на възможността за осигуряване на необходимото количество и качество вносни суровини и материали – и двете биха се отразили отрицателно на икономическата активност в страната. Продължаващото обезценяване на новата турска лира доведе до отрицателен баланс на външната търговия с южната ни съседка. Липсата на ясни и предвидими очаквания за обменния курс на турската валута затруднява сключването на дългосрочни договори между икономическите агенти и ограничава конкурентоспособността на българския износ. Ново обезценяване на валутата или забавяне на икономическия растеж на Турция би имало отрицателен ефект върху износа на страната ни. Несигурността относно начина, по който ще протече излизането на Обединеното кралство от ЕС и в частност затруднените преговори по търговското споразумение, биха могли да ограничат още повече ръста на износа. Реализацията на тези рискове би увеличила отрицателния принос на нетния износ към ръста на икономиката и би

довело до по-голямо нарастване на дефицита по текущата сметка.

Рисковете при прогнозиране на инфлацията са свързани основно с направените допускания за динамиката на международните цени. Те в определена степен се базират на очаквания за негативни ефекти върху търсенето в резултат от „търговските войни“ на САЩ върху световната икономика, които ще се изразят в понижено търсене и спад на цените на енергийните стоки. При евентуално разрешаване на търговските спорове и отпадане на свръх-митата този ефект няма да се реализира и цените на енергийните стоки и суровините ще възстановят възходящата си динамика на фона на добрия средносрочни перспективи за икономически растеж в световен план. Рискове от страна на предлагането в посока на по-високи цени съществуват по линия на санкциите на САЩ срещу износа на сиров петрол от страна на Иран и несигурността дали намаленото предлагане ще бъде компенсирано от останалите производители.

Динамиката на инвестициите в прогнозата зависи до голяма степен от очакваното изпълнение на капиталовите разходи на правителството в 2019 г. По-слабо представяне на публичните инвестиции би имало забавящ ефект върху растежа за годината и техните положителни ефекти за икономическото развитие биха се изместили в следващите години от прогнозния период.

България

През първите седем месеца на 2018 г. общото салдо по текущата и капиталовата сметка е положително, като се наблюдава намаление на излишъка в сравнение с 2017 г.

В условията на висока ликвидност в банковата система лихвените проценти по депозитите се запазиха на ниски равнища.

При лихвените проценти по новоотпуснати кредити се наблюдаваше тенденция към стабилизиране на ниски в исторически план нива, като лихвените проценти по кредитите за нефинансови предприятия и по жилищни кредити продължиха плавно да спадат, докато при лихвените проценти по потребителски кредити бе отчетено слабоповишение.

През четвъртото тримесечие на 2018 г. и първото тримесечие на 2019 г. се очаква продължаващо нарастване на икономическата активност и запазване на тенденцията към нарастване на депозитите на неправителствения сектор.

През първите девет месеца на 2018 г. индексът ЛЕОНИА Плюс се запази сравнително стабилен и към септември 2018 г., възлиза на 0.49%.

Обемите на междубанковия левов паричен пазар отчетоха понижаване към края на септември 2018 г. и достигнаха до 1.6 млрд. лв.

През третото тримесечие на 2018 г. от Министерство на финансите не бяха проведени аукциони на първичния пазар на ДЦК.

Доходността на вторичния пазар на ДЦК продължи да се определя от липсата на предлагане на нови ДЦК и от високата ликвидност на банките. Тези специфични за страната фактори допринесоха за допълнително понижаване на дългосрочния лихвен процент. Известно намаление на доходността спрямо второ тримесечие на 2018 г. се отчита при всички български еврооблигации на международните капиталови пазари. През второто тримесечие на 2018 г. БВП в реално изражение нарасна с 0.8% спрямо предходното тримесечие.

Високите нива на търсене на труд се очаква да продължат да бъдат съпроводени с ограничения от страна на предлагането, като от 2017 г. насам недостигът на труд като пречка за развитието на дейността на фирмите трайно надхвърли нивата си от преди кризата във всички наблюдавани икономически сектори. Тези развития обусловиха и очакваното забавяне в динамиката на заетостта в средносрочен хоризонт.

През второто тримесечие на 2018 г. се запази тенденцията към спад на безработицата, която достигна 5.5%.

Индикаторът за доверието на потребителите продължи да се повишава през третото тримесечие на 2018 г. и да дава положителни сигнали за развитието на вътрешното търсене, докато общият показател за бизнес климата се влошава.

Нарастването на заплатите в резултат на което се повишава и покупателната способност на населението, запазващите се лихвени проценти на кредитиране, както и повишаването на производителността, се очаква да продължат да стимулират растежа на частното потребление и на инвестиционната активност на фирмите.

Правителствените инвестиции се очаква да бъдат допълнителен фактор, който ще стимулира икономическата активност, докато външната среда ще продължи да бъде източник на несигурност. В резултат на това прогнозите за четвъртото тримесечие на 2018 г. и през първото тримесечие на 2019 г. са реалният БВП да продължи да нараства на верижна база с темпове близо до отчетените през първата половина на 2018 г., като съществуват рискове реализираният растеж да бъде по-нисък от прогнозирания.

На 3 октомври 2018 г. Националният статистически институт публикува ревизирани данни за БВП за периода 2013–2017 г. Според тях

номиналната стойност на БВП за 2017 г. е повишена с 2.4 млрд.lv., което съответства на реален икономически растеж от 3.8%, при 3.6% с предварителните годишни данни, публикувани на 7 март 2018 г. По-голямото повишение на БВП през 2017 г. отразява по-доброто представяне на износа, докато растежите на потреблението и инвестициите са леко занижени. Направените ревизии оказаха влияние и върху динамиката на БВП през 2018 г. и бяха използвани при изготвянето на есенната макроикономическа прогноза за периода 2018–2021 г.

Растежът на БВП ще се повиши до 3.7% през 2019 г. поради по-силните публични инвестиции и публично потребление. Очаква се ръстът на общите инвестиции в основен капитал да достигне 9.5%. Частното потребление ще запази своя сравнително висок темп на растеж, но в сравнение с предходната година, темпът леко ще се забави поради по-ограничено нарастване на заетостта. Износят ще се повиши до 2.8%. Ускорението на крайното търсене спрямо 2018 г. ще предизвика и ускорение на вноса на стоки и услуги, и ще увеличи отрицателния принос на нетния износ към реалния растеж на БВП. Икономическият растеж се очаква да достигне 3.5% в периода 2020–2021 г. Вътрешното търсене ще остане водещо за растежа на БВП по линия както на потреблението, така и на инвестициите. Докато по-ниските правителствени разходи за потребление и инвестиции ще доведат до по-слабо повишение на вътрешното търсене през 2020 г., растежът на публичните разходи ще се ускори в края на прогнозния период и ще се отрази в по-висок растеж на инвестициите и съответно на вътрешното търсене. Растежът на

частното потребление ще бъде ограничен през следващите години в съответствие с развитията при пазара на труда, които са свързани с почти изчерпване на възможностите за нарастване на заетостта.

В периода 2020 – 2021 г. ще се запази тенденцията на изпреварващо нарастване на вноса спрямо износа и това ще бъде основен фактор за допълнително свиване на излишъка по текущата сметка и формирането на дефицит от 0.3% от БВП през 2021 г.

През първите осем месеца на 2018 г. годишната инфляция следваше тенденция към повишение и към август възлезе на 3.7%. Основен принос за това имаше ускоряването на темпа на инфляцията при услугите, което беше в съответствие с нарастването на потребителското търсене и с действието на специфични фактори при някои подгрупи услуги. Друг фактор за повищението на инфляцията бе нарастването на международната цена на петрола в евро със 17.2% в края на август 2018 г.

Данъчна тежест

През 2018 г. не са извършвани изменения в данъчното законодателство по отношение на данъчните ставки за корпоративния данък, данъка върху добавената стойност и данъците върху доходите на физическите лица. 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 30.11.2018 г. На българския застрахователен пазар оперират 37 компании. От тях 25 са общозастрахователни (27 компании за 2017), 12 са животозастрахователни (13 компании за 2017) и една превастрахователна 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 финансни услуги, които обикновено включват банка или лизингова компания, животозастраховане и общо застраховане,

пенсионна компания и доброволен здравноосигурителен фонд.

По данни на КФН към края на месец ноември 2018 г. brutният премиен приход, реализиран от застрахователите, лицензиранi в Република България по общо застраховане възлиза на 1 901 млн.lv при 1 596 млн. lv. за същия период на 2017 г., като се отчита ръст от 19%. Към края на месец ноември 2018 г. изплатените обезщетения от застрахователите, лицензиранi в Република България по общо застраховане, възлизат на 896 млн. lv при 794 млн. lv., за същия период на 2017 г., като се отчита ръст 13%, размерът на печалбата към 30.11.2018 г. е 96 млн. lv а печалбата за сектора е приблизително 74 млн. lv. към 30.11.2017 г.

Инвестициите на застрахователните дружества в сектора към 30.11.2018 г. са в размер на 2.7 млрд. лв., като продължава тенденцията от предходните години основният инструмент да останат ДЦК с фиксиран доход в размер на 1.5 млрд. лв., следвани от акции и ДЦК с променлив доход в размер на 353 млн. лв., и на трето място акции в дъщерни и други предприятия в размер на 240 млн. лв.

Вземанията в сектора към 30.11.2018 г. отчитат значително повишаване и са в размер на 939 млн. лв., съпоставимо със същия период на 2017 г. в размер на 784 млн. лв. или ръст от 20%.

Задълженията към този период са в размер на 434 млн. лв. или ръст от 11% съпоставим с размера на задълженията за същия период на 2017 от 390 млн. лв.

Застрахователно техническите резерви в застрахователни сектор към 30.11.2018 г. са в размер на 3.4 млрд. лв. съпоставимо с този период на 2017 г. същите са в размер на 3.1 млрд. лв. или ръст от приблизително 10%.

Законодателни и регуляторни промени свързани с дейността на сектора и предприети действия от страна на Дженерали Застраховане АД

2018 г. е първата година, в която МСФО 15 Приходи по договори с клиенти беше приложен задължително за всички предприятия. МСФО 15 променя основните понятия, концепция и принципи на признаването на приходи, дори и количественото въздействие да не е съществено към датата на прехода.

Поради тази причина и независимо от значимостта на стойностния ефект, счетоводните политики, специфични за дружеството, са анализирани в контекста по какъв начин принципите на новия МСФО 15 важат за основните му приходни потоци.

Оценката на ръководството е, че МСФО 15 няма да засегне начина на отчитане на приходи на Дженерали Застраховане АД, но намира отражение в отчитането на приходи и оповестяването в отчета на Дженерали Закрила МДЦ ЕООД.

МСФО 16 Лизинг заменя изискванията на МСС 17 Лизинг и свързаните с тях тълкувания и задължително се прилага от 1 януари 2019 г.. Този стандарт води до съществени промени във финансово-счетоводните отчети на лизингополучателите, особено при условията на досегашния тип оперативен лизинг (т.е. при наемане на активи). За въвеждането на изискванията на МСФО 16 дружеството е в процес

на анализи на ефектите от новия стандарт, като получава специални указания и насоки от Групата Дженерали. То е закупило софтуер от СЛОВАКОДАТА – Словакия, съгласно проведен търг на ниво СЕЕ. Първият отчетен период, през който МСФО 16 ще бъде приложен от страна на Дружеството и ще бъдат отчетени ефектите на приемането за първи път, е първо тримесечие на 2019г.

МСФО 9 Финансови инструменти заменя МСС 39 **Финансови инструменти:** признаване и оценяване за годишните периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г., като обединява заедно всички три аспекта от счетоводното отчитане на финансовите инструменти: класификация и оценяване, обезценка и счетоводно отчитане на хеджирането.

Застрахователни и презастрахователни предприятия имат правото да се възползват от временно освобождаване от прилагане на стандарта за годишни периоди започващи преди 01.01.2021 г. при условие, че отговарят на определени критерии посочени в параграф 20Б от МСФО 4 Застрахователни договори. Стандартът е приложим до въвеждането на МСФО 17 Застрахователни договори от 01.01.2021 г.

За 2018 г. Дружеството отговаря на тези критери и не е приложило МСФО 9, респективно финансовите инструменти продължават да се отчита съгласно правилата и изискванията на МСС 39.

Групата Дженерали е взела решение да приеме пълно ретроспективно прилагане на МСФО 9, считано от 2021 г. и да преизчисли изцяло сравнителните периоди. Ефектите от прилагането за първи път, на датата на преминаване, ще се признаят директно в неразпределена печалба и други компоненти на собствения капитал.

Основните цели, които сме си поставили при въвеждането на МСФО 9 са следните: Прилагане на МСФО 9 в паралелна среда в Дженерали Застраховане АД от 2021 г. - тестово една година преди влизането му в сила и прилагането му едновременно с МСФО 17.

Дейности по прилагане на МСФО 9

Анализ на подготвеността на МСФО 9 в следните 3 потока:

- Навигация и обучение;
- SPPI тестове
- Анализ на въздействието на МСФО 9 върху местните процеси и системи и оценка на готовността на инвестиционните счетоводни системи

както за наличието на информация, така и за възможностите на системите.

Дженерали Застраховане АД подготви задание за разработка на новите функционалности в софтуера, който използва.

МСФО 17 Застрахователни договори

Новият стандарт установява принципите за признаване, измерване, представяне и оповестяване на застрахователен договор като отменя МСФО 4 Застрахователни договори. Стандартът очертава общ модел, който е модифициран за застрахователни договори с характеристики на пряко участие, описани като подход за променливи такси. Общийят модел е опростен ако са изпълнени определени критерии чрез измерване на задължението за оставащо покритие, като се използва подходът за разпределение на премиите (РАА);

Общийят модел ще използва текущите предположения за да оцени размера, времето и несигурността на бъдещите парични потоци и изрично ще измери стойността на несигурността; взема предвид пазарните лихвени проценти и влиянието на опциите и гаранциите на притежателите на полици;

Прилагането на стандарта ще доведе до значителни промени в процесите и системите на дружеството и ще изисква много по-голяма координация между много функции на бизнеса, включително финансови, акционерски, информационни, технологични и продуктови.

Печалбата от продажба на застрахователни полици се различава по отделен пасивен компонент на 1-ви ден и се групира по групи застрахователни договори;

Стандартът ще влезе в сила за годишни периоди, започващи на 1.01. 2021 г. с разрешено ранно прилагане.

Групата Дженерали е избрала първоначално прилагане на стандарта да бъде модифициран ретроспективен подход.

На 14.11.2018 г. Съветът по международни счетоводни стандарти е взел решение в порядък на работна хипотеза, че:

- задължителната дата на влизане в сила на МСФО 17 следва да бъде отложена с една година, така че от предприятията да се изисква да прилагат МСФО 17 по отношение на годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2022 г.
- съответно, фиксираната дата на изтиchanе на временното освобождаване в МСФО 4 от изискването за прилагане на МСФО 9

следва да бъде променена, така че от всички предприятия да се изисква да прилагат МСФО 9 по отношение на годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2022 г.

Основни цели

Прилагане на МСФО 17 от 01.01.2021 г. в тестови период и в паралелна среда едновременно с МСФО 9.

Дейности: Изготвяне на анализ на готовността за МСФО 17 в следните четири потока:

- Навигация и обучение;
- GAP анализ;
- Оценка на финансовото въздействие;
- Представяне на констатациите и въздействията за управлението

Дженерали Застраховане АД получава професионална и координирана подкрепа за прилагането на МСФО 17 от консултант КПМГ България.

GDPR - General Data Protection Regulation (или Общ регламент относно защитата на данните)

Е в сила от 25 май 2018 г. и засегна всяка организация в ЕС, която съхранява лични данни, както и всеки един бизнес в рамките на ЕС. Изискванията са комплексни, а глобите за неспазването им – високи (до 4% от общия оборот на организацията или до 20 млн. евро). Дженерали Застраховане АД започна подготовката на работата за имплементацията на изискванията на Регламента още през 2017 г. като през 2018 г. бяха анализирани всички процеси в дружеството, документооборота и вътрешните актове с оглед установяване на събирането, използваните и съхранявани данни. Работна група със съдействието на външен консултант „Бърст и Янг България“ ЕООД изготви карта за имплементация на изискванията на Регламента и съответно проведе необходимите действия. В резултат към месец май 2018 г. всички процеси в дружеството, свързани със събирането, съхраняването и използването на личните данни бяха приведени в съответствие с изискванията на Общия Регламент. За съжаление преди края на 2018 г. промените в местното законодателство, в частност в Закона за защита на личните данни и съпътстващите го подзаконови нормативни актове, все още не бяха факт.

Директива (ЕС) 2016/97 относно разпространението на застрахователни продукти бе приета през 2016 година. Директивата е насочена към подобряване защитата на потребителите на

застрахователни продукти. След приемането ѝ през декември, директивата трябваше да започне да се прилага от 23 февруари 2018 г., като това беше и първоначалния срок за транспортирането ѝ от държавите членки. На 9 март 2018 г. Съветът на ЕС прие друга директива, с която отложи до 1 октомври 2018 г. датата на прилагане на новите правила относно разпространението на застрахователни продукти. Наред с това директивата удължи до 1 юли 2018 г. крайния срок за държавите членки за транспортиране на новите правила в националните законови и подзаконови актове.

Имплементирането на изискванията на директивата в Дженерали застраховане АД бяха инициирани още в началото на 2018 г. Работна група беше ангажирана в следните области – продажбен процес, развитие на продукти, информационни документи, обучения, взаимоотношения със застрахователни посредници, конфликт на интереси.

Към датата на транспортиране на разпоредбите на Директивата в националното законодателство (7 декември 2018 г.) Дженерали застраховане АД разполагаше с вътрешни правила за разработване на продукти, дефиниран предпродажбен процес, изготвени ИДЗП за масовите продукти, платформа за обучение на релевантния персонал и застрахователните агенти, а вътрешните правила и процедури бяха своевременно хармонизирани.

Кодекс за застраховането – промени свързани с:

- дейността по разпространение на застрахователни и презастрахователни продукти;
- дейността по застрахователно и презастрахователно посредничество ;
- Промяна на лимитите по ГОА за имуществени времи от 2 млн.lv, на 2.1 млн. lv. и за неимуществени мреди от 10 млн.lv на 10.42 млн. lv.

Интерес представлява Тълкувателно решение на ВКС от 21.06.2018 г., с което се разшири кръга на лицата, които имат право да претендират застрахователни обезщетения по застраховка „Гражданска отговорност“ на автомобилистите. Решението постави застрахователните компании в изключително опасната ситуация да са длъжни да обезщетят допълнителен кръг лица за минали събития за период от 5 години, каквато е давността за погасяване на застрахователни обезщетения по застраховка ГОА, без да са предвидили това при изчисляване на застрахователните премии. Тази изключително опасна за бизнеса ситуация намери разрешението си с въвеждането на лимит на

обезщетенията чрез поправка в Кодекса за застраховането от 07.12.2018 г. Предвиденото максимално обезщетение от 5 000 лв се явява временна мярка до влизане в сила на наредба за утвърждаване на методиката за определяне на размера на обезщетенията за имуществени и неимуществени вреди в следствие на телесно увреждане на пострадало лице и за обезщетенията за имуществени и неимуществени вреди на увредено лице вследствие смъртта на пострадало лице.

В сила от 01.01.2017 г. е Наредба 53 на КФН от 23.12.2016 г. и последна редакция от 23.12.2018 г., за изискванията към отчетността, оценката на активите и пасивите и образуването на техническите резерви на застрахователите, презастрахователите и Гаранционния фонд. Дружеството организира дейността си по отношение на изискванията на Наредбата като са предвидени и се спазват всички изисквания.

На 19.12.2017 г. след проведено ОС на НББАЗ и последвалото решение на Управителния съвет на бюрото, считано от 01.02.2018 г. на основание 509 ал. 2 от Кодекса за застраховането във връзка с чл.41 ал.3 от Устава на НББАЗ се определя нова имуществена вноска в Гаранционния фонд на НББАЗ в размер на 10 лв, за период от 12 месеца за всяко застраховано МПС независимо от срока на застраховката. Съгласно прогнозата на Дженерали Застраховане АД се очаква допълнителен разход в размер на 185 хил. лв. На заседание, проведено на 10.01.2018 г. УС на НББАЗ взе и следното решение: във връзка с обезпечаване на гаранционната сума от 4 000 000 евро, която се изисква съгласно решение на Управителния комитет на Съвета на бюрата от 07.12.2017 г. и на основание чл. 509 ал. 2 от Кодекса за застраховането и чл. 41.ал.6 от Устава на НББАЗ определя еднократна извънредна имуществена вноска за всеки от членовете на Бюрото определена на база на пазарен дял по застраховка ГО на автомобилистите към 31.12.2107 г. Ефектът за Дженерали застраховане АД е в размер на 193 336.65 евро (378 хил. лв).

За 2019 г. Съветът на бюрото за зелена карта постави българското бюро за зелена карта под специален мониторинг.

Въвеждане на „бонус-малус“ система за застраховка ГО на автомобилистите през 2018 г. беше една от основните теми на обсъждане, през годината. КФН изготви Проект на Наредба за единните изисквания за коригирането на застрахователната премия, в зависимост от поведението на водача на моторното превозно средство, покрито от застрахователен договор за

задължителна застраховка „Гражданска отговорност“ на автомобилистите, по чл. 490, ал. 5 от Кодекса за застраховането и предостави същата на обществено обсъждане, но към датата на изготвянето на годишния доклад няма приета наредба.

ЗКПО

- Изменения и допълнения в ЗКПО свързани с въвеждането на Директива 2016/164/EС за установяване на правила срещу практиките за избягване на данъци;
- Нови правила за данъчно третиране при лизингополучатели по договори за лизинг отчитани съгласно МСФО 16;
- Изменения в данъчното регулиране при прекратяване с ликвидация или обявяване в несъстоятелност;
- Други промени – свързани с подаването на ГДД, образците на ваучери за храна, свързани с промени относно избора на деклариране на избора за облагане с данък върху разходите на доходите в натура, изменения относно лицата, в чиято полза са данъчно признати разходите за дарения.

ЗДДФЛ

Основни промени :

- Промени във връзка с ползване на данъчни облекчения от млади семейства и данъчни облекчения за деца и деца с увреждания;
- Промяна в данъчното третиране на облагаемите парични и предметни награди;
- Промени свързани с отпадане на задължителното издаване на служебните бележки по ЗДДФЛ и прилагането им към ГДД;
- Други промени, свързани с подаването и справки и декларации по ЗДДФЛ- по електронен път;
- Въвеждане на нова справка по чл.73 ал.6-за изплатените от работодаделя облагаеми доходи през годината по трудови правоотношения за удържаните през годината данък и осигурителни вноски- по електронен път до 28 февруари на следващата година;

Закон за счетоводството – промените в сила от 01.01.2019 г. са относно:

- Във финансовите отчети се посочват имената на лицата, които представляват предприятието и относно изискванията за поставянето на печат на отчетите;

- Основните промени, които засягат застрахователните предприятия са визирани в чл. 34. (Изм. - ДВ, бр. 98 от 2018 г., в сила от 01.01.2019 г.) (1) Предприятията съставят финансовите си отчети на базата на Националните счетоводни стандарти. (2) Консолидираните финансови отчети на предприятията, чиито прехвърлими ценни книжа са допуснати за търговия на регулирания пазар в държава - членка на Европейския съюз, се съставят на базата на Международните счетоводни стандарти. (3) Предприятията по ал. 1 могат да изберат да съставят годишните си финансови отчети на базата на Международните счетоводни стандарти. (4) Предприятията, които съставят годишните си финансови отчети на базата на Международните счетоводни стандарти, могат да преминат към съставянето им на базата на Националните счетоводни стандарти. (5) По реда на този закон не се допуска промяна на счетоводната база (приложимите счетоводни стандарти) повече от веднъж. (6) Консолидираните и междинните финансови отчети се съставят на базата на счетоводните стандарти, въз основа на които се съставя годишният финансов отчет на предприятието, което съставя консолидирания или междинния финансов отчет, с изключение на предприятията по ал. 2.

Закон за бюджета за ДОО

Определят се следните размери на месечния осигурителен доход за 2019 г.:

- минимален месечен размер на осигурителния доход през календарната година по основни икономически дейности и квалификационни групи професии;
- минимален месечен размер на осигурителния доход за самоосигуряващите се лица - 560 лв.;
- минимален месечен размер на осигурителния доход за регистрираните земеделски стопани и тютюнопроизводители - 400 лв.;
- максимален месечен размер на осигурителния доход - 3000 лв.

Изисквания на ЗКПО и ДОПК по отношение на сделки със свързани лица и трансферно ценообразуване. В тази връзка се проведе търг, чрез събиране на оферти и избор на доставчик на услугата при спазване на Груповата политика за

профессионални услуги извън одитните услуги. „КПМГ Адвайзъри“ ЕООД е избран за консултант по този проект. В края на 2018г проекта е приключен с изготвяне на необходимата документация съгласно договора сключен с консултanta.

Към датата на изготвяне на настоящия отчет, на сайта на КФН са публикувани указания и методика относно провеждането на преглед на балансите към 31.12.2018 г. на застрахователите и презастрахователите в Бъгария.

ОБЩОТО ЗАСТРАХОВАНЕ В БЪЛГАРИЯ ПРЕЗ 2018 ГОДИНА

КФН прекрати дейността на сключените задължителни застраховки „Гражданска отговорност“ със Застрахователна компания „Олимпик“ АД, клон България, на 17 август 2018 г. Прекратяването на действието на този вид застрахока е следствие от факта, че лицензът на застрахователя със седалище в Кипър е отнет от Надзорния орган върху застраховането в Република Кипър и е назначен предварителен ликвидатор. При това положение съобразно законодателството на Кипър, което се прилага към случая, застрахователните договори се прекратяват от датата на публикуване на решението за назначаване на предварителния ликвидатор. За общозастрахователния пазар в България, това решение доведе до преразпределение на над 200 хил. договори между останалите компании, като по предварителни изчисления, Дженерали Застраховане АД е успяло да привлече клиенти около 5% от горепосочените договори, т.е. приблизително колкото е дялът на компанията като пазарен дял по застраховка ГОА. След сътресенията с отнемането на лиценза на ЗК „Олимпик“ АД, зам.председателят на КФН, управляващ Застрахователен надзор, г-жа Ралица Агайн подаде оставка, която беше приета от Народното събрание.

Пазарни позиции/ пазарен дял

По данни на КФН към 30.11.2018 г. първите 10 компании с пазарен дял реализират 89% от приходите за общозастрахователния пазар в България.

ПРАВЕН СТАТУТ

По своята правно-организационна форма, Дженерали Застраховане АД е акционерно дружество (АД) и юридическо лице по българското законодателство. Дженерали Застраховане АД е местен застраховател по смисъла на Кодекса за застраховането.

С най-висок премиен приход и съответно пазарен дял е ЗК „Лев Инс“ АД - 13.6 %, следван от ЗАД „Булстрад Виена Иншуранс Груп“ - 11.3%, „ДЗИ Общо Застраховане“ ЕАД - 11.1%, ЗАД „Армеец“ - 10.1%; ЗД „Булинс“ АД - 8.6%; ЗАД „Алианц“ - 8.1%, Дженерали Застраховане АД - 7.93%, Евроинс АД - 7.8%, ЗД ЗАД „ОЗК“ - 7 % и ЗЕАД „Далл Бог живот и здраве“ ЕАД - 3.8% .

Бизнес портфейл

Структурата на портфейла на общозастрахователния пазар за последните години е без промяна, като водещо е автомобилното застраховане със 75 % към 30.11.2018 г., а останалите застраховки от общото застраховане са с 25% дял в структурата на пазарния портфейл. 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, компаниите които се очертават с по-баласиран портфейл на пазара са: „Дженерали Застраховане“ АД, ЗАД „Алианц“ и ЗАД „Булстрад Виена Иншуранс Груп“. „Дженерали Застраховане“ АД е лидер на пазара за застраховки Злополука, Земеделски култури и Технически застраховки и сред водещите компании по отношение на Здравно застраховане, Асистанс и Имуществено застраховане.

Дружеството е вписано в търговския регистър при Агенцията по вписванията с ЕИК 030269049. Седалището на Дружеството е в Република България, гр. София. Адресът му на управление е гр. София 1504, район Оборище, бул. Княз Ал. Дондуков № 68. Дженерали Застраховане АД е с двустепенна система на управление – Надзорен съвет и Управителен съвет.

Съставът на Надзорния съвет към 31.12.2017 г. е както следва:

Лучано Чирина /Luciano Cirina/, гражданин на Италия – председател на Надзорния съвет;

Карло Скиаветто /Carlo Schiavetto/, гражданин на Италия – член на Надзорния съвет;

Вернер Мьортел /Werner Moertel/, гражданин на Германия – независим член на Надзорния съвет по смисъла на Кодекса за застраховането.

С решение на Общото събрание на акционерите от 08.01.2018 г., съставът на Надзорния съвет е променен както следва: на мястото на Карло Скиаветто /Carlo Schiavetto/ е избрана Беата Петрушова /Beáta Petrušová/, която е гражданин на Словакия. Промяната е вписана в търговския регистър на 15.01.2018 г.

Съставът на Надзорния съвет към 31.12.2018 г. е както следва:

Лучано Чирина /Luciano Cirina/, гражданин на Италия – председател на Надзорния съвет;

Беата Петрушова /Beáta Petrušová/, гражданин на Словакия

Вернер Мьортел /Werner Moertel/, гражданин на Германия – независим член на Надзорния съвет по смисъла на Кодекса за застраховането.

Съставът на Управителния съвет към 31.12.2018 г. е както следва:

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;

Юри Константинов Копач – член на Управителния съвет и изпълнителен директор.

Всички членове на Управителния съвет са български граждани и отговарят на изискванията на Кодекса за застраховането. Съставът на Управителния съвет не е променян през отчетния период.

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 41 заседания за периода 01.01.2018 – 31.12.2018 г. Разисквани са въпроси и са взети решения въз основа и в изпълнение правомощията на съвета, съгласно закона. Решенията се отнасят до анализ на текущата дейност и резултатите от нея, планиране на последващите периоди, определяне на основните насоки за развитие, приемане на нови вътрешни актове и промени в съществуващите, решаване на организационни и структурни въпроси, определяне на тарифи и търговски политики.

През 2018 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 отчетната година е както следва:

Данчо Христов Данчев – „Неда 21“ АД - член на СД, „Неда пропъртис“ ЕООД - управител;

Жанета Малинова Джамбазка – „Джи Pi Презастраховане“ ЕАД - член на управителния съвет и изпълнителен директор;

Радослав Цветанов Димитров – член на управителния съвет на НББАЗ с решение на общото събрание на бюрото от 6.08.2018г.

Юри Константинов Копач – зам.-председател на управителния съвет на сдружение Асоциация на българските застрахователи; член на управителния съвет на Гаранционен фонд.

Общото събрание на акционерите включва всички акционери на Дружеството с право на глас. За периода 01.01.2018 г. – 31.12.2018 г. са проведени 2 общи събрания – на 08.01.2018 г. и 03.09.2018 г. Първото събрание (на 08.01.2018 г.) е свикано извънредно, за да гласува промени в състава на Надзорния съвет и в Устава на дружеството, а второто (на 03.09.2018 г.) е редовното годишно събрание.

В структурата на Дружеството се включват също:

Одитен комитет, действащ съгласно Закона за независимия финансов одит.

Съставът на Одитния комитет е променен изцяло след решение на извънредното Общо събрание на акционерите от 09.10.2017 г., както следва:

- Мартин Манчик /Martin Mančík/;
- Роман Сметана /Roman Smetana/;
- Лоренцо Валдитара /Lorenzo Valditara/.

Този състав на Одитния комитет се запазва и към 31.12.2018 г.

Направление «Вътрешен одит», с директор към 31.12.2018 г. Анна Маринчева.

Дирекция «Контрол по законосъобразност» към направление «Правно обслужване и контрол за законосъобразност» с лице, което ръководи функцията по съответствията съгласно чл. 93, ал. 4 КЗ - към 31.12.2018 г. - Златка Белинова

Дирекция «Управление на риска», с директор и риск мениджър към 31.12.2017 г. Орлин Начев. От 01.02.2018 г. директор на дирекцията и риск мениджър е Мирослав Кочев, който е на тази позиция и към 31.12.2018г.

АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ НА ДЖЕНЕРАЛИ ЗАСТРАХОВАНЕ АД

Капиталът на дружеството към 01.12.2018 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.

През 2018 г. Дженерали Закрила МДЦ ООД е 100 % собственост на Дженерали Застраховане АД и няма промяна от предходната година.

Към 31.12.2018

	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%

Отговорен акционер към 31.12.2018 г. е Владимир Илиевски.

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, Съвместен технически комитет по риска с участите на акционери и риск мениджъра на дружеството, Съвет за определяне на застрахователни обезщетения, Комитет по инвестициите и др.

Дружеството не притежава собствени акции към 31.12.2018г. През 2018г. не са придобивани и/или прехвърляни такива.

Структурата на капитала към 31.12.2018г. е следната и няма промяна спрямо предходната 2017 г.:

ЗАСТРАХОВАТЕЛНА ДЕЙНОСТ

В края на 2018 г. **брутните записани премии** на Дженерали Застраховане АД са в размер на 169,654 хил.лв. при отчетени за 2017 г. 150,881 хил.лв., като е постигнат ръст от 12.4%.

Най-сериозно е увеличението на прихода по застраховка ГО на автомобилистите 45,8% спрямо предходната година, основна причина е положителната пазарна тенденция към плавно покачване на средните цени на застраховоката.

Ръстът на продажбите е постигнат благодарение на сериозната работа на всички служители и мениджмънта за утвърдяване на позициите на Дженерали застраховане АД на българския застрахователния пазар.

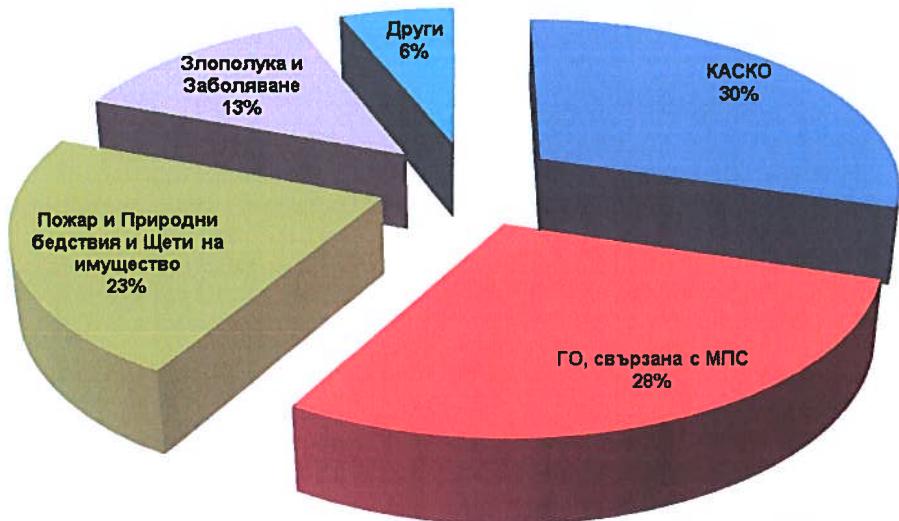
Основните цели, които си постави мениджмънта на компанията през 2018 са постигнати - по отношение на автомобилно застрахование ръст при застраховка Каско, като не се влошава техническият резултат по застраховката, както и подобряване на техническия резултат за застраховка Гражданска отговорност на притежателите и ползвателите на МПС, запазване на балансирана структура на застрахователния портфейл и печелившия бизнес при спазване на Груповите правила за риск апетит.

В съответствие с действащата нормативна уредба се извършиха промени в общите и специални условия и тарифи по застраховки Гражданска отговорност на автомобилистие, Каско, Пожар и щети на имущество, Злополука, Помощ при пътуване, Обща гражданска отговорност и други, актуализираха 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 утвърдената мисия, визия и цели на компанията.

СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ПРЕЗ 2018г.:

ВИДОВЕ ЗАСТРАХОВКИ (хил.лв.)	2018г.	Дял в общия портфейл в %	2017г.	Дял в общия портфейл в %
Каско на МПС	50,532	29.79%	45,222	29.97%
ГО, свързана с МПС	48,336	28.49%	33,151	21.97%
Пожар и Природни бедствия				
Щети на имущество	38,253	22.55%	39,852	26.41%
Земеделски култури				
Техническо застраховане				
Заболяване	11,996	7.07%	10,144	6.72%
Злополука	10,308	6.08%	11,590	7.68%
Помощ при пътуване	3,660	2.16%	3,144	2.08%
Релсови превозни средства	2,721	1.60%	3,048	2.02%
Обща Гражданска отговорност	2,433	1.43%	2,406	1.59%
Товари по време на превоз	925	0.55%	946	0.63%
Разни финансови загуби	428	0.25%	459	0.30%
Каско на летателни апарати	24	0.01%	552	0.37%
ГО на летателни апарати	20	0.01%	344	0.23%
Каско на плавателни съдове	18	0.01%	23	0.01%
ОБЩО:	169,654	100.00%	150,881	100.00%



Таблицата по-долу представя промяната в структурата на портфейла през 2018 г. спрямо 2017 г.:

ВИДОВЕ ЗАСТРАХОВКИ (хил.лв.)	2018 г.	2017 г.	Промяна в % 2018 г. спрямо 2017 г.	Промяна в хил.лв. 2018 г. спрямо 2017 г.
Каско на МПС	50,532	45,222	11.7%	5,312
ГО, свързана с МПС	48,336	33,151	45.8%	15,184
Пожар и Природни бедствия				
Щети на имущество	38,253	39,852	-4.0%	-
Земеделски култури				
Техническо застраховане				
Заболяване	11,996	10,144	18.3%	1,852
Злополука	10,308	11,590	-11.1%	-
Помощ при пътуване	3,660	3,144	16.4%	515
Релсови превозни средства	2,721	3,048	-10.7%	-
Обща Гражданска отговорност	2,433	2,406	1.1%	27
Товари по време на превоз	925	946	-2.2%	-
Разни финансови загуби	428	459	-6.8%	-
Каско на летателни апарати	24	552	-95.6%	-
ГО на летателни апарати	20	344	-94.2%	-
Каско на плавателни съдове	18	23	-21.1%	-
ОБЩО:	169,654	150,881	12.4%	18,772

Както може да се проследи от двете таблици изложени по-горе, през 2018 г. структурата на портфейла е балансирана между автомобилно застрахование и останалите застраховки в общото застраховане, както и реализирания ръст от брутния размер на приходи по вид застраховки. Причина за спада по застраховки Пожар и щети на имущество, Товари по време на превоз, Обща

гражданска отговорност, летателни апарати се дължи на рестриктивната подписваческа политика на дружеството.

През 2018 г. няма склучени с Дружеството договори съгласно чл. 2406 от Търговския закон.

ОСНОВНИ ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ

Нетната печалба за годината възлиза на 6,496 хил.лв. в сравнение с 6,925 хил.лв. за 2017 г. и реализиран спад от 6,2%.

Техническият резултат, преди дохода от инвестиции е положителен и е в размер на 6,075 хил.лв. (3,110 хил.лв. за 2017г.). Независимо от същественото подобрене в техническия резултат, нетната печалба е по-ниска спрямо 2017 година поради начислена обезценка на имоти, собственост на дружеството.

Разходите за обезщетения, нетно през 2018 г. възлизат на 61,643 хил.лв., като за 2017 г. същите са в размер на 57,928 хил.лв.

Таблицата по-долу представя брутната квота на щетите по основните видове застраховки за 2018 г. и 2017г., изчислена като съотношение на платените щети и промяна в резервите по щети, от една страна, и спечелената премия, от друга страна:

ВИДОВЕ ЗАСТРАХОВКИ	2018 г.	2017 г.
Каско на МПС	47.38%	49.48%
Заболяване	65.14%	61.46%
Пожар и Природни бедствия		
Щети на имущество		
Земеделски култури	61.68%	58.98%
Техническо застраховане		
Каско на летателни апарати	-403.21%	502.65%
ГО свързана с притежаването и използването на МПС	62.45%	69.90%
Помощ при пътуване	31.78%	31.18%
Каско на плавателни съдове	-156.46%	175.13%
Злополука	45.92%	26.61%
Товари по време на превоз	16.63%	40.60%
Обща Гражданска отговорност	-12.20%	27.53%
Финансови загуби	33.54%	-119.49%
Общо	52.76%	56.57%

За изминалата година на **презастрахователи са цедирани 16.7%** от общия брутен премиен приход на Дружеството при **24.4% участие на презастрахователите в брутния обем на изплатените обезщетения**. За сравнение, съотношението през 2017г. е било съответно 18,6% срещу 25,4%.

Аквизиционните разходи, нетно от презастраховане нарастват до 35,484 хил.lv. през 2018 г. спрямо 2017 г. - 33,864 хил.lv. От една страна, нарастването е пропорционално на брутната записана премия, от друга е резултат на повишаване на комисионните по част от застраховките свързани с ритетъл бизнеса, изпълнението на показателите от страна на

търговската мрежа и активиране на одобрените от УС на дружеството мотивационни програми.

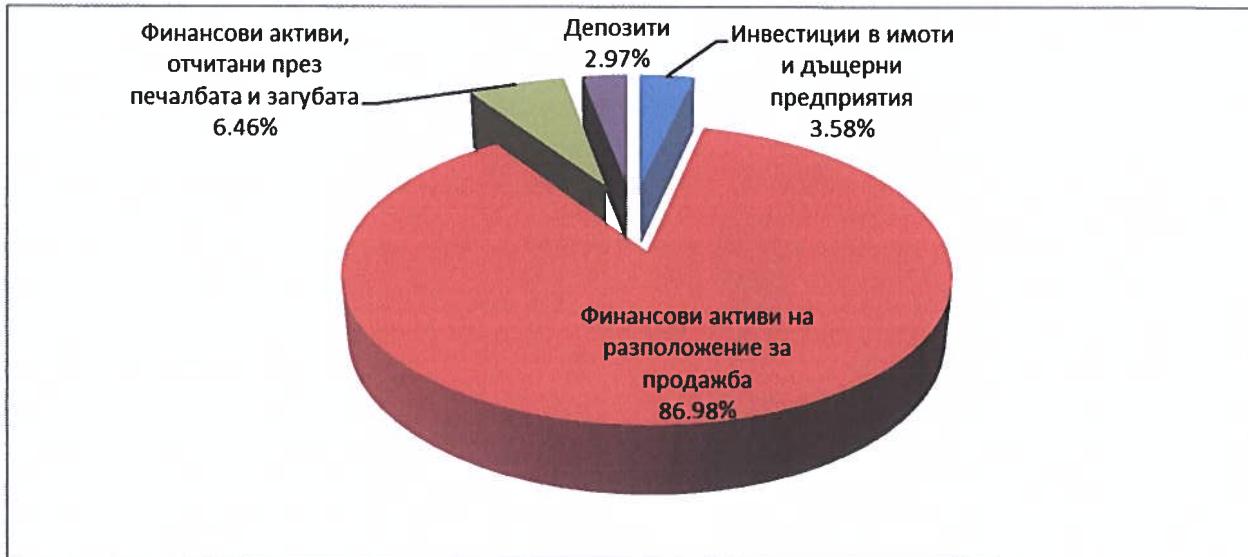
Административните разходи възлизат на 23,149 хил.lv. в сравнение с 21,926 хил. lv. за 2017 г. Отбелязан е ръст от 5.5%, който е в резултат на предприетите сериозни проекти по разработка на нови функционалности в ИС Застраховател, стартиране на проектите по имплементиране на МСФО 9, 17 и 16, както и водената политика от дружеството за задържане на персонала и ключовите служители. Кофициентът на административни разходи за 2018 г. обаче бележи намаление и е в размер на 17,7% спрямо 18,4% за 2017 г.

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 2018 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 финансови активи. Поради продължаващото предлагане на рекордно ниски лихвени нива от местните търговски банки, и през 2018г. инвестиционната стратегия на Дружеството бе насочена към увеличаване 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 31.12.2018 г. достигат обща стойност

188,841 хил.lv. или 93.45% от всички инвестиции (93% през 2017 г.). Дружеството инвестира предимно в български ДЦК и основно в ценни книжа деноминирани в български лев и евро.

Несъществен дял – 3% (2% през 2017г.) в инвестиционния портфейл на Дружеството заемат предоставените депозити във финансова институции, които се сключват предимно за периоди между 3 и 6 месеца, след което се подновяват.

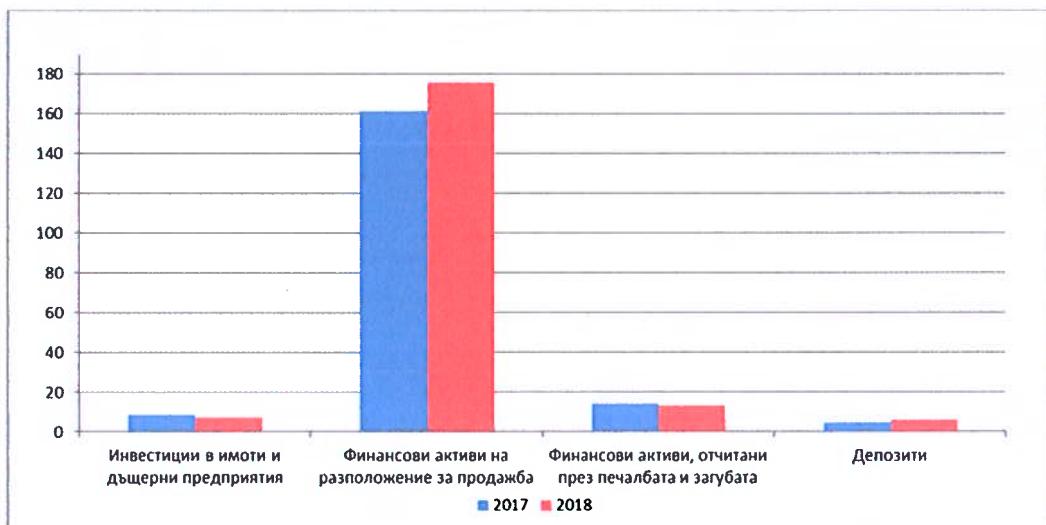
Таблицата по-долу представя промяната в динамиката на инвестиционния портфейл през 2018 г. спрямо 2017 г.:

(хил.lv.)	2018 г.		2017 г.	
	Балансова стойност	Дял %	Балансова стойност	Дял %
Инвестиции в имоти и дъщерни предприятия	7,240	4%	8,614	5%
Финансови активи на разположение за продажба	175,779	87%	161,568	86%
Финансови активи, отчитани през печалбата и загубата	13,062	6%	14,204	7%
Депозити	6,006	3%	4,274	2%
Общо инвестиции	202,087	100%	188,660	100%

Таблицата по-долу представя някои други важни показатели към 31.12.2018 г. и 31.12.2017 г.:

ВИД ПОКАЗАТЕЛ	2018г.	2017г.
Средно-претегленна остатъчна дюрация на ДЦК	4.4 години	4.1 години
Средно-претегленна остатъчна доходност на ДЦК	0.42%	0.36%
Средно-претеглен ефективен лихвен доход от ценни книжа	1.87%	2.01%
Средно-претеглен първоначален номинарен лихвен процент по депозити (съвпада с ефективен лихвен процент)	0.00%	0.00%

Графиката долу илюстрира изменението в нетните доходи от инвестиции в хил.лв. през 2018 г. спрямо 2017 г.:



Приходите от лихви по депозити бележат намаление за поредна година, като това се дължи на клонящите към 0 лихвени проценти по новопридобитите депозити.

Намалението на средно-претегления ефективен лихвен доход от ценни книжа през 2018 г. е обосновано от пазарните лихвени условия, които обуславят по-ниската доходност на новозакупените книжа спрямо този показател на падежиралите финансово инструменти през отчетния период.

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

определяне на степента на чувствителност към промяната в лихвените проценти. Политиката през последните три години е средно-претеглената остатъчна дюрация на портфейла от правителствени ценни книжа да попада в диапазона от 4 години +/-10% (3,2 години към 31.12.2018 г.). 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 матуритета на задълженията.

ПЕРСОНАЛ

Персоналът към 31.12.2018 г. в „Дженерали Застраховане“ АД наброява 396 служители. През годината се наложиха допълнителни структурни промени, които доведоха до подобряване на процеса на организация на работа.

Беше актуализирана Системата за допълнителни възнаграждения (изменена с решение на Управителния съвет № 9/28.03.2018г., влиза в сила от 01.01.2018г.) и определяне на ключови показатели за оценка на представянето на мениджъри и служителите 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.

След участието на Дружеството в Глобалното проучване на ангажираността на служителите 2017 г. на Група Дженирали и предприетите мерки за подобреие на по-слабите страни през 2018 г. бяха актуализирани и одобрени Политиката за баланс на професионален-личен живот и Процедурата за предоставяне на предметни подаръци на служителите, които допринесоха за по-висока ангажираност на служителите,

През 2018 г. бяха актуализирани и Вътрешните правила за организация на работната заплата и Политиката за възнагражденията.

За повишаване на своята квалификация в организирани обучения от АЦИЕР Холдинг в Програмата за Топ таланти, Програмата за Лидерски умения в Бled, Словения, Груповата Програма за таланти Step Up, Специализирани регионални програми за функциите на акционери и риск експерти Регионална менторинг Програма и Програма GATE взеха участие 8 служители.

Проведени бяха продуктови обучения и такива по търговски умения от колегите, отговарящи за различни браншове в ЦУ на Дружеството за служители от ЦУ, търговската мрежа и направление ликвидация. Дружеството внедри Електронната платформа за дистанционни обучения

През 2018 г. се проведе обучение на тема Програма за подобряване на управлението

ТЪРГОВСКА МРЕЖА

Основен приоритет на „Дженерали Застрахован“ АД е поддържането на висока степен на доволетвореност на своите клиенти и създаване на дългосрочни взаимотношения с тях. В тази връзка от съществено значение е предоставянето на качествено и професионално обслужване и навременно съдействие на клиента при всеки един от контактите му с „Дженерали Застрахован“ АД. В изпълнение на горното, дружеството осигурява бърз и лесен достъп до своите услуги, чрез широка клонова мрежа от териториални структури в цялата страна. Към 31.12.2018 г. дружеството има 145 поделения, от които 19 бр. Фронт офиси, 12 бр. Главни агенции, 54 бр. Генерални агенции, 21 офиси и 39 бр. изнесени работни места. Посочените териториални структури са собствената търговска мрежа на дружеството, която осигурява и висока степен на идентичност и познаваемост на бранда на българския застрахователен пазар. Собствената търговска мрежа се подчинява на действащите вътрешни правила за организация на дейността и работи за постигане на определените от мениджмънта цели. През 2018 г., на база на решения на Управителния съвет са извършени следните промени: закрити 23 бр., открити 3 бр. и преструктурирани 3 бр. териториални структури. Чрез служителите на ЦУ, Фронт офисите, Главните агенции и офисите, дружеството извършва и директни продажби /без комисионно възнаграждение/.

/MAP/, разработено от Група Дженерали, насочено към ръководители на екипи, в което взеха участие 96 мениджъри.

Повече от 30 служители са участвали в обучения и семинари, проведени от външни консултанти по теми, свързани с МСФО 17, МСФО 9, защита на личните данни, вътрешен одит и други свързани с дейността на Дружеството и законодателството в България. Извършените инвестиции за различните обучения на служители са в размер на почти 50 хил. лв.

Дружеството отговаря на всички изисквания на нормативната база по здравословни и безопасни условия на труд. Извършени са всички необходими замервания на факторите микроклимат-работна среда във всички офиси, съответно са изгответи и картите за оценка на риска за безопасност и здраве за всички служители.

Традиционно, „Дженерали Застрахован“ АД реализира своята търговска политика и чрез сътрудничество със застрахователни посредници. Към края на 2018 г. има склучени договори за застрахователно посредничество с 271 застрахователни брокери и 580 застрахователни агенти.

За осигуряване на нужната професионална компетентност и качество на обслужване, предлагано от търговската мрежа на дружеството, през 2018 г. бяха организирани множество обучения, както продуктови, така и обучения по т. нар „софт“ умения, като акцент беше сложен върху изграждане на компетенции за кръстосани продажби. През 2018 г. дружеството въведе учеб базирана електронна платформа за обучения, която предоставя възможност за дистанционен достъп до обучителни материали и тестове по всяко време и от всяко място. Въвеждането на електронната платформа оптимизира значително процеса по обучение на търговската мрежа и е основният инструмент, чрез който дружеството ще осигури съответствие със въведените от Кодекса за застраховането минимални изисквания за обучение. В края на 2018 г., с решение на Управителния съвет бе приета Вътрешна политика за постоянно професионално обучение и развитие, чрез която се създаде нов специализиран орган, наречен „Академия Дженерали“. От 2019 година, „Академия Дженерали“ ще отговаря за цялостния процес по

формиране на знания и компетентности в сферата на застраховането, необходими за упражняване на основната дейност на служители, застрахователни агенти и брокери и създаващ възможности за тяхното непрекъснато професионално обучение и развитие. Орган на Управление на Академията е Управителният съвет, а Председател е Главният Изпълнителен директор на дружеството.

През годината в големите градове на страната бяха организирани и множество обучителни срещи и семинари със застрахователните брокери – партньори на дружеството с фокус върху масовите застрахователни продукти и Здравното застраховане.

За втора поредна година, чрез използването на външен независим доставчик бе проведено маркетингово проучване от типа „Таен клиент“. Предмет на проверката беше спазването на утвърдените от дружеството стандарти за обслужване на клиенти, нивото на знания и професионални умения на служителите на всички основни териториални структури и общите впечатления от екстериора и интериора на офисите на дружеството. Обобщените резултати /на база на приет от доставчика стандарт за оценяване/ показваха подобрения в представянето спрямо миналата година – 90% за 2018 г. спрямо 89% за 2017г. при максимален резултат от 100%.

През 2018 г. с цел да бъде направена оценка на степента на удоволетвореност и идентифицирани сфери за подобрения, чрез електронни анкетни форми бяха проведени и три вътрешни проучвания – едно за собствената търговска мрежа, едно за застрахователни агенти и едно за застрахователни брокери. Проучванията очертаха сфери за подобрения и възможности, които бяха обследвани и взети предвид при приложимост.

„Дженерали Застраховане“ АД продължава своята систематична и последователна политика за развитие и надграждане на собствената и външната търговска мрежа от застрахователни посредници използвайки традиционните методи в съчетание с нови дигитални решения, чрез които да осигури добавена стойност, както за търговската си мрежа, така и за своите клиенти.

Политиката за Климатата и Околната среда в Група Дженирели е приета на 30.07.2014 г., като тя се спазва стриктно и от „Дженерали Застраховане“ АД. Отговорността за правилното водене на тази политика и спазване на същността ѝ е в правомощията отдел „Маркетинг,

Комуникации и Управление на връзки с клиенти“ в „Дженерали Застраховане“ АД.

Основните цели на политиката е желанието на „Дженерали Застраховане“ АД да играе активна роля в подкрепата за прехода към по-устойчива икономика и общество чрез продуктите си, услугите си и инвестициите си, както и чрез диалог и сътрудничество с правителства и асоциации, в съответствие с декларациите в Груповата политика за Климатата и Околната среда.

С цел политиката да стане оперативна и екологичните постижения да продължават да се подобряват, Група Дженирели идентифицира следните области на интервенция, за които са посочени конкретни показатели и са избрани съответните цели:

- Намаляване на въздействието върху околната среда на собствения бизнес. Оптимизиране на потреблението на природни ресурси за намаляване на въздействия, свързани с енергията, хартията и използването на вода, отпадъци от производството и корпоративната мобилност, също и с прибиляване до използване на ниско-въглеродни продукти и услуги;
- Периодичен мониторинг на екологичните показатели и по-специално, тези за намаляване на емисиите на парникови газове до 2020 г., за да се оцени напредъка на Групата и нейното подобреие;
- Повишаване на осведомеността на служителите, посредством информация и специфични програми за обучение, които ги мотивират да станат активни участници, и самите те да определят отговорностите за опазване на околната среда;
- Интегриране на аспектите на околната среда и климата в инвестиционни стратегии;
- Насърчаване на енергийните инновации, чрез инвестиции във възновявани енергийни източници и по-голяма енергийна ефективност на сградите, включително тези, държани за инвестиция;
- Приемане на отговорни инвестиционни политики, които също включват екологични изисквания, способни да повлият на поведението на издаващи дружества;
- Насърчаване и повишаване на осведомеността за околната среда и климатичните рискове;
- Интегриране на екологичните критерии в оценката на риска, методологии за предлагане на застрахователни и инвестиционни продукти, насърчаване на екологично поведение сред клиентите
- Насърчаване на процес на културни инновации в общността, насочена към екологичната устойчивост и устойчивост за

предотвратяване на екстремни събития и природни бедствия;

➤ Ангажиране в политиката в областта на климата. Подкрепа на изследвания за подобряване на анализа и управление на рисковете, свързани с изменението на климата, чрез нови актюерски модели. Диалог и сътрудничество с правителствата, както и национални, и международни асоциации за определяне и приемане на политики и стратегии за борба срещу изменението на климата и увеличаване на устойчивостта на градовете и регионите, особено по отношение на щетите, причинени от метеорологични събития.

➤ Оповествяване и прозрачност. Ангажимент да се предават по прозрачен начин на заинтересованите страни стратегиите и постигнатите резултати в областта на околната среда, както и в борбата срещу изменението на климата.

От приемането на политиката до момента „Дженерали Застраховане“ АД предприема различни стъпки и действия за опазването на околната среда като основните от тях са:

➤ Рециклиране на хартия – на всеки етаж от сградата на Централно Управление има поставени специални контейнери, в които може да се изхвърля хартия за рециклиране. „Дженерали Застраховане“ АД има сключен договор с Екологика България ЕООД – фирма, която има ангажимента по приемането, извозването и рециклирането на ненужната хартия в Дружеството;

➤ Рециклиране на батерии – на първия етаж на сградата е поставен контейнер за събиране на стари батерии, с цел рециклиране. „Дженерали Застраховане“ АД има сключен договор с Евро Стийл Трейд ООД, които се ангажират в събирането, извозването и рециклирането на батерии;

➤ Рециклиране на компютърна техника, мишки, клавиатури, телефони и др. – „Дженерали Застраховане“ АД има сключен договор с Екологика България ЕООД – фирма, която има ангажимента по приемането, извозването и рециклирането на такива устройства;

➤ Минимизиране използването на хартия – „Дженерали Застраховане“ АД има прецизно изградена система за разпечатване на документи – всички принтери в Дружеството са със специални настройки, които позволяват печатането да е черно-бяло и двустранно;

➤ „Дженерали Застраховане“ АД не използва бутилирана вода в сградата на Централно Управление, а се пречиства наличната, като по-този начин се спомага за по-малкото изхвърляне на отпадъци от пластмаса в природата;

➤ Сградата на Централно Управление на Дружеството е енергийно-ефективна като от клас F „Дженерали Застраховане“ АД достигна клас В, което е скок с цели четири позиции;

С всички описани действия, през 2018 г. „Дженерали Застраховане“ АД спасява 73 дървета от изсичане, като също така намалява емисиите на въглероден диоксид в атмосферата с 1,2 тона.

След анализ от отдел „Маркетинг, Комуникации и Управление на връзки с клиенти“ на постигнатите резултати до момента, смятаме че можем да си поставим нови цели и задачи, които да се опитаме до постигнем през 2019 година, с цел по-добро и устойчиво развитие на „Дженерали Застраховане“ АД, съгласно Политиката за Околната среда и Климат на Групата.

➤ Разширяване на обхвата на сключния договор за рециклиране на хартия;

➤ Разширяване на обхвата на сключния договор за рециклиране на батерии;

➤ Да се разшири обхвата при използването на енерго-спестяващи крушки сградата на Централно управление и офисите, където това е технически възможно;

➤ Стимулиране чрез различни програми за използването на велосипед като начин за придвижване до работното място.

➤ Закупуване на служебен електрически автомобил, който да се използва в град София, с цел намаляване на емисиите на въглероден диоксид, предизвикващ парниковия ефект,

УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКОВЕТЕ

Застрахователен риск

Дейността на Дженирал 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 застрахователния 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 предявлените 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 финансни рискове, които произтичат от финансовите активи и пасиви на Дружеството, презастрахователни активи и пасиви и технически резерви. Дружеството е разработило и въвело правила и процедури за управление и контрол на риска с цел да се определят, управляват и контролират степента на финансов риск.

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

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

Лихвеният риск е свързан с ефектите от изменението на пазарните лихвени равнища върху финансовото състояние на Дружеството. Справедливата стойност на облигациите с фиксиран купон, включени в инвестиционния портфейл на Дружеството може да се промени в резултат на промените в пазарните лихвени проценти. Лихвеният риск се наблюдава и управлява чрез съставяне на анализ на чувствителността към лихвен риск и разумно лимитиране на кредитната експозиция. Лихвеният риск, като част от пазарния риск, е извън контрола на Дружеството и като цяло не може да бъде диверсифиран. 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 2018 г., респективно към 31 декември 2017 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 31.12.2018 г. дружеството няма съществени експозиции деноминирани във валути, различни от лева и евро.

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

Капиталовият риск е свързан с невъзможността Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие, невъзможността да отговаря на критериите на местното законодателство за капиталова адекватност и платежоспособност, както и с невъзможността да бъдат уредени всички претенции. Основен

показател, характеризиращ финансовата стабилност на застрахователите е наличието на собствени средства, покриващи изискването за КИП съгласно Кодекса за застраховането. За последните 2 години коефициента на платежоспособност на Дженерали Застраховане АД е както следва:

(хил.лв.)	2018 г.	2017 г.
Налична (Допустими собствени средства)	110,474	103,233
Капиталово изискване за платежоспособност	51,058	51,734
Коефициент на платежоспособност	216.4%	199.5%

Горните стойности показват, че 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 риск от директни или индиректни загуби, причинени от неадекватни или неуспешни вътрешни процеси, причинени от човешки 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

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

Няма важни събития настъпили след края на отчетния период и до датата на издаване на настоящия доклад.

СТРАТЕГИЯ НА РАЗВИТИЕТО

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

- Печеливш растеж, изразяващ се в 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;
- Управление на капитала и финансова оптимизация, включваща: 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 изискванията и критериите на групата GENERALI. Централизация, оптимизация и автоматизация на бизнес процесите, и тяхното укрепване с информационни технологични решения;
- Иновации и дигитална трансформация. Стремежът се запазва към това компанията да отчита нарастващата роля на технологиите в света, както и да бъде една от технологично най-иновативните и модерни финансови институции в България. Пуснатите в действие онлайн портали за директни продажби на застрахователни полици през последните години, клиентски сайт за самообслужване на клинти, въвеждането на мобилно приложение за регистрация на щети за iPhone и Android™ затвърждават успешните действия на компанията в тази насока. За да бъде изключително и завършено клиентското „пътуване”, компанията ще работи върху дигитална трансформация на дистрибуторската мрежа, както и трансформация и дигитализация на оперативния модел
- Запазване качеството на рисковете, диверсификация на портфейла, продължаване на процеса по лансиране на имущество за масови клиенти;

➤ Разработване на маркетингова стратегия за 2019 г.;

➤ 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 екологично ориентирани. Компанията ще се включи към държавите от Групата – част от инициативата The Human Safety Net. Инициативата има за цел подпомагане на хора в неравностойно положение. The Human Safety Net е базирана на идеята, че хора помагат на хора и това може да доведе до устойчива промяна и да създаде позитивен ефект.

Търговски цели :

- Реализиране на ръст в продажбите по масовите застраховки с акцент по застраховка „Каско на МПС“ и „Здравно застраховане“;
- Развитие и увеличаване на броя на клиентите – физически лица и запазване на печелившите корпоративни клиенти на дружеството;
- Запазване на сключените договори с добре работещите застрахователни агенти на дружеството;
- Модернизиране на офисите на дружеството, включително с конфигурации за електронен подпис, като част от стратегията на „Дженерали Застраховане“ АД за развитие и подпомагане на собствената търговска мрежа и преминаване към безхартиен търговски процес,
- Развитие на традиционно доброто сътрудничество със застрахователните брокери;
- Провеждане на обучения на служители и застрахователните посредници и развитие на търговските им умения, в съответствие с установеният от Академия Дженерали годишен график за обучения;
- Създаване на програма „Лоялен клиент“, чрез която да се стимулира запазване на клиентите в компанията и изграждане на дългосрочни взаимоотношения с тях;
- Получаване на регулярна обратна връзка от застрахователните посредници и собствената търговска мрежа, с цел оптимизация на процесите в дружеството и подобряване на резултатите от дейността.
- Провеждане на мотивационни срещи, семинари, съвещания и други работни формати за мотивация на търговската мрежа и каскадиране на основните цели на дружеството;

- Развитие он лайн продажбите, като постепенно ги налагаме като модерен и стабилен канал за продажби
- Развитие на мотивационните програми, чрез които да се постигне не само ръст в продажбите, но да се подобри и техническият резултат;
- Повишаване на качеството на услугата в териториалните структури чрез продължаване на програма „Таен клиент“;
- Участие в процедури по ЗОП и привличане на нови корпоративни клиенти;
- Разбираики важността на дигитализацията като основна предпоставка за лидерство на пазара, дружеството разработва множество проекти свързани дигитализацията - подобрене на основната му информационна система, Програма „Дигитален агент“, активно използване на социални мрежи и други проекти, През 2019 г. Дружеството ще се присъедини към разработеното от Група Дженерали техническо решение „Mobile Hub“, чрез което ще предостави на своите клиенти набор от модерни функционалности за осигуряване на по-бърза връзка и ефективна комуникация с клиента.

Предвид харектара на дейността си Дружеството не развива и не предвижда да

развива научно-изследователска и развойна дейност.

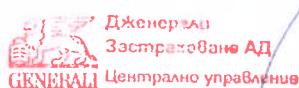
ОТГОВОРНОСТИ НА РЪКОВОДСТВОТО

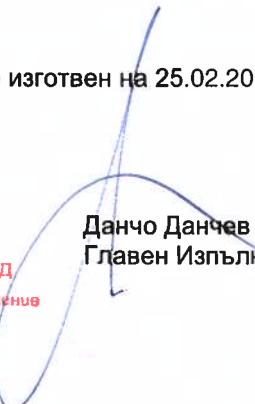
Според българското законодателство ръководството следва да изготвя Годишен индивидуален финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за състоянието на Дружеството към края на годината и неговите финансови резултати. Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватна счетоводна политика, която е в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС. Ръководството е отговорно за коректното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното управление на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягването и откриването на евентуални злоупотреби и други нередности.

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

Настоящият Годишен доклад за дейността за 2018 г. е изгoten на 25.02.2019г. и подписан от:


Жанета Джамбазка
Изпълнителен директор




Данчо Данчев
Главен Изпълнителен директор


Красимира Петкова
Главен счетоводител
25.02.2019г.
гр. София

Настоящият Годишен доклад за дейността за 2018 г. е одобрен от УС на Дженерали Застраховане АД на 28.02.2019г.

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 презстрахователите.

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 ги последващи изменения през 2017 и 2018г, с последна промяна към датата на изготвянето на ДКУ от бр.77/18.09.2018 г., в сила от 01.01.2019 г. и бр.101/07.12.2018 г., в сила от 07.12.2018 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. (Асикурациони 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 финансова 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 Дженирали е приет от Управителния съвет на „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 2018 г.

Контролна среда

Контролната среда в дружеството е изградена в съответствие с личните ценности и почтеност 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 изиска от ръководителите и служители 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 осъществяване на дейностите (предпочитани поради ограничения рисък 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; препоръча на Общото Събрание да избере регистрирани одитори, които да извършат независим финансов одит на Дружеството и извършва преглед на независимостта на регистрираните одитори на Дружеството в съответствие с изискванията на закона и Етичния кодекс на професионалните счетоводители, включително наблюдава предоставянето на допълнителни услуги от регистрираните одитори. 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 31.12.2018 г. Одитният комитет е в състав:

- Мартин Манчик /Martin Mančík/;
- Роман Сметана /Roman Smetana/;
- Лоренцо Валдитара /Lorenzo Valditara/.

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 финансата и оперативната информация в дружеството;

- Системите за управление и методите за оценка на риска;
- Опазването/защитата на активите на Застрахователя;
- Спазването на законодателните изисквания, вътрешно-рганизационните 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 31.12.2018 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 функцията по съответствията ръководи, организира и отчита дейността на функцията пред Управителния съвет на дружеството и отдела за контрол на законосъобразност на Група Дженерали. Към 31.12.2018 г. ръководител на функцията по съответствията е г-жа Златка Белинова, български гражданин.

Дейността по Контрола за законосъобразност има осигурена законова възможност (чл. 94 КЗ) за директно докладване до регулаторния 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 Дженерали за управление на риска. Анализира периодично рисковете, на които е изложен 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 31.12.2018 г. дейността на дирекцията се ръководи от г-н Мирослав Кочев, български гражданин.

Акциерска дейност

Отговорният акционер на дружеството осъществява акциерската 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 акциерските 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 акциерски допускания. Изчислява техническите резерви на компанията на съгласно изискванията на действащото законодателство и Груповите политики. Утвърждава и подготвя акциерската част на документацията, необходима за лицензиране на нови застрахователни продукти и промени в съществуващите.

Изготвя статистическите справки и акциерски 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 31.12.2018 г. отговорен

акционер на дружеството е г-н Владимир Илиевски, български гражданин.

За Дружеството не съществува задължение да декларира обстоятелства във връзка с директива 2004/25/EО член 10, параграф 1.

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 31.12.2018 г., Надзорният съвет на дружеството е в състав от три лица, както следва:

- г-н Лучано Чирина, италиански гражданин - председател
- г-жа Беата Петрушова – словашки гражданин - член
- г-н Вернер Мьортер, 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 и 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 вертикалата (ресурс). Главният изпълнителен директор и изпълнителните директори са ръководните длъжности от висше управление ниво. Към 31.12.2018 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“, ръководителят на функцията за съответствията, директорът на дирекция „Управление на риска“ и отговорният акционер 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-експерта комисия (ЗЕК)
- Комитет за управление на активите и пасивите (КУАП)
- Съвместен технически комитет/ Актуари и Риск мениджмънт/

Организационна структура

Организационната структура е изградена на принципа на разумно и ефективно разпределение на правомощия и отговорности и подходящите юерархични 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, свързани 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 съвкупност 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:

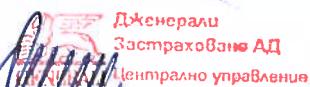
- Застраховател – вътрешно разработен и поддържан софтуер за регистриране и администриране на застрахователните сделки на дружеството;
- САП (SAP) – счетоводната платформа на дружеството, използвана от всички дружества на група Дженерали в света;
- Тагетик (Tagetik) - софтуер, използван от група Дженерали 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: 25.02.2019г.
Град София

Главен Изпълнителен директор :
/Данчо Данчев/

Изпълнителен директор:
/Жанета Джамбазка/



Одиторско дружество с рег. № 108
„Бърнст и Янг Одит“ ООД
Полиграфия офис център
бул. „Цариградско шосе“ № 47А, ет. 4
София, п. к. 1124

Одиторско дружество с рег. № 015
„АФА“ ООД
ул. Оборище №38
София, п.к. 1504
България

Доклад на независимите одитори

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 2018 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 приложения 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 2018 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 (MOS). 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.



Ключови одиторски въпроси

Ключови одиторски въпроси са тези въпроси, които съгласно нашата професионална преценка са били с най-голяма значимост при одита на финансовия отчет за текущия период. Тези въпроси са разгледани като част от нашия одит на финансовия отчет като цяло и формирането на нашето мнение относно него, като ние не предоставяме отделно мнение относно тези въпроси. За всеки въпрос, включен в таблицата по-долу, описанietо на това как този въпрос беше адресиран при проведения от нас одит, е направено в този контекст.

Ние изпълнихме нашите отговорности, описани в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“, в т.ч. по отношение на тези въпроси. Съответно, нашият одит включи изпълнението на процедури, разработени в отговор на нашата оценка на рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет. Резултатите от нашите одиторски процедури, включително процедурите, изпълнени да адресират въпросите по-долу, осигуряват база за нашето мнение относно одита на приложения финансов отчет.

Ключов одиторски въпрос	Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит
Оценка на задължения по застрахователни договори (технически резерви) Оповестяванията на Дружеството по отношение на задълженията по застрахователни договори са включени в Пояснително приложение 2 „Счетоводна политика“ (2.13.), Пояснително приложение 3.2 „Застрахователен риск“, Пояснително приложение 4 „Основни счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения при прилагането на счетоводната политика“ и Пояснително приложение 6.4 „Технически резерви“ към финансовия отчет	Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит При изпълнение на одиторските ни процедури по отношение на оценката на задълженията по застрахователни договори, ние включихме и наши вътрешни акционери и специалисти „Информационни технологии“ (ИТ), като, наред с други, се фокусирахме върху: <ul style="list-style-type: none"> • Получаване на разбиране и преглед на акционерските методи за оценяване на отделните видове технически резерви и съществуващите предположения използвани от ръководството, като например, квота на щетите, честотата и стойност на претенциите, коефициент на предсрочно прекратяване на договори, коефициент на разходите, комбиниран коефициент. • Оценяване на проектирането и тестване на оперативната ефективност на ключови вътрешни контроли по отношение на процеса на Дружеството за определяне на отделните видове технически резерви, включващ и формиране, актуализиране, вътрешен преглед и одобрение на акционерските допускания. Също

2

индустрия. Сложността на тези методи би могла да доведе до риск от отклонения в оценката на техническите резерви, ако използваните данни се окажат непълни, неточни или неподходящи, както и поради неадекватно разработване или приложение на изчислителните модели. Основните актюерски допускания, използвани от Дружеството при прилаганите методи и изчисления включват: квота на щетите, коефициент на предсрочно прекратяване на договори, коефициент на разходите, комбиниран коефициент. Поради сложността на изчислението на техническите резерви, относително незначителни промени в използваните основни допускания, във входящите данни, или в прилагането на съответния актюерски метод, биха могли да доведат до съществен ефект върху стойността на отчетените технически резерви. Също така, оценката на тези задължения изисква значителни приблизителни оценки и преценки от страна на ръководството по отношение на несигурни бъдещи резултати, свързани основно с това кога и по каква крайна стойност ще бъдат уредени застрахователните претенции, което изисква значително внимание, усилия и прилагане на специализирани познания в хода на нашия одит.

Поради изложените по-горе специфики, ние сме определили оценката на техническите резерви като ключов одиторски въпрос.

така, използвайки нашите ИТ специалисти, извършихме тестване на общите ИТ контроли, свързани със събиране на данни основно за застрахователни полици и претенции, както и с тяхното обобщаване и валидиране.

- Анализ и оценяване на прилаганите актюерски методи и допускания, като се фокусирахме върху онези оценки и преценки на ръководството, които са с най-голяма сложност и/или значимост, например развитие на щетите и квота на щетите.
- Преглед на подхода и оценка на резултатите от извършения от Дружеството тест за достатъчност на техническите резерви спрямо практиката в застрахователната индустрия и приложимите регуляторни и финансово-отчетни изисквания на МСФО, приети от ЕС.
- Извършване на аналитичен преглед, включващ очакванията за развитието на техническите резерви по видове бизнес и спрямо предходен период. В допълнение, ние извършихме анализ за последователност в прилагането на актюерските методи и основните допускания при оценката на отделните видове технически резерви, както и определени преизчисления на извадкова база (като например пренос-премиен резерв, резерв на възникнали, но непредявени претенции, резерв за директни и недиректни разходи за уреждане на претенции и резерв на неизтекли рискове).
- Преизчисление на резерва на възникнали, но непредявени претенции за извадка от видове бизнес с най-значим дял от общия резерв.
- Извършване на тестове за оперативната ефективност на контроли по одобрение и оценка за извадка от предявени щети на база на налични подкрепящи документи като доклади на специалисти ликвидатори. В допълнение, ние извършихме тестове на детайлите, с цел установяване на евентуални съществени неправилни отчитания в оценката на техническите резерви като се фокусирахме на съществени и необичайни, спрямо нашите очаквания, предявени щети.
- Оценка на адекватността и уместността на оповестяванията на Дружеството, свързани с техническите резерви и застрахователния рисък.




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 финансовия отчет и нашия одиторски доклад, върху него, която получихме преди датата на нашия одиторски доклад.

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.

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.



5

- 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.

Сред въпросите, комуникирани с лицата, натоварени с общо управление, ние определяме тези въпроси, които са били с най-голяма значимост при одита на финансовия отчет за текущия период и които следователно са ключови одиторски въпроси. Ние описваме тези въпроси в нашия одиторски доклад, освен в случаите, в които закон или нормативна уредба възпрепятства публичното оповестяване на информация за този въпрос или когато, в изключително редки случаи, ние решим, че даден въпрос не следва да бъде комуникиран в нашия доклад, тъй като би могло разумно да се очаква, че неблагоприятните последствия от това действие биха надвишли ползите от гледна точка на обществения интерес от тази комуникация.

Ние сме солидарно отговорни за изпълнението на нашия одит и за изразеното от нас одиторско мнение съгласно изискванията на ЗНФО, приложим в България. При поемане и изпълнение на ангажимента за съвместен одит, във връзка с който докладваме, ние сме се ръководили и от Насоките за изпълнение на съвместен одит, издадени на 13 юни 2017 година от Института на дипломиряните експерт-счетоводители в България и от Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори в България.



Доклад във връзка с други законови и регуляторни изисквания

Допълнителни въпроси, които поставят 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 изпълниме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно „Указания относно нови и разширени одиторски доклади и комуникация от страна на одитора” на професионалната организация на регистрираните одитори в България, Института на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС). 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 становища 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:

- а) Информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
- б) Докладът за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.
- в) 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.

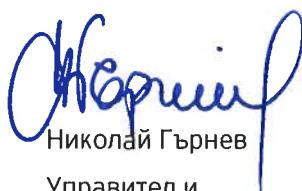


Докладване съгласно чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014 във връзка с изискванията на чл. 59 от Закона за независимия финансов одит

Съгласно изискванията на Закона за независимия финансов одит във връзка с чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014, ние докладваме допълнително и изложената по-долу информация.

- „Ърнст и Янг Одит“ ООД и АФА ООД са назначени за задължителни одитори на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2018 година на „Дженерали Застраховане“ АД („Дружеството“) от общото събрание на акционерите, проведено, съответно, на 3 септември 2018 година, за период от една година.
- Одитът на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2018 година на Дружеството представлява седми пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от „Ърнст и Янг Одит“ ООД и втори пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от АФА ООД.
- Потвърждаваме, че изразеното от нас одиторско мнение е в съответствие с допълнителния доклад, представен на одитния комитет на Дружеството, съгласно изискванията на чл. 60 от Закона за независимия финансов одит.
- Потвърждаваме, че не сме предоставяли посочените в чл. 64 от Закона за независимия финансов одит забранени услуги извън одита.
- Потвърждаваме, че при извършването на одита сме запазили своята независимост спрямо Дружеството.

Одиторско дружество „Ърнст и Янг Одит“ ООД: Одиторско дружество АФА ООД:



Николай Гърнев

Управител и

Регистриран одитор, отговорен за одита



Рени Йорданова

Управител



Валя Йорданова

Регистриран одитор, отговорен за одита

18 април 2019 година

гр. София, България



ДЖЕНЕРАЛИ ЗАСТРАХОВАНЕ АД
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2018 г.

(всички суми са в хиляди български лева)

Прил. 31.12.2018 31.12.2017

Активи			
Нематериални активи	5.1	1,380	1,239
Имоти и оборудване	5.2	11,869	12,888
Инвестиционни имоти	5.3	3,967	5,118
Инвестиции в дъщерни предприятия	5.4	3,773	3,773
Активи по отсрочени данъци, нетно	6.5	477	204
Дял на презастрахователите в технически резерви	5.5	58,557	47,627
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност	5.6	191,497	178,330
Други активи	5.7	1,613	1,623
Вземания по корпоративен данък за възстановяване		143	150
Застрахователни вземания	5.8	56,174	51,657
Банкови депозити	5.9	6,006	4,274
Парични средства	5.10	29,462	25,446
ОБЩО АКТИВИ		364,918	332,329
Собствен капитал			
Основен капитал	6.1	47,307	47,307
Други капиталови резерви	6.2	25,308	18,110
Преоценъчни резерви	6.3	6,245	10,122
Неразпределена печалба		6,529	6,870
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ		85,389	82,409
Пасиви			
Технически резерви, брутно	6.4	248,039	220,399
Застрахователни задължения	6.6	24,033	22,802
Задължения по доходи на наети лица	6.7	3,170	3,027
Търговски и други задължения	6.8	4,287	3,692
ОБЩО ПАСИВИ		279,529	249,920
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		364,918	332,329

Финансовият отчет е изгoten на 27 февруари 2019 г., одобрен от УС на Дженерали Застраховане АД на 28 февруари 2019 г. и подписан от:

Главен изпълнителен директор:
 Данчо Данчев

 Централно управление

Съставител:
 Красимира Петкова

Изпълнителен директор:
 Жанета Джамбазка

Приложениета на страници 15 – 94 са неразделна част от годишния финансовия отчет.

Финансов отчет, върху който сме издади одиторски доклад с дата: 18 април 2019 година

Одиторско дружество „Ернст и Янг Одит“ ООД:

Одиторско дружество „АФА“ ООД



GENERALI

ДЖЕНЕРАЛИ ЗАСТРАХОВАНЕ АД
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
ЗА ГОДИНАТА, ЗАВЪРШВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2018 г.

(всички суми са в хиляди български лева)	Прил.	2018г.	2017г.
Брутни записани премии	5.8	169,655	150,881
Промяна в пренос-премийния резерв	7.1	(10,671)	(3,639)
Цедирани застрахователни премии	7.2	(28,296)	(27,991)
НЕТНИ СПЕЧЕЛЕНИ ПРЕМИИ		130,688	119,251
Щети и промяна в резервите по щети	7.3	(81,580)	(77,694)
Щети и промяна в резервите по щети, покрити от презастрахователи	7.4	19,937	19,766
НЕТНИ ИЗПЛАТЕНИ ОБЕЗЩЕТЕНИЯ		(61,643)	(57,928)
Аквизиционни разходи, нетно от презастраховане	7.5	(35,484)	(33,864)
Административни разходи	7.6	(23,149)	(21,926)
Разходи за участие в резултата	7.7	(663)	(1,477)
Други застрахователни приходи	7.9	3,577	3,230
Други застрахователни разходи	7.8	(7,251)	(4,176)
		(62,970)	(58,213)
ТЕХНИЧЕСКИ РЕЗУЛТАТ ПРЕДИ ИНВЕСТИЦИИ НА ТЕХНИЧЕСКИТЕ РЕЗЕРВИ И СОБСТВЕНИТЕ СРЕДСТВА		6,075	3,110
Приходи от лихви	7.10	3,451	3,486
(Загуби)/печалби от преоценки на инвестиции, нетно	7.11	(1,505)	341
Нетен доход от инвестиционни имоти	7.12	(34)	(34)
НЕТЕН ДОХОД ОТ ИНВЕСТИЦИИ		1,912	3,793
Печалба от продажба на дълготрайни активи, нетно	7.13	5	75
Финансови разходи, нетно	7.14	(348)	(367)
Други незастрахователни разходи, нетно	7.15	(673)	(147)
ПЕЧАЛБА ПРЕДИ ДАНЪЦИ		6,971	6,464
Данък върху доходите	6.5	(475)	461
НЕТНА ПЕЧАЛБА ЗА ГОДИНАТА		6,496	6,925

ДЖЕНЕРАЛИ ЗАСТРАХОВАНЕ АД
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2018 г., ПРОДЪЛЖЕНИЕ

Друг всеобхватен доход:

Компоненти на друг всеобхватен доход, подлежащи на рекласификация в печалбата или загубата:

Нетна (загуба)/печалба от дългови инструменти по справедлива стойност в друг всеобхватен доход	6.3	(4,147)	2,451
--	-----	---------	-------

Ефект от данък върху печалбата	6.3	415	(245)
--------------------------------	-----	-----	-------

Компоненти на друг всеобхватен доход, неподлежащи на рекласификация в печалбата или загубата:

Актиорски печалби/(загуби)	6.7	37	(38)
----------------------------	-----	----	------

Нетни печалби/(загуби) от преоценка на недвижими имоти	6.3	(162)	(85)
--	-----	-------	------

Ефект от данък върху печалбата	6.3	17	9
--------------------------------	-----	----	---

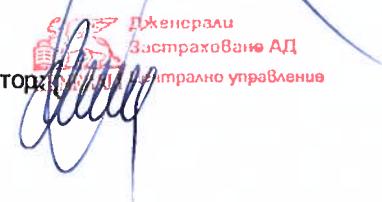
ДРУГ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД, НЕТНО		(3,840)	2,092
--------------------------------------	--	----------------	--------------

ОБЩО ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД ЗА ГОДИНАТА		2,656	9,017
---	--	--------------	--------------

Финансовият отчет е изгoten на 27 февруари 2019 г., одобрен от УС на Дженерали Застраховане АД на 28 февруари 2019 г. и подписан от:

Главен изпълнителен директор:
Данчо Данчев

Съставител: 
Красимира Петкова

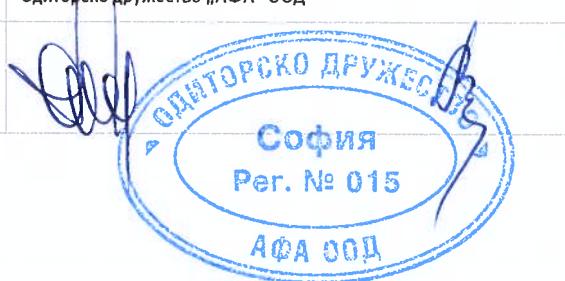
Изпълнителен директор: 
Жанета Джамбазка

Приложенията на страници 15 – 94 са неразделна част от годишния финансовия отчет.

Финансов отчет, върху който сме издади одиторски доклад с дата: 18 април 2019 година

Одиторско дружество „Бърнст и Янг Одит“ ООД:

Одиторско дружество „АФА“ ООД



ДЖЕНЕРАЛИ ЗАСТРАХОВАНЕ АД
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
ЗА ГОДИНАТА, ЗАВЪРШВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2018 г.

(всички суми са в хиляди български лева)	Прил.	2018г.	2017г.
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ			
Получени застрахователни премии по директно застраховане	5.8	137,612	116,457
Получени застрахователни премии по активно презастраховане		10,580	10,149
Отстъпени премии и регреси на презастрахователи		(15,825)	(16,419)
Изплатени обезщетения, нетно	7.3	(58,340)	(53,632)
Възстановени суми от презастрахователи		687	1,805
Изплатени суми за придобиване на застрахователни договори		(22,578)	(22,860)
Плащания към доставчици, служители и институции	8.1	(32,268)	(31,373)
Получени лихви	5.6, 5.9	5,985	5,963
Получени наеми	7.12	1	-
Плащания за участие в резултата		(825)	-
Други парични потоци, нетно		1,840	4,502
ПАРИЧЕН ПОТОК ПРЕДИ ИНВЕСТИЦИИ НА ТЕХНИЧЕСКИТЕ РЕЗЕРВИ И СОБСТВЕНИТЕ СРЕДСТВА ВЪВ ФИНАНСОВИ АКТИВИ		26,869	14,592
Нетен поток по финансови активи отчитани по справедлива стойност	8.2	(20,204)	(9,393)
Нетен паричен поток по банкови депозити		(1,930)	2,961
НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ		4,735	8,160
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ			
Постъпления от продажба на дълготрайни материални активи		5	111
Плащания за нематериални активи в процес на придобиване	5.1	(663)	(621)
Плащания за придобиване на дълготрайни материални активи	5.2	(285)	(188)
НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ИЗПОЛЗВАН В ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ		(943)	(698)

ДЖЕНЕРАЛИ ЗАСТРАХОВАНЕ АД
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
ЗА ГОДИНАТА, ЗАВЪРШВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2018 г., ПРОДЪЛЖЕНИЕ

(всички суми са в хиляди български лева)

Прил. 2018г. 2017г.

ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ НА 1 ЯНУАРИ	5.10	25,644	18,202
Нетно изменение на паричните средства за годината		3,792	7,462
Ефект от валутно-курсови разлики на паричните средства	7.14	26	(20)
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ НА 31 ДЕКЕМВРИ		29,462	25,644

Компоненти на паричните средства и еквиваленти:

• парични средства по разплащателни сметки	5.10	29,383	25,337
• парични средства в брой	5.10	79	109
• банкови депозити до 3 месеца			198
		29,462	25,644

Финансовият отчет е изгoten на 27 февруари 2019 г., одобрен от УС на Дженерали Застраховане АД на 28 февруари 2019г. и подписан от:

Главен изпълнителен директор:
Данчо Данчев

Съставител: *Красимира Петкова*
Красимира Петкова

Изпълнителен директор: *Жанета Джамбазка*
Жанета Джамбазка

Приложениета на страници 15 – 94 са неразделна част от годишния финансовия отчет

Финансов отчет, върху който сме издади одиторски доклад с дата: 18 април 2019 година

Одиторско дружество „Ернст и Янг Одит“ ООД:

Одиторско дружество „АФА“ ООД



ДЖЕНЕРАЛИ ЗАСТРАХОВАНЕ АД
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕННИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
ЗА ГОДИНАТА, ЗАВЪРШВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2018 г.

(всички суми са в хиляди български лева)	Прил.	Основен капитал	Други капиталови резерви	Преоценчни резерви	Неразпределена печалба	ОБЩО
Към 1 януари 2017 година		47,307	16,520	7,992	1,165	72,984
Общо всеобхватен доход, в т.ч.:						
Нетна печалба за годината		-	-	-	6,925	6,925
Друг всеобхватен доход	6.3	-	(38)	2,130	-	2,092
Общо всеобхватен доход		-	(38)	2,130	6,925	9,017
Разпределяне на печалбата в резервите	6.2	-	1,208	-	(1,208)	-
Непокрита загуба		-	-	-	(12)	(12)
Плащания на базата на акции	6.2		420		-	420
Към 31 декември 2017 година		47,307	18,110	10,122	6,870	82,409
Общо всеобхватен доход, в т.ч.:						
Нетна печалба за годината		-	-	-	6,496	6,496
Друг всеобхватен доход	6.3	-	37	(3,877)	-	(3,840)
Общо всеобхватен доход		-	37	(3,877)	6,496	2,656
Разпределяне на печалбата в резервите	6.2	-	6,927	-	(6,927)	-
Неразпределена печалба		-	(90)	-	90	-
Плащания на базата на акции	6.2		324		-	324
Към 31 декември 2018 година		47,307	25,308	6,245	6,529	85,389

Финансовият отчет е изготвен на 27 февруари 2019 г., одобрен от УС на Дженирали Застраховане АД на 28 февруари 2019 г. и подписан от:

Главен изпълнителен директор:
Данчо Данчев

Съставител:
Красимира Петкова

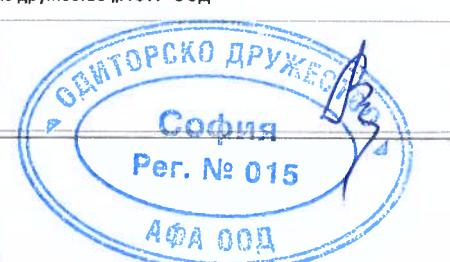
Изпълнителен директор:
Жанета Джамбазка

Приложенията на страници 15 – 94 са неразделна част от годишния финансовия отчет.

Финансов отчет, върху който сме издади одиторски доклад с дата: 18 април 2018 година

Одиторско дружество „Ърнст и Янг Одит“ ООД:

Одиторско дружество „АФА“ ООД



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 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;
Юри Константинов Копач – член на Управителния съвет и изпълнителен директор

2. Счетоводна политика

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

Надзорен съвет

Лучано Чирина /Luciano Cirina/, гражданин на Италия – председател на Надзорния съвет;
Беата Петрушова/Beata Petrushova/, гражданин на Словакия- член на Надзорния съвет
Вернер Мьортел /Werner Moertel/, гражданин на Германия – независим член на Надзорния съвет по смисъла на Кодекса за застраховането.

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

Одитори

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

и

„АФА“ ООД
Ул.“Оборище“ №38
София 1504

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 изискава прилагането на конкретни приблизителни счетоводни оценки. От ръководството на предприятието се изискава да използва собствена преценка при прилагането на счетоводните политики. Елементите на финансовите отчети, чието представяне изискава 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.

В допълнение, Кодекса за застраховането (КЗ) изиска застрахователите да създават, поддържат и представят застрахователните резерви по ред и методика, определена с Наредби на Комисията за финансов надзор.

Показателите във финансовия отчет са представени в лева (lv.) и са закръглени до хиляди (хил. lv.), 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 двадесет 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. Настоящият финансов отчет е индивидуалният финансов отчет на Дружеството, където инвестицията в Дъщерно Дружество е предствена по цена на придобиване.

Към 31.12.2018 г. Дружеството е едноличен собственик на Дженерали Закрила Медико-Дентален Център ЕООД. Дружеството отговаря 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%), регистрирано в Нидерландия; 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.

Консолидираният отчет отчет на Дженерали ЦИЕ Холдинг Б.В може да бъде намерен на следната страница: www.generalicee.com

За да се спазят изискванията на член 38(10) от Закона за счетоводството, Дружеството възнамерява 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.

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 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

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

разположение за продажба, се отчитат в другия всеобхватен доход. Валутните разлики от преизчисления на парични активи, такива като дългови ценни книжа, независимо от класификацията, се признават в печалбата или загубата.

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

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.

2.3. Имоти и оборудване

При първоначално придобиване имотите и оборудването (дълготайни материални активи) се оценяват по цена на придобиване (себестойност), която включва покупната цена, митническите такси и всички други преки разходи, необходими за привеждане на актива в работно състояние. Преките разходи основно са: разходи за подготовка на обекта, разходи за първоначална доставка и обработка, разходи за монтаж, разходи за хонорари на лица, свързани с проекта, невъзстановими данъци, разходи за капитализирани лихви за квалифицирани активи и др. При придобиване на имоти и оборудване при условията на разсрочено плащане, покупната цена е еквивалентна на сегашната стойност на задължението, дисконтирано на база на

лихвеното равнище по привлечените от дружеството кредитни ресурси с аналогичен матуритет и предназначение.

Последващи разходи

Разходите за ремонти и поддръжка се признават за текущи в периода, през който са направени. Извършените последващи разходи, свързани с имоти и оборудване, които имат характер на подмяна на определени възлови части и агрегати или на преустройство и реконструкция, се капитализират към балансовата стойност на съответния актив и се преразглежда остатъчния му полезен живот към датата на капитализация. Същевременно, неамортизираната част на заменените компоненти се изписва от балансовата стойност на активите и се признава

в текущите разходи за периода на преустройството.

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 от последната преоценка, на база оценка от независим външен оценител, намалена с последващата амортизация на сградите. Към края на всеки отчетен период ръководството на дружеството назначава външна оценка за справедливата стойност на земите и сградите, с цел текущ анализ и наблюдение на пазарните им цени. Всички други дълготрайни активи са представени по историческа цена, намалена с натрупаната амортизация и загуби от обезценка, ако има такава. Историческата цена

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

Увеличенията на балансовата стойност, произтичащи от преоценка на земя и сгради, се отнасят в преоценъчен резерв. Намаленията, които компенсират предходни увеличения относно един и същ актив са за сметка на преоценъчния резерв, всички други намаления се отнасят в печалбата или загубата. Земята не се амортизира. Амортизацията на останалите имоти и оборудване се начислява по линейния метод с цел разпределение на разликата между балансовата стойност и остатъчната стойност върху очаквания полезен живот на активите, както следва:

Амортизационни норми	2018г.	2017г.
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%	16.67%

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 финансовия отчет. На изброените класове активи не се определя остатъчна стойност, доколкото е несъществена

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.

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 директно в резерва „неразпределена печалба“.

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 и увеличаване на стойността на капитала или и за

двете, и не се използват от Дружеството за административни цели.

Дружеството прилага метода на отчитане по справедлива стойност на земи и сгради, класифицирани като инвестиционни имоти, 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 кофициенти 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 пазари или метод на настоящата стойност. Промените в справедливата стойност намират отражение в отчета за всеобхватния доход на реда „Печалби/(загуби) от преоценка на инвестиции, нетно”.

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.

2.5. Нетекущи активи, държани за продажба

Дружеството класифицира даден нетекущ актив като държан за продажба, ако неговата балансова стойност ще бъде възстановена основно по-скоро чрез сделка за продажба, отколкото чрез продължаваща употреба. За да бъде такъв 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

классификацията. 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

на придобиване, намалена с натрупаната амортизация.

Амортизацията се начислява по линейния метод, с цел разпределяне стойността на търговските марки и лицензи спрямо 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 на придобиване, 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 съблудаване 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:

	2018г.	2017г.
Лицензи	15%	15%
Софтуер	33%	33%
Интернет портал за директни продажби	15%	15%

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

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

2.7. Обезценка на нефинансови активи

Нефинансовите активи 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 репутация, които са били обезценени, се преразглеждат последващо 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, или като основни инвестиции на техническите резерви. Финансов актив се класифицира в тази категория, ако е придобит с цел продажба в краткосрочен план, затова то ги разглежда като инвестиции от оперативния цикъл.

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 и/или като инвестиции основно на техническите резерви 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 (печалбата или загубата за годината), когато заемите и вземанията бъдат отписани или обезценени, както и чрез процеса на амортизация. Те се включват в отчета за

финансовото състояние в категориите на „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 този вид 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 за годината 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, представляващи основно инвестиции на техническите резерви на отделен ред в оперативната дейност в отчета за паричните потоци.

2.9. Парични средства

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, паричните средства и паричните еквиваленти включват също и краткосрочни депозити с оригинален матуритет до три месеца.

2.10. Обезценка на финансови активи

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

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

(a) Финансови активи по амортизирана стойност

Към края на отчетния период, Дружеството преценява дали съществуват обективни доказателства за това, дали финансова 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 настъпила 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 постиplения от финансования актив. Обективни доказателства за обезценка на финансова актив или група финансови активи са налични данни, станали достояние на Дружеството относно:

- (i) съществени финансови затруднения на издателя на финансования актив или дебитора;
- (ii) нарушаване на договор като забава или неизвършване на плащания;
- (iii) вероятност издателя на финансования актив или дебитора да бъде обявен в несъстоятелност или да претърпи друго финансово преструктуриране;
- (iv) загуба на активен пазар за финансова 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 финансова актив в Дружеството, включително:
- (vi) негативни промени в платежното състояние на издателя на финансования 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 финансования 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 финансова 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 групов 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 кредит), дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент за финансования актив.

За целта на колективното определяне на обезценката, финансовите активи се групират на база подобни характеристики на кредитен риск (т.е. на база политиката за категоризиране на Дружеството, която отчита вида на актива, индустрията, географското разположение, минали просрочия и други фактори). Тези характеристики са необходими за определяне на бъдещите парични потоци за групи подобни активи, тъй като са показателни за

платежоспособността на издателя по отношение на всички суми, дължими съгласно договорените условия на оценявания дългов инструмент.

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

Заеми 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 финансов актив, той се включва в група финансови активи с подобни характеристики на кредитния риск и се

роверяват 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.

(б) Финансови активи, класифицирани на разположение за продажба

Към датата 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 немонетарни активи – акции, класифицирани на разположение за продажба, възприетите от Дружеството критерии за обезценка към 31.12.2018г. 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 Дженирали.
- 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 Дженерали.

По отношение на монетарни активи – дългови ценни книжа, класифицирани на разположение за продажба, възприетата от Дружеството политика за обезценка към 31.12.2018г. е следната:

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

характеристики, свързани с облигацията.

Тестът се прави на индивидуална база.

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

2.11. Застрахователни договори

Застрахователните договори са тези, при които Дружеството поема съществен застрахователен 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 рискът свързан с евентуална бъдеща промяна в един или няколко от изброените фактори: лихва, цена на ценната книга, пазарни цени, валутни курсове, ценови индекс, кредитен рейтинг, кредитен индекс или друга променлива, при условие че в случай на нефинансови променливи, променливата не е специфична за страните по договора. Застрахователните договори могат също да прехвърлят част от финансия 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:

- a) Определяне на застрахователното събитие

б) Установяване, че застрахователното събитие има неблагоприятно въздействие върху застрахования

в) Установяване на сценарий/вариант при който възниква застрахователното събитие

г) Тест, че събитието във (в) има търговски характер

д) Определяне сумата на плащането от застрахователя

е) Определяне на друг сценарий, в който застрахователното събитие не се случва

ж) Установяване, че (е) също има търговски характер

з) Определяне на печалбата от (ж)

и) Сравняване на (д) и (з). Ако е необходимо сравняване на акционерските и финансовите еквиваленти

й) 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 прозастраховане, които са сключени през годината, независимо дали премиите се отнасят изцяло или частично към по-късен финансов 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 повечето случаи

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. Спечелената част от записаните премии, включително за неизтеклите застрахователни договори се признава като приход. Отстъпените презастрахователни премии се признават за разход в съответствие с презастрахователните договори.

Сумите, които подлежат на възстановяване от презастрахователи се отчитат като дял на презастрахователите и в случаите, когато разчитането с презастрахователите е в следващ отчетен период. Неполучените към датата на отчета суми, отчетени като дял на презастрахователите в изплатените претенции, се отразяват като вземане в актива на отчета за финансовото състояние. Дружеството не дисконтира застрахователните си задължения. Отписани премии по общо застраховане са премиите по договорите за пряко застраховане, съзастраховане и активно презастраховане, за които има нарушение на Общите условия, които са неразделна част от застрахователния договор или промяна в условията на договора. Сторнирани премии през текущата година, отнасящи се за полици склучени през текущата година, намаляват брутния премиен приход на Дружеството (Приложение 5.8). Премиите, сторнирани през текущата година и отразявачи корекция на премиен приход начислен в предходни години, се отразяват като разход на Дружеството в статията обезценка на вземания (Приложение 5.8) и не коригират текущия брутен премиен приход.

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

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

След първоначалното им признаване, вземанията по застрахователни операции, по активни застрахователни полици и презастрахователни 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.

Приходите и вземанията от застрахователни премии се признават нетно от Данък върху добавената стойност, Данък върху застрахователната премия и такси за Гаранционен и Обезпечителен Фонд. Застрахователните услуги са освободена доставка по условията на Закона за данък върху добавената стойност. Застрахователите са данъчно задължените лица по Закона за данък върху застрахователните премии. 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 Данък върху добавената стойност, Данък върху застрахователната премия и такси за Гаранционен и Обезпечителен Фонд. 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 преквърлен 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)

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, предлагщи 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

връщане. Дружеството начислява и събира вноските към Гаранционен и Обезпечителен фонд в пълен размер още при сключването на договора по задължителните застраховки заедно с плащането на застрахователната премия(или на първата вноска ако премията се плаща на вноски) за сметка на застрахованите лица. Спазвайки този подход, вноски следва да бъдат отчитани като отделни косвени такси и не са част от брутната застрахователна премия. Този начин на отчитане се въведе с новата НАРЕДБА № 53 от декември .2016 г. за изискванията към отчетността, оценката на активите и пасивите и образуването на техническите резерви на застрахователите, презстрахователите и Гаранционния фонд в сила от 01.01.2017 г.

2.12. Презстрахователни договори

Презстрахователни договори представляват сключени от Дружеството договори с презстрахователи, съгласно които срещу отстъпване на част от застрахователна премия Дружеството преквърля част от поетите от него рискове по един или повече застрахователни договори. Ползите за Дружеството, произтичащи от сключените презстрахователни договори, се признават като презстрахователни активи. Тези активи включват краткосрочни задължения на презстрахователите, както и вземания, които зависят от очакваните обезщетения и ползи,

произтичащи от съответните презстраховани застрахователни договори. Сумите, възстановими от или на презстрахователите, се оценяват съвместно със сумите, свързани с презстрахованите застрахователни договори и в зависимост от условията на всеки презстрахователен договор. Презстрахователните задължения са предимно премии, дължими по презстрахователни 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 рисков 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 склучени през отчетния период, независимо дали премиите се отнасят изцяло или частично към по-късен финансов 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 най-добрите оценки за бъдещите парични потоци по застрахователните договори. В случай на

недостиг на резервите, вследствие от тества се отразява загуба, чрез начисляване на резерви – резерв за неизтекли рискове.

Резерви за предстоящи плащания

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

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

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

При определяне на резерва не се извършва дисконтиране или намаление 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 31.12.2018г., 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 сумата 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 коригиращ коефициент. Претенциите, предявени по съдебен ред, по които има произнасяне на съда, се включват в резерва

с пълния размер на уважената претенция, включително присъдените лихви и разноски.

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

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

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

Резервът за предстоящи плащания в отчета за финансово състояние се представя с приспадане на вземанията по регреси и абандони оценени напредпазлива база. Вземанията по регреси и абандони за 2018г. са в размер на 3,015 хил.лв. (2017г.: 2,976 хил.лв.). До 2016г. в публичените финансови отчети вземанията по регреси и абандони се представяха в застрахователни вземания в отчета за финансовото състояние.

Резерв за неизтекли рискове

Резервът за неизтекли рискове се образува за покриване на очакваните разходи за претенции и оперативни разходи, които се очаква да възникнат

след края на отчетния финансов период по договори, сключени преди тази дата през последните дванадесет месеца (подписваческа година), доколкото тяхната прогнозна стойност превишава пренос-премийния резерв и изискуемите премии по тези договори. 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 влиза в сила, и датата на изтичането на срока му. Премията се умножава с коефициент на разсрочване, получен като съотношение между броя на дните, през които договорът ще бъде в сила през следващия отчетен период, разделен на срока на договора, изразен в брой дни. Базата за определяне на пренос-премийния резерв съответства на счетоводния принцип за текущо начисляване и признаване на премиен приход и аквизиционни разходи в годишния отчет на Дружеството.

Пренос-премийният резерв в отчета за финансовото състояние на Дружеството се показва нетен от фактическите аквизиционни разходи

Резерв за участие в резултата

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

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. Този коефициент се прилагат към събора на резерва за предявени, но неизплатени и възникнали, но необявени претенции. За 2018г. тези коефициенти са както следва – недиректни разходи 3,84% (2017г.: 4.13%) и директни –2,91% (2017г.: 2.27%).

2.14. Признаване на приходите

Признаване на приходите по отношение на застрахователните договори е предствено 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 отدادени 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

(б) Приход от лихви

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

(в) Приходи от комисионни

Приходите от комисионни включват комисионни по презастрахователни и съзастрахователни

сградите, които се използват за отдаване под наем на трети лица или за преоценка, се приспадат при представянето на нетния доход от инвестиции..

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) 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 brutни месечни заплати в зависимост от прослужения стаж. Ако служител е работил за Дружеството в продължение на 10 години, получава шест brutни 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.

*(б) 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,

Доходи при напускане

Съгласно местните разпоредби на трудовите и осигурителни законодателства на Дружеството, работодателят има задължение да изплати при прекратяване на трудовия договор преди пенсиониране определени видове обезщетения. Дружеството признава задължения към персонала по доходи при напускане преди настъпване на пенсионна възраст, когато е демонстриран обвързващ ангажимент, на база публично анонсиран план, вкл.за преструктуриране, да се прекрати трудовият договор със съответните лица без да има възможност да се отмени, или при формалното издаване на документите за доброволно напускане. Доходи при напускане, платими повече от 12 месеца, се дисконтират и представят в отчета за финансовото състояние по тяхната сегашна стойност.

политиката на Дружеството е да прави начисления за тях в случаите, когато единичната стойност по дадена транзакция превишава 5 000 лв.

(в) Аквизиционни разходи

Аквизиционните разходи включват начислени комисиони на посредници, такси и комисиони 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 печалбата

Дружеството изчислява данък върху печалбата в съответствие с действащото законодателство. Данък върху печалба се изчислява на база на облагаемата печалба, получена след преобразуване на финансовия резултат според изискванията на Закона за корпоративно подоходно облагане. Текущите 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. При изчисление на текущите данъци се прилагат данъчните ставки и данъчните закони, които са в сила към датата на отчета за финансовото състояние.

Съгласно Закона за корпоративното подоходно облагане, номиналната данъчна ставка за 2018г. и 2017г. е 10%. Към датата на изготвяне на отчета не са налице предпоставки за нормативна промяна в данъчната ставка.

Отсрочен данък върху печалбата

Отсроченият данък се изчислява чрез прилагане на метода на балансовине пасиви върху всички

временни разлики между балансовата стойност на всички активи и пасиви, признати и оценени във финансовите отчети и съответните стойности на данъчните им основи, определени за данъчни цели.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се компенсират само ако има правно основание за приспадане на текущите данъчни активи и пасиви, и те се отнасят до данъци върху печалбата, наложени от едни и същи данъчни власти, и то тогава и само тогава, когато дружеството има законно право да извърши или получава нетни плащания на текущи данъчни задължения или вземания по данъците върху печалбата.

Отсрочен данъчен актив се признава само до размера, до който е вероятно получаването на бъдещи печалби или облагаеми разлики, срещу които може да се оползотворят неизползваниите данъчни загуби или данъчни кредити. Отсрочените данъци, свързани с обекти, които са отчетени като други компоненти на всеобхватния доход или капиталова позиция в отчета за финансовото състояние, също се отчитат директно към съответния компонент на всеобхватния доход или балансовата капиталова позиция. Към 31.12.2018г. отсрочените данъци върху печалбата на дружеството са оценени при номинална данъчна ставка, валидна за 2019г. в размер на 10%.

2.17. Търговски задължения

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

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

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

2.18. Провизии

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

Когато има няколко подобни задължения, вероятността да възникнат изходящи парични

потоци за тяхното погасяване се оценява като се взема предвид целия клас от задължения.

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 брутна застрахователна

претенция бъде призната съгласно условията на съответния договор.

2.21. Основен капитал

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

Постъпленията от издадени акции над тяхната номинална стойност се отчитат като премийни резерви.

2.22. Приспадане/компенсиране на финансови активи и пасиви

Финансови активи и финансни 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 дължници на Дружеството. В случаите, когато причинителят на вредата има склучена застраховка „Гражданска отговорност”, Дружеството встъпва в правата на застрахования и предявява вземанията си срещу застрахователя на виновния по застраховка „Гражданска отговорност” или към виновното лице.

Критериите за признаване на вземането 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, 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.

Към 31.12.2018г. Дружеството не променя политиката си на представяне на вземанията по регреси в отчета за финансовото състояние. Вземанията по регреси вече се представят като намаление на резерва за предстоящи плащания. Това решение е взето след направен анализ на основните потребители на информацията от финансовите отчети, като водещ мотив е съпоставимостта и начина на представяне в различните видове отчети, които Дружеството изготвя за своите акционери, клиенти, партньори и надзорни органи.

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 инвенционни имоти към всяка отчетна дата. Справедливите стойности на финансовите инструменти, оценени по амортизирана стойност, и на земи и сгради, ползвани за собствени нужди, оценени по цена на придобиване и/или преоценена стойност, 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 изисква оповестяване на справедлива стойност във финансовия отчет, са групирани в категории според йерархията на справедливата стойност, както е описано по-долу, въз основа на най-ниското ниво използвани входящи данни, които имат значително влияние при оценяването на справедливата стойност като цяло:

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

За активите и пасивите, които се оценяват регулярно по справедлива стойност, Дружеството преразглежда категоризирането им на съответното ниво от йерархията на справедливата стойност (въз основа на най-ниското ниво използвани входящи данни, които

имат значително влияние при оценяването на справедливата стойност като цяло) към края на отчетния период и определя дали има необходимост от извършване на трансфер(и) от едно ниво в друго.

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

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

Към всяка отчетна дата, ръководството прави анализ на измененията в стойностите на активите и пасивите, които подлежат на преоценяване съгласно счетоводните политики на Дружеството. Това включва преглед на ключовите входящи данни, използвани в последната оценка и сравняването им с подходяща историческа информация като 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

Дългосрочната инвестиция, представляваща дялове в дъщерно предприятие, е представена във финансовия отчет по цена на придобиване (себестойност), която представлява справедливата стойност на възнаграждението, което е било платено, включително преките разходи по придобиване на инвестицията, намалена с натрупаната обезценка. Притежаваната от дружеството инвестиция в дъщерно дружество подлежи на ежегоден преглед за обезценка. При установяване на условия за обезценка, същата се признава в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината). При покупка и продажба на инвестиции в дъщерни дружества се прилага "датата на сключване" на сделката. Инвестициите

се отписват, когато се прехвърлят правата, които произтичат от тях на други лица при настъпването на правните основания за това и по този начин се губи контрола върху стопанските изгоди от съответния конкретен тип инвестиции. Печалбата/(загубата) от продажбата им се представя съответно към "финансови приходи" или "финансови разходи" в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

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, взети от 1 януари 2018 г.

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

Разяснението влиза 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 актив или непаричен пасив, произтичащи от платено или получено авансово плащане по сделка в чуждестранна валута. Ръководството на дружеството е анализирало и оценило ефектите от разяснението върху финансовото състояние или резултатите от дейността. Заключението му е, че ѝзприемането на разяснението е довело до определени

доуточнения в счетовдната политика, но не е оказало стойностно влияние върху отчетените активи и пасиви в отчета за финансовото състояние, респ. на отчетените приходи и разходи.

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

Измененията са в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2018 г. и 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. Възприемането на изменението не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството.

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

Измененията са в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2018 г., като целта им е да преодолеят несъответствието между датите на влизане в сила на МСФО 9 и очаквания нов застрахователен стандарт МСФО 17 Застрахователни договори. С измененията се въвеждат два алтернативни подхода - подход за временно освобождаване и подход на припокриване. Временното освобождаване позволява на дружествата да отложат датата на приемане на МСФО 9. Подходът на припокриване позволява на дружествата, които прилагат МСФО 9 от 2018 г. да елиминират от печалбата или загубата ефекта, произтичащ от някои счетоводни несъответствия, които могат да възникнат от прилагането на МСФО 9 преди МСФО 17. Дружеството се е възползвало от правото за временно освобождаване от прилагане на МСФО

9 преди влизане в сила на МСФО 17 и за целите на финансовите отчети е продължило да прилага МСС 39 Финансови Инструменти: Признаване и Оценяване при отчитане на сделки с финансови инструменти. Ръководството е преценило, че дружеството отговаря на критериите посочени параграф 20Б от МСФО 4, тъй като до момента не е прилагало МСФО 9 в предходни периоди и неговата дейност е свързана предимно със застраховане, респективно съгласно параграф 20Г от МСФО 4 пасивите свързани със застрахователни договори надвишават 90% от общата сума на всички пасиви, както следва: към 31.12.2018 г. те в размер на 97,33% (към 31.12.2017 г. – 97,31%)

МСФО 15 Приходи от договори с клиенти

От 01.01.2018 година е в сила нов международен стандарт за финансово отчитане - МСФО 15 Приходи от договори с клиенти. Целта на този стандарт е да установят принципите, които предприятието прилага при докладването на полезна информация на потребителите на финансови отчети относно естеството, размера, времевите параметри и несигурността на приходите и паричните потоци, произтичащи от договор с клиент.

Дженирали Застраховане АД извършва застрахователна дейност, поради което приходите от обичайните му договори с клиенти са извън обхвата на този стандарт.

След извършен анализ на състава на приходите на дружеството за 2018 година в контекста на приложените изискванията на МСФО 15, бе установено, че в обхвата му попадат изключително ограничен брой договори със спорадичен характер. Такива са договори за продажба на дълготрайни и краткотрайни активи на дружеството, които вече са извън употреба (общ приход за 2018 г – 5,131 лв.) и договор за рециклиране на хартия (660 лв.). Делът на приходите по тези договори в общия размер на приходите на дружеството е в размер на 0.004%. Предвид пренебрежимо малки дял на приходите от тези договори в общия размер на приходите на дружеството, както и факта, че това са приходи от дейности, които не са съвнни за дружеството, с изключително непостоянен и краткотраен характер на сделките, Ръководството на дружеството е определило че тяхното влияние

върху отчетността и основните му счетоводни политики е на практика нулево и не се налага специално отчитане и оповестяване съгласно МСФО 15.

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

Измененията са в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2018 г. и дават разяснения относно трансфери от или към инвестиционен имот при промяна в намеренията на ръководството само когато има доказана промяна в използването. Само промяна в намеренията на ръководството не е достатъчно доказателство за промяна в използването. Възприемането на измененията не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството.

Годишни подобрения в МСФО – Цикъл 2014-2016 година

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

По-долу са представени накратко публикуваните стандарти, които са в сила, но все още не са приложени от дружеството, не са действащи и не са приложени по-рано от Дружеството към датата на издаване на настоящия финансов отчет. Ръководството е преприело проучване и анализ на възможните очаквани ефекти от възприемането на тези нови стандарти, промени и разяснения върху счетоводната политика, респ. отчетените стойности на активите и пасивите, респ. приходите и разходите на Дружеството към датата на възприемане на тези стандарти за първи път. Това се очаква да стане, когато те ще влязат в сила.

МСФО 9 Финансови инструменти: класификация и оценяване

Стандартът е в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г., като по-ранното му прилагане е позволено. През мюли 2014 г. СМСС публикува окончателната версия на МСФО 9 Финансови инструменти, която замени МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване, както и всички предишни версии на МСФО 9. МСФО 9 обединява и трите аспекта на

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

- изборът на фондове за рисков капитал или други подобни предприятия относно оценката на техните участия в асоциирани или съвместни дружества по справедлива стойност в печалбата или загубата следва да бъде правен на ниво индивидуална инвестиция в асоциирано или съвместно дружество, при първоначалното й признаване (МСС 28).

Възприемането на измененията не е оказало влияние върху счетоводната политика, финансовото състояние и резултатите от дейността на Дружеството, тъй като то няма такива инвестиции.

проекта за счетоводно отчитане на финансовите инструменти: класификация и оценяване, обезценка и счетоводно отчитане на хеджирането. С изключение на счетоводното отчитане на хеджирането се изиска ретроспективно прилагане, но предоставянето на сравнителна информация не е задължително. По отношение на счетоводното отчитане на хеджирането, изискванията на стандарта се прилагат за бъдещи периоди, с някои ограничени изключения.

МСФО 9 не е възприет за прилагане от дружеството.

Дружеството отговаря на изискванията за временно освобождаване от прилагането на стандарта и е приложило това право. Ръководството планира да възприеме новия стандарт с датата на влизане в сила на МСФО 17. Дружеството смята да класифицира своите финансови инструменти по справедлива стойност чрез друг всеобхватен доход. Дружеството е в процес на оценяване на ефектите от първоначалното прилагане на МСФО 9.

Справедлива стойност и промяна в справедливата стойност на финансовите активи в обхвата на МСФО 9 разбити по вид финансови

активи, които на конкретни дати пораждат парични потоци, които са единствено плащания по главница и лихва върху непогасената сума на главницата:

в хил. лв., към 31 декември 2018г.

	Справедлива стойност	Промяна на справедливата стойност от 31 декември 2017
Инвестиции на разположение за продажба, заеми и вземания		
Финансовите активи, които пораждат на определени дати паричните потоци, които са единствено плащания по главница и лихва върху непогасената сума на главницата	228 190	- 4 496
Дългови ценни книжа	191 497	- 4 496
Депозити	6 006	-
Парични средства в разплащателни сметки	29 383	-
Заеми и вземания	1 304	-
Общо	228 190	- 4 496

МСФО 17: Застрахователни договори

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2021 г., като се позволява по-ранното му прилагане, при условие че дружеството прилага също МСФО 15 Приходи по договори с клиенти и МСФО 9 Финансови инструменти. МСФО 17 Застрахователни договори установява принципите за признаване, оценяване, представяне и оповестяване на издадени застрахователни договори. Също така, той изисква прилагането на сходни принципи и по отношение на презастрахователните договори и инвестиционните договори с допълнителен, негарантиран доход. Целта на стандарта е да изисква дружествата да предоставят информацията, свързана със застрахователни договори по начин, който достоверно отразява тези договори. Тази информация осигурява базата за потребителите на финансови отчети да оценят ефекта, който договорите в рамките на обхвата на МСФО 17, оказват върху финансовото състояние, финансовите резултати и паричните потоци на дружеството. Стандартът все още не е приет от ЕС.

Дружеството е в процес на подготовка за въвеждането на този нов стандарт, тъй като очакването и първоначалния анализ сочат, че ще настъпят съществени промени в счетоводните му политики и финансовата отчетност.

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 са в сила за годишни периоди от 01.01.2020 г. и 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.

КРМСФО 23 Несигурност при третиране на данъци върху дохода

Разяснението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г., като се позволява по-ранното му прилагане. Разяснението разглежда счетоводното отчитане на данъците върху дохода, когато данъчното третиране е свързано с несигурност, която засяга прилагането на МСС 12. Разяснението предоставя насоки относно несигурни данъчни третирания поотделно или заедно, проверки от данъчните органи, приложимия метод за отразяване на несигурността и счетоводно отчитане на промени във фактите и обстоятелствата. Дружеството ще анализира и оцени ефектите от разяснението върху счетоводната му политика и resp. отчетените активи и пасиви, resp. разходи и приходи, отразяващи финансовото състояние или резултатите от дейността към датата на приемането.

МСФО 9 Финансови инструменти: класификация и оценяване (Изменения): Характеристики на предсрочно погасяване с отрицателно компенсиране

Измененията, които са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г., като се позволява по-ранното им прилагане, предлагат промяна в МСФО 9 за конкретни финансови активи, които в противен случай биха имали договорни парични потоци, които са единствено плащания на главница и лихва, но не отговарят на условието за допустимост единствено в резултат от наличието на характеристики на предсрочно погасяване с отрицателно компенсиране. По-конкретно, за финансови активи, с характеристики на предсрочно погасяване, които биха могли да доведат до отрицателно компенсиране, измененията изискват финансовият актив да се оценява по амортизирана стойност или по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, в зависимост от оценката на бизнес модела, по който той се държи.

Временното освобождаване позволява на застрахователни и презастрахователни дружества, отговарящи на определени изисквания, посочени в параграф 20Б на МСФО 4, да отложат датата на възприемане на МСФО 9 едновременно с прилагане на МСФО 17, вкл. тази промяна.

МСС 28 Инвестиции в асоциирани предприятия (Изменения): Дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия

Измененията са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г., като се позволява по-ранното им прилагане. Измененията разясняват, че МСФО 9 Финансови инструменти е приложим по отношение на дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия, които по своята същност представляват част от нетната инвестиция в асоциираните или съвместните предприятия, но по отношение на които не се прилага метода на собствения капитал. Предприятието прилага МСФО 9 към тези дългосрочни участия преди да приложи МСС 28. При прилагането на МСФО 9 предприятието не взема под внимание корекции в балансовата стойност на дългосрочните участия, които възникват в резултат от прилагането на МСС 28. Не се очаква тези изменения да окажат влияние върху финансовото състояние или

резултатите от дейността на Дружеството, тъй като то не разполага с този тип инвестиции. Тези изменения все още не са приети от ЕС.

МСС 19 Доходи на наети лица (Изменения)-Изменения, съкращения и урежданя на плана.

Измененията са в сила за годишни периоди, започващи на 1 януари 2019. Измененията изискват от предприятията да използват актуализирани акционерски предположения за определяне на разходите за текущ стаж и нетната лихва за оставащия период от годишния отчетен период след извършването на промяна в плана, съкращение или уреждане. Също така, измененията разясняват начина, по който счетоводното отчитане на промяната в плана, съкращението или уреждането влияят върху изискванията за таван на актива. Тези изменения все още не са приети от ЕС. Ръководството е в процес на проучване на влиянието и ефектите от въвеждането на тази промяна.

МСФО 3 Бизнес комбинации (Изменения): Дефиниция за бизнес

Измененията са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020 г., като се позволява по-ранното им прилагане. Измененията разясняват минималните изисквания за бизнес и ограничават дефиницията за бизнес. Измененията също така премахват преценката, дали пазарните участници са в състояние да променят липсващи елементи, предоставят насоки, подпомагащи дружествата в преценката, дали придобитият процес е съществен и въвеждат незадължителен тест за концентрация на справедлива стойност. Тези изменения все още не са приети от ЕС. Ръководството е в процес на проучване на влиянието и ефектите от въвеждането на тази промяна.

Изменения в МСС 1 Представяне на Финансови Отчети и МСС 8 Счетоводна Политика, Промени в Счетоводните Приблизителни Оценки и Грешки: Дефиниция за същественост

Измененията са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020 г., като се позволява по-ранното им прилагане. Измененията разясняват дефиницията за

същественост и как трябва да бъде прилагана тя, като предоставят практически насоки, които до сега са били включени в други МСФО. Измененията също така поясняват, че съществеността зависи от естеството и значимостта на информацията. Тези изменения все още не са приети от ЕС. Ръководството е в процес на проучване на влиянието и ефектите от въвеждането на тази промяна.

МСФО 16 Лизинг

МСФО 16 беше публикуван през януари 2016 г. и заменя МСС 17 *Лизинг*, КРМСФО 4 *Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг*, ПКР-15 *Оперативен лизинг-Стимули* и ПКР-27 *Оценяване на съдържанието на операции, включващи правната форма на лизинг*. МСФО 16 установява принципите за признаване, оценяване, представяне и оповестяване на лизинг, и изиска лизингополучателите да отчитат всички лизингови договори по един и същ балансов модел, подобен на счетоводното отчитане на финансовия лизинг съгласно МСС 17. Стандартът включва две освобождавания от признаване за лизинговите договори - лизинг на активи с 'ниска стойност' (напр. персонални компютри) и краткосрочен лизинг (т.е. лизинг със срок на лизинговия договор до 12 месеца). Към началната дата на лизинга лизингополучателят признава задължение за извършване на лизингови плащания (т.е. лизинговото задължение) и актив, представляващ правото на използване на основния актив в течение на срока на лизинговия договор (т.е. актив за правото на ползване). Лизингополучателите ще бъдат задължени да признават отделно разход за лихви по лизинговото задължение и разход за амортизация на актива за правото на ползване. Също така, лизингополучателите ще бъдат задължени да оценят отново лизинговото задължение при настъпването на определени събития (напр. промяна на лизинговия срок, промяна в бъдещите лизингови плащания, произтичащи от промяна в индекса или преоценка, използвани за определянето на тези плащания). По принцип, лизингополучателят ще признава сумата на преоценката на лизинговото задължение като корекция на актива за правото на ползване.

Съгласно МСФО 16, счетоводното отчитане при лизингодателя по същество остава непроменено спрямо това, прилагано към днешна дата

съгласно МСС 17. Лизингодателите ще продължат да класифицират лизинговите договори при прилагането на същия принцип на класификация, както е определен в МСС 17, и да правят разграничение между двата вида лизинг: оперативен и финансов лизинг.

МСФО 16, който влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019, изиска лизингополучателите и лизингодателите да правят по-разширени оповестявания от тези съгласно МСС 17.

Преминаване към МСФО 16

Дружеството планира да приеме МСФО 16 по модифицирания ретроспективен подход. Дружеството ще започне да прилага стандарта към договори, които преди това са били определени като лизинг при прилагането на МСС 17 и КРМСФО 4. Следователно, Дружеството няма да прилага стандарта към договори, които преди това не са били определени като лизинг при прилагането на МСС 17 и КРМСФО 4

Концептуална рамка за финансово отчитане
БМСС публикува Изменената Концептуалната рамка за финансово отчитане на 29 март 2018 г., която е в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2020 г. Концептуалната рамка представя концепциите за финансовото отчитане, разработване на стандарти, насоки относно изготвянето на последователни счетоводни политики и насоки към разбирането и интерпретирането на стандартите. Основните промени, въведени в ревизираната Концептуална рамка за финансово отчитане, са свързани с концепцията за оценка, включително факторите, които следва да се вземат предвид при избора на база за оценка, и концепцията за представяне и оповестяване, включително и кои доходи и разходи се класифицират в друг всеобхватен доход. Концептуалната рамка също така предоставя актуализирани определения за актив и пасив и критерии за тяхното признаване във финансовите отчети. Концептуална рамка за финансово отчитане все още не е приета от ЕС. Ръководството е в процес на проучване на влиянието и ефектите от въвеждането на тази промяна.

Годишни подобрения на МСФО Цикъл 2015-2017

В цикъла 2015-2017 година от проекта за годишни подобрения в МСФО, БМСС публикува изменения, които ще влязат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г. Обобщение на измененията по съответните стандарти е представено по-долу:

- МСФО 3 Бизнес комбинации и МСФО 11 Съвместни споразумения – разяснение относно счетоводното отчитане на държани преди това дялове в съвместни дейности;
- МСС 12 Данъци върху дохода – разяснение относно последствията от гледна точка на данъците върху дохода от

плащания във връзка с финансови инструменти, класифицирани като собствен капитал;

- МСС 23 Разходи по заеми – разяснение относно разходите по заеми, отговарящи на условията за капитализиране.

Дружеството ще анализира и оцени ефекта от измененията върху бъдещите си финансови отчети. Годишни подобрения в МСФО – Цикъл 2015-2017 година все още не са приети от ЕС. Ръководството е в процес на проучване на влиянието и ефектите от въвеждането на тази промяна.

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 рисък

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:

3.1.1. Капиталов рисък

Целите на Дружеството при управление на капитала са:

- да спазва законовите разпоредби за капиталовите изисквания за платежоспособност на българското законодателство;
- От 01/01/2016 влезе в сила нов Кодекс за Застраховането, който въведе прилагането

- Капиталов рисък
- Кредитен рисък
- Валутен рисък
- Лихвен рисък
- Ценови рисък
- Ликвиден рисък

на ДИРЕКТИВА 2009/138/ЕО НА ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА от 25 ноември 2009 година (Платежоспособност II).

- Директивата въведе нови изисквания към изчислението на изискуемия капитал и отчетност. Подробно описание може да намерите в Отчета за Платежоспособност и финансово състояние

на отчетната година и съгласно действащите указания и разпоредби на Кодекса за застраховането за съответните години):

Коефициента на платежоспособност (на базата на предварителни изчисления прогнозирано плащане на дивидент на акционерите в рамер на 50% от печалбата в края

(хил.лв.)	2018г.	2017г.
Налична (Допустими собствени средства)	110,474	103,233
Капиталово изискване за платежоспособност	51,058	51,734
Коефициент на платежоспособност	216,4%	199,5%

Крайният размер на капиталовото изискване за платежоспособност е обект на оценка от Комисията за финансов надзор в качеството ѝ на компетентен надзорен орган.

3.1.2. Кредитен рисък

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

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

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

За смякаване на експозицията на Дружеството към кредитен рисък, са въведени следните политики и процедури:

- Политика, в съответствие с правилата на Групата Дженирали за кредитен рисък, чрез която се оценява и анализира кредитния рисък за Дружеството. Спазването на политиката се следи от комитета по рисък 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 рисък 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 Дженирали. 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 рисък

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

(хил.лв.)	Прил.	Към 31.12.2018г.	Към 31.12.2017г.
Дял на презастрахователите в резервите по щети	5.5	55,916	45,031

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност	5.6	191,497	178,330
Други финансови активи	5.7	1,366	1,511
Застрахователни вземания	5.8	56,174	51,657
Депозити	5.9	6,006	4,274
Парични средства в разплащателни сметки	5.10	29,383	25,337
Обща експозиция към кредитния рисков:		340,342	306,140

(a) Спрямо просрочията

Към 31.12.2018г. (хил.лв.)	ОБЩО:	В т.ч. нито просрочени, нито обезценени	В т.ч. просрочени, необезценени
Дял на презастрахователите в резервите по щети	55,916	55,916	-
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност	191,497	191,497	-
Застрахователни вземания			
(i) Вземания по премии	46,493	43,618	-
(ii) Вземания от презастрахователи	113	113	-
(iii) Вземания по активно презастраховане	9,568	9,568	-
Заеми и вземания			
(i) Други финансови активи	1,366	1,366	-
(ii) Депозити	6,006	6,006	-
Парични средства в разплащателни сметки	29,383	29,382	-
Обща експозиция към кредитния рисков:	340,342	337,467	-

Към 31.12.2017г. (хил.лв.)	ОБЩО:	В Т.Ч. НИТО		В Т.Ч. просрочени, нито обезценени
		просрочени,	необезценени	
Дял на презастрахователите в резервите по щети	45,031		45,031	-
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност	178,330		178,330	-
Застрахователни вземания				
(i) Вземания по премии	42,166		34,799	2,786
(ii) Вземания от презастрахователи	55		55	-
(iii) Вземания по активно презастраховане	9,436		9,436	-
Заеми и вземания				
(i) Други финансови активи	1,511		1,511	-
(ii) Депозити	4,274		4,274	-
Парични средства в разплащателни сметки	25,337		25,337	-
Обща експозиция към кредитния рисков:	306,140		298,773	2,786

Към 31.12.2018 г. няма просрочени необезценени вземания. Сумата на просрочените и необезценени вземания към

31.12.2017г. до 15 дни са в размер на 1,863 хил. лв. от 15 дни до 3 месеца са в размер на 923 хил.лв.

(б) Спрямо рейтинг категория

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

трябва да плати, за да преодолее даден кредитен рисков.

Към 31.12.2018г. (хил.лв.)	AA	A	BBB	BB	B	CCC	Некласифицирани	ОБЩО:	
								ицирани	
Дял на презастрахователите в резервите по щети	3,962	52,029	-	-	-	-	(75)	55,916	
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност	-	11,724	176,219	3,454	-	-	100	191,497	
Застрахователни вземания									
(i) Вземания по премии	-	-	-	-	-	-	46,493	46,493	
(ii) Вземания от презастрахователи	83	30	-	-	-	-	-	113	
(iii) Вземания по активно презастраховане	-	-	-	-	-	-	9,568	9,568	
Заеми и вземания									
(i) Други финансови активи	-	-	-	-	-	-	1,366	1,366	
(ii) Депозити	-	5,956	-	-	-	-	50	6,006	
Парични средства в разплащателни сметки	-	5,835	22,128	-	399	-	1,021	29,383	
Обща експозиция към кредитния рисков:	4,045	75,574	198,347	3,454	399	-	58,523	340,342	

Към 31.12.2017г. (хил.лв.)	AA	A	BBB	BB	B	CCC	Некласифицирани	ОБЩО:
Дял на презастрахователите в резервите по щети	4,511	40,245	-	-	-	-	275	45,031
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност	-	-	165,333	5,871	-	-	7,126	178,330
Застрахователни вземания								
(i) Вземания по премии, вкл. по активно презастраховане	-	-	-	-	-	-	42,166	42,166
(ii) Вземания от презастрахователи	21	34	-	-	-	-		55
(iii) Вземания по активно презастраховане	-	-	-	-	-	-	9,436	9,436
Заеми и вземания								
(i) Други финансови активи	-	-	-	-	-	-	1,511	1,511
(ii) Депозити	-	2,956	1,268	-	-	-	50	4,274
Парични средства в разплащателни сметки	-	1,071	22,910	3	193	-	1,160	25,337
Обща експозиция към кредитния риск:	4,532	44,306	189,511	5,874	193	-	61,724	306,140

3.1.3. Пазарен рисков

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

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

(a) Валутен рисков

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

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 31.12.2018г. и 31.12.2017г. Дружеството няма съществена експозиция към валути, различни от лева и евро.

(b) Лихвен рисков

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

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

Към 31.12.2018г. Дружеството има експозиция към финансови инструменти с плаващ лихвен

процент в размер на 11,105 хил.лв. Към 31.12.2017г. - 296 хил.лв.

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 Промяна в променливата
2018г. (хил.лв.)**

		Ефект върху печалбата преди данъци	Ефект върху преоц. резерв
ДЦК в лева	+ 100 базисни пункта	-	(68)
ДЦК в евро	+ 100 базисни пункта	(590)	(3,915)
ДЦК в лева	- 100 базисни пункта	-	68
ДЦК в евро	- 100 базисни пункта	590	3,915

**Към 31 декември Промяна в променливата
2017г. (хил.лв.)**

		Ефект върху печалбата преди данъци	Ефект върху преоц. резерв
ДЦК в лева	+ 100 базисни пункта	(1)	(3,654)
ДЦК в евро	+ 100 базисни пункта	(715)	(2,191)
ДЦК в лева	- 100 базисни пункта	1	3,654
ДЦК в евро	- 100 базисни пункта	715	2191

(в) Ценови рисък

Рискът за цената на капиталовите инструменти е риска, 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 рисък), 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.

3.1.4. Ликвиден рисък

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

Дружеството няма концентрация към ценови рисък нито към 31.12.2018г., нито към 31.12.2017г.

(a) Структура на падежите по периоди

Ликвидният рисък е риска, че Дружеството може да е изправено пред затруднения при посрещането на задълженията, свързани с финансовите инструменти. Ликвиден рисък е риска, 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 31.12.2018г. /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	55,916	7,877	12,237	31,949	3,853
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност	191,497	20,694	5,161	106,631	59,011
Застрахователни вземания					
(i) Вземания по записани премии	46,493	20,499	24,781	1,213	-
(ii) Вземания от презастрахователи	113	111	2	-	-
(iii) Вземания по активно презастраховане	9,568	2,009	7,559	-	-
Заеми и вземания					
(i) Други финансови активи	1,366	35	649	682	-
(ii) Депозити над 3 месеца	6,006	5,956	50	-	-
(iii) Депозити до 3 месеца	-	-	-	-	-
Парични средства в разплащателни сметки	29,383	29,383	-	-	-
Общо финансови и застрахователни активи	340,342	86,564	50,439	140,475	62,864
Технически резерви (не включва пренос-премиен резерв и резерв за неизтекли рискове)	169,304	23,850	37,051	96,737	11,666
Застрахователни задължения	24,033	5,134	18,809	90	-
Задължения към наети лица	3,170	961	1,821	147	241
Търговски, други задължения и провизии	4,287	3,578	709	-	-
Общо финансови и застрахователни пасиви	200,794	33,523	58,390	96,974	11,907

ОЧАКВАНА ЕКСПОЗИЦИЯ	НЕТНА	139,548	53,041	(7,951)	43,501	50,957
Към 31.12.2017г. /недисконтирана (хил.лв.)	база/	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		45,031	6,077	13,644	22,217	3,093
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност		178,330	8,918	4,320	103,482	61,610
Застрахователни вземания						
(i) Вземания по записани премии		42,166	21,736	15,104	5,326	-
(ii) Вземания от презастрахователи		55	55	-	-	-
(iii) Вземания по активно презастраховане		9,436	2,627	6,809	-	-
Заеми и вземания						
(i) Други финансови активи		1,511	-	1,511	-	-
(ii) Депозити над 3 месеца		4,076	3,956	120	-	-
(iii) Депозити до 3 месеца		198	198	-	-	-
Парични средства в разплащателни сметки		25,337	25,337	-	-	-
Общо финансови и застрахователни активи		306,140	68,904	41,508	131,025	64,703
Технически резерви (не включва пренос-премиен резерв и резерв за неизтекли рискове)		154,223	20,813	46,727	76,090	10,593
Застрахователни задължения		22,802	7,402	14,423	977	-
Задължения към наети лица		3,027	806	1,540	207	474
Търговски, други задължения и провизии		3,692	1,420	2,272	-	-
Общо финансови и застрахователни пасиви		183,744	30,441	64,962	77,274	11,067
ОЧАКВАНА ЕКСПОЗИЦИЯ	НЕТНА	122,396	38,463	(23,454)	53,751	64,703

Пренесените премии в следващ отчетен период и
делът на презастрахователите в пренесените
премии в следващ отчетен период се изключват
от анализа, тъй като те не са договорни

задължения. Всички бъдещи очаквани вземания
по лихви са включени към съответния финансов
актив.

Видно от таблицата, към края на 2018г. 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 2018г. /дисконтирана база/

(хил.лв.)	Текущи	Нетекущи	ОБЩО:
Активи			
Нематериални активи	-	1,380	1,380
Имоти и оборудване	-	11,869	11,869
Инвестиционни имоти	-	3,967	3,967
Инвестиции в дъщерни предприятия	-	3,773	3,773
Дял на презастрахователите в техническите резерви	24,118	34,439	58,557
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност	25,855	165,642	191,497
Други активи	1,613	-	1,613
Застрахователни вземания	54,961	1,213	56,174
Отсрочени данъци, нетно	477	-	477
Предплатени данъци	143	-	143
Депозити	6,006	-	6,006
Парични средства	29,462	-	29,462
ОБЩО АКТИВИ	142,635	222,283	364,918
Пасиви			
Технически резерви, брутно	102,157	145,882	248,039
Застрахователни задължения	23,943	90	24,033
Задължения към настъщи лица	2,782	388	3,170
Търговски, други задължения и провизии	4,287	-	4,287
ОБЩО ПАСИВИ	133,169	146,360	279,529
НЕТНО	9,466	75,923	85,389

Към 31 декември 2017г. /дисконтирана база/

(хил.лв.)	Текущи	Нетекущи	ОБЩО:
Активи			
Нематериални активи	-	1,239	1,239
Имоти и оборудване	-	12,888	12,888
Инвестиционни имоти	-	5,118	5,118
Инвестиции в дъщерни предприятия	-	3,773	3,773
Дял на презастрахователите в техническите резерви	18,798	28,829	47,627
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност	13,238	165,092	178,330
Други активи	1,623	-	1,623
Застрахователни вземания	46,331	5,326	51,657
Отсрочени данъци, нетно	204	-	204
Предплатени данъци	150	-	150
Депозити	4,274	-	4,274
Парични средства	25,446	-	25,446
ОБЩО АКТИВИ	110,064	222,265	332,329
Пасиви			
Технически резерви, брутно	86,989	133,410	220,399
Задължения към наети лица	2,347	680	3,027
Търговски, други задължения и провизии	3,692	-	3,692
ОБЩО ПАСИВИ	114,739	135,181	249,920
НЕТНО	(4,675)	87,084	82,409

Финансови активи, с договорни условия, които на конкретни дати пораждат парични потоци , които са единствено плащания по главница и лихва.

(хил.лв.)	Дългови ценни	Предоставени гаранции	Други вземания	Общо
Към 31 декември 2017г.	178 330	1 085	271	179 686
Начислени лихви	5 826			5 826
Амортизация на сконто/премия	-2 375			-2 375
Получени лихви	-5 985			-5 985
Преоценка до справедлива стойност, нетно	-4 496			-4 496
Новопридобити	34 417			34 417
Продадени и падежирали	-14 220			-14 220
Други		-225	173	-52
Към 31 декември 2018г.	191 497	860	444	192 801

3.2. Застрахователен рисък

Основният рисък, пред който е изправено Дружеството по застрахователните договори, е риска, 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 рисък се смекчава чрез диверсифициране на голям портфейл застрахователни договори, прилагане на ограничения в подписваческите процедури, подходящи методи за оценка на необходимите премии и за оценка на бъдещите задължения,

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

В обхвата на управляваните застрахователни рискове попадат:

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

3.2.1. Концентрация на застрахователен риск

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

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

(a) По видове бизнес

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

Към 31 декември 2018г. (хил.лв.)

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

	Брутен размер на резервите по щети, нетно от регреси	Презастраховане на резервите по щети, нетно от регреси	НЕТО:
Авария на машини	512	(324)	188
Административни и търговски сгради	36,766	(30,622)	6,144
Активно презастраховане	1,969	(1,466)	503
Гражданска отговорност	94,743	(13,103)	81,640
Домашно имущество	480	(21)	459
Други	116	(74)	42
Електронно оборудване	112	(20)	92
Зелена карта	77	(7)	70
Злополуки	1,918	(144)	1,774
Индустриален пожар	8,109	(4,804)	3,305
Каско на летателни апарати	32	(11)	21
Каско на МПС	12,441	(80)	12,361
Медицинска застраховка	1,380	(121)	1,259
Обща гражданска отговорност	972	(601)	371
Отговорност на превозвача	2,821	(1,636)	1,185
Помощ при пътуване за българи	830	-	830
Професионална отговорност	937	(284)	653
Пътническа застраховка	80	(24)	56
Селскостопански животни	606	-	606
Селскостопански култури	439	-	439
Строително монтажни работи	2,433	(1,297)	1,136
Трудова злополука	2,004	(268)	1,736
Товари по време на превоз-външно карго	1,412	(1,009)	403
Товари повреме на превоз-вътрешно карго	2	-	2
Туристическа застраховка	1	-	1
ОБЩО:	171,192	(55,916)	115,276

Към 31 декември 2017г. (хил.лв.)

	Брутен размер на резервите по щети, нетно от регреси	Презастрахован е на резервите по щети, нетно от регреси	НЕТНО:
Авария на машини	13	2	15
Административни и търговски сгради	20,250	(17,436)	2,814
Активно презастраховане	1,428	(1,001)	427
Гражданска отговорност	91,991	(12,476)	79,515
Домашно имущество	481	(41)	440
Други	2,142	(422)	1,720
Електронно оборудване	148	(36)	112
Застраховка гаранции	-	-	-
Зелена карта	76	(7)	69
Злополуки	1,526	(49)	1,477
Индустриален пожар	6,845	(2,719)	4,126
Каско на летателни апарати	5,333	(4,972)	361
Каско на МПС	11,390	(143)	11,247
Медицинска застраховка	1,122	(86)	1,036
Обща гражданска отговорност	1,955	(1,009)	946
Отговорност на превозвача	2,548	(1,480)	1,068
Помощ при пътуване за българи	861	-	861
Професионална отговорност	692	(159)	533
Пътническа застраховка	50	(19)	31
Селскостопански животни	480	-	480
Селскостопански култури	114	-	114
Строително монтажни работи	2,784	(1,654)	1,130
Товари по време на превоз-външно карго	1,978	(1,324)	654
Товари повреме на превоз-вътрешно карго	1	-	1
Туристическа застраховка	15	-	15
ОБЩО:	154,223	(45,031)	109,192

(б) 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 риск, към която и да е група полицодържатели.

3.2.2. Риск за развитието на щетите

Следните таблици отразяват закъснението в плащанията и регистрирането на застрахователните искове на годишна база, използвайки кумулираните суми. Кумулативните оценки за претенциите не включват дължимите

лихви по съдебните претенции и преките и непреки разходи за уреждането им. Оценката на претенциите не отразява размера на възникналите, но непредявени към датата на отчета за финансовото състояние, претенции.

Кумулативните плащания са намалени с приходите от възстановеното имущество /абандони/.

(а) Изплатени през 2018 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	7	8	ОБЩО:
2010г.	9,897	5,938	2,828	4,670	909	343	483	661	222	25,951
2011г.	7,999	5,917	2,735	1,744	909	474	172	412		20,362
2012г.	11,798	6,840	2,364	1,584	1,759	1,496	355			26,196
2013г.	11,605	5,658	1,159	1,929	1,568	673				22,592
2014г.	16,403	12,851	7,970	3,778	1,673					42,675
2015г.	18,603	18,572	4,939	3,342						45,456
2016г.	34,635	15,764	7,628							58,027
2017г.	34,683	14,936								49,619
2018г.	37,622									37,622
Изплатени през 2018г.	37,622	14,936	7,628	3,342	1,673	673	355	412	222	66,864
Изплатени през 2018г. за събития преди 2010г.										355
Общо изплатени през годината обезщетения:	37,622	14,936	7,628	3,342	1,673	673	355	412	222	67,220

(б) Изплатени през 2018г. и висящи към 31.12.2018г. предявени претенции – закъснение в години между годината на възникване и предявяване на събитието /дannите са представени без натрупване, нетно от абандони, и не включват непреките разходи за уреждане на претенции:

Година на събитието (хил.лв)	0	1	2	3	4	5	6	7	8	ОБЩО:
2010г.	22,015	18,135	14,938	12,985	5,829	3,778	4,045	3,121	2,425	2,425
2011г.	22,475	15,419	11,258	7,335	6,888	3,208	2,665	2,778		2,778
2012г.	25,656	16,198	10,467	6,146	5,842	3,789	2,054			2,054
2013г.	27,692	15,683	8,492	7,878	6,183	5,432				5,432
2014г.	53,207	33,708	21,606	13,207	8,099					8,099
2015г.	43,175	31,906	15,470	13,512						13,512
2016г.	59,798	31,768	16,241							16,241
2017г.	73,799	55,994								55,994
2018г.	63,581									63,581
Изплатени през 2018г. и висящи през 2018г.	63,581	55,994	16,241	13,512	8,099	5,432	2,054	2,778	2,425	170,115
Изплатени през 2018г. и висящи към 31.12.2018г. предявени претенции за събития преди 2010г.										5,632
Общо изплатени през 2018г. и висящи към 31.12.2018г. предявени претенции:										175,747

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“.

През 2018 г. промените в Кодекса за застраховане, направени през 2016 г. осезаемо оказват ефект върху скоростта на предявяване и респективно по-бързото уреждане на щети. Дългия хоризонт е свързан предимно с водените съдебни спорове по претенции, най-вече по застраховка „Гражданска отговорност“.

(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 същесвен ефект върху тях чрез т.нар. „Стрес тест“:

Към края на 2018г. (хил.лв.)

Променлива	Промяна на променливата	Промяна в резервите	Промяна в печалбата и загубата
Квота на щетите	10%	5,005	(6,712)
Коефициент на предсрочно прекратяване на договори	-10%	80	262
Коефициент на разходите	10%	-	(1,730)

Към края на 2017г. (хил.лв.)

Променлива	Промяна на променливата	Промяна в резервите	Промяна в печалбата и загубата
Квота на щетите	10%	7,040	(6,153)
Коефициент на предсрочно прекратяване на договори	-10%	22	67
Коефициент на разходите	10%	-	(1,598)

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

Приблизителни оценки и предположения

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

(а) Оценяване на задължения по застрахователни договори

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

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

Оценката на задълженията във връзка с възникналите, но непредявени претенции към датата на отчета за финансовото състояние се основава на предположението, че опитът на

Дружеството 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 актиорска оценка. Тази оценка изисква 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 актиорски 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 признатата, 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 2018г. и 31 декември 2017г., са оценени по възстановимата им стойност и са отразени като намаление на техническите резерви в 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.

5. Активи

5.1. Нематериални активи

Таблицата по-долу представя измененията в нематериалните активи и натрупана амортизация през текущата 2018 г.

(хил.лв.)	Софтуер	Лицензи	Интернет портал, мобилни приложения	Разходи за придобиване на ДНМА	ОБЩО
Отчетна стойност към					
01.01.2018г.	2,402	422	352	202	3,378
Придобити	-	-	-	663	663
Отписани	-	-	-	-	-
Трансфери	586	18	5	(609)	-
Към 31 декември 2018г.	2,988	440	357	256	4,041
Натрупана амортизация					
към 01.01.2018г.	(1,516)	(375)	(248)	-	(2,139)
Амортизация за периода	(470)	(8)	(44)	-	(522)
Отписана амортизация	-	-	-	-	-
Натрупана амортизация					
към 31 декември 2018г.	(1,986)	(383)	(292)	-	(2,661)
Балансова стойност					
към 31 декември 2018г.	1,002	57	65	256	1,380

Таблицата по-долу представя измененията в нематериалните активи и натрупана амортизация през 2017 г.:

(хил.лв.)	Софтуер	Лицензи	Интернет портал, мобилни приложения	Разходи за придобиване на ДНМА	ОБЩО
Отчетна стойност към					
01.01.2017г.	1,822	422	339	184	2,767
Придобити	-	-	-	621	621
Отписани	-	-	-	(10)	(10)
Трансфери	580	-	13	(593)	-
Към 31 декември 2017г.	2,402	422	352	202	3,378
Натрупана амортизация					
към 01.01.2017г.	(1,121)	(366)	(197)	-	(1,684)
Амортизация за периода	(395)	(9)	(51)	-	(455)
Отписана амортизация	-	-	-	-	-
Натрупана амортизация					
към 31 декември 2017г.	(1,516)	(375)	(248)	-	(2,139)
Балансова стойност към					
31 декември 2017г.	886	47	104	202	1,239

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 2018 г. е 1,683 хил.лв. (2017 г.: 1,427 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.

Справедливата стойност на земите и сградите към 31.12.2018 г. и към 31.12.2017 г. е

оповестена в Приложение 10. Таблицата по-долу представя измененията в дълготрайните материални активи и натрупана амортизация през 2018 г.:

(хил.lv.)	Земи	Сгради	Транспортни средства, инвентар и оборудване	Компютри, хардуер	Други DMA	Разходи за придобиване на DMA	ОБЩО
Отчетна стойност							
към 01.01.2018г.	1,843	11,641	3,254	1,686	241	42	18,707
Придобити	-		-	-	-	285	285
Преоценка	7	-	-	-	-	-	7
Обезценка	(59)	(764)	-	-	-	-	(823)
Отписани	-	-	(111)	(110)	-	-	(221)
Трансфери	-	1	178	89	-	(268)	-
Към 31 декември 2018г.	1,791	10,878	3,321	1,665	241	59	17,955
Натрупана амортизация към 01.01.2018г.	-	(1,344)	(2,735)	(1,519)	(221)	-	(5,819)
Амортизация за периода	-	(159)	(200)	(111)	(10)	-	(480)
Трансфери	-	-	-	-	-	-	-
Отписана амортизация	-	-	103	110	-	-	213
Натрупана амортизация към 31 декември 2018г.	-	(1,503)	(2,832)	(1,520)	(231)	-	(6,086)
Балансова стойност към 31 декември 2018г.	1,791	9,375	489	145	10	59	11,869

През 2018 г. Дружеството не е извършвало промени в предназначението на сградите.

Таблицата по-долу представя измененията в дълготрайните материални активи и натрупана амортизация през 2017г.:

(хил.лв.)	Земи	Сгради	Транспортни средства, инвентар и оборудване	Компютри, хардуер	Други ДМА	Разходи за придобиване на ДМА	ОБЩО
Отчетна стойност							
към 1 януари 2017г.	1,365	12,170	3,665	1,648	242	31	19,121
Придобити	-	51	-	-	-	188	239
Преоценка	478	-	-	-	-	-	478
Обезценка	-	(611)	-	-	-	-	(611)
Отписани	-	-	(459)	(60)	(1)	-	(520)
Трансфери	-	31	48	98	-	(177)	-
Към 31 декември 2017 г.	1,843	11,641	3,254	1,686	241	42	18,707
Натрупана амортизация към							
1 януари 2017 г.	-	(1,177)	(2,968)	(1,460)	(210)	-	(5,815)
Амортизация за периода	-	(167)	(222)	(119)	(12)	-	(520)
Трансфери	-	-	-	-	-	-	-
Отписана	-	-	455	60	-	-	516
Натрупана амортизация към	-	(1,344)	(2,735)	(1,519)	(221)	-	(5,819)
Балансова стойност							
към 31 декември 2017г.	1,843	10,297	519	167	20	42	12,888

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

употреба към 31 декември 2018 г. е 3,467 хил.лв. (2017г.: 3,415 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 31.12.2018г.		Към 31.12.2017г.	
	Земи	Сгради	Земи	Сгради
Представена в отчета балансова стойност (след преоценки, по справедлива стойност)	1,971	9,375	1,843	10,297
Сравнима балансова стойност (без преоценки, по историческа цена)	(101)	(9,568)	(101)	(9,436)
РАЗЛИКА	1,870	(193)	1,742	861

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.)	2018г.	2017г.
Отчетна или преоценена стойност към 1 януари	5,118	5,205
Отписани	(87)	-
Преоценка	180	-
Обезценка	(1,331)	-
Балансовата стойност към 31 декември	3,967	5,118

Справедливата стойност на инвестиционните имоти към 31.12.2018 г. и към 31.12.2017 г. е оповестена в Приложение 10.

Наличните инвестиционни имоти към 31.12.2018 г. 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.)	31.12.2018г.	31.12.2017г.
Дженериали Закрила МДЦ ЕООД, България	3,773	3,773
ОБЩО:	3,773	3,773

Дженериали Закрила МДЦ ООД е 100 % собственост на Дженериали Застраховане АД с предмет на дейност предоставяне на медицински

и дентални услуги. Инвестицията е оценена по цена на придобиване.

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 плащания	В други застраховател- ни резерви	ОБЩО
Към 1 януари 2017г.	3,120	25,904	5,801	1	34,826
Промяна в презастрахователните резерви	(524)	13,831	(505)	(1)	12,801
Към 31 декември 2017г.	2,596	39,735	5,296	-	47,627
Към 1 януари 2018г.	2,596	39,735	5,296	-	47,627
Промяна в презастрахователните резерви	45	11,426	(541)	-	10,930
Към 31 декември 2018г.	2,641	51,161	4,755	-	58,557

5.6. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност

(a) Финансови активи на разположение за продажба

(хил.лв.)	31.12.2018г.	31.12.2017г.
Корпоративни ценни книжа	50,122	26,801
Държавни ценни книжа	128,079	137,089
ОБЩО:	178,201	163,890

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

(хил.лв.)	31.12.2018г.	31.12.2017г.
Държавни ценни книжа	13,196	14,056
Корпоративни ценни книжа	100	384
ОБЩО:	13,296	14,440

Движение във финансовите активи:

(хил.лв.)	Дългови ценни книжа на разположение за продажба	Дългови ценни книжа по справ.стойност чрез печалбата и загубата	ОБЩО
Към 1 януари 2017г.	151,170	17,453	168,623
Начислени лихви	5,148	609	5,757
Амортизация на скonto/премия	(2,273)	-	(2,273)
Получени лихви	(5,245)	(716)	(5,961)
Преоценка до справедлива стойност, нетно	2,454	337	2,791
Новопридобити	30,510	-	30,510
Продадени и падежирали	(17,874)	(3,243)	(21,117)
Към 31 декември 2017г.	163,890	14,440	178,330
Начислени лихви	5288	538	5,826
Амортизация на скonto/премия	(2,382)	-	(2,383)
Получени лихви	(5,446)	(539)	(5,985)
Преоценка до справедлива стойност, нетно	(4,147)	(349)	(4,496)
Новопридобити	34,416	-	34,416
Продадени и падежирали	(13,418)	(794)	(14,212)
Към 31 декември 2018г.	178,201	13,296	191,497

Към 31 декември 2018 г. държавни ценни книжа в размер до 1,173 хил.лв. служат като обезпечение по банкова гаранция в полза на НББАЗ (31.12.2017 г.: 1,173 хил.лв.).

5.7. Други активи

(хил.лв.)	31.12.2018г.	31.12.2017г.
Нефинансови активи		
Предплатени разходи	247	112
	247	112
Финансови активи		
Предоставени гаранции	860	1,085
Други вземания	506	426
	1,366	1,511
ОБЩО:	1,613	1,623

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. Предоставените гаранции представляват парични гаранции за участие и изпълнение на обществени поръчки по застрахователни договори.

5.8. Застрахователни вземания

(хил.лв.)	31.12.2018г.	31.12.2017г.
Вземания по записани премии	46,493	42,166
Вземания по презастрахователни договори	113	55
Вземания по активно презастраховане	9,568	9,436
ОБЩО:	56,174	51,657

Справедливата стойност на застрахователните вземания е оповестена в Приложение 10.
Таблицата по-долу предства равнение на застрахователните вземания от директно застраховане. В допълнение, през 2018 г. за записи премии по активно презастраховане на стойност 9,570 хил.лв. (2017 г. 10,492 хил.лв.)

(хил.лв.)	31.12.2018г.	31.12.2017г.
Нетен размер на вземания по записани премии:		
Брутни вземания по премии	47,822	43,404
Натрупана статистическа обезценка	(1,329)	(1,238)
	46,493	42,166
Движение на брутните вземания по премии:		
Начално салдо	43,404	34,339
Записани през годината	158,941	140,389
Отписани премии, записани в предходни години	(4,426)	(3,791)
Ефект от вливане - вземания	-	-
Платени застрахователни премии	(137,612)	(116,457)
Прихващания срещу дължим комисион	(13,249)	(10,130)
Прихващания срещу дължими щети	(805)	(1,234)
Прихващания срещу дължимо участие в резултата	(74)	(94)
Изменение в разчета по неразпознати премии		1
Други прихващания	1,643	381
Крайно салдо	47,822	43,404
Движение на натрупаната статистическа обезценка:		
Начално салдо	(1,238)	(1,137)
Начислена обезценка	(91)	(101)
Отписана обезценка	-	-
Крайно салдо	(1,329)	(1,238)

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. Банкови депозити

(хил.лв.)	31.12.2018г.	31.12.2017г.
Депозити до 3 месеца	-	198
Депозити над 3 месеца	6,006	4,076
ОБЩО:	6,006	4,274

Долната таблица представя движението по депозитите за последните две години:

	(хил.лв.)
Към 1 януари 2017г.	7,275
Начислени лихви	1
Получени лихви	(2)
Новопридобити	7,962
Падежирали	(10,962)
Към 31 декември 2017г.	4,274
Начислени лихви	-
Получени лихви	-
Новопридобити	9,912
Падежирали	(8,180)
Към 31 декември 2018г.	6,006

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

Справедливите стойности на предоставените депозити в оповестена в приложение 10.

5.10. Парични средства

(хил.лв.)	31.12.2018г.	31.12.2017г.
Парични средства в разплащателни сметки	29,383	25,337
Пари в брой – в централно управление	10	9
Пари в брой – в представителствата	69	100
ОБЩО:	29,462	25,446

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 2018 г. възлиза на 47,307 хил. лв. (съответно към 31.12.2017 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 2018 г. е следното:

	Брой акции	Процент от капитала на Дружеството
Дженирали ЦИЕ Холдинг Б.В.	47,202,294	99.78%
Сдружение „Българска стопанска камара – Съюз на българския бизнес“	78,590	0.17%
Други лица	26,296	0.05%
ОБЩО:	47,307,180	100.00%

Съответно към 31.12.2017 г. акционерното участие в Дружеството е било както следва:

	Брой акции	Процент от капитала на Дружеството
Дженирали ЦИЕ Холдинг Б.В.	47,202,294	99.78%
Сдружение „Българска стопанска камара – Съюз на българския бизнес“	78,590	0.17%
Други лица	26,296	0.05%
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. В допълнителни резерви се отчитат и ефектите от вътрешни реорганизации.

(хил.лв.)	31.12.2018г.	31.12.2017г.
Допълнителни резерви	21,685	15,025
Фонд „Резервен“	2,837	2,144
Акциоерски печалби и загуби	119	82
Резерв за плащания на базата на акции	667	859
ОБЩО:	25,308	18,110

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 главния 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.lv.)	31.12.2018г.	31.12.2017г.
Разход за плащания на базата на акции – план 2015	-	160
Разход за плащания на базата на акции – план 2016	109	129
Разход за плащания на базата на акции – план 2017	100	131
Разход за плащания на базата на акции – план 2018	115	-
ОБЩО:	324	420

<i>Балансови позиции ПБА (хил.лв.)</i>	<i>31.12.2018г.</i>	<i>31.12.2017г.</i>
Разход за плащания на базата на акции – план 2015	-	473
Разход за плащания на базата на акции – план 2016	336	255
Разход за плащания на базата на акции – план 2017	217	131
Разход за плащания на базата на акции – план 2018	114	
ОБЩО:	667	859
<i>Брой акции и изменения ПБА (броя)</i>	<i>31.12.2018г.</i>	<i>31.12.2017г.</i>
Брой акции – план 2015		
Заделени акции към началото на периода	20,139	20,139
Заделени през периода	-	-
Упражнени през периода	20,139	
Акции в края на периода		20,139
Брой акции – план 2016		
Заделени акции към началото на периода	23,047	23,047
Заделени през периода	-	-
Промяна през периода	(3,850)	
Акции в края на периода	19,197	23,047
Брой акции – план 2017		
Заделени акции към началото на периода	22,471	-
Заделени през периода		22,471
Промяна през периода	(3,755)	-
Акции в края на периода	18,716	22,471
Брой акции – план 2018		
Заделени акции към началото на периода		
Заделени през периода	17,297	
Акции в края на периода	17,297	
ОБЩО:	55,210	65,657

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 2017г.	2,664	5,328	7,992
Преоценки през годината	(85)	2,451	2,366
Данъчен ефект	9	(245)	(236)
Към 31 декември 2017г.	2,588	7,534	10,122
Преоценки през годината	(162)	(4,147)	(4,309)
Данъчен ефект	17	415	432
Към 31 декември 2018г.	2,443	3,802	6,245

6.4. Технически резерви, брутно

(хил.лв.)	31.12.2018г.	31.12.2017г.
Пренос-премиен резерв	74,719	65,061
Резерв за предявени, но неизплатени претенции	115,116	99,078
Резерв за възникнали, но непредявени претенции	54,188	53,019
Резерв за участие в резултата	1,888	2,126
Резерв за неизтекли рискове	2,128	1,115
ОБЩО:	248,039	220,399

Към 31.12.2018 г. Дружеството е заделило допълнителена сума към резерва за предявени, но неизплатени претенции в размер на 16,038 хил. лв. В основната си част увеличението е в следствие на предявена единична голяма претенция. Преизчисленият резерв за възникнали, но непредявен претенции е с увеличение от 1,169 хил. лв спрямо 2017 г. Като

цяло общият размер на брутните технически резерви бележи увеличение от 27,640 хил.лв. Допълнителна информация по отделните видове технически резерви е представена в Приложение 7.1. и 7.3, а информация за методите за оценка е представена в Приложения 2.11. и 4.

6.5. Данъчно облагане

(хил.лв.)	31.12.2018г.	31.12.2017г.
Счетоводна печалба (загуба) преди данъци	6,971	6,466
Очакван данък (10%)	(698)	(647)
Данъчна загуба, върху която не е признат данъчен актив	-	(224)
Използвани данъчен актив върху използвана данъчна загуба	224	1,344
Постоянни разлики, непризнати за данъчни цели	(1)	(12)
Признат приход/(разход) за данъци	(475)	461
Признати в печалбата или загубата		
	31.12.2018г.	31.12.2017г.
Текущи приходи/(разходи) за данъци	(731)	245
Отсрочени приходи/(разходи) за данъци	256	216
ОБЩО:	(475)	461
Признати в друг всеобхватен доход		
	31.12.2018г.	31.12.2017г.
Текущ данъчен ефект	415	(245)
Отсрочен данъчен ефект	17	9
ОБЩО:	(432)	(236)

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

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

Отсрочени данъчни активи (хил.лв.)	Салдо към 31.12.2017г.	Ефект в Отчета за всеобхватния доход	Ефект в друг всеобхватен доход	Салдо към 31.12.2018г.
Доходи на местни физически лица	305	44	-	349
Начисления за нефактурирани доставки	164	11	-	175
Неизползвани отпуски	33	1	-	34
Провизия за пенсиониране	55	12	-	67
Инвестиционни имоти	197	109	-	306
ОБЩО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЧНИ АКТИВИ:	754	177	-	931

Отсрочени данъчни пасиви (хил.лв.)	Салдо към 31.12.2017г.	Ефект в Отчета за всеобхватния доход	Ефект в друг всеобхватен доход	Салдо към 31.12.2018г.
Преоц. Резерв върху имоти, ползвани за собствени нужди	288	-	17	271
Имоти за собствено използване, нематериални активи и други материални активи	262	79	-	183
ОБЩО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЧНИ ПАСИВИ:	550	79	17	454
ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ, НЕТНО	204	256	17	477

Към 31 декември 2018 г. и 2017 г. 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.

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

Година на произход (печалба) за периода	Данъчна загуба/ (хил.лв.)	Използвана данъчна загуба (хил.лв.)	Остатъчна данъчна загуба към 31.12.2018 (хил.лв.)	Година на изтиchanе
2009	(7,083)	7,083	-	2014
2010	(8,525)	8,525	-	2015
2011	1,490	-	1,490	2016
2012	852	-	852	2017
2013	5,716	-	5,716	2018
2014	8,196	-	8,196	2019
2015	4,621	-	4,621	2020
2016	(8,571)	8,571	-	2021
2017	(10,064)	10,064	-	2022
2018	(5,409)	2,240	-	2023
ОБЩО:		-	-	

Към 31.12.2018 г. Дружеството няма не признати данъчни загуби и непризнат данъчен актив, към 31.12.2017 г. същите данъчните загуби са в размер 2,240 хил.лв.

и непризнатия данъчен актив е в размер на 224 хил. лв.

6.6. Застрахователни задължения

(хил.лв.)	31.12.2018г.	31.12.2017г.
Задължения за комисионни	17,318	16,532
Задължения по презастрахователни договори	6,506	6,248
Задължения по съзахстраховане	209	22
ОБЩО:	24,033	22,802

Справедливата стойност на застрахователните задължения е оповестена в приложение 10.

6.7. Задължения по доходи на наети лица

(хил.лв.)	31.12.2018г.	31.12.2017г.
Начисления за заплати	582	583
Начисления за бонуси	1,748	1,688
Неизползван платен отпуск	285	282
Провизия за пенсиониране	555	474
ОБЩО:	3,170	3,027

Начисленietо 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 31.12.2018 г. и 31.12.2017 г.

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

Движение на задължението през годината (хил.лв.):	31.12.2018г.	31.12.2017г.
В началото на годината	474	365
Нетен лихвен разход	5	7
Разход за текущ трудов стаж	121	81
Разход за изминал трудов стаж	-	0
Изплатени обезщетения при пенсиониране	(8)	(17)
Възникнали печалби/(загуби) при уреждане на задължението	1	1
Актуерски (печалби)/загуби	(37)	37
В края на годината	555	474
Основни актуерски предположения:	31.12.2018г.	31.12.2017г.
Дисконтов процент	0.72%	1.02%
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 инфляция за обозримото бъдеще. Считаме, че към 31.12.2018 г. и 31.12.2017 г. съответният процент отразява вярно и честно очакваният дългосрочен ръст на възнагражденията в Дженирали 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 текуществото на персонала в частния сектор в България през последните 5 години, в зависимост от времето, което остава на всеки един служител до навършване на придобиване правото за пенсия.

6.8. Търговски и други задължения

(хил.лв.)	31.12.2018г.	31.12.2017г.
Задължения към застрахователни институции	1,304	996
Начисления	231	247
Задължения към бюджетни и общински организации	1,329	1,128
Задължения към доставчици	933	838
Получени гаранции	64	60
Други провизии	143	131
Задължения по граждански договори	54	45
Разчети по неуточнени преводи	163	134
Други	60	107
Неизплатени дивиденти	6	6
ОБЩО:	4,287	3,692

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 1.01.2019г. /съответно след 1.01.2018г./ 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.

7. Отчет за всеобхватния доход

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

(хил.лв.)	2018г.	2017г.
Сaldo в началото на годината	66,176	62,537
Придобиване на портфейл	-	-
Изменение през годината:	10,671	3,639
Сaldo в края на годината	76,847	66,176

7.2. Цедирани застрахователни премии

(хил.лв.)	2018г.	2017г.
Отстъпени премии на презастрахователите	(28,341)	(27,467)
Промяна на дела на презастрахователите в пренос-премийния резерв /прил. 5.5/	45	(524)
Нетни застрахователни премии прехвърлени на презастрахователите	(28,296)	(27,991)

7.3. Щети и промяна в резервите по щети

(хил.лв.)	2018г.	2017г.
Резерв за предявени, но неизплатени претенции	99,078	80,657
Резерв за възникнали, но непредявени плащания	53,019	53,393
Други застрахователни резерви	-	-
Общо резерви в началото на годината:	152,097	134,050
Изплатени и прихванати обезщетения, нетно (вж. разбивка по-долу)	(64,373)	(59,647)
Увеличение в резервите по щети:	81,580	77,694
Резерв за предявени, но неизплатени претенции	115,116	99,078
Резерв за възникнали, но непредявени плащания	54,188	53,019
Общо резерви в края на годината:	169,304	152,097
<i>Изплатени и прихванати обезщетения, нетно:</i>		
Изплатени обезщетения	(58,340)	(53,632)
Прихващания срещу дължими премии и регреси	(8,843)	(9,596)
Изплатени непреки разходи за уреждане на претенции	(1,965)	(1,453)
Събрани регреси	4,581	4,625
Постъпили суми по абандони	117	234
Събрани неустойки по застрахователни дела	77	175
ОБЩО:	(64,373)	(59,647)

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

(хил.лв.)	2018г.	2017г.
Дял на презастрахователите в резерва за предявени, но неизплатени претенции	39,735	25,904
Дял на презастрахователите в резерва за възникнали, но непредявени плащания	5,296	5,801
Дял на презастрахователите в други застрахователни резерви	0	1
Общо дял на презастрахователите в резервите по щети в началото на годината:	45,031	31,706
Дял на презастрахователите в изплатените и прихванати обезщетения (вж. разбивка по-долу)	(9,052)	(6,441)
Увеличение в дела на презастрахователите в резервите по щети:	19,937	19,766
Дял на презастрахователите в резерва за предявени, но неизплатени претенции	51,161	39,735
Дял на презастрахователите в резерва за възникнали, но непредявени плащания	4,755	5,296
Общо дял на презастрахователите в резервите по щети в края на годината:	55,916	45,031
Дял на презастрахователите в изплатените и прихванати обезщетения, нетно:		
Изплатени и прихванати обезщетения, цедирани на презастрахователите	(9,125)	(6,458)
Цедирани регреси	73	17
ОБЩО:	(9,052)	(6,441)

7.5. Аквизиционни разходи, нетно от презастраховане

(хил.лв.)	2018г.	2017г.
Разходи за комисионни	(40,441)	(38,445)
Цедирани комисионни	4,817	4,464
Участие в печалбата на презастрахователите	140	117
ОБЩО:	(35,484)	(33,864)

7.6. Административни разходи

(хил.лв.)	2018г.	2017г.
Разходи към наети лица		
Възнаграждения на служители и на лица от Управителен Съвет	(12,509)	(12,297)
Възнаграждения на лица от Надзорен Съвет	(15)	(15)
Осигуровки	(1,764)	(1,662)
Обезщетения при пенсиониране	(8)	(17)
ОБЩО:	(14,296)	(13,991)
 Разходи за външни услуги	(4,739)	(3,630)
Мотивационни програми на посредници	(220)	(207)
Разходи за наеми	(691)	(714)
Разходи за реклама	(597)	(893)
Роялти	(612)	(523)
Амортизации на активи, ползвани за собствени нужди	(1,002)	(974)
Командировки	(216)	(222)
Представителни, социални и разходи за експлоатация на МПС	(575)	(612)
Дарения и спонсорство	(148)	(118)
Други оперативни разходи	(53)	(42)
ОБЩО:	(23,149)	(21,926)

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.)	2018г.	2017г.
Независим финанс одит	(239)	(174)
Преглед на баланса и други справки	(126)	(115)
ОБЩО:	(365)	(289)

7.6.1 Разходи за външни услуги

(хил.лв.)	2018г.	2017г.
Мобилни телефонни услуги	(86)	(93)
Интернет и свързаност	(157)	(150)
Пощенски и куриерски услуги	(113)	(110)
Почистване и санитарни материали	(142)	(136)
Съдебни такси и съдебни спорове	(11)	(21)
Следгаранционна поддръжка и абонамент - софтуер	(901)	(346)
Следгаранционна поддръжка и абонамент - хардуер	(34)	-
Консултантски услуги	(300)	(180)
Електричество	(196)	(189)
Възнаграждение на служители на граждански договори	(108)	(76)
Разходи за външни IT услуги	(65)	(114)
Други външни услуги	(2,626)	(2,215)
ОБЩО:	(4,739)	(3,630)

7.7. Разходи за участие в резултата

(хил.лв.)	2018г.	2017г.
Сaldo в началото на годината:	2,126	1,459
Изплатени суми през годината	(901)	(810)
Прихващания срещу дължими премии		
Увеличение в резерва:	663	1,477
Сaldo в края на годината:	1,888	2,126

7.8. Други застрахователни разходи

(хил.лв.)	2018г.	2017г.
Отписани и обезценени вземания по записани премии	(4,517)	(3,892)
Вноски към НББАЗ и АБЗ и ДФ Земеделие	(2,377)	(208)
Такса застрахователен контрол към КФН	(140)	(60)
Такса застрахователен контрол агенти към КФН	(160)	
Асистанс услуги	(57)	(16)
ОБЩО:	(7,251)	(4,176)

7.9. Други застрахователни приходи

(хил.лв.)	2018г.	2017г.
Приходи от комисионни по прекратени полици	3,263	2294
Приходи по кореспондентски щети	82	71
Такси по водещо съзастраховане	230	863
Приходи от издадени застр. удостоверения и дубликати	2	2
ОБЩО:	3,577	3,230

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.)	2018г.	2017г.
Приходи от лихви по финансови активи на разположение за продажба	2,913	2,876
Приходи от лихви по депозити	-	1
Приходи от лихви по финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата	538	609
ОБЩО:	3,451	3,486

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 31.12.2018 г. е 1.87% (2.01% за 2017 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 31.12.2018 г. е 0.00% (0.00% за 2017 г.). Този процент съвпада и с номиналния лихвен процент на всеки един депозит.

7.11. (Загуби)/печалби от преоценки на инвестиции, нетно

(хил.лв.)	2018г.	2017г.
Рекласификация на резерв върху финансови активи на разположение за продажба	(7)	4
Преоценки на финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата, нетно	(347)	337
Преоценка на инвестиционни имоти	(1,151)	-
ОБЩО:	(1,505)	341

7.12. Нетен доход от инвестиционни имоти

(хил.лв.)	2018г.	2017г.
Наеми от имоти, използвани за собствени нужди	1	2
Приходи от наеми	-	-
Оперативни разходи, свързани с инвест. Имоти	(35)	(36)
ОБЩО:	(34)	(34)

7.13. Печалба от продажба на дълготрайни активи

(хил.лв.)	2018г.	2017г.
Приходи от продажба на дълготрайни активи, нетно	5	75
ОБЩО:	5	75

7.14. Финансови разходи, нетно

(хил.лв.)	2018г.	2017г.
Валутни преоценки на парични средства	26	(20)
Такси за управление и попечителство	(374)	(347)
ОБЩО:	(348)	(367)

7.15. Други незастрахователни разходи, нетно

(хил.лв.)	2018г.	2017г.
Отписани незастрахователни вземания	(413)	(195)
Обезценка на имоти за собствени нужди	(658)	-
Освобождаване/(заделяне) на незастрахователни провизии	204	(65)
Отписани незастрахователни задължения	30	16
Други приходи, нетно	164	97
ОБЩО:	(673)	(147)

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

(хил.лв.)	2018г.	2017г.
Суми, платени на доставчиците на услуги	(16,116)	(13,619)
Платени възнаграждения на наети лица	(8,708)	(8,423)
Плащания към бюджетните организации за данъци, осигуровки и държавни такси	(7,444)	(6,878)
Платени вноски към застрахователни институции		(2,453)
ОБЩО:	(32,268)	(31,373)

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	(30,510)	-	-	(30,510)
Падежирали	17,874	3,243	-	21,117
За годината, приключваща на 31 декември 2017г.	(12,636)	3,243	-	(9,393)
Новопридобити	(34,416)	-	-	(34,416)
Падежирали	13,418	794	-	14,212
За годината, приключваща на 31 декември 2018г.	(20,998)	794	-	(20,204)

9. Сделки със свързани лица

Дружеството е част от Групата на един от световните лидери в областта на застраховането - Дженерали, която операира чрез своите дъщерни дружества из целия свят. Крайната компания - майка на Дружеството е Асикурациони Дженерали S.p.A. Триест (регистрирано в Италия). Пряката компания-майка е Дженерали ЦИЕ Холдинг Б.В., Нидерландия. Дженерали Застраховане АД и дружествата от Група Дженерали в България

(Дженерали България Холдинг ЕАД, Дженерали Животозастраховане АД – ликвидирани към 31.12.2017) и извън България (като Дженерали Холдинг Виена, Дженерали Инвестмънтс ЦИЕ А.С. и други) са свързани лица тъй като са под общ контрол на крайната компания-майка. Дженерали Закрила МДЦ ЕООД е дъщерно дружество, за което информация е оповестена в Приложение 5.4.

9.1. Приходи/(разходи) от свързани лица

Сделките между свързани лица се извършват по договорени условия.

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

<i>Приходи от услуги, вкл. наеми от:</i>	2018г.	2017г.
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Джи Пи Презастраховане	1	-
Дженерали Закрила МДЦ ЕООД	1	7
Дружества от Група Дженерали (разположени извън България)	572	169
ОБЩО:	574	176

<i>Щети и промяна в резервите по щети::</i>	2018г.	2017г.
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Дженерали Закрила МДЦ ЕООД	(761)	(839)
ОБЩО:	(761)	(839)

Разходи за асистанс и за уреждане на щети към:	2018г.	2017г.
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Дружества от Група Дженерали (разположени извън България)	(585)	(476)
ОБЩО:	(585)	(476)

Разходи за външни услуги, вкл. наеми към:	2018г.	2017г.
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Дженерали Холдинг Виена	(44)	(41)
Дженерали ЦИЕ Холдинг Б.В.	(106)	(67)
Дженерали Закрила МДЦ ЕООД	(76)	(86)
Асикурациони Дженерали	(510)	(414)
Дженерали Инвестмънтс ЦИЕ А.С.	(278)	(280)
ОБЩО:	(1,014)	(888)

Презастрахователни операции към дружества от Група Дженерали (разположени извън България):	2018г.	2017г.
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Отстъпени премии	(25,193)	(24,116)
Цедирани платени щети	8,452	5,924
Цедирани комисиони	4,563	4,254
Приходи от участие в резултата	140	118
Цедирани регреси	(69)	(10)
Промени в резервите*	11,823	15,033
ОБЩО:	(284)	1,203

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 :	2018г.	2017г.
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Дружества от Група Дженерали (разположени извън България)	97	60
Към 31 декември:	97	60

Задължения по презастрахователни операции към:	2018г.	2017г.
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Дружества от Група Дженерали (разположени извън България)	4,101	3,784
Към 31 декември:	4,101	3,784

Търговски задължения към:	2018г.	2017г.
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Асикурациони Дженерали	510	414
Дженерали Холдинг Виена (Австрия)	4	4
Дженерали Инвестмънтс ЦИЕ А.С.	25	23
Дженерали ЦИЕ Холдинг Б.В.	11	-
Към 31 декември:	550	441

Задължения за асистанс и за уреждане на щети към:	2018г.	2017г.
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Дружества от Група Дженерали (разположени извън България)	-	20
Към 31 декември:	-	20

Дял в резервите* по презастрахователни операции към:	2018г.	2017г.
	(хил.лв.)	(хил.лв.)
Дружества от Група Дженерали (разположени извън България)	52,576	40,753
Към 31 декември:	52,576	40,753

Заб.: * „Дял в резервите“ включва дялът на презастрахователите в техническите резерви, включително дялът на презастрахователите в цедирани регресни вземания.

9.3. Възнаграждения на ключов управленски персонал

Изплатените заплати и други краткосрочни възнаграждения на ръководството (членовете

на Управителен и Надзорен съвет) за годината, приключваща на 31 декември 2018г. възлизат на 1,014 хил.лв. (2017г.: 939хил.лв.).

10. Оповестяване на справедлива стойност и йерархия на справедливите стойности

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

Оценките по справедлива стойност на недвижимите имоти към 31.12.2018г. и към 31.12.2017г. са извършени от независими външни оценители.

Към 31 декември 2018г.:	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	178,201	-	-	178,201
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата	13,196	-	100	13,296
ОБЩО:	191,397	-	100	191,497
Имоти и оборудване				
Земи - гр. София	-	-	1,776	1,776
Земи - гр. Варна	-	-	15	15
Сгради - гр. София	-	-	6,918	6,918
Сгради - гр. Перник	-	-	163	163
Сгради - гр. Стара Загора	-	-	259	259
Сгради - гр. Пловдив	-	-	575	575
Сгради - гр. Плевен	-	-	184	184
Сгради - гр. Бургас	-	-	312	312
Сгради - гр. Варна	-	-	288	288
Сгради - гр. Велико Търново	-	-	211	211
Сгради - гр. Шумен	-	-	210	210
Сгради - гр. Русе	-	-	256	256
ОБЩО:	-	-	11,167	11,167
Инвестиционни имоти				
Земи - гр. София	-	-	1,019	1,019
Сгради - гр. София	-	-	2,912	2,912
Сгради - гр. Бургас	-	-	36	36
ОБЩО:	-	-	3,967	3,967
ОБЩО АКТИВИ, ОТЧИТАНИ ПО СПРАВЕДЛИВА СТОЙНОСТ:	191,397	-	15,234	206,631

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 2018 г.:

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	Капитализиран подход	29.79	1,100	49
Земи - гр. София	Изцяло пазарен	Капитализиран подход	190.05	1,100	309
Земи - гр. Варна	Изцяло пазарен	Капитализиран подход	55.35	140	15
Земи - гр. София	Изцяло пазарен	Сравними пазарни цени	3,000	120	704
Земи - гр. София	Изцяло пазарен	Капитализиран подход	823	1,081	1,733
ОБЩО (хил. лв.):					2,810

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	3,117	1,347	6,482
Сгради - гр. Бургас	Изцяло доходен	Капитализиран доход	27.53	654	35
Сгради - гр. София	Изцяло доходен	Капитализиран доход	212.23	693	288
Сгради - гр. София	Изцяло доходен	Капитализиран доход	452.27	1,101	974
Сгради - гр. София	Изцяло доходен	Капитализиран доход	452.64	1,100	974
Сгради - гр. София	Изцяло доходен	Капитализиран доход	448.89	1,100	966
Сгради - гр. Бургас	Изцяло доходен	Капитализиран доход	36.46	411	29
Сгради - гр. Бургас	Изцяло доходен	Капитализиран доход	85.2	974	162
Сгради - гр. Бургас	Изцяло доходен	Капитализиран доход	43.8	1,393	119
Сгради – гр. Варна	Изцяло доходен	Капитализиран доход	219	670	288
Сгради – гр. Перник	Изцяло доходен	Капитализиран доход	40.81	706	57
Сгради – гр. Перник	Изцяло доходен	Капитализиран доход	19.9	704	27
Сгради – гр. Перник	Изцяло доходен	Капитализиран доход	70.35	583	80
Сгради – гр. Стара Загора	Изцяло доходен	Капитализиран доход	100.44	1,314	258
Сгради – гр. Пловдив	Изцяло доходен	Капитализиран доход	254	1,156	575
Сгради – гр. Плевен	Изцяло доходен	Капитализиран доход	81.2	1,158	184
Сгради – гр. Велико Търново	Изцяло доходен	Капитализиран доход	127.5	863	215
Сгради – гр. Шумен	Изцяло доходен	Капитализиран доход	79.33	643	100
Сгради – гр. Шумен	Изцяло доходен	Капитализиран доход	87.94	637	110
Сгради – гр. Русе	Изцяло доходен	Капитализиран доход	117.28	853	196
Сгради – гр. Русе	Изцяло доходен	Капитализиран доход	51.46	583	59
ОБЩО (хил. лв.):					11,204

Към 31 декември 2017г.:	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	163,890	-	-	163,890
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата и загубата	14,349	-	91	14,440
ОБЩО:	178,239	-	91	178,330
Имоти и оборудване				
Земи - гр. София	-	-	1,806	1,806
Земи - гр. Варна	-	-	37	37
Сгради - гр. София	-	-	7,078	7,078
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:	-	-	12,141	12,141
Инвестиционни имоти				
Земи - гр. София	-	-	2,264	2,264
Сгради - гр. София	-	-	2,817	2,817
Сгради - гр. Бургас	-	-	37	37
ОБЩО:	-	-	5,118	5,118
ОБЩО АКТИВИ, ОТЧИТАНИ ПО СПРАВЕДЛИВА СТОЙНОСТ:	178,239	-	17,350	195,589

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 2017г.:

		Подход за оценка	Метод за оценка	кв.м.	Приета цена за продажба EUR/кв.м.	Справедлива стойност	Класификация в отчета за финансовото състояние
Земи - София	- гр.	Изцяло пазарен	Сравнени пазарни цени	29.79	621	36	Имоти и оборудване
Земи - София	- гр.	Изцяло пазарен	Сравнени пазарни цени	190.05	621	230	Инвестиционни имоти
Земи - гр. Варна		Изцяло пазарен	Сравнени пазарни цени	55.35	343	37	Имоти и оборудване
Земи - София	- гр.	Изцяло пазарен	Остатъчна стойност	3,000	345	2,034	Инвестиционни имоти
Земи - София	- гр.	Изцяло пазарен	Капитализиран доход	823	1,100	1,770	Имоти и оборудване
ОБЩО (хил. лв.):						4,107	

		Подход за оценка	Метод за оценка	кв.м.	Приета цена за продажба EUR/кв.м.	Справедлива стойност	Класификация в отчета за финансовото състояние
Сгради - София	- гр.	Изцяло доходен	Капитализиран доход, с приспадане цената на земята	3,540	956	6,620	Имоти и оборудване
Сгради - гр. Бургас		Изцяло доходен	Капитализиран доход	27.53	690	37	Инвестиционни имоти
Сгради - гр. София		Изцяло доходен	Капитализиран доход	212.23	1,103	457	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
Сгради - гр. Бургас		Изцяло доходен	Капитализиран доход	85.2	1,185	198	Имоти и оборудване
Сгради - гр. Бургас		Изцяло доходен	Капитализиран доход	43.8	1,416	121	Имоти и оборудване
Сгради - гр. Варна		Изцяло доходен	Капитализиран доход	219	1,870	804	Имоти и оборудване
Сгради - гр. Перник		Изцяло доходен	Капитализиран доход	40.81	735	59	Имоти и оборудване
Сгради - гр. Перник		Изцяло доходен	Капитализиран доход	19.9	704	27	Имоти и оборудване
Сгради - гр. Перник		Изцяло доходен	Капитализиран доход	70.35	597	82	Имоти и оборудване
Сгради - гр. Стара Загора		Изцяло доходен	Капитализиран доход	100.44	1,991	391	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. Пловдив	Изцяло доходен	Капитализиран доход	254	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	114
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.):				13,151	

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

Съгласно МСФО 7.29, оповестяване на справедливата стойност на финансовите активи и пасиви не се налага, когато тяхната балансова стойност е приблизително равна на очакваната справедлива стойност. Това се отнася за следните позиции:

- ✓ други финансни 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 31.12.2018г. и 31.12.2017г.

11. Събития след края на отчетния период

След края на този отчетен период, завършващ към 31 декември 2018 г., няма възникнали значителни събития за оповестяване.