



ЗАСТРАХОВАТЕЛНО ДРУЖЕСТВО ЕИГ РЕ ЕАД

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА,
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ
И ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

31 декември 2018 г.

СЪДЪРЖАНИЕ:

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА И ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ ЗА 2018 Г.

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ

ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД ЗА ГОДИНАТА,
ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2018 Г.

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2018 Г.

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2018 Г.

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31
ДЕКЕМВРИ 2018 Г.

ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ



ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
НА
„ЗАСТРАХОВАТЕЛНО ДРУЖЕСТВО ЕИГ РЕ“ ЕАД
ЗА 2018 ГОДИНА

Съдържание

1. Обща информация за ЕИГ Ре	3
2. Резултати от дейността	4
3. Търговска мрежа	6
4. Персонал	6
5. Описание на основните рискове, на които е изложено Дружеството. Финансови инструменти, използвани от Дружеството	6
6. Финансови инвестиции	15
7. Развитие на ЕИГ Ре	16
8. Друга информация за дейността на Дружеството, съгласно чл. 187д и чл. 247 от Търговския закон / Информация относно органите на управление	16

1. Обща информация за ЕИГ Ре

Управителният съвет на „Застрахователно дружество ЕИГ Ре“ ЕАД, гр. София, на основание изискванията на Закона за счетоводството и Търговския закон изготви настоящия доклад за дейността през 2018 година. Докладът представя коментар и анализ на финансовите резултати, както и друга съществена информация във връзка с дейността на Дружеството.

„Застрахователно дружество ЕИГ Ре“ ЕАД е създадено през 2000 година под наименованието „Хановер Кооп България“ ЗАД като впоследствие името е променено на „ХДИ“ Застрахователно АД, а от 15.12.2009г. на „ХДИ Застраховане“ АД. На 31.03.2016г. е вписана промяна в наименованието на Дружеството – „Застрахователно дружество ЕИГ Ре“ АД. Впоследствие, считано от 05.07.2016г., бе променена и правно-организационната му форма, както следва: „Застрахователно дружество ЕИГ Ре“ ЕАД.

Дружеството е лицензирано с разрешение №100 от 20.11.2000г. на Националния съвет по застраховане при Министерския съвет и е вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията, ЕИК 130427863.

През 2018 година единствен акционер, притежаващ 100% от капитала на „Застрахователно дружество ЕИГ Ре“ ЕАД, е „Евроинс Иншурънс Груп“ АД.

На 27.06.2017г. в Търговския регистър бе вписано преобразуването на Дружеството под формата на „вливане“, както следва: „Евроинс - Здравно осигуряване“ ЕАД, вписано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията, ЕИК 131328512 (вливащо се дружество), се вля в „Застрахователно дружество ЕИГ Ре“ ЕАД (приемащо дружество). Преобразуването бе извършено в резултат на решение на едноличния собственик на капитала от 28.10.2016г.

В резултат на вливането капиталът на Дружеството бе увеличен на 16,312,000 лв., разпределен в 16,312,000 броя обикновени безналични поименни акции с номинал 1 лв. всяка.

Таблица 1: Разпределение на капитала на ЕИГ Ре

№	Акционер	Капитал /лв./	Акции /брой/	Относителен дял /%/
1.	Евроинс Иншурънс Груп ЕАД	16,312,000	16,312,000	100%
Общо:		16,312,000	16,312,000	100%

Системата на управление на Дружеството е двустепенна с органи на управлението:

- Едноличен собственик на капитала, изпълняващ функциите на Общо събрание на акционерите;
- Надзорен съвет, състоящ се от трима членове;
- Управителен съвет, състоящ се от трима членове.

Надзорен съвет:

- Ради Георгиев Георгиев;
- Велислав Милков Христов;
- Калин Орлинов Костов.

Управителен съвет:

- Петър Веселинов Аврамов;
- Йоанна Цветанова Цонева;
- Румяна Гешева Бетова.

Дейността на съветите се регламентира от правилници за тяхната дейност като за всяко заседание на съответния съвет се съставя протокол за разгледаните въпроси от дневния ред и взетите по тях решения. Протоколите се съхраняват както в информационната система, така и на хартиен носител с оригиналните автентични подписи на участниците в заседанията. Решенията на съветите се вземат с обикновено мнозинство.

2. Резултати от дейността

Дружеството приключва финансовата 2018 г. с печалба в размер на 300 хил. лв. в сравнение с печалба в размера на 95 хил. лв за 2017г.

Извън настъпилите щети във връзка със застрахователни събития, основните разходи, свързани с дейността на Дружеството, са административните и аквизиционните разходи в размер съответно 1,360 хил.лв. и 6,040 хил. лв. Основен дял в аквизиционните разходи представляват изплатените комисионни възнаграждения на посредници. Административните разходи имат следната структура:

Таблица 2: Административни разходи

Административни разходи в хил. лв.	2018	2017	2018	2018	2014
Разходи за материали	(14)	(13)	(14)	(205)	(489)
Разходи за външни услуги	(710)	(442)	(440)	(756)	(1,337)
Разходи за амортизация	(105)	(98)	(84)	(133)	(179)
Възнаграждение на персонала	(345)	(334)	(662)	(2,200)	(2,987)
Други	(186)	(53)	(125)	(215)	(173)
Общо административни разходи	(1,360)	(940)	(1,325)	(3,509)	(5,165)

Увеличението на административните разходи спрямо 2017 година е с 44,68 %.

От втората половина на 2013 година Дружеството участва активно в обслужване на международните клиенти на HDI-Gerling на територията на България, като издава местни застрахователни полици на българските подразделения на големи компании. Към момента

Дружеството е сключило две споразумения за фронтране, които имат специфики на презастрахователни договори.

Първото споразумение засяга Автомобилното застраховане и то е сключено с HDI-Gerling Industrie Versicherung AG, като Дружеството получава 12% комисионно възнаграждение за обслужване на местните дружества на три международни клиента.

Второто споразумение за фронтране е с HDI-Gerling Welt Service. Комисионното възнаграждение се определя конкретно за всяка застраховка, като варира в зависимост от вида на бизнеса, наличието на посредник, подновяване или първогодишна полица и др.

През 2018 година подписваческата стратегия на „Застрахователно дружество ЕИГ Ре“ ЕАД бе да продължи развитие си в дейността си по активното презастраховане, както и да постигне диверсификация на портфейла си. Дружеството взе участие в договори по активно презастраховане с пропорционално и непропорционално покритие.

Таблицата по-долу показва развитието на премиения приход през последните три години.

Таблица 3: Брутен премиен приход в хил. лв.

Вид застраховка	2016 г.	2017 г.	2018 г.
Сухопътни превозни средства	2	0	0
Пожар и щети на имущество	2 409	1 661	1 918
Гражданска отговорност, свързана с притежаването и използването на МПС	1	9 417	8 088
Обща гражданска отговорност	1 154	878	961
Всички останали	16	26	105
Общо:	3 582	11 982	11 072

Таблицата по-долу показва развитието на изплатените обезщетения през последните три години.

Таблица 4: Изплатени претенции в хил. лв.

Вид застраховка	2016 г.	2017 г.	2018 г.
Сухопътни превозни средства	1925	219	123
Пожар и щети на имущество	537	334	196
Гражданска отговорност, свързана с притежаването и използването на МПС	6223	5361	4 061
Обща гражданска отговорност	84	38	270
Всички останали	118	178	89
Общо:	8 887	6 130	4 739

3. Търговска мрежа

През 2018 година Дружеството осъществява подписваческата си дейност чрез администриране в Централно управление. До края на 2018 година са записвани нови застрахователни договори основно по международни програми и активно презастраховане.

4. Персонал

Към 31 декември 2018 година, общият брой на заети щатни бройки в „Застрахователно дружество ЕИГ Ре“ ЕАД е 19.

В Дружеството действа разработена Политиката за възнагражденията с оглед създаване на прозрачна и справедлива вътрешно устройствена рамка за формиране на възнагражденията на управляващите дружеството.

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

5. Описание на основните рискове, на които е изложено Дружеството. Финансови инструменти, използвани от Дружеството

Под риск се разбира възможността да се случи събитие с неблагоприятен изход, несигурността от възникване на загуба или комбинация от опасности, които се характеризират с непредсказуемост на бъдещите резултати. По отношение на ЕИГ Ре рискът може да се дефинира и като неочаквана, негативна промяна в оценъчната стойност на дружеството или икономическата позиция на контра-гентите в качеството им на акционери, застраховани, служители и др., доколкото това е резултат от договорни отношения и/или регулаторни изисквания. Основната дейност на ЕИГ Ре е изложена на множество рискове, които могат да се класифицират по различни критерии. В зависимост от възможността рискът да бъде преодолян или елиминиран при осъществяването на дейността, от най-съществено значение е разделянето им на систематични и несистематични.

5.1. СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

Систематични са рисковете, свързани с общите колебания в икономиката, които могат да повлияят дейността на всички търговски субекти в страната. Те обектив-но съществуват извън дружеството и оказват ключово влияние върху неговата дейност и състояние. Към систематичните рискове се отнасят политическият и макроикономическите рискове. ЕИГ Ре не би могъл да въздейства върху тези рискове, но може да ги отчита и да се съобразява с тях посредством текущо събиране и анализ на информацията от различни източници.

5.1.1. Политическият риск отразява влиянието на политическите процеси в страната върху стопанския и инвестиционния процес, и по-конкретно върху възвръщаемостта от инвестициите. Степента на политическия риск се определя с вероятността за промени в неблагоприятна посока на водената от правителството дългосрочна икономическа политика, които могат да имат

негативно въздействие върху инвестиционните решения. Други фактори, свързани с този риск, са евентуалните законодателни промени, касаещи стопанския и инвестиционния климат в страната. Република България е страна с политическа и институционална стабилност, основана на съвременни конституционни принципи като многопартийна парламентарна система, свободни избори, етническа толерантност и ясно изразена система на разделение на властите. България е член на НАТО и от 1 януари 2007 година е член на Европейския Съюз (ЕС). Желанието за европейска интеграция, наличието на доминираща политическа формация, стремежът към строга фискална дисциплина и придържането към умерен дефицит създават прогнозируемост и минимизират политическия риск.

5.1.2. Макроикономически рискове Повече от десетилетие след въвеждането на валутния борд, икономиката на България бе една от най-бързо развиващите се в Централна и Източна Европа (ЦИЕ). В периода до 2008 година бяха отчетени пет последователни години с ръст на БВП над 6.0%. В момента основният външен риск е свързан с развитието на глобалната икономическа криза – загубатана ликвидност на финансовите пазари; масовото изтегляне на капитали от развиващите се пазари; ограниченото кредитиране и растящите кредитни спредове в резултат на преценка на кредитните рискове; свиването на потреблението от основните вносителни на българска продукция, което води до забавяне нарастежа на БВП на България, както и до съответни намалени данъчни постъпления, а от там –и до бюджетен дефицит. По окончателни данни на КФН за 2016 година общо застрахователният сектор в България регистрира ръст от 3.2%. Това е четвъртата поредна година с нарастване на премиения приход след четиригодишен период на спад. Като потенциален вътрешен риск остава теоретичното либерализиране на фискалната политика, което би довело до сериозно допълнително увеличаване на дефицита и нарушаване принципите на валутния борд. Към макроикономическите рискове се отнасят валутният, инфлационният и лихвеният риск.

5.1.2.1. Валутният риск е възможността стойността на активите, пасивите и финансовите инструменти на икономическите субекти в страната да бъдат повлияни от промените в нивото на валутния курс на националната валута (BGN) спрямо други валути. В страна със силно отворена икономика като България, нестабилността на местната валута е в състояние да инициира лесно обща икономическа нестабилност и обратно –стабилността на местната валута да се превърне в основа на общоикономическата стабилност. Фиксирането на курса на лева към единната европейска валута (EUR), ограничава колебанията спрямо основните чуждестранни валути в рамките на колебанията между самите валути и еврото. Като цяло, дейността на ЕИГ Ре не генерира валутен риск, тъй като основните парични потоци на дружеството са деноминирани в лева.

5.1.2.2. Инфлационният риск се свързва с вероятността инфлацията да повлияе на реалната възвръщаемост на инвестициите. Въпреки положителните тенденции, касаещи индекса на инфлацията, отвореността на българската икономиката, зависимостта ѝ от енергийни източници и фиксираният курс BGN/EUR, пораждаат риск от внос на инфлация. Предвид факта, че ЕИГ Ре използва предимно собствени средства и няма значими кредитни експозиции от външно финансиране, не се очаква съществено влияние на инфлацията върху финансовите резултати.

5.1.2.3. Лихвеният риск е свързан с възможността нетните доходи на компаниите да намалее вследствие на повишение на лихвените равнища, при които дружеството финансира своята дейност. Лихвеният риск се включва в категорията на макроикономическите рискове, тъй като основна предпоставка за промяна в лихвените равнища е появата на нестабилност във финансовата система като цяло. Типичен пример за проявлението на този риск е глобалната икономическа криза, предизвикана от ликвидни проблеми на големи ипотечни институции в САЩ и Европа. Ефектът от тази криза има осезателно проявление в Източна Европа и на Балканите, изразено в ограничаване свободния достъп до заемни средства. Лихвеният риск може да се управлява посредством балансираното използване на различни източници на финансов ресурс.

5.2. НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

Несистематичните рискове представляват частта от общия инвестиционен риск, специфични за конкретната компания и отрасъла. Несистематичните рискове могат да бъдат разделени на два вида: секторен (отраслов) риск, касаещ несигурността в развитието на отрасъла като цяло, и фирмен риск, произтичащ от характерните особености на дадено дружество.

5.2.1. Секторният риск се поражда от влиянието на законово-нормативните промени върху доходите и паричните потоци в отрасъла, от агресивността на мениджмънта, от силната конкуренция и др. По отношение на ЕИГ Ре този риск се обуславя от състоянието и тенденциите на развитие в застрахователния сектор. В тази връзка, основните рискове, които оказват влияние върху дейността на сектора, са:

- промяна в търсенето на застрахователни услуги и продукти;
- наличие на силна конкуренция;
- дъмпинг на цените на основните застрахователни продукти;
- липса на възможности за разширяване на пазара вследствие намалението на brutния вътрешен продукт;
- рискове от промяна на нормативната уредба
- основната дейност на ЕИГ Ре се основава на действащата законова уредба и утвърдените международни практики за управление на застрахователния риск.
- Дружеството се стреми да ограничи влиянието на секторните несистематични рискове върху дейността си чрез поддържане на богата гама от застрахователни продукти в широко диверсифициран портфейл и разработване на нови продукти, съобразно промените на пазарното търсене.

5.2.2. Фирменият риск се обуславя от естеството на дейност на дадено дружество, като за всяко дружество е важно възвръщаемостта от инвестираните средства и ресурси да съответства на риска, свързан с тази инвестиция. Основният фирмен риск за ЕИГ Ре е свързан с възможността за намаляване на приходите от застрахователни премии и реализиране на отрицателен финансов резултат от дейността. Това оказва влияние върху получаваните дивиденди. Фирменият риск обединява бизнес риска и финансовия риск. Бизнес рискът се предопределя от самото естество на дейност на дружеството. Той се дефинира като несигурност, свързана с получаването на приходи, присъщи за отрасъла, в който компанията функционира. Естеството на бизнеса общо застраховане се основава на ценообразуване и управление на риска в различни негови прояви

посредством управление на портфейл от застрахователни продукти. Бизнес рискът на дружеството се характеризира от:

- невъзможността за предвиждане на моментана настъпване и на големината на щетите, причинени от събития като природни бедствия, крупни аварии и терористични действия;
- наличието на ликвиден риск;
- наличието на оперативни рискове.

5.2.2.1. Бизнес риск, свързан с настъпването на големи щети. Поради представителния характер на продуктовата структура в застрахователния портфейл на ЕИГ Ре спрямо същата на застрахователния сектор в страната, не са налице специфични бизнес рискове, характерни единствено за дружеството, в сравнение с останалите представители на сектора. Природни бедствия – тези събития могат да нанесат щети със значителен размер на застраховано имущество на граждани и фирми, както и на моторни превозни средства (МПС). По отношение размера на щетите, които биха били нанесени от природни бедствия на автомобилния парк, застрахован в ЕИГ Ре, се счита, че той е минимален предвид два фактора:

- дружеството притежава голям портфейл от застраховани срещу природни бедствия автомобили на територията на цялата страна, което води до разпределение на риска от такива събития върху голяма съвкупност и съответно минимизиране ефекта от бедствията предвид факта, че те засягат силно ограничена територия от страната;
- застрахованите автомобили са лесно подвижни и съответно рискът от щети вследствие природни бедствия е частично намален, тъй като част от природните бедствия са предвидими, а териториалното им разпространение е сравнително бавно и ограничено.

Размерът на щетите върху застраховано недвижимо имущество, които дружеството би могло да понесе от природни бедствия, е ограничен от презастрахователната програма, поддържана от ЕИГ Ре. Крупни аварии – големите индустриални рискове, които могат да предизвикат крупни аварии в застраховани производствени обекти, са с изключително незначителен, клонящ към 0, дял в портфейла на дружеството. Тяхното влияние е силно ограничено, тъй като рисковете, свързани с настъпването на крупни аварии, са напълно покрити от презастрахователната протекция на дружеството. Терористични действия – през 2012 година за първи път в България беше извършено терористично действие. Въпреки това, като цяло се приема, че поради прецедентния му характер, тероризмът не застрашава застрахованите обекти и/или не може да предизвика настъпването на рискове, покрити от застрахователните компании, работещи в областта на общото застраховане. По общите условия на ЕИГ Ре тероризмът е изключен риск съгласно международна клауза G51.

5.2.2. Ликвидният риск е свързан с възможността ЕИГ Ре да не погаси в договорения размер и/или срок свои задължения. Този риск е минимизиран предвид наличието на добре развита политика по управление на застрахователните резерви и текущите парични потоци и поддържането на висока степен на платежоспособност и ликвидност на компанията.

5.2.2.3. Оперативните рискове са свързани със структурата на застрахователния портфейл, която включва:

- обхватна застрахователната защита, степенна диверсификация на риска, концентрация на продуктите по видове, пазари, клиенти и региони;
- наличието на политика по оценка, анализ и управление на риска, в т.ч. презастрахователна програма;
- управление на риска на ниво индивидуален продукт и клиент;
- управление на оперативния риск чрез приемане на лимити, внедряване на адекватна информационна технология, система за вътрешен контрол и независим одит;
- и политика по образуване на застрахователните резерви.

Оперативните рискове могат да се проявят в управлението на ЕИГ Ре чрез:

- вземане на грешни решения при определяне структурата на застрахователния портфейл;—вземане на грешни решения при определяне на политиката по образуване на застрахователни резерви;
- проблеми в работата на единната управленска информационна система;
- пропуски във функционирането на система за вътрешен контрол;
- напускане на ключови служители и невъзможност да се назначи персонал с нужните качества;
- прекомерно нарастване на разходите за управление и администрация, водещо до намаляване на общата рентабилност на компанията.

Влиянието на оперативните рискове върху дейността на ЕИГ Ре се ограничава посредством прилагането на система за проучване, оценка и анализ на риска и неговото управление в следните направления:

- изпълнениена презастрахователна програма;
- управление на риска на ниво отделен продукт и отделен клиент;
- управление на оперативния риск чрез прилагане на лимити по пласментни нива;
- наличие на съвременна информационна система, както и на адекватна система за вътрешен контрол.

5.2.2.4. Финансовият риск е рискът от регистриране на загуби или нереализиране на очаквани печалби от инвестициите на дружеството резултат на неправилна инвестиционна политика на ЕИГ Ре. Той представлява допълнителната несигурност по отношение на инвеститора за получаването на приходи в случаите, когато дружеството използва привлечени или заемни средства. Управителният съвет на ЕИГ Ре определя инвестиционната политика на дружеството в съответствие с Кодекса за застраховането и вътрешно-устройствените си актове. Инвестиционната политика на дружеството цели да осигури адекватна ликвидност за обслужване на ангажиментите за плащане и да поддържа приемливо ниво на риск на инвестираните средства. За осъществяването на инвестиционната си политика ЕИГ Ре използва професионални услуги на водещи инвестиционни посредници, получили разрешение за извършване на сделки в страната и чужбина.

Една от основните цели на изградената система за управление на риска на „ЗД ЕИГ Ре“ ЕАД е да подпомага мениджмънта и други заинтересовани страни в постигането на стратегическите цели, ефективност и ефикасност на операциите, прилагане на нормативните и регулаторни изисквания, надеждността на финансовите отчети на Дружеството.

„ЗД ЕИГ Ре“ ЕАД, като неразделна част от своята бизнес стратегия, извършва своя оценка на риска и платежоспособността. Оценката на риска, включва:

1. Изчисляване на капиталовото изискване за платежоспособност (SCR), както и минималното капиталово изискване (MCR).
2. Контрол по спазване на изискванията във връзка с капиталово изискване за платежоспособност и минимално капиталово изискване, както и изискванията за техническите резерви.
3. Степен на отклонение на рисковия профил – отклонение на капиталовото изискване за платежоспособност от стойността под риск на основните собствени средства, при спазване на доверителен интервал от 99,5% за период от една година.

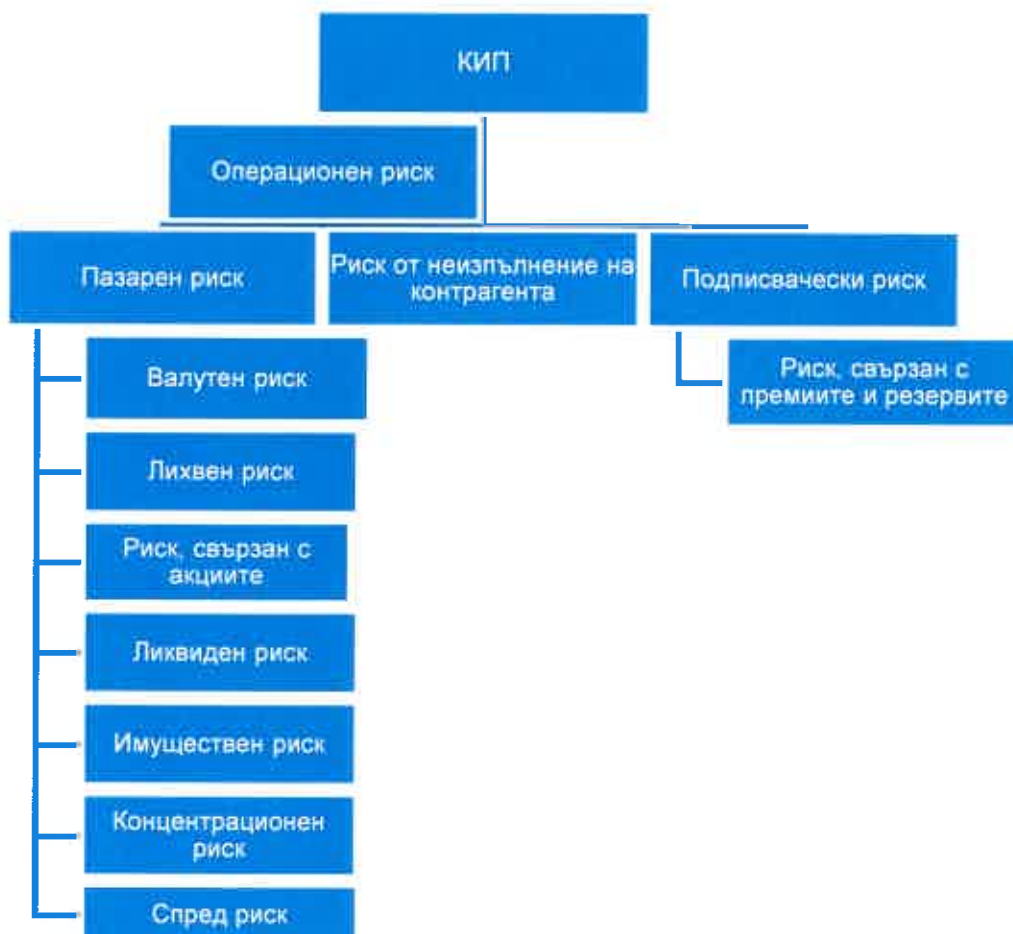
Капиталовото изискване за платежоспособност (SCR) се изчислява ежегодно по стандартна формула съгласно подраздел 5 на Делегиран Регламент (ЕС) № 2015/35, за да се гарантира, че Дружеството има достатъчно допустими собствени средства, покриващи капиталовото изискване за платежоспособност.

Стандартната формула за капиталовото изискване за платежоспособност (КИП) има за цел да отразява рисковия профил на „ЗД ЕИГ Ре“ ЕАД. Рисковият профил се следи непрекъснато като се отчитат всякакви промени в него.

С цел да се насърчи доброто управление на риска и да се постигне съответствие между регулаторните капиталови изисквания и практиката в Дружеството, капиталовото изискване за платежоспособност е определено като икономически капитал, с който „ЗД ЕИГ Ре“ ЕАД разполага към 31.12.2018 г., с което гарантира, че фалит може да се случи само веднъж на двеста случая и че е в състояние, с вероятност от поне 99,5%, да изпълни своите задължения към титулярите на полици и бенефициентите през следващите 12 месеца.

Икономическият капитал е изчислен на база истинския рисков профил на Дружеството, като е взето предвид въздействието на техниките за намаляване на риска, както и ефектите от диверсификация.

Основната дейност на „ЗД ЕИГ Ре“ ЕАД е изложена на множество рискове, които се класифицират в следните категории:



Към 31.12.2018 г. покритието на изискването за капиталова адекватност е 135,11%, а на минималното изискване за капиталова адекватност е 167,37%.

Рисковият профил на Дружеството на база изчисления, направени по стандартна формула към 31.12.2018 г. е представен в графика на следващата страница:



Подписвачески риск.

Подписваческият риск отразява риска от загуба или от неблагоприятна промяна в стойността на застрахователните задължения в резултат на неподходящи допускания по отношение формирането на цена и резерви и включва:

- Риск, свързан с определянето на премиите и резервите.
- Риск от прекратяване.
- Катастрофичен риск.

Пазарен риск.

Пазарният риск е от загуба или от неблагоприятна промяна във финансовото състояние в резултат, директно или косвено, на колебания в нивата и нестабилност на пазарните цени на активите, пасивите и на финансовите инструменти на Дружеството. Пазарният риск на Дружеството включва следните подрискове:

- Валутен риск.
- Лихвен риск.
- Ликвиден риск.
- Имуществен риск.
- Концентрационен риск.
- Спред риск.

Валутен риск.

Валутният риск е възможността стойността на активите, пасивите и финансовите инструменти на икономическите субекти в страната да бъдат повлияни от промените в нивото на валутния курс на националната валута (BGN) спрямо други валути, което да доведе до обезценка на местната валута.

Дейността на „ЗД ЕИГ Ре“ ЕАД не генерира валутен риск като цяло, тъй като основните парични потоци на Дружеството са деноминирани в лева.

Лихвен риск.

Лихвеният риск е свързан с възможността за промяна на преобладаващите лихвени равнища в страната. Неговото влияние се изразява с възможността нетните доходи на компаниите да намалееят вследствие на повишение на лихвените равнища, при които „ЗД ЕИГ Ре“ ЕАД финансира своята дейност.

Ликвиден риск.

Ликвидният риск е свързан с наличието на ниска степен или липсата на пазарно търсене на финансовите инструменти и изразява потенциалната невъзможност за покупка или продажба в кратки срокове и обичайни обеми на дадените ценни книжа. Ниската ликвидност, и в частност липсата на активно пазарно търсене, затруднява сключването на сделки. „ЗД ЕИГ Ре“ ЕАД инвестира във финансови инструменти, допуснати до търговия на регулиран пазар, което ограничава влиянието на този риск чрез осигуряване на достъпа на широк кръг инвеститори до търговия с финансови инструменти.

Имуществен риск.

Имущественият риск е свързан с чувствителността на стойността на активите, пасивите и финансовите инструменти към промяната в нивото или волатилността на пазарните цени на недвижимата собственост. Към 31.12.2018 г. Дружеството не е изложено на значителен имуществен риск.

Концентрационен риск.

Концентрационният риск произтича от липса на диверсификация в портфейла от активи, или от голяма рискова експозиция, свързана с неизпълнение от страна на един емитент на ценни книжа или на група от свързани емитенти. За избягване на риска от концентрация Дружеството се стреми да поддържа оптимална диверсификация на инвестициите и те да се извършват във финансови институции с висок рейтинг. Дружеството се придържа към принципа на „благоразумния инвеститор“.

Спред риск.

Спред рискът е свързан с чувствителността на стойността на активите, пасивите и финансовите инструменти към промяната в нивото или волатилността на кредитните спредове над сročната структура на безрисковия лихвен процент. За избягване на спред риска Дружеството се стреми да инвестира във финансови институции с висок рейтинг. Дружеството се придържа към принципа на „благоразумния инвеститор“.

„ЗД ЕИГ Ре“ ЕАД инвестира единствено в активи и инструменти, чиито рискове могат да бъдат надлежно определяни, измервани, наблюдавани, управлявани, контролирани и отчитани. Активите се диверсифицират надлежно, чрез което се избягва прекомерната зависимост от определен актив, емитент или група предприятия, или географска област, както и прекомерното акумулиране на риск в съвкупния портфейл.

Дружеството презастрахова рисковете, които записва, за да контролира експозициите си към загуби и да защитава капиталовите си ресурси. Относно презастрахователно покритие за 2018 година Дружеството се е придържало към своята политика за презастраховане на всички предлагани продукти на непропорционална база, за да намали нетната си експозиция.

Изборът на презастрахователни компании се концентрира върху дружества с висок кредитен рейтинг. На тримесечие се следи развитието на презастрахователната програма и текущата ѝ адекватност.

Изборът на презастрахователни договори е в пряка зависимост от спецификата на сключваните в Дружеството застраховки, застрахователните суми и необходимите лимити на отговорност. Самозадържането по отделните видове застраховки е на база разчети за собствения капитал на Дружеството и цели при формиране на собствени резерви.

Структурата на презастрахователната програма за 2018 година изцяло повтаря тази от предходната година. Презастрахователите са същите - Partner Re и Talanx Re, като участват с равни дялове от по 50 %. Договорите с тези презастрахователи са активни за събития възникнали до 2015 г. Тези презастрахователи все още участват в изплащането на щети и формирането на резерви за събития до 2015 г. Кредитните рейтинги на Partner Re и Talanx Re по A.M.Best са съответно A+ и A. Презастрахователят Hannover Re, с който Дружеството имаше взаимоотношения в периода 2001 - 2012 все още участва в изплащането на щети и формирането на резерви по събития, настъпили в този период. Кредитният рейтинг на Hannover Re по S&P's е AA-.

Към момента, предлаганите от Дружеството застрахователни продукти се презастраховат на непропорционален принцип. Всички договори са пласирани чрез Talanx Reinsurance Broker (с предишно наименование Protection Re), презастрахователен брокер и консултант от групата Talanx, към която принадлежеше и „Застрахователно дружество ЕИГ Ре“ ЕАД до 2016 година.

Размерът на самозадържането и презастрахователните лимити на Дружеството се определят след внимателен анализ на съществуващия застрахователен портфейл, извършван съвместно с презастрахователния консултант.

В допълнение към непропорционалните презастрахователни договори от 2016 г. Дружеството има подписан 100% квотен презастрахователен договор, сключен със ЗД „Евроинс“ АД. По силата на този договор Дружеството цедира на 100% риска към ЗД „Евроинс“ АД след приспадане на непропорционалното презастраховане. През 2017 г. бяха подписани допълнителни споразумения към 100% квотен презастрахователен договор, по силата на които изплатените щети в периода 01.01.2017 г. – 31.12.2017 г. по „Гражданска отговорност“ на автомобилистите се поемат от презастрахователя с квота 50%, а всички регистрирани щети след 01.07.2017 г. остават за сметка на Дружеството.

6. Финансови инвестиции

В таблицата по-долу са представени финансовите инвестиции на Дружеството по години.

Таблица 5: Финансови инвестиции

В хил.лв.	2018	2017	2016	2015	2014
Депозити*	1,874	1,854	1,842	1,555	3,657
ЦК държани за търгуване	10,065	5,085	-	-	9,377
Други инвестиции	-	-	-	5	5
Общо финансови инвестиции	11,939	6,939	1,842	1,560	13,039

* От 2012г. Дружеството прилага политика на представяне на депозитите с договорен матуритет под три месеца като част от паричните средства и еквиваленти.

7. Развитие на ЕИГ Ре

През 2017 година бяха положени основите на Дружеството в развитието си като презастраховател. През 2018 г. Дружеството потвърди като основни цели достигането на водещи позиции в активното презастраховане чрез доверие, прозрачност и фокус към своите клиенти и техните потребности. „Застрахователно дружество ЕИГ Ре“ ЕАД се стреми да бъде компания със значителна финансова стабилност по отношение на своите инвестиции и застрахователни резерви. Дружеството акцентира върху управленски модели и практики, които осигуряват подобряване на резултата от застрахователна дейност и поддържане на балансирана инвестиционна и рискова стратегия за управление на активите. ЕИГ Ре се стреми също към поддържане на стабилни показатели свързани с Платежоспособност II и добри практики за корпоративно управление.

8. Друга информация за дейността на Дружеството, съгласно чл. 187д и чл. 247 от Търговския закон / Информация относно органите на управление

Членовете на Надзорния съвет и членовете на Управителния съвет не притежават акции и облигации (или други права върху тях), както и не са били страна по придобиване или прехвърляне на акции и облигации на Дружеството.

Възнагражденията на мениджмънта, включени в разходи за персонала, са в размер на 51 хил.лв.

НАДЗОРЕН СЪВЕТ

Имя	Ради Георгиев Георгиев
Длъжност	Член на Надзорния съвет
Служебен адрес	гр. София, бул. "Христофор Колумб" № 43
Данни за участие на членовете на УС и НС в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети	<p><u>Настоящи:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> ◆ "Ви Ейч Пропъртис" ЕООД – съдружник; ◆ "Корпорит Адвайзърс" ЕООД – едноличен собственик на капитала; ◆ "Лаудспикърс Си Ей" ЕООД – едноличен собственик на капитала. ◆ „Еврохолд България“ АД - член на Надзорния съвет ◆ „ЗД Евроинс“ АД – член на Надзорния съвет ◆ „Андре Тюрियो“ ООД-съдружник <p><u>Прекратени:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> ◆ "Евро - Финанс" АД – член на Съвета на директорите от 11. 08. 2011 г. до 05. 10. 2011 г., като към датата на Доклада за дейността лицето не е член на Съвета на директорите на това дружество.
Относим професионален опит	Ради Георгиев завършва СУ "Климент Охридски", специалност "Право". Член е на Софийска адвокатска колегия, работи като адвокат от 1996 г. През периода 1997 – 1999 г. е юридически консултант на "Евробанк" АД. Понастоящем е съдружник в Адвокатско дружество „Калайджиев и Георгиев”.
Данни за сключени с дружеството договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия	Към датата на Доклада за дейността няма данни за сключени с дружеството договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия
Данни за участие като член на управителния или контролен орган или неограничено отговорен съдружник в дружество, за което е открито производство по несъстоятелност, или в прекратено поради несъстоятелност дружество, ако са останали неудовлетворени кредитори през последните 3 години преди определената от съда начална дата на неплатежоспособността.	Към датата на Доклада за дейността няма данни за участие като член на управителния или контролен орган или неограничено отговорен съдружник в дружество, за което е открито производство по несъстоятелност, или в прекратено поради несъстоятелност дружество, ако са останали неудовлетворени кредитори през последните 3 години преди определената от съда начална дата на неплатежоспособността
Данни лицето да е обявено в несъстоятелност и да се намира в производство по несъстоятелност	Към датата на Доклада за дейността няма данни за лицето да е обявено в несъстоятелност и да се намира в производство по несъстоятелност.
Данни за участие като член на управителния или контролен орган или неограничено отговорен съдружник в дружество, на което е бил отнет лиценз за извършване	Към датата на Доклада за дейността няма данни за участие като член на управителния или контролен орган или неограничено отговорен съдружник в дружество, на което е бил отнет лиценз за извършване на дейност, подлежаща на лицензионен режим, през последната 1 година преди акта на съответния компетентен орган, освен в случаите, когато лицензът е бил отнет

на дейност, подлежаща на лицензионен режим, през последната 1 година преди акта на съответния компетентен орган, освен в случаите, когато лицензът е бил отнет по искане на дружеството, както и ако актът за отнемане на издадения лиценз е бил отменен по надлежния ред.	по искане на дружеството, както и ако актът за отнемане на издадения лиценз е бил отменен по надлежния ред..
Данни лицето да е освобождавано от длъжност в управителен или контролен орган на търговско дружество въз основа на приложена принудителна административна мярка, освен в случаите, когато актът на компетентния орган е бил отменен по надлежния ред	Към датата на Доклада за дейността няма данни за лицето да е освобождавано от длъжност в управителен или контролен орган на търговско дружество въз основа на приложена принудителна административна мярка, освен в случаите, когато актът на компетентния орган е бил отменен по надлежния ред.

Имя	Велислав Милков Христов
Длъжност	Член на Надзорния съвет
Служебен адрес	гр. София, бул. "Христофор Колумб" № 43
Данни за участие на членовете на УС и НС в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети	<p><u>Настоящи:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> ◆ "Еврохолд България" АД – член на Управителния съвет; ◆ "Старком Холдинг" АД – член на Съвета на директорите. ◆ "ЗД Евроинс" АД – член на Управителния съвет <p><u>Прекратени:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> ◆ "Балканска Телекомуникационна Компания" ЕООД – едноличен собственик на капитала от 30. 08. 2004 г. до 11.06.2012 г., като към датата на Доклада за дейността лицето не е управител на това дружество; ◆ "Ви Ейч Пропъртис" ЕООД – едноличен собственик на капитала от 26. 04. 2011 г. до 16. 05. 2013 г., като към датата на Доклада за дейността лицето не е едноличен собственик на капитала на това дружество; ◆ "Еврохолд Имоти" ЕАД (с предишно наименование "Баскетболен клуб Черно море" ЕАД) – член на Съвета на директорите от 13.11.2009 г. до 16.12.2013 г., като към датата на Доклада за дейността лицето не е едноличен собственик на капитала на това дружество; ◆ „Ви ейч пропърти мениджмънт“ ООД (с предишно наименование „Ви ейч пропърти мениджмънт“ ЕООД) – едноличен собственик на капитала до 10.05.2013 г. ◆ "BM24.БГ" ЕООД — /в ликвидация/- едноличен собственик на капитала
Относим професионален опит	Велислав Христов притежава над 20 годишен опит като адвокат и консултант в областта на гражданското, търговското, банковото и застрахователното право, а също и над 15 годишен опит в стопанското управление. Кариерата му включва редица ръководни длъжности в качеството му на член на управителни и надзорни съвети на банки, застрахователни компании, публични и частни търговски дружества и ръководител на правен отдел. Велислав Христов същевременно е адвокат на свободна практика и притежава магистърска степен по право от юридическият факултет на Софийския университет.

<p>Данни за сключени с дружеството договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия</p>	<p>Към датата на Доклада за дейността няма данни за сключени с дружеството договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия</p>
<p>Данни за участие като член на управителния или контролен орган или неограничено отговорен съдружник в дружество, за което е открито производство по несъстоятелност, или в прекратено поради несъстоятелност дружество, ако са останали неудовлетворени кредитори през последните 3 години преди определената от съда начална дата на неплатежоспособността.</p>	<p>Към датата на Доклада за дейността няма данни за участие като член на управителния или контролен орган или неограничено отговорен съдружник в дружество, за което е открито производство по несъстоятелност, или в прекратено поради несъстоятелност дружество, ако са останали неудовлетворени кредитори през последните 3 години преди определената от съда начална дата на неплатежоспособността</p>
<p>Данни лицето да е обявено в несъстоятелност и да се намира в производство по несъстоятелност</p>	<p>Към датата на Доклада за дейността няма данни за лицето да е обявено в несъстоятелност и да се намира в производство по несъстоятелност.</p>
<p>Данни за участие като член на управителния или контролен орган или неограничено отговорен съдружник в дружество, на което е бил отнет лиценз за извършване на дейност, подлежаща на лицензионен режим, през последната 1 година преди акта на съответния компетентен орган, освен в случаите, когато лицензът е бил отнет по искане на дружеството, както и ако актът за отнемане на издадения лиценз е бил отменен по надлежния ред.</p>	<p>Към датата на Доклада за дейността няма данни за участие като член на управителния или контролен орган или неограничено отговорен съдружник в дружество, на което е бил отнет лиценз за извършване на дейност, подлежаща на лицензионен режим, през последната 1 година преди акта на съответния компетентен орган, освен в случаите, когато лицензът е бил отнет по искане на дружеството, както и ако актът за отнемане на издадения лиценз е бил отменен по надлежния ред.</p>
<p>Данни лицето да е освобождавано от длъжност в управителен или контролен орган на търговско дружество въз основа на приложена принудителна административна мярка, освен в случаите, когато актът на компетентния орган е бил отменен по надлежния ред</p>	<p>Към датата на Доклада за дейността няма данни за лицето да е освобождавано от длъжност в управителен или контролен орган на търговско дружество въз основа на приложена принудителна административна мярка, освен в случаите, когато актът на компетентния орган е бил отменен по надлежния ред.</p>

Име	Калин Орлинов Костюв
Длъжност	Член на надзорния съвет
Служебен адрес	гр. София, бул. "Христофор Колумб" № 43
Данни за участие на членовете на УС и НС в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети	<ul style="list-style-type: none"> ◆ „Дигитал нетлорк“ ООД - Съдружник и управител ◆ „Медик Хоум“ ООД. съдружник и управител <p>Прекратени:</p> <ul style="list-style-type: none"> ◆ „ЗД Евроинс Живот“ ЕАД - член на Съвета на директорите и изпълнителен директор] ◆ „Пенсионноосигурително дружество Алианц България“ АД
Относим професионален опит	Завършил е висше образование в Университет за национално и световно стопанство, магистърска степен „Маркетинг“ и притежава допълнителни специализации и професионален сертификат и диплом по мениджмънт от Висше училище по мениджмънт към НБУ. От 2008 г. е изпълнителен директор и представляващ „Евроинс – здравно осигуряване“ ЕАД. В периода от 2011 до 2014 г. е бил представляващ и член на СД на „ПОД-Бъдеще АД. От 2014 г. е избран за изпълнителен директор на „ЗД Евроинс Живот“ ЕАД. Владее свободно английски и руски език. Избран за член на Надзорния съвет на „ЗД ЕИГ Ре“ ЕАД на 27.01.2017 г.
Данни за сключени с дружеството договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия	Към датата на Доклада за дейността няма данни за сключени с дружеството договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия
Данни за участие като член на управителния или контролен орган или неограничено отговорен съдружник в дружество, за което е открито производство по несъстоятелност, или в прекратено поради несъстоятелност дружество, ако са останали неудовлетворени кредитори през последните 3 години преди определената от съда начална дата на неплатежоспособността.	Към датата на Доклада за дейността няма данни за участие като член на управителния или контролен орган или неограничено отговорен съдружник в дружество, за което е открито производство по несъстоятелност, или в прекратено поради несъстоятелност дружество, ако са останали неудовлетворени кредитори през последните 3 години преди определената от съда начална дата на неплатежоспособността
Данни лицето да е обявено в несъстоятелност и да се намира в производство по несъстоятелност	Към датата на Доклада за дейността няма данни за лицето да е обявено в несъстоятелност и да се намира в производство по несъстоятелност.
Данни за участие като член на управителния или контролен орган или неограничено отговорен съдружник в дружество, на което е бил отнет лиценз за извършване на дейност, подлежаща на лицензионен режим, през последната 1 година преди акта на съответния компетентен орган, освен в случаите, когато лицензът е бил отнет по искане на дружеството, както и ако актът за отнемане на издадения лиценз е бил отменен по надлежния ред..	Към датата на Доклада за дейността няма данни за участие като член на управителния или контролен орган или неограничено отговорен съдружник в дружество, на което е бил отнет лиценз за извършване на дейност, подлежаща на лицензионен режим, през последната 1 година преди акта на съответния компетентен орган, освен в случаите, когато лицензът е бил отнет по искане на дружеството, както и ако актът за отнемане на издадения лиценз е бил отменен по надлежния ред..

лиценз е бил отменен по надлежния ред.	
Данни лицето да е освобождавано от длъжност в управителен или контролен орган на търговско дружество въз основа на приложена принудителна административна мярка, освен в случаите, когато актът на компетентния орган е бил отменен по надлежния ред	Към датата на Доклада за дейността няма данни за лицето да е освобождавано от длъжност в управителен или контролен орган на търговско дружество въз основа на приложена принудителна административна мярка, освен в случаите, когато актът на компетентния орган е бил отменен по надлежния ред.

УПРАВИТЕЛЕН СЪВЕТ

Име	Петър Веселинов Аврамов
Длъжност	Председател на Управителния съвет и Изпълнителен директор
Служебен адрес	гр. София, бул. "Христофор Колумб" № 43
Данни за участие на членовете на УС и НС в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети	<ul style="list-style-type: none"> „Ведея инвест“ ЕООД – Управител и едноличен собственик на капитала „Ведея“ ЕООД - Управител и едноличен собственик на капитала „Бдин“ АД – член на Съвета на директорите „ЗД Евроинс“ АД – Председател на Управителния съвет и изпълнителен директор
Относител професионален опит	Петър Аврамов завършва Висш институт за народно стопанство – Варна през 1979 г. Той има придобита магистърска степен „Икономика“. Има множество придобити следдипломни квалификации, а именно - специалността "Ефективно управление на предприятието" - Висш икономически институт – София, 1986 г. ; по специалността "Основи на мениджмънта" - Висша школа за управление и Института за търговско и стопанско управление при Министерски съвет на РБ, 1992 г.; по специалността "Застрахователно дело" - Университет за национално и световно стопанство – София, 1995 г.; Сертификат по ISO 9000 по специалност "Маркетинг и мениджмънт" - Институт по маркетинг и мениджмънт - София и Австрийската Федерална Стопанска Камара, 2000 г.; Специализация "Застрахователно дело", Германия, 2003 г. В периода от 09.1994 г. до 06.1998 г. е главен директор на Държавен застрахователен институт - Видин. В периода от 07.1998 г. до 02.2002 г. е управител на "ДЗИ – ОБЩО ЗАСТРАХОВАНЕ" АД – Видин. В периода от 02.2002 г. до 03.2016 г. Председател на УС и Изпълнителен директор на "ХДИ Застраховане" АД.
Данни за сключени с дружеството договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия	Към датата на Доклада за дейността няма данни за сключени с дружеството договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия
Данни за участие като член на управителния или контролен орган или неограничено отговорен съдружник в дружество, за което е	Към датата на Доклада за дейността няма данни за участие като член на управителния или контролен орган или неограничено отговорен съдружник в дружество, за което е открито производство по несъстоятелност, или в прекратено поради несъстоятелност дружество,

открито производство по несъстоятелност, или в прекратено поради несъстоятелност дружество, ако са останали неудовлетворени кредитори през последните 3 години преди определената от съда начална дата на неплатежоспособността.	ако са останали неудовлетворени кредитори през последните 3 години преди определената от съда начална дата на неплатежоспособността
Данни лицето да е обявено в несъстоятелност и да се намира в производство по несъстоятелност	Към датата на Доклада за дейността няма данни за лицето да е обявено в несъстоятелност и да се намира в производство по несъстоятелност.
Данни за участие като член на управителния или контролен орган или неограничено отговорен съдружник в дружество, на което е бил отнет лиценз за извършване на дейност, подлежаща на лицензионен режим, през последната 1 година преди акта на съответния компетентен орган, освен в случаите, когато лицензът е бил отнет по искане на дружеството, както и ако актът за отнемане на издадения лиценз е бил отменен по надлежния ред.	Към датата на Доклада за дейността няма данни за участие като член на управителния или контролен орган или неограничено отговорен съдружник в дружество, на което е бил отнет лиценз за извършване на дейност, подлежаща на лицензионен режим, през последната 1 година преди акта на съответния компетентен орган, освен в случаите, когато лицензът е бил отнет по искане на дружеството, както и ако актът за отнемане на издадения лиценз е бил отменен по надлежния ред.
Данни лицето да е освобождавано от длъжност в управителен или контролен орган на търговско дружество въз основа на приложена принудителна административна мярка, освен в случаите, когато актът на компетентния орган е бил отменен по надлежния ред	Към датата на Доклада за дейността няма данни за лицето да е освобождавано от длъжност в управителен или контролен орган на търговско дружество въз основа на приложена принудителна административна мярка, освен в случаите, когато актът на компетентния орган е бил отменен по надлежния ред.


Име	Йоанна Цветанова Цонева
Длъжност	Член на Управеителен съвет и Изпълнителен директор
Служебен адрес	гр. София, бул. "Христофор Колумб" № 43
Данни за участие на членовете на УС и НС в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети	<ul style="list-style-type: none"> ◆ "ЗД Евроинс Живот" ЕАД - заместник - председател на Съвета на директорите ◆ „ЗД Евроинс“ АД – Член на Управителния съвет и Изпълнителен директор ◆ "Капитал – 3000" АД – член на Съвет на директорите; ◆ "Кейбъл Нетуърк" АД – член на Съвета на директорите. Прекратени: <ul style="list-style-type: none"> ◆ "ВМ24.БГ" ЕООД – в ликвидация – управител;
Относител професионален опит	Йоанна Цонева е завършила висше образование в СУ "Климент Охридски", магистър "Физика" и притежава допълнителни специализации и професионален сертификат по мениджмънт от Висше училище по мениджмънт към НБУ и от Open University, London. От 2002 г. е работила като консултант в областта на маркетинга и продажбите в развитието на клонова и агентска мрежа на


	<p>"Застрахователно дружество "ЗД Евроинс" АД. От 2004 г. до 2007 г. е Изпълнителен директор и представляващ "ЗД ЕВРОИНС" АД – Здравно осигуряване" АД. От 2015 година е изпълнителен директор на ЕИГ Ре и член ан УС на "ЗД Евроинс" АД.</p>
<p>Данни за сключени с дружеството договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия</p>	<p>Към датата на Доклада за дейността няма данни за сключени с дружеството договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия</p>
<p>Данни за участие като член на управителния или контролен орган или неограничено отговорен съдружник в дружество, за което е открито производство по несъстоятелност, или в прекратено поради несъстоятелност дружество, ако са останали неудовлетворени кредитори през последните 3 години преди определената от съда начална дата на неплатежоспособността.</p>	<p>Към датата на Доклада за дейността няма данни за участие като член на управителния или контролен орган или неограничено отговорен съдружник в дружество, за което е открито производство по несъстоятелност, или в прекратено поради несъстоятелност дружество, ако са останали неудовлетворени кредитори през последните 3 години преди определената от съда начална дата на неплатежоспособността</p>
<p>Данни лицето да е обявено в несъстоятелност и да се намира в производство по несъстоятелност</p>	<p>Към датата на Доклада за дейността няма данни за лицето да е обявено в несъстоятелност и да се намира в производство по несъстоятелност.</p>
<p>Данни за участие като член на управителния или контролен орган или неограничено отговорен съдружник в дружество, на което е бил отнет лиценз за извършване на дейност, подлежаща на лицензионен режим, през последната 1 година преди акта на съответния компетентен орган, освен в случаите, когато лицензът е бил отнет по искане на дружеството, както и ако актът за отнемане на издадения лиценз е бил отменен по надлежния ред.</p>	<p>Към датата на Доклада за дейността няма данни за участие като член на управителния или контролен орган или неограничено отговорен съдружник в дружество, на което е бил отнет лиценз за извършване на дейност, подлежаща на лицензионен режим, през последната 1 година преди акта на съответния компетентен орган, освен в случаите, когато лицензът е бил отнет по искане на дружеството, както и ако актът за отнемане на издадения лиценз е бил отменен по надлежния ред.</p>
<p>Данни лицето да е освобождавано от длъжност в управителен или контролен орган на търговско дружество въз основа на приложена принудителна административна мярка, освен в случаите, когато актът на компетентния орган е бил отменен по надлежния ред</p>	<p>Към датата на Доклада за дейността няма данни за лицето да е освобождавано от длъжност в управителен или контролен орган на търговско дружество въз основа на приложена принудителна административна мярка, освен в случаите, когато актът на компетентния орган е бил отменен по надлежния ред.</p>

Име	Румина Гешева Белова
Длъжност	Член на Управителен съвет и Изпълнителен директор
Служебен адрес	гр. София, бул. "Христофор Колумб" № 43
Данни за участие на членовете на УС и НС в търговски дружества като неограничено отговорни	♦ "Кю Би И Иншурънс (Юръп) Лимитид – Клон София" КЧТ-управител

<p>съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети</p>	<ul style="list-style-type: none"> ◆ „ЗД Евроинс“ АД – Изпълнителен член на Управителния съвет и изпълнителен директор ◆ „ЗД Евроинс Живот“ ЕАД – изпълнителен член на СД
<p>Относим професионален опит</p>	<p>Румяна Бетова е завършила “Факултета по Математика и Информатика” на СУ „Климент Охридски” със степен магистър, а впоследствие СА “Д. А. Ценов” – „Застрахователен и социален мениджмънт”. Квалифициран актюер – член на Българско актюерско дружество (БАД), пълноправен член на Международната актюерска асоциация (IAA) и “Груп Консултатив”.</p> <p>Професионалният си път в застраховането започва през 1995 г. като експерт „Общо застраховане” в „София Инс” АД. Тя се присъединява към екипа на “Кю Би И Иншурънс (Юръп) Лимитид – Клон София” от самото начало на дейността му в България през 1999 г. като Главен експерт „Злополука и медицински застраховки” и актюер. В последствие преминава на длъжност Портфолио мениджър „Специфични рискове”. От началото на 2011 г. до юли 2012 г. г-жа Бетова е заместник – управител на „Кю Би И - клон София” и продуктов мениджър „Морско и енергийно застраховане” за Централна и Източна Европа. От юли 2012 г. тя става Управител на „Кю Би И - клон София” и Портфолио Мениджър „Морско и енергийно застраховане” за Централна и Източна Европа. През 2014 г. Румяна Бетова стана изпълнителен директор на “ЗД Евроинс” АД.</p>
<p>Данни за сключени с дружеството договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия</p>	<p>Към датата на Доклада за дейността няма данни за сключени с дружеството договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия</p>
<p>Данни за участие като член на управителния или контролен орган или неограничено отговорен съдружник в дружество, за което е открито производство по несъстоятелност, или в прекратено поради несъстоятелност дружество, ако са останали неудовлетворени кредитори през последните 3 години преди определената от съда начална дата на неплатежоспособността.</p>	<p>Към датата на Доклада за дейността няма данни за участие като член на управителния или контролен орган или неограничено отговорен съдружник в дружество, за което е открито производство по несъстоятелност, или в прекратено поради несъстоятелност дружество, ако са останали неудовлетворени кредитори през последните 3 години преди определената от съда начална дата на неплатежоспособността</p>
<p>Данни лицето да е обявено в несъстоятелност и да се намира в производство по несъстоятелност</p>	<p>Към датата на Доклада за дейността няма данни за лицето да е обявено в несъстоятелност и да се намира в производство по несъстоятелност.</p>
<p>Данни за участие като член на управителния или контролен орган или неограничено отговорен съдружник в дружество, на което е бил отнет лиценз за извършване на дейност, подлежаща на лицензионен режим, през</p>	<p>Към датата на Доклада за дейността няма данни за участие като член на управителния или контролен орган или неограничено отговорен съдружник в дружество, на което е бил отнет лиценз за извършване на дейност, подлежаща на лицензионен режим, през последната 1 година преди акта на съответния компетентен орган, освен в случаите, когато лицензът е бил отнет по искане на</p>

последната 1 година преди акта на съответния компетентен орган, освен в случаите, когато лицензът е бил отнет по искане на дружеството, както и ако актът за отнемане на издадения лиценз е бил отменен по надлежния ред.	дружеството, както и ако актът за отнемане на издадения лиценз е бил отменен по надлежния ред.
Данни лицето да е освобождавано от длъжност в управителен или контролен орган на търговско дружество въз основа на приложена принудителна административна мярка, освен в случаите, когато актът на компетентния орган е бил отменен по надлежния ред	Към датата на Доклада за дейността няма данни за лицето да е освобождавано от длъжност в управителен или контролен орган на търговско дружество въз основа на приложена принудителна административна мярка, освен в случаите, когато актът на компетентния орган е бил отменен по надлежния ред.


.....
РУМЯНА БЕТОВА
Изпълнителен директор


.....
ЙОАННА ЦОНЕВА
Изпълнителен директор

28.02.2019 г.

ДЕКЛАРАЦИЯ

ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ НА „ЗАСТРАХОВАТЕЛНО ДРУЖЕСТВО ЕИГ РЕ“ ЕАД

I. Система на управление и корпоративно управление.

„Застрахователно дружество ЕИГ Ре“ ЕАД (ЕИГ Ре или Дружеството) няма задължение да приема и прилага Националния кодекс за корпоративно управление по смисъла на Закон за публичното предлагане на ценни книжа. Независимо от изложеното, ЕИГ Ре, изхождайки от добрите практики намерили отражение в националното и европейското законодателство, както и препоръките/насоки на органа част от Европейския надзорен механизъм – Европейският орган за застраховане и професионално пенсионно осигуряване (ЕОЗППО), създава, усъвършенства и прилага система на управление. Следствие последователната политика на Управителния съвет на ЕИГ Ре относно въвеждане, подобряване и усъвършенстване на корпоративното управление, в компанията са разработени, въведени и работят политики, правила и процедури, осигуряващи спазването на всички изисквания, принципи, и препоръки за изграждането на добро корпоративно управление.

Като резултат от прилагане принципите на корпоративното управление е балансираното взаимодействие между акционерите, ръководството и заинтересованите лица.

Управителния съвет на ЕИГ Ре ЕАД полага всички усилия за максимизиране изгодата на акционерите като обезпечава равнопоставеното им третиране, включително миноритарните и чуждестранните акционери, както и следи за изграждането на среда, в която дружествата да работят в най-добър интерес за застрахователната група, в съответствие с разумните очаквания на акционерите и други заинтересовани страни. Ръководството на ЕИГ Ре се задължава да защитава правата им, както и да улеснява упражняването им в границите на допустими от действащото законодателство и в съответствие с разпоредбите на устройствените актове на дружеството. Ръководството осигурява навременна информираност на всички акционери относно техните права.

В дружеството са организирани ключови функции, в това число осигуряващи ефективно прилагане на вътрешен контрол (функция за съответствие) и вътрешен одит, с преки линии на докладване към органите на управление.

ЕИГ Ре ЕАД е създадо необходимите предпоставки и се придържа стриктно към изискванията и добрите практики за публично разкриване на информация. Информацията относно системата на управление на ниво група, дружеството изготвя и разкрива под формата на отчет за платежоспособност и финансово състояние, с което гарантира ефективното разкриване на подробности относно своите практики на корпоративно управление пред акционерите, инвеститори, партньори и всички други потенциално заинтересовани лица.

Стратегическите цели на корпоративното управление са:

- равноправно третиране на всички акционери, гарантиране и защита на техните права;
- подобряване нивото на информационна обезпеченост на акционерите и прозрачност;
- постигане на прозрачност и публичност на процесите по предоставяне на информация от страна на дружеството;

- осигуряване на механизъм за добро управление на дружеството от страна на управителните органи и
- възможност за ефективен надзор върху управлението от страна на акционерите и регулаторните органи.

Декларацията за корпоративно управление на ЕИГ Ре ЕАД е подчинена на принципа „спазвай или обяснявай“.

Управителни органи на дружеството са:

1. Едноличният собственик на капитала

Дружеството е част от застрахователната група на "Евроинс иншурънс груп" АД /ЕИГ/, регистрирано в Република България, което е едноличен собственик на капитала на „ЗД ЕИГ Ре“ ЕАД. ЕИГ от своя страна е контролирано от "Еврохолд България" АД, публично дружество, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. Христофор Колумб 43. „Еврохолд България“ АД притежава 90.53% от капитала на ЕИГ към 31.12.2018 г. „Еврохолд България“ АД е контролирано от „Старком холдинг“ АД, със седалище и адрес на управление: гр. Етрополе, бул. „Руски“ 191, като към посочената дата притежава пряко 52.88% от капитала на „Еврохолд България“ АД.

2. Органи на Дружеството.

„Застрахователно дружество ЕИГ Ре“ ЕАД е акционерно дружество с двустепенна система на управление. Органите на Дружеството са Едноличен собственик на капитала (изпълняващ функциите на Общо събрание на акционерите съгласно чл. 219, ал. 2 от Търговския закон), Надзорен съвет и Управителен съвет.

Съгласно Устава на дружеството Надзорния съвет се състои от 3 до 7 членове по решение на едноличния собственик на капитала, като към 31.12.2018 г. се състои от 3 членове.

Членове на Надзорния съвет към 31.12.2018 г. са:

1. Ради Георгиев Георгиев;
2. Велислав Милков Христов;
3. Калин Костов

Съгласно Устава на дружеството Управителния съвет се състои от 3 до 9 членове по решение на Надзорния съвет, като към 31.12.2018 г. се състои от 3 членове.

Членове на Управителния съвет към 31.12.2018 г. са:

1. Петър Веселинов Аврамов;
2. Йоанна Цветанова Цонева;
3. Румяна Гешева Бетова.

Управителният съвет изпълнява своята дейност в съответствие с Устава на дружеството, решенията на едноличния собственик на капитала и действащото законодателство.

На заседания на Надзорния съвет на Дружеството от 07.01.2019 и 07.02.2019 г. се взе решение за промяна на състава на Управителния съвет, а именно за освобождаване на досегашния изпълнителен член на УС Петър Веселинов Аврамов и избор на нов член на УС на негово

място - г-н Йерун Каръл Ван Лейуън. Промените бяха вписани в Търговския регистър по партидата на Дружеството на 18 февруари 2019 г.,

След настъпните промени съставте на управителния съвет на Дружеството е следният:

- Г-жа Румяна Бетова
- Г-жа Йонна Цонева
- Г-н Йерун Каръл Ван Лейуън

На 01.02.2019 г. едноличният собственик на капитала на Дружеството прие решение за откриване на процедура по одобрение от КФН на нов член на Надзорния съвет- г-н Петър Аврамов на мястото на г-н Калин Костов. На 28.02.2019 г. с Решение №444-ОЗ на КФН е одобрена кандидатурата на г-н Аврамов за член на НС, като към настоящия момент са предприети действия по вписване на посочените промени в персоналния състав на НС по партидата на Дружеството в Търговския регистър.

След настъпните промени съставът на надзорния съвет на Дружеството е следният:

- Ради Георгиев Георгиев;
- Велислав Милков Христов;
- Петър Веселинов Аврамов

„ЗД ЕИГ Ре“ ЕАД разглежда доброто корпоративно управление като част от съвременната делова практика, съвкупност от балансирани взаимоотношения между Управителния съвет на Дружеството, едноличния собственик на капитала и всички заинтересовани страни – служители, търговски партньори, потенциални и бъдещи инвеститори и обществото като цяло.

В рамките на системата на управление на Дружеството са въведени и изискуемите от Закона ключови функции: функция по управление на риска; функция за съответствие; функция по вътрешен одит и актюерска функция.

И през 2018 година Дружеството продължава процеса по преглед и повишаване ефективността на въведената и действаща система на управление. Промените се съобразяват, както с изискванията на Кодекса за застраховането, насоките на Европейския орган за застраховане и професионално пенсионно осигуряване, така и с актуалните изменения в правната и регулаторна среда и натрупаната практика в ЗД ЕИГ Ре ЕАД.

Сформираният Одитен комитет при ЕИГ Ре ЕАД, ръководи дейността си в съответствие с Правила за работата. Отчита дейността си пред Едноличния собственик на капитала на дружеството. Целта на Одитния комитет е при изпълнение на функциите си, да подкрепя ръководство на дружеството при осъществяване на задълженията му за целостта на финансовите отчети, оценяване ефективността на системите за вътрешен финансов контрол, наблюдаване ефективността и обективността, както и гарантиране независимостта на вътрешните и външни одитори и постигане на целите, поставени пред Дружеството.

Основните функции на Одитния комитет на "ЗД ЕИГ Ре" ЕАД в съответствие с разпоредбите на чл. 108 от Закона за независимия финансов одит включват:

- Наблюдение на процесите по финансово отчитане в Дружеството.
- Наблюдение на ефективността на системата на вътрешния контрол и на дейността по вътрешен одит.

- Наблюдение на системата за управление на риска.
- Наблюдение на независимия финансов одит.
- Извършване на преглед на независимостта на регистрираните одитори на Дружеството в съответствие с изискванията на закона и Етичния кодекс на професионалните счетоводители, включително предоставянето на допълнителни услуги от регистрирания одитор.

ЕИГ Ре не е формализирало своята политика на многообразие по отношение на административните, управителните и надзорните органи, но на практика при избора на членовете на органите на управление не се въвеждат ограничения относно възраст, пол, националност и образование. Водещи фактори са квалификация, управленски умения, компетентност, професионален опит в дадената сфера на дейност и други. С решение на Управителния съвет на ЕИГ Ре ЕАД е одобрена и се прилага Политика относно изискванията за квалификация и надеждност на лицата, които ръководят „Застрахователно дружество ЕИГ Ре“ ЕАД, заемат ръководна длъжност или изпълняват ключови функции (Политика за квалификация и надеждност), която определя условията и реда за номиниране и избор, в това число на членове на административния, управленския и надзорен орган.

В съответствие с Политиката за квалификация и надеждност, лицата, действително ръководещи ЕИГ Ре трябва взети заедно да притежават подходяща квалификация, опит и знания най-малко за:

- застрахователните и финансовите пазари;
- бизнес стратегия и бизнес модел;
- система на управление;
- финансови и актюерски анализи;
- нормативна уредба и изисквания

II. Система за вътрешен контрол

Системата за вътрешен контрол е съвкупност от форми на контрол, осъществявани в рамките на Дружеството, установени от неговите управителни органи в съответствие с целите, които то си е поставило и при спазване на законовите изисквания. Разработването на системата за вътрешен контрол е в пряка връзка с политиката за вътрешен контрол и е отговорност на ръководството на Дружеството, което планира, организира и направлява необходимите действия в тази област.

Вътрешният контрол е независим, обективен и непрекъснат процес, интегриран в дейността на Дружеството, включващ оценъчни дейности, осъществяван от органите на управление, лицата на ръководни длъжности и всички служители.

Системата за вътрешен контрол на Дружеството включва систематично проектирани организационни мерки и контроли, които следва да предпазят Дружеството от щети, които могат да бъдат причинени от служителите или от трети страни.

Системата за вътрешен контрол обобщава всички процесно-интегрирани мерки и мерките за независимо наблюдение и контрол на процесите (вътрешни контроли и организационни мерки за безопасност), които осигуряват повишена ефективност на функционалността на процесите и на организацията като цяло.

В ЕИГ Ре са въведени три линии на защита, които улесняват организацията при определянето и координирането на основните отговорности. По този начин се подобрява ефективността на системата за вътрешен контрол, като има по-голяма яснота по отношение на рисковете и контролите на дружеството.

Първата линия на защита са оперативните мениджъри, които са пряко отговорни за поддържането на ефективни вътрешни контроли на ежедневна база. Чрез делегиране на отговорности мениджърите от средно ниво създават и прилагат процедури, които служат като контроли и съблюдават тяхното изпълнение от страна на служителите.

Втората линия на защита са звената, които имат независими контролни функции. Те създават рамки за управлението на риска и подпомагат ръководството чрез контрол на адекватността и ефективността на вътрешния контрол. Те контролират пълнотата и прецизността на отчитането, съответствието със законодателството и навременното отстраняване на пропуски и несъответствия.

Третата линия на защита е вътрешният одит, който допринася за ефективното управление на ЕИГ Ре чрез независима, ресурсно обезпечена и компетентна дейност. Работата на вътрешния одит е свързана с проследяване ефективността на вътрешните контроли като включва широк набор от цели, в това число опазване на активите, надеждност и пълнота на процесите на отчитане, политиките, процедурите и договорите.

През 2018 г. дейността по вътрешен контрол се осъществява на база нормативните изисквания на Кодекса за застраховането и свързаните с него подзаконовни нормативни актове, регламентиращи дейността на застрахователните дружества.

През 2017 година с решение на Комисията за финансов надзор бе одобрен ръководител на функцията за вътрешен одит на Дружеството. В рамките на своята дейност и в изпълнение на вменените му от Кодекса за застраховането, ръководителя на функцията извърши редица действия по оценка адекватността и ефективността на действащата в Дружеството система за вътрешен контрол.

На база независима и обективна дейност ръководителят на функцията за вътрешен одит през периода да дейността си през 2018 година имаше за цел предоставянето на умерена увереност за ефективността на управление на риска и контрола, подобряване оперативната дейност на „ЗД ЕИГ Ре“ ЕАД и не на последно място повишаване на добавената стойност.

Основните потребители на резултатите от дейността /обективна оценка въз основа на събрани доказателства, независимо мнение, изводи и препоръки след извършените проверки/ бяха Висшия мениджмънт и Одитния комитет на Дружеството.

III. Система за управление на рисковете

Системата за управление на риска на „ЗД ЕИГ Ре“ ЕАД е постоянно действаща, гарантираща навременното и адекватно управление на различните видове рисковете, на които е изложено и/или може да бъде изложено дружеството, като се отчита естеството, мащаба и вида дейност на дружеството. Всички рискове в системата за управление на риска на дружеството се идентифицират, измерват, проследяват, отчитат и докладват на основание изготвен

периодичен отчет, адаптиран и за нуждите на Платежоспособност II, съгласно регулаторните изисквания и срокове.

Системата за управление на риска на „ЗД ЕИГ Ре“ ЕАД се управлява и администрира от риск мениджъра в дружеството. Риск мениджърът на дружеството се отчита и си взаимодейства с риск мениджъра на ЕИГ, както и Комитета на риска при ЕИГ.

Системата за управление на риска на ЕИГ Ре, обхваща рисковете, попадащи в следните области:

- подписваческа дейност и образуване на технически резерви.
- управление на активите и пасивите.
- инвестиции и по-конкретно деривати и други подобни задължения.
- управление на риска в областта на ликвидността и концентрацията.
- управление на операционния риск.
- презастраховане и други техники за намаляване на риска.

Под риск се разбира възможността да се случи събитие с неблагоприятен изход, несигурността от възникване на загуба или комбинация от опасности, които се характеризират с непредсказуемост на бъдещите резултати. По отношение на ЕИГ Ре рискът може да се дефинира и като неочаквана, негативна промяна в оценъчната стойност на дружеството или икономическата позиция на контра-гентите в качеството им на акционери, застраховани, служители и др., доколкото това е резултат от договорни отношения и/или регулаторни изисквания. Основната дейност на ЕИГ Ре е изложена на множество рискове, които могат да се класифицират по различни критерии. Взависимост от възможността рискът да бъде преодолян или елиминиран при осъществяването на дейността, от най-съществено значение е разделянето им на систематични и несистематични.

3.1. СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

Систематични са рисковете, свързани с общите колебания в икономиката, които могат да повлияят дейността на всички търговски субекти в страната. Те обектив-но съществуват извън дружеството и оказват ключово влияние върху неговата дейност и състояние. Към систематичните рискове се отнасят политическият и макроикономическите рискове. ЕИГ Ре не би могъл да въздейства върху тези рискове, но може да ги отчита и да се съобразява с тях посредством текущо събиране и анализ на информацията от различни източници.

3.1.1. Политическият риск отразява влиянието на политическите процеси в страната върху стопанския и инвестиционния процес, и по-конкретно върху възвръщаемостта от инвестициите. Степента на политическия риск се определя с вероятността за промени в неблагоприятна посока на водената от правителството дългосрочна икономическа политика, които могат да имат негативно въздействие върху инвестиционните решения. Други фактори, свързани с този риск, са евентуалните законодателни промени, касаещи стопанския и инвестиционния климат в страната. Република България е страна с политическа и институционална стабилност, основана на съвременни конституционни принципи като многопартийна парламентарна система, свободни избори, етническа толерантност и ясно изразена система на разделение на властите. България е член на НАТО и от 1 януари 2007 година е член на Европейския Съюз (ЕС). Желанието за европейска интеграция, наличието на доминираща политическа формация, стремежът към строга фискална дисциплина и придържането към умерен дефицит създават прогнозируемост и минимизират политическия

риск.

3.1.2. Макроикономически рискове Повече от десетилетие след въвеждането на валутния борд, икономиката на България бе една от най-бързо развиващите се в Централна и Източна Европа (ЦИЕ). В периода до 2008 година бяха отчетени пет последователни години с ръст на БВП над 6.0%. В момента основният външен риск е свързан с развитието на глобалната икономическа криза – загубатана ликвидност на финансовите пазари; масовото изтегляне на капитали от развиващите се пазари; ограниченото кре-дитиране и растящите кредитни спредове в резултат на преоценка на кредитните рискове; свиването на потреблението от основните вносители на българска продукция, което води до забавяне нарастежа на БВП на България, както и до съответни намалени данъчни постъпления, а от там –и до бюджетен дефицит. По окончателни данни на КФН за 2016 година общо застрахователният сектор в България регистрира ръст от 3.2%. Това е четвъртата поредна година с нарастване на премийния приход след четиригодишен период на спад. Като потенциален вътрешен риск остава теоретичното либерализиране на фискалната политика, което би довело до сериозно допълнително увеличаване на дефицита и нарушаване принципите на валутния борд. Към макроикономическите рискове се отнасят валутният, инфлационният и лихвеният риск.

3.1.2.1. Валутният риск е възможността стойността на активите, пасивите и финансовите инструменти на икономическите субекти в страната да бъдат повлияни от промените в нивото на валутния курс на националната валута (BGN) спрямо други валути. В страна със силно отворена икономика като България, нестабилността на местната валута е в състояние да инициира лесно обща икономическа нестабилност и обратно –стабилността на местната валута да се превърне в основа на общоикономическата стабилност. Фиксирането на курса на лева към единната европейска валута (EUR), ограничава колебанията спрямо основните чуждестранни валути в рамките на колебанията между самите валути и еврото. Като цяло, дейността на ЕИГ Ре не генерира валутен риск, тъй като основните парични потоци на дружеството са деноминирани в лева.

3.1.2.2. Инфлационният риск се свързва с вероятността инфлацията да повлияе на реалната възвръщаемост на инвестициите. Въпреки положителните тенденции, касаещи индекса на инфлацията, отвореността на българската икономиката, зависимостта ѝ от енергийни източници и фиксираният курс BGN/EUR, пораждаат риск от внос на инфлация. Предвид факта, че ЕИГ Ре използва предимно собствени средства и няма значими кредитни експозиции от външно финансиране, не се очаква съществено влияние на инфлацията върху финансовите резултати.

3.1.2.3. Лихвеният риск е свързан с възможността нетните доходи на компаниите да намалеят вследствие на повишение на лихвените равнища, при които дружеството финансира своята дейност. Лихвеният риск се включва в категорията на макроикономическите рискове, тъй като основна предпоставка за промяна в лихвените равнища е появата на нестабилност във финансовата система като цяло. Типичен пример за проявлението на този риск е глобалната икономическа криза, предизвикана от ликвидни проблеми на големи ипотечни институции в САЩ и Европа. Ефектът от тази криза има осезателно проявление в Източна Европа и на Балканите, изразено в ограничаване свободния достъп до заемни средства. Лихвеният риск може да се управлява посредством балансираното използване на различни източници на финансов ресурс.

3.2. НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

Несистематичните рискове представляват частта от общия инвестиционен риск, специфични за конкретната компания и отрасъла. Несистематичните рискове могат да бъдат разделени на два вида: секторен (отраслов) риск, касаещ несигурността в развитието на отрасъла като цяло, и фирмен риск, произтичащ от характерните особености на дадено дружество.

3.2.1. Секторният риск се поражда от влиянието на законово-нормативните промени върху доходите и паричните потоци в отрасъла, от агресивността на мениджмънта, от силната конкуренция и др. По отношение на ЕИГ Ре този риск се обуславя от състоянието и тенденциите на развитие в застрахователния сектор. В тази връзка, основните рискове, които оказват влияние върху дейността на сектора, са:

- промяна в търсенето на застрахователни услуги и продукти;
- наличие на силна конкуренция;
- дъмпинг на цените на основните застрахователни продукти;
- липса на възможности за разширяване на пазаравследствие намалението на brutния вътрешен продукт;
- рискове от промяна на нормативната уредба
- основната дейност на ЕИГ Ре се основава на действащата законова уредба и утвърдените международни практики за управление на застрахователния риск.

Дружеството се стреми да ограничи влиянието на секторните несистематични рискове върху дейността си чрез поддържане на богата гама от застрахователни продукти в широко диверсифициран портфейл и разработване на нови продукти, съобразнопромените на пазарното търсене.

3.2.2. Фирменият риск се обуславя от естеството на дейност на дадено дружество, като за всяко дружество е важно възвръщаемостта от инвестираните средства и ресурси да съответства на риска, свързан с тази инвестиция. Основният фирмен риск за ЕИГ Ре е свързан с възможността за намаляване на приходите от застрахователни премии и реализиране на отрицателен финансов резултат от дейността. Това оказва влияние върху получаваните дивиденди. Фирменият риск обединява бизнес риска и финансовия риск. Бизнес рискът се предопределя от самото естество на дейност на дружеството. Той се дефинира като несигурност, свързана с получаването на приходи, присъщи за отрасъла, в който компанията функционира. Естеството на бизнеса общо застраховане се основава на ценообразуване и управление на риска в различни негови прояви посредством управление на портфейл от застрахователни продукти. Бизнес рискът на дружеството се характеризира от:

- невъзможността за предвижданена моментана настъпване и на големината на щетите, причинени от събития като природни бедствия, крупни аварии и терористични действия;
- наличието на ликвиден риск;
- наличието на оперативни рискове.

3.2.2.1. Бизнес риск, свързан с настъпването на големи щети. Поради представителния характер на продуктовата структура в застрахователния портфейл на ЕИГ Ре спрямо същата на застрахователния сектор в страната, не са налице специфични бизнес рискове, характерни единствено за дружеството, в сравнение с останалите представители на сектора. Природни бедствия – тези събития могат да нанесат щети със значителен размер на застраховано имущество на граждани и фирми, както и на моторни превозни средства (МПС). По отношение размера щетите, които биха били нанесени от природни бедствия на автомобилния парк, застрахован в ЕИГ Ре, се счита, че той е минимален предвид два фактора:

- дружеството притежава голям портфейл от застраховани срещу природни бедствия автомобили на територията на цялата страна, което води до разпределение на риска от такива събития върху голяма съвкупност и съответно минимизиране ефекта от бедствията предвид факта, че те засягат силно ограничена територия от страната;
- застрахованите автомобили са лесно подвижни и съответно рискът от щети вследствие природни бедствия е частично намален, тъй като част от природните бедствия са предвидими, а териториалното им разпростиране е сравнително бавно и ограничено.

Размерът на щетите върху застраховано недвижимо имущество, които дружеството би могло да понесе от природни бедствия, е ограничен от презастрахователната програма, поддържана от ЕИГ Ре. Крупни аварии – големите индустриални рискове, които могат да предизвикат крупни аварии в застраховани производствени обекти, са с изключително незначителен, клонящ към 0, дял в портфейла на дружеството. Тяхното влияние е силно ограничено, тъй като рисковете, свързани с настъпването на крупни аварии, са напълно покрити от презастрахователната протекция на дружеството. Терористични действия – през 2012 година за първи път в България беше извършено терористично действие. Въпреки това, като цяло се приема, че поради прецедентния му характер, тероризмът не застрашава застрахованите обекти и/или не може да предизвика настъпването на рискове, покрити от застрахователните компании, работещи в областта на общото застраховане. По общите условия на ЕИГ Ре тероризмът е изключен риск съгласно международна клауза G51.

3.2.3. Ликвидният риск е свързан с възможността ЕИГ Ре да не погаси в договорения размер и/или срок свои задължения. Този риск е минимизиран предвид наличието на добре развита политика по управление на застрахователните резерви и текущите парични потоци и поддържането на висока степен на платежоспособност и ликвидност на компанията.

3.2.3.2. Оперативните рискове са свързани със структурата на застрахователния портфейл, която включва:

- обхватна застрахователната защита, степенна диверсификация на риска, концентрация на продуктите по видове, пазари, клиенти и региони;
- наличието на политика по оценка, анализ и управление на риска, в т.ч. презастрахователна програма;
- управление на риска на ниво индивидуален продукт и клиент;
- управление на оперативния риск чрез приемане на лимити, внедряване на адекватна информационна технология, система за вътрешен контрол и независим одит;
- и политика по образуване на застрахователните резерви.

Оперативните рискове могат да се проявят в управлението на ЕИГ Ре чрез:

- вземане на грешни решения при определяне структурата на застрахователния портфейл; – вземане на грешни решения при определяне на политиката по образуване на застрахователни резерви;
- проблеми в работата на единната управленска информационна система;
- пропуски във функционирането на система за вътрешен контрол;
- напускане на ключови служители и невъзможност да се назначи персонал с нужните качества;
- прекомерно нарастване на разходите за управление и администрация, водещо до намаляване на общата рентабилност на компанията.

Влиянието на оперативните рискове върху дейността на ЕИГ Ре се ограничава посредством

прилагането на система за проучване, оценка и анализ на риска и неговото управление в следните направления:

- изпълнениена презастрахователна програма;
- управление на риска на ниво отделен продукт и отделен клиент;
- управление на оперативния риск чрез прилагане на лимити по пласментни нива;
- наличие на съвременна информационна система, както и на адекватна система за вътрешен контрол.

3.2.3.3. Финансовият риск е рискът от регистриране на загуби или нереализиране на очаквани печалби от инвестициите на дружеството резултат на неправилна инвестиционна политика на ЕИГ Ре. Той представлява допълнителната несигурност по отношение на инвеститора за получаването на приходи в случаите, когато дружеството използва привлечени или заемни средства. Управителният съвет на ЕИГ Ре определя инвестиционната политика на дружеството в съответствие с Кодекса за застраховането и вътрешно-устройствените си актове. Инвестиционната политика на дружеството цели да осигури адекватна ликвидност за обслужване на ангажиментите за плащане и да поддържа приемливо ниво на риск на инвестираните средства. За осъществяването на инвестиционната си политика ЕИГ Ре използва професионални услуги на водещи инвестиционни посредници, получили разрешение за извършване на сделки в страната и чужбина.

„ЗД ЕИГ Ре“ ЕАД като застраховател попадащ в обхвата на режима Платежоспособност 2, идентифицира и разграничава и следните категории риск:

1. Подписвачески риск – отразява риска от загуба или от неблагоприятна промяна в стойността на застрахователните задължения в резултат на неподходящи допускания по отношение формирането на цена и резерви в общото застраховане, различно от животзастраховането и включва:
 - 1.1. риск, свързан с определянето премии и резервите.
 - 1.2. риск от прекратяване (дружеството не отчита и не измерва риск от прекратяване).
 - 1.3. катастрофичен риск.
 - 1.3.1. риск от земетресение.
 - 1.3.2. риск от наводнение.
 - 1.3.3. риск от възникване на гражданска отговорност във връзка с моторни превозни средства (МПС).
 - 1.3.4. авиационен риск.
 - 1.3.5. риск от пожар.
 - 1.3.6. риск от възникване на отговорност.
 - 1.3.7. риск при кредитното и гаранционното застраховане.
 - 1.3.8. други катастрофични рискове.
2. Пазарен риск от загуба или от неблагоприятна промяна във финансовото състояние в резултат, директно или косвено, на колебания в нивата и нестабилност на пазарните цени на активите, пасивите и на финансовите инструменти на дружеството. Пазарният риск включва следните под-рискове:
 - 2.1. Лихвен риск.
 - 2.2. Спред риск.
 - 2.3. Риск, свързан с акциите.
 - 2.4. Имуществен риск.
 - 2.5. Концентрационен риск.

- 2.6. Валутен риск.
3. Операционен риск – риск от загуба в резултат на неподходящи или недобре функциониращи вътрешни процеси, хора или системи, или на външни събития в дружеството.
4. Риск от неизпълнение от страна на контрагента – отразява възможните загуби в резултат на неочаквано неизпълнение или влошаване на кредитната позиция на контрагентите или длъжниците на дружеството през следващите 12 (дванадесет) месеца.

Посочените категории и видове рискове се идентифицират, измерват проследяват като се прилага стандартна формула.

IV. Информация за акционерни участия, ценни книжа със специални права на контрол и/или ограничения, правила за работа и правомощия на СД – информация по чл.100н, ал.8, т.4 от ЗППЦК – съответно по член 10, параграф 1, букви "в", "г", "е", "з" и "и" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г. относно предложенията за поглъщане.

1. Значими преки или косвени акционерни участия (включително косвени акционерни участия чрез пирамидални структури и кръстосани акционерни участия) по смисъла на член 85 от Директива 2001/34/ЕО;

Дружеството е част от застрахователната група на "Евроинс иншурънс груп" АД /ЕИГ/, регистрирано в Република България, което е едноличен собственик на капитала на „ЗД Евроинс Живот“ ЕАД. ЕИГ от своя страна е контролирано от "Еврохолд България" АД, публично дружество, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. Христофор Колумб 43. „Еврохолд България“ АД притежава 90.53% от капитала на ЕИГ към 31.12.2018 г.

2. Притежатели на всички ценни книжа със специални права на контрол и описание на тези права;

Няма притежатели на ценни книжа със специални права на контрол в Дружеството.

3. Всички ограничения върху правата на глас, като например ограничения върху правата на глас на притежателите на определен процент или брой гласове, крайни срокове за упражняване на правата на глас или системи, посредством които чрез сътрудничество с дружеството финансовите права, предоставени на ценните книжа, са отделени от притежаването на ценните книжа;

Няма ограничения върху правата на глас на акционерите.

4. Правилата, с които се регулира назначаването или смяната на членове на УС и НС и внасянето на изменения в учредителния договор;

Правилата за работа на УС и НС са регламентирани в Устава на „ЗД ЕИГ Ре“ ЕАД. Изборът и назначаването на членовете на УС и НС следва реда и условията съгласно Политиката за квалификация и надеждност на Дружеството.

5. Правомощията на членовете на съвета, и по-специално правото да се емитират или изкупуват обратно акции;

Правомощията на членовете на УС и НС са уредени в чл. 20 и чл. 17 от Устава на дружеството.

На УС не е делегирано правомощие съгласно Устава на дружеството във връзка с чл. 196 от ТЗ да взема решение за увеличение на капитала чрез емитиране на акции. Членовете на УС нямат особени правомощия, свързани с обратното изкупуване на акции.

Настоящата Декларация за корпоративно управление представлява неразделна част от Годишния доклад за дейността за 2018 година на „ЗД ЕИГ Ре“ ЕАД.



РУМЯНА БЕТОВА
Изпълнителен директор



ЙОАННА ЦОНЕВА
Изпълнителен директор

28.02.2019 г.

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ

ДО ЕДНОЛИЧНИЯ АКЦИОНЕР
НА ЗД ЕИГ Ре ЕАД

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на ЗД ЕИГ Ре ЕАД („Дружеството“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2018 г. и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2018 г. и за неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одиторите 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.

Обръщане на внимание

Обръщаме внимание на оповестената информация в Пояснение 23 „Акционерен капитал“ на финансовия отчет, че към 31 декември 2018 г. собственият капитал на Дружеството е под

размера на регистрирания с 3,309 хил.лв. Ръководството ще предприеме действия за възстановяване на нарушеното съотношение между акционерен и собствен капитал съгласно изискванията на чл. 252 от Търговския закон.

Нашето мнение не е модифицирано по отношение на този въпрос.

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.

Оценка на застрахователните резерви

Балансовата стойност на застрахователните резерви към 31 декември 2018 г.: 9,269 хил.лева (31 декември 2017 г.: 9,374 хил.лева).

Пояснения: 3.2. „Класификация на договори“, 3.4. „Признаване и оценка на договорите“ и 4.2. „Технически резерви“.

Ключов одиторски въпрос	Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит
<p>Оценка на адекватността и достатъчността на застрахователните резерви</p> <p>В Отчета за финансовото състояние към 31 декември 2018 г. и в Пояснение 21 към финансовия отчет са представени и оповестени застрахователни резерви в размер на 9,269 хил.лева (31 декември 2017 г.: 9,374 хил.лева). Те представляват 70% от сумата на пасивите, представени в Отчета за финансовото състояние към 31 декември 2018 г. (85% към 31 декември 2017 г.). Приложимите счетоводни политики и значими преценки, имащи най-голям ефект в изчисленията на техническите резерви, са оповестени в Пояснения 3.2. „Класификация на договори“, 3.4. „Признаване и оценка на договорите“ и</p>	<p>Ние включихме наши специалисти актюери, които участват в изпълнението на одиторските процедури в тази област.</p> <p>Нашият подход беше фокусиран върху по-сложните модели или тези модели, при които има по-значими преценки при определяне на допусканията, използвани при изчисленията на застрахователните резерви, или пък за целите на теста за достатъчност на застрахователните резерви.</p> <p>Ние придобихме разбиране и оценихме проектирането и оперативната ефективност на избрани ключови контроли по отношение на актюерската методология, надеждността на данните, използвани в актюерските оценки, както и</p>

Ключов одиторски въпрос	Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит
<p>4.2. „Технически резерви“ към финансовия отчет.</p> <p>Задълженията по застрахователни договори са съществени като стойност и тяхната оценка е сложна област, която изисква приложението на професионална преценка. Следователно, ние сме определили тази област за ключов одиторски въпрос.</p> <p>В съответствие с общоприетите практики в застрахователната индустрия, Дружеството използва модели за оценка за целите на изчислението на застрахователните резерви.</p> <p>Сложността на моделите би могла да доведе до грешки в резултат на несъответстващи/непълни данни или пък на неточности в прилагането на самите модели.</p> <p>Оценката на застрахователните резерви по общо застраховане включва висока степен на субективна преценка и сложност. Застрахователните резерви представляват преценки за бъдещи плащания на предявени и непредявени претенции за загуби и свързаните с тях разходи към определена дата. Застрахователните резерви по общо застраховане изискват съществена преценка по отношение на фактори и допускания като модел за развитие на претенциите и регулаторни промени.</p> <p>По-специално, линиите бизнес с дълги опашки са като цяло по-трудни за предвиждане и са обект на по-голяма несигурност отколкото тези с къси опашки.</p> <p>Тестът за достатъчност на застрахователните резерви на Дружеството е направен с цел да потвърди, че те са адекватни и достатъчни спрямо очакваните бъдещи плащания.</p>	<p>допусканията и процесите на управление, използвани от ръководството, които са свързани с оценката на резервите по общо застраховане.</p> <p>По отношение на въпросите, изложени по-горе, нашите процедури по същество включиха следното:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Тествахме пълнотата и точността на данните за претенциите, които актюерите на Дружеството са използвали в оценката на резервите по общо застраховане. • Включихме нашите специалисти актюери за независимо тестване на оценките на ръководството по отношение на резервите по общо застраховане и за оценяване на адекватността на използваните методология и допускания спрямо признати актюерски практики и стандарти в индустрията. • Извършихме независимо изчисление на очакваното развитие на претенциите по отношение на избрани продуктови линии, фокусирайки се особено на най-големите и най-несигурни резерви по общо застраховане, и оценка на адекватността на резерва за неизтекли рискове и резерва за възникнали, но непредявени претенции, включително оценката на база бъдещо развитие на резерва за предстоящи плащания. <p>Ние проверихме достоверността на теста за достатъчност на застрахователните резерви, направен от ръководството, който е основен тест потвърждаващ, че резервите са достатъчни да покрият бъдещите плащания. Данните,</p>

Ключов одиторски въпрос	Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит
	<p>използвани в модела бяха равнени със счетоводните регистри.</p> <p>На база на извършената работа, ние считаме, че методологиите и допусканията, използвани при оценката на застрахователните резерви са разумни и в съответствие с изискванията за финансово отчитане и приетите практики в индустрията.</p>

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, изготвени от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад върху него.

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

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.

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, по отношение на доклада за дейността, в т.ч. декларацията за корпоративно управление, ние изпълнихме 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 становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството.

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 информация.

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

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с МСФО, приложими в 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 одиторите 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.
- достигаем до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие.

- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно 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 последици от това действие биха надвишили 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 13.06.2017 г. от Института на дипломираните експерт-счетоводители в България и от Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори в България.

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

Докладване съгласно чл. 10 от Регламент (ЕС) 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.

- Мазарс ООД и Захаринова Нексия ООД са назначени за задължителни одитори на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2018 г. на ЗД ЕИГ Ре ЕАД („Дружеството“) на заседание на Съвета на директорите, проведено на 23.11.2018 г., за период от една година.
- Одитът на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2018 г. на Дружеството представлява първи пълен ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от Мазарс ООД и втори пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от Захаринова Нексия 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.

София, 27 март 2019 г.

За Мазарс ООД

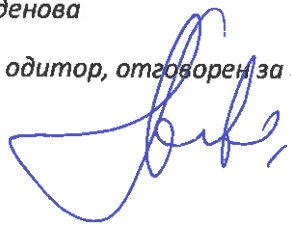
Атанасиос Петропулос

Прокурист



Милена Младенова

Регистриран одитор, отговорен за одита



Гр. София

Бул. „Цар Освободител“ 2



За Захаринова Нексия ООД

Димитрина Захаринова

Управител



Димитрина Захаринова

Регистриран одитор, отговорен за одита



Гр. София

Бул. „Константин Величков“ 157-159



**ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2018 Г.**

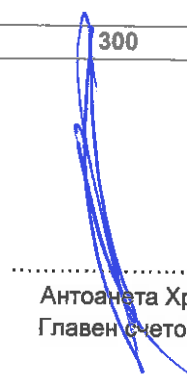
В хиляди лева

	Пояснение	2018	2017
Записани бруто премии		11,072	11,982
Отстъпени премии на презастрахователи		(2,880)	(2,553)
Нетни премии	8	8,192	9,429
Промяна в брутният размер на пренос-премийния резерв		1,286	(1,303)
Промяна в дела на презастрахователя в пренос-премийния резерв		(32)	34
Нетни спечелени премии	8	9,446	8,160
Нетни финансови приходи	9.1	88	120
Други оперативни приходи	9.2	1,390	1,003
Нетни приходи		10,924	9,283
Настъпили щети		(5,906)	(2,758)
Дял на презастрахователя в настъпили щети		2,783	(1,039)
Настъпили щети, нетни от презастраховане	10	(3,123)	(3,797)
Аквизиционни разходи	11	(6,040)	(4,333)
Административни разходи	12	(1,360)	(940)
Други оперативни разходи	13	(101)	(117)
Печалба преди данъци		300	96
Разходи за данъци	14	-	(1)
Печалба за годината		300	95
Общо всеобхватен доход за годината		300	95


Финансовият отчет е приет от Управителния съвет на 28 февруари 2019 г.

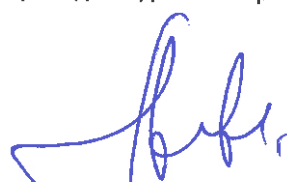

Румяна Бетова
Изпълнителен директор

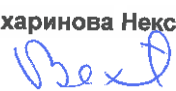

Йоанна Цонева
Изпълнителен директор



Антоанета Христова
Главен счетоводител

Заверили съгласно одиторски доклад от 27 март 2019 г.


Мазарс ООД
Атанасиос Петропулос
Прокуриснт


Милена Младенова
Регистриран одитор, отговорен
за одита


Захаринова Нексия ООД
Димитрина Захаринова
Регистриран одитор, отговорен
за одита




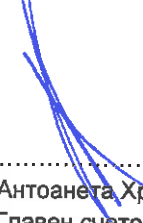

Димитрина Захаринова
Регистриран одитор, отговорен
за одита



ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

В хиляди лева	Пояснение	31 декември 2018	31 декември 2017
Активи			
Имоти, машини и съоръжения	15	108	129
Нематериални активи	16	63	22
Финансови активи	17	11,939	6,939
Дял на презастрахователя в резервите	21	6,585	6,259
Отсрочен данъчен актив	18	2	2
Вземания и други активи	19	7,879	10,245
Пари и парични еквиваленти	20	175	808
Общо активи		26,751	24,404
Пасиви			
Застрахователни резерви	21	9,269	9,374
Задължения по пряко застраховане и други задължения	22	3,879	1,663
Общо пасиви		13,148	11,037
Подчинен дълг	24	600	600
Капитал и резерви			
Акционерен капитал	23	16,312	16,312
Общи резерви		=	(16)
Натрупана загуба от минали години		(3,609)	(3,624)
Печалба от текущата година		300	95
Общо капитал и резерви		13,003	12,767
Общо капитал и пасиви		26,751	24,404

Финансовият отчет е приет от Управителния съвет на 28 февруари 2019 г.







Румяна Бетова
 Изпълнителен директор

Йоанна Цонева
 Изпълнителен директор

Антоанета Христова
 Главен счетоводител

Заверили съгласно одиторски доклад от 27 март 2019 г.



Мазарс ООД
 Атанасиос
 Петропулос
 Прокуриснт

Мидена Младенова
 Регистриран одитор, отговорен
 за одита

Захаринаова Нексия ООД
 Димитрина
 Захаринаова
 Управител

Димитрина Захаринаова
 Регистриран одитор, отговорен
 за одита




ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2018 Г.

В хиляди лева	Пояснение	2018	2017
Оперативна дейност			
Печалба за годината		300	95
Данъци			1
Печалба преди данъци		300	96
(Намаление) в застрахователните резерви, нетно от презастраховане		(431)	(3,115)
Преоценка на инвестиции, нетно		(65)	126
Амортизация за периода		105	98
Нетен приход/(разход) от лихви		(53)	8
Нетен паричен поток за основна дейност, преди изменения в активите и пасивите от основната дейност		(144)	(2,787)
Ефект от преобразуване /вливане/		-	5,000
(Увеличение)/намаление на вземания и други активи		2,366	(1,986)
Увеличение на задължения		2,216	709
Нетни парични потоци от оперативна дейност		4,438	936
Инвестиционна дейност			
Плащания във връзка с покупка на инвестиции		(5,397)	(518)
Постъпления от продажба на инвестиции		396	21
Придобиване на имоти, машини и съоръжения и нематериални активи, нетно		(74)	
Получени лихви		24	155
(Увеличение)/намаление на депозитите над 90 дни		(20)	12
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност		(5,071)	(330)
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти			
		(633)	606
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	20	808	202
Пари и парични еквиваленти в края на годината	20	175	808

Финансовият отчет е приет от Управителния съвет на 28 февруари 2019 г.




Румяна Бетова
 Изпълнителен директор

Иоганна Цонева
 Изпълнителен директор



Антоанета Христова
 Главен счетоводител

Заверили съгласно одиторски доклад от 27 март 2019 г.

Мазарс ООД

Атанасиос
 Петропулос
 Прокуриснт



Милена Младенова
 Регистриран одитор, отговорен
 за одита

Захарина Нексия ООД

Димитрина
 Захарина
 Управител



Димитрина Захарина
 Регистриран одитор, отговорен
 за одита


ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2018 Г.


В хиляди лева	Акционерен капитал	Общи резерви	Натрупана загуба	Общо
Салдо към 1 януари 2017 г.	11,312	43	(3,624)	7,731
Друг всеобхватен доход				
Печалба за годината	-	-	95	95
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	95	95
Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал				
Емисия на акции	5,000	(59)	-	4,941
Общо сделки с акционери, отчетени директно в собствения капитал	5,000	(59)	-	4,941
Баланс към 31 декември 2017 г.	16,312	(16)	(3,529)	12,767
Друг всеобхватен доход				
Печалба за годината	-	-	300	300
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	300	300
Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал				
Покрита загуба от минали години (поясн. 23)	-	16	(80)	(64)
Общо сделки с акционери, отчетени директно в собствения капитал	-	16	(80)	(64)
Баланс към 31 декември 2018 г.	16,312	-	(3,309)	13,003

Финансовият отчет е приет от Управителния съвет на 28 февруари 2019 г.


 Румяна Бетова
 Изпълнителен директор

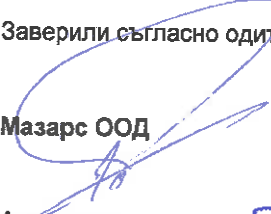




 Йоанна Цонева
 Изпълнителен директор


 Антоанета Христова
 Главен счетоводител

Заверили съгласно одиторски доклад от 27 март 2019 г.


Мазарс ООД



 Атанасиос
 Петропулос
 Прокурисст


 Милена Младенова
 Регистриран одитор, отговорен
 за одита



Захаринова Нексия ООД


 Димитрина
 Захаринова
 Управител


 Димитрина Захаринова
 Регистриран одитор, отговорен
 за одита



1. Общи данни за Дружеството

1.1 Обща информация

Застрахователно дружество ЕИГ Ре“ ЕАД (предишно наименование „ХДИ Застраховане“ АД), (Дружеството), е регистрирано като акционерно дружество с решение от 27.11.2000 г на Софийски градски съд по ф. д. №14023/2000. Дружеството е вписано в Агенцията по вписванията на 20.10.2008 г. с ЕИК 130427863. Седалището на Дружеството е в България. Впоследствие, считано от 05.07.2016 г. бе променена и правно-организационната му форма, както следва: еднолично акционерно дружество („Застрахователно дружество ЕИГ Ре“ ЕАД). Адресът на управление на дружеството е гр. София 1592, бул. „Христофор Колумб“ №43. Дружеството е лицензирано дружество за извършване на застрахователна дейност в областта на общото застраховане с Разрешение № 100/20.11.2000 г. на Националния съвет по застраховане и е член на Асоциацията на българските застрахователи и на Националното бюро на българските автомобилни застрахователи.

Дружеството осъществява дейност в областта на общото застраховане, като притежава лиценз по следните видове застраховки:

1. Злополука;
2. Заболяване;
3. Сухопътни превозни средства (без релсови превозни средства);
4. Товари по време на превоз (включително стоки, багаж и други);
5. Пожар и природни бедствия;
6. Други щети на имущество;
7. Гражданска отговорност, свързана с притежаването и използването на моторно превозно средство;
8. Обща гражданска отговорност;
9. Разни финансови загуби;
10. Правни разноски (правна защита);
11. Помощ при пътуване (асистанс);

Едноличен собственик на капитала на „Застрахователно дружество ЕИГ Ре“ ЕАД е българският застрахователен холдинг “Евроинс иншурънс груп” АД.

Системата на управление на Дружеството двустепенна, състояща се от надзорен и управителен съвет. Членовете на Управителния съвет към 31 декември 2018 на Дружеството са:

- Петър Аврамов
- Румяна Бетова
- Йоанна Цонева

Членовете на Надзорния съвет на Дружеството към 31 декември 2018 са:

- Ради Георгиев
- Велислав Христов
- Калин Костов

Броят на персонала към 31 декември 2018 г. е 19 души (2017г. - 18 души.)

1.2 Действащо предприятие

През 2018 г. Дружеството участва активно в обслужване на международните клиенти на HDIGlobal S.E. на територията на България, като издава местни застрахователни полици на българските подразделения на големи компании. Към момента Дружеството е сключило две споразумения за фронтране, които имат специфики на презастрахователни договори. Първото споразумение засяга

Автомобилното застраховане и то е сключено с HDI – Gerling Industrie Versicherung AG. Второто споразумение за фронтране е с HDI – Gerling Welt Service AG.

На 27.06.2017 г. в Търговския регистър бе вписано преобразуването на Дружеството под формата на „вливане“, както следва: „Евроинс – Здравно осигуряване“ ЕАД, вписано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията, ЕИК 131328512 (вливащо се дружество), се вля в „Застрахователно дружество ЕИГ Ре“ ЕАД (приемащо дружество).

В резултат на вливането капиталът на Дружеството бе увеличан на 16 312 000 лв., разпределен в 16 312 000 бр. обикновени безналични поименни акции с номинал 1 лв. всяка.

Финансовият отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие.

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет ръководството е направило преценка на способността на Дружеството да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. След извършения преглед на дейността на Дружеството ръководството очаква, че Дружеството има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на финансовия отчет.

2. База за изготвяне

2.1. Приложими стандарти

Финансовият отчет на Дружеството е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (МСФО, приети от ЕС). По смисъла на параграф 1, точка 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството, приложим в България, терминът „МСФО, приети от ЕС“ представляват Международните счетоводни стандарти (МСС), приети в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета.

Годишният финансов отчет е приет от Управителния съвет на Дружеството на 28 февруари 2019 г.

Ръководството носи отговорност за съставянето и достоверното представяне на информацията в настоящия финансов отчет.

2.2. Функционална валута и валута на представяне

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева (хил. лв.) (включително сравнителната информация за 2017 г.), освен ако не е посочено друго.

2.3. Промени в счетоводната политика

2.3.1 Нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, които са влезли в сила от 1 януари 2018 г.

Дружеството прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2018 г.:

- **МСФО 2 „Плащане на базата на акции“ (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС**
Изменението пояснява базата за оценяване на сделки на базата на акции, уреждани с парични средства и чрез издаване на инструменти на собствения капитал, както и счетоводното отчитане на промени на възнаграждението от предоставяне на парични средства в издаване на инструменти на собствения капитал.

- **МСФО 4 „Застрахователни договори“ (изменен) в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС**
Тези изменения са във връзка с прилагането на МСФО 9 „Финансови инструменти“ и въвеждат два подхода, различни от пълното прилагане на стандарта, а именно:

- подход на припокриване – дружествата, които издават застрахователни договори, могат да прекласифицират от печалбата или загубата в друг всеобхватен доход сумата, получена като печалба или загуба в края на отчетния период за определените за целта финансови активи, която е такава, каквато би била, ако застрахователят е приложил МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и Оценяване“ към определените за целта финансови активи; и

- временно освобождаване - право на избор за временно освобождаване от прилагането на МСФО 9 до 2022 г. за дружества, чиято дейност е предимно свързана със застраховане. Дружествата, които отлагат прилагането на МСФО 9, продължават прилагането на съществуващите изисквания за финансови инструменти съгласно МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и Оценяване“.

Дружеството е избрало да прилага първия подход.

- **МСФО 9 „Финансови инструменти“ в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС**

МСФО 9 „Финансови инструменти“ заменя МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“. Новият стандарт въвежда значителни промени в класификацията и оценяването на финансови активи, както и нов модел на очакваните кредитни загуби за обезценка на финансови активи.

При прилагането на МСФО 9 Дружеството е използвало преходното облекчение и е избрало да не преизчислява предходни периоди. Разлики, възникващи от прилагането на МСФО 9, във връзка с класификация, оценяване и обезценка се признават в неразпределената печалба.

МСФО 9 съдържа и нови изисквания относно счетоводното отчитане на хеджирането. Новите изисквания имат за цел да доближат отчитането на хеджирането по-близо до дейностите на Дружеството по управление на риска, като се увеличи допустимият обхват както на хеджираните позиции, така и на хеджиращите инструменти и се представи по-принципен подход за оценяване на ефективността на хеджирането. Дружеството прилага новите изисквания за отчитане на хеджирането за бъдещи периоди и всички хеджиращи взаимоотношения могат да бъдат разглеждани като продължаващи хеджиращи взаимоотношения.

Прилагането на МСФО 9 е засегнало следните области:

- Класификация и оценяване на финансовите активи на Дружеството

Ръководството държи повечето финансови активи, за да събира свързаните с тях договорни парични потоци. Голяма част от инвестициите, класифицирани по-рано като инвестиции, държани до падеж, продължават да се оценяват по амортизирана стойност. Част от инвестициите, класифицирани по-рано като инвестиции на разположение за продажба, както и някои други финансови активи, сега се оценяват по справедлива стойност през печалбата или загубата, тъй като паричните потоци не представляват единствено плащания по главница и лихва.

	Оценъчна категория		Ефекти от прилагане на МСФО 9			
	Финансови активи съгласно МСС 39	Финансови активи съгласно МСФО 9	Салдо 31 декемвр и 2017 г. МСС 39 хил. лв.	Реклас и- фикаци я хил. лв.	Очакван и кредитн и загуби/ Преоцен ка хил. лв.	Салдо 1 януари 2018 г. МСФО 9 хил. лв.
Вземания, по незастрахова телни договори	Кредити и вземания	Амортизирана стойност	2,657		(5)	2,662
Парични средства	Парични средства	Амортизирана стойност	3,106		(59)	3,165
Корпоративни облигации	На разположен ие за продажба	Справедлива стойност през печалбата аи загубата	981		-	981
Акциии	Държани за търгуване	Справедлива стойност през печалбата аи загубата	4,104		-	4,104
			10,848	-	(64)	10,784

- Обезценка на финансови активи по модела на очакваните кредитни загуби

Моделът на очакваните кредитни загуби има ефект върху търговските вземания на Дружеството, както и върху дълговите инструменти, които преди са били класифицирани в категориите държани до падеж или на разположение за продажба. За активи по договор, произтичащи от МСФО 15 и за търговски вземания Дружеството прилага опростен подход за признаване на очакваните кредитни загуби, тъй като те не съдържат съществен компонент на финансиране.

На тази база е определена загубата от обезценка към 1 януари 2018 г. на търговските вземания и активите по договор, както следва:

- По отношение на Депозити, парични средства, и облигации, отчитани по амортизируема стойност и по справедлива стойност в друг всеобхватен доход – на база вероятност за неизпълнение (PD от данни на Moody's) на база на рейтинги на съответните контрагенти от признати международни Рейтningови агенции и нива на загуба при неизпълнение (LGD), съгласно препоръчителни стойности на Банката за международен сетълмънт (Bank for International Settlement/ Basel Committee), коригирани с местни пазарни данни
- По отношение на други, незастрахователни, вземания – Дружеството прилага опростен подход на база на историческа информация за своите международни и местни контрагенти и в зависимост от просрочието и други данни за влошаване и/или настъпили събития за загуба, изчислява съответното ниво за очаквана кредитна загуба.

Натрупаната загуба от обезценка на търговски вземания към 31 декември 2017 г. се равнява с началното салдо на натрупаната обезценка към 1 януари 2018 г., както следва:

Обезценка на
търговски
вземания
хил. лв.

Към 31 декември 2017 г. – изчислена съгласно МСС 39
Суми, признати в неразпределената печалба
Към 1 януари 2018 г. – изчислена съгласно МСФО 9

-
(64)
(64)

• **МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти“ в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС**

МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти“ и свързаните разяснения към МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти“ (наричан по-нататък МСФО 15) заместват МСС 18 „Приходи“, МСС 11 „Договори за строителство“, както и няколко разяснения свързани с приходите. Приложението на МСФО 15 има ограничен и несъщсствен ефект върху дейността на Дружеството.

• **МСС 40 „Инвестиционни имоти“ (изменен) – Трансфер на инвестиционни имоти в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС**

Изменението пояснява, че трансфер от и към инвестиционни имоти може да се извърши, само ако има промяна в използването на имотите, която се дължи на обстоятелството дали тези имоти започват или спират да отговарят на дефиницията за инвестиционен имот.

• **КРМСФО 22 „Сделки и авансови плащания в чуждестранна валута“ в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС**

Разяснението дава насоки как да се отчитат авансови постъпления или плащания съответно на непарични активи или непарични пасиви преди дружеството да е признало свързания с тях актив, разход или приход. Датата на сделката за целите на определяне на обменния курс е датата на първоначалното предплащане за непаричен актив или за пасив по отсрочени приходи. Ако има няколко авансови плащания или постъпления, за всяко отделно плащане се определя дата на сделката.

• **Годишни подобрения на МСФО 2014-2016 г., в сила от 1 януари 2018 г., приети от ЕС**

- МСФО 1 „Прилагане за първи път на МСФО“ – Премахване на краткосрочните освобождавания за предприятия, които прилагат за първи път МСФО, относно преминаване към МСФО 7, МСС 19 и МСФО 10, които вече не са приложими.
- МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия“ – Оценяване на асоциирано или съвместно предприятие по справедлива стойност. Изменението пояснява, че изборът от страна на организации с рисков капитал, съвместни фондове, тръстове и подобни организации да оценяват инвестициите в асоциирани или съвместни предприятия по справедлива стойност през печалбата или загубата следва да се извършва отделно за всяко асоциирано или съвместно предприятие при първоначално признаване.

2.3.2. Стандарти, изменения и разяснения, които все още не са влезли в сила и не се прилагат от по-ранна дата от Дружеството

Към датата на одобрение на този финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2018 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството. Информация за тези стандарти и изменения, които имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството, е представена по-долу.

Ръководството очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Дружеството през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

- **МСФО 9 „Финансови инструменти“ (изменен) – Предплащания с отрицателно компенсирание, в сила от 1 януари 2019 г., приет от ЕС**

Измененията дават възможност на дружествата да оценяват определени финансови активи, които могат да бъдат изплатени предсрочно с отрицателно компенсирание, по справедлива стойност в другия всеобхватен доход вместо в печалбата или загубата.

- **МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени“ в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС**

МСФО 14 позволява на дружества, прилагащи за първи път МСФО, да продължат признаването на суми, свързани с регулирани цени в съответствие с изискванията на тяхната предишна счетоводна база, когато прилагат МСФО. С цел подобряване на съпоставимостта с отчети на дружества, които вече прилагат МСФО и не признават такива суми, стандартът изисква да бъде представен отделно ефекта от регулираните цени.

- **МСФО 16 „Лизинг“ в сила от 1 януари 2019 г., приет от ЕС**

Този стандарт заменя указанията на МСС 17 „Лизинг“ и въвежда значителни промени в отчитането на лизинги особено от страна на лизингополучателите.

Съгласно МСС 17 от лизингополучателите се изискваше да направят разграничение между финансов лизинг (признат в баланса) и оперативен лизинг (признат извънбалансово). МСФО 16 изисква лизингополучателите да признават лизингово задължение, отразяващо бъдещите лизингови плащания, и ‘право за ползване на актив’ за почти всички лизингови договори. МСС е включил право на избор за някои краткосрочни лизинги и лизинги на малоценни активи; това изключение може да бъде приложено само от лизингополучателите.

Счетоводното отчитане от страна на лизингодателите остава почти без промяна.

Съгласно МСФО 16 за договор, който е или съдържа лизинг, се счита договор, който предоставя правото за контрол върху ползването на актива за определен период от време срещу възнаграждение.

Ръководството е в процес на оценяване на ефекта от прилагането на стандарта, но все още не може да представи количествена информация. Следните действия са предприети, за да се определи ефектът:

- извършва се пълен преглед на всички договори, за да се прецени дали допълнителни договори няма да се считат за лизингови договори съгласно новата дефиниция на МСФО 16;
- решава се кои условия за прилагане да се изберат; или пълно ретроспективно прилагане или частично ретроспективно прилагане (което означава, че сравнителната информация няма да бъде променена). Частичното прилагане позволява да не се преценяват текущите договори дали съдържат лизинг и други облекчения. Решението кой подход да се избере е важно, тъй като не може да се промени впоследствие;
- преценяват се настоящите оповестявания относно договори за финансов лизинг и договори за оперативен лизинг, тъй като е вероятно те да са базата за определяне на сумата за капитализиране и да станат активи с право на ползване.
- определя се кое счетоводно опростяване е приложимо към договорите за лизинг и дали ще се използва правото на освобождаване;
- разглеждат се изискванията към съществуващата ИТ система и дали нова система за отчитане на лизинг е необходима. Това се осъществява заедно с преглед на изискванията за прилагане на МСФО 15 и МСФО 9, за да се извършат всички промени в системата на Дружеството наведнъж;
- преценяват се допълнителните оповестявания, които се изискват.

Очакваните ефекти от прилагането на стандарта могат да бъдат представени, както следва:

Активи с правно на ползване	01.01.2019 г.
	хил. лв.
Активи с право на ползване, признати като:	
• Имоти, машини и съоръжения	243
	<u>243</u>
Задължения по лизингови договори	01.01.2019 г.
	хил. лв.
Възрастов анализ на задълженията по лизингови договори	
• До 1 година	29
• 1 до 5 години	39
• Над 5 години	-
Обща сума на недисконтираните задължения по лизингови договори	<u>68</u>
Дисконт	(6)
Обща сума на настоящата стойност на задълженията по лизингови договори	<u>62</u>
Текуща част	27
Нетекуща част	<u>35</u>
Обща сума на настоящата стойност на задълженията по лизингови договори	<u>62</u>

- **МСФО 17 „Застрахователни договори“ в сила от 1 януари 2021 г., все още не е приет от ЕС**

МСФО 17 е публикуван през май 2017 г. и замества МСФО 4 Застрахователни договори. Той изисква прилагането на модел за текущо оценяване, когато преценките се преразглеждат през всеки отчетен период. Договорите са оценяват, като се използват:

- дисконтирани парични потоци с претеглени вероятности
- изрична корекция за риск, и
- надбавка за договорени услуги, представляваща нереализираната печалба по договора, която се признава като приход през периода на покритие.

Стандартът позволява избор при признаването на промени в нормата на дисконтиране или в печалбата или загубата, или в другия всеобхватен доход.

Новите правила ще се отразят на финансовите отчети и на основните показатели на всички дружества, които издават застрахователни договори.

- **МСС 19 „Доходи на наети лица“ (изменен) – Промяна в плана, съкращаване или уреждане - в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС**

Тези изменения изискват Дружеството да:

- да използва актуализирани допускания, за да определи разходите за текущ стаж и нетния лихвен процент за остатъка от периода след изменението, съкращаването или уреждането на плана; и
- признава в печалбата или загубата като част от разходите за минал трудов стаж или печалба или загуба от сетълмент всяко намаление на излишъка, дори ако този излишък не е бил признат преди поради въздействието на тавана на актива.

- **МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия“ (изменен) – Дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС**

Изменението пояснява, че дружествата следва да отчитат дългосрочни участия в асоциирани и

съвместни предприятия, за които не се прилага методът на собствения капитал, съгласно изискванията на МСФО 9.

- **КРМСФО 23 “Несигурност относно отчитането на данък върху дохода” в сила от 1 януари 2019 г., все още не е приет от ЕС**

Разяснението дава насоки как да се прилагат изискванията на МСС 12 относно признаване и оценяване, когато има несигурност относно отчитането на данък върху дохода.

- **Годишни подобрения на МСФО 2015-2017 г., в сила от 1 януари 2019 г., все още не са приети от ЕС**

Тези изменения включват незначителни промени в:

- МСФО 3 “Бизнес комбинации” - дружеството преоценява предишния си дял в съвместно контролирана дейност, когато придобие контрол върху дейността.
- МСФО 11 “Съвместни предприятия” - дружеството не преоценява предишния си дял в съвместно контролирана дейност, когато придобие съвместен контрол върху дейността.
- МСС 12 “Данъци върху дохода” - дружеството отчита всички данъчни последици от плащанията на дивиденди по същия начин както самите тях.
- МСС 23 “Разходи по заеми” - дружеството третира като част от общите заеми всеки заем първоначално взет за разработване на актив, когато активът е готов за планираната употреба или продажба.

2.4. Използване на приблизителни оценки и преценки

Изготвянето на финансовите отчети в съответствие с изискванията на МСФО изисква от ръководството да извърши преценки и допускания, които влияят върху прилагането на счетоводните политики и отчетените стойности на активите и пасивите, приходите и разходите.

Преценките и свързаните допускания се основават на исторически опит и други фактори, които са подходящи при тези обстоятелства, резултатите от които формират основа за преценки относно балансовата стойност на активите и пасивите, които не са очевидни от други източници. Действителните резултати могат да се различават от направените предварителни оценки.

Счетоводните преценки и основните допускания се преглеждат редовно. Корекция на счетоводните преценки се прави в годината на повторния преглед на преценките, ако корекцията се отнася за текущата година, или в годината на прегледа и в бъдещите години, ако повторния преглед касае текущата и бъдещите години. Преценките на Ръководството при прилагането на МСФО, които имат съществен ефект върху финансовите отчети и счетоводните преценки със съществен риск от съществена корекция в следващата година, както и се съдържа в следните пояснения:

пояснение 4 – Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

пояснение 5 – Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

пояснение 6 – Справедливи стойности

3. Значими счетоводни политики

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на този финансов отчет, са представени по-долу.

Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципите за оценяване на всички видове активи, пасиви, приходи и разходи съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към финансовия отчет.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представения финансов отчет са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че те са базирани на информация, предоставена на

ръководството към датата на изготвяне на финансовия отчет, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания

3.1. Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети“.

Дружеството представя отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в единен отчет.

В отчета за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Дружеството прилага счетоводна политика ретроспективно, преизчислява ретроспективно позиции във финансовия отчет; или прекласифицира позиции във финансовия отчет и това има съществен ефект върху информацията в отчета за финансовото състояние към началото на предходния период.

3.2. Класификация на договори

Договори, за които Дружеството поема съществен застрахователен риск от друга страна (застраховано лице) чрез компенсация на застрахованото лице или друг бенефициент, при специфично несигурно бъдещо събитие (застрахователно събитие), което влияе неблагоприятно на застрахованото лице или бенефициента, се класифицират като застрахователни договори. Застрахователен е всеки риск, който не е финансов. Финансов риск е рискът, свързан с евентуална бъдеща промяна в един или няколко от изброените индекси: лихва, цена на ценната книга, пазарни цени, валутни цени, ценови индекс, кредитен рейтинг, кредитен индекс или друга променлива, при условие че в случай на нефинансови променливи, променливата не е специфична за страните по договора. Застрахователните договори могат също да прехвърлят част от финансовия риск.

3.3. Премии

3.3.1 Премии по общо застраховане

Записани премии по общо застраховане са премиите по договорите за пряко застраховане, съзастраховане и активно презастраховане, които са сключени през годината, независимо дали премиите се отнасят изцяло или частично към по-късен финансов период. Премиите се оповестяват бруто от платимите комисионни на посредници. Спечелената част от получените премии, включително за неизтеклите застрахователни договори се признава като приход. Същите премии се записват в зависимост от начина на записване на подновените и нови линии бизнес. Премии се записват от датата, на която Дружеството започва да носи риск, през периода на застрахователното покритие, в зависимост от начина на отразяване на риска. Отстъпените презастрахователни премии се признават за разход в съответствие с получените презастрахователни услуги.

3.3.2 Отписване на премии

Сторнирани премии по общо застраховане са премиите по договорите за пряко застраховане, за които има нарушение на общите условия, неразделна част от Застрахователния договор или промяна в условията на договора. Сторнирани премии през текущата година, отнасящи се за полици сключени през текущата година, намаляват brutния премиен приход на Дружеството.

3.3.3 Отложени аквизиционни разходи

Отложените аквизиционни разходи представляват сумата на аквизиционните разходи, приспаднати при изчислението на пренос-премийния резерв. Текущите аквизиционни разходи се признават в пълен размер като разход през отчетния период.

Дружеството не отчита отложени аквизиционни разходи, а нетен Пренос-премиен резерв, изчислен

съгласно описанието в пояснение 3.4.1 по-долу.

3.4. Признаване и оценка на договорите

3.4.1 Пренос-премиен резерв

Пренос-премиеният резерв се състои от частта от записаните брутни премии, която е пресметната, че ще бъде спечелена през следващата финансова година или по-нататъшни финансови периоди. Пренос-премиеният резерв включва начислените и признати на приход премии през отчетния период.

От базата за изчисление на пренос-премиения резерв (от записаните брутни премии) се изключват разходите за реклама, агентските комисиони, комисионите на брокери и други посредници и аквизиционните разходи, свързани със сключването на застраховките, като се признават в пълен размер като разход през отчетния период.

Пренос-премиеният резерв се изчислява по видове застраховки по метода на точната дата, като се отчита срока на застрахователните договори и вида на застрахователните премии (еднократни или разсрочени).

3.4.2. Резерви за неизтекли рискове

Резерв за неизтекли рискове се изчислява в случаите, при които очакваната стойност на щетите и разходите, които се отнасят до неизтеклия срок на полици в сила към датата на отчета за финансовото състояние е по-голяма от пренос-премиения резерв на полиците.

3.5. Претенции

Претенции, възникнали от общо застраховане и резерв за всящи плащания

Обезщетения, възникнали по отношение на общо застраховане включват обезщетения и разходи за обработката им, които са възникнали през финансовата година заедно с промяната в резерва за всящи претенции.

Резервът за всящи плащания включва резерви, които са формирани в резултат на оценката на Дружеството за крайния разход за уреждане на възникналите претенции, които са неплатени към датата на отчета за финансовото състояние, независимо дали са обявени или не, и свързаните вътрешни и външни разходи по обработка им. Всящите плащания се оценяват като се преглеждат индивидуалните претенции и се начислява резерв за възникнали, но непредявени претенции. Вземанията по презастрахователните договори се оценяват подобно на резерва за всящи плащания, и оценката на остатъчните и суброгирани вземания се оповестяват по отделно като активи. Презастрахователните и други възстановими вземания се оценяват по начин подобен на оценката на всящите плащания.

Ръководството счита, че брутният Резерв за всящи плащания и съответния дял от резерва на презастрахователите са представени справедливо на база на наличната информация към момента на изготвяне на финансовите отчети. Методите и оценките, които се използват за изчисляване на резерва се преглеждат редовно.

3.6. Презастраховане

В обичайната дейност, Дружеството цедира риск на презастрахователите с цел да намали нетните загуби, чрез диверсификация на риска си. Презастрахователната дейност не отменя директното задължение на Дружеството към застрахованото лице. Цедираните премии и възстановените щети се представят в отчета за доходите и отчета за финансово състояние като брутна стойност.

Договори, при които се прехвърля съществен застрахователен риск, се осчетоводяват като застрахователни договори. Възстановимите суми по тях се признават в същата година, в която е възникнало съответното обезщетение.

Активите по презастраховане включват салда, които са дължими от презастрахователните компании за цедираните застрахователни задължения. Възстановимите суми от презастрахователите се оценяват по начин, който следва методите за оценка на резерва за висящи или уредени претенции, свързани с презастрахованите полици.

Цената на презастраховането свързано с дългосрочните договори се осчетоводява през целия период на застрахователната полица, като се използват предположения, които съответстват на предположенията за записване на премиите.

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

Делът на презастраховател в резерва за възникнали, но необявени щети, се базира на статистика и допускания на Дружеството за дела на презастрахователя във висящи и в платени щети за последните десет години.

3.7. Аквизиционни разходи

Аквизиционните разходи включват комисиони, начислени на посредници, агентски и брокерски комисионни.

3.8. Административни разходи

Включват разходи за възнаграждение на персонала и разходи за амортизации на дълготрайни материални и нематериални активи, доколкото те не следва да бъдат представени като нетни разходи за комисионни, настъпили щети и инвестиционни разходи.

3.9. Финансови приходи и финансови разходи

Приходите от инвестиции се признават съгласно принципа на начисляването и се представят нетно от свързаните с тях разходи. Финансови приходи и разходи от инвестиции включват приходи и разходи, свързани с търговия с ценни книжа и приходи от лихви на ценни книжа и депозити. Лихвени приходи или разходи се признават, използвайки метода на ефективния лихвен процент, или съгласно изискванията на МСФО 9 за активи, които не са отчитани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход или по справедлива стойност в печалбата и загубата. Приход от дивидент се признава в печалбата или загубата на датата, на която е установено правото на Дружеството да получи плащане.

Разходите за лихви се отчитат текущо по метода на ефективната лихва. Разходите по заеми основно представляват лихви по заемите на Дружеството.

3.10. Сделки с чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Дружеството по официалния обменен курс към датата на сделката (обявения фиксинг на Българска народна банка). Печалбите и загубите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и

преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута към края на отчетния период, се признават в печалбата или загубата.

Непаричните позиции, оценявани по историческа цена в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата на сделката (не са преоценени). Непаричните позиции, оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата, на която е определена справедливата стойност.

3.11. Данъци върху дохода

Разходите за данъци, признати в печалбата или загубата, включват сумата на отсрочените и текущи данъци, които не са признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал.

Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези задължения към или вземания от данъчните институции, отнасящи се за текущи или предходни отчетни периоди, които не са платени към датата на финансовия отчет. Текущият данък е дължим върху облагаемия доход, който се различава от печалбата или загубата във финансовите отчети. Изчисляването на текущия данък е базиран на данъчните ставки и на данъчните закони, които са в сила към края на отчетния период.

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите и тяхната данъчна основа. Отсрочен данък не се предвижда при първоначалното признаване на актив или пасив, освен ако съответната транзакция не засяга данъчната или счетоводната печалба.

Отсрочените данъчни активи и пасиви не се дисконтират. При тяхното изчисление се използват данъчни ставки, които се очаква да бъдат приложими за периода на реализацията им, при условие че те са влезли в сила или е сигурно, че ще влезнат в сила, към края на отчетния период.

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочени данъчни активи се признават, само ако съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи облагаеми доходи.

Отсрочени данъчни активи и пасиви се компенсират, само когато Дружеството има право и намерение да компенсира текущите данъчни активи или пасиви от същата данъчна институция.

Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви се признава като компонент от данъчния приход или разход в печалбата или загубата, освен ако те не са свързани с позиции, признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал, при което съответният отсрочен данък се признава в другия всеобхватен доход или в собствения капитал.

3.12. Имоти, машини и съоръжения

Имотите, машините и съоръженията се оценяват първоначално по себестойност, включваща цената на придобиване, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние.

Последващото оценяване на имоти, машини и съоръжения се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за съответния период.

Последващите разходи, свързани с определен актив от имоти, машини и съоръжения, се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно Дружеството да има икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената ефективност на съществуващия актив. Всички други последващи разходи се признават за разход за периода, в който са направени.

Остатъчната стойност и полезният живот на имоти, машини и съоръжения се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

Имоти, машини и съоръжения, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират на база на очаквания полезен срок на годност, определен посредством сравнение с подобни собствени активи на Дружеството, или на база на лизинговия договор, ако неговият срок е по-кратък.

Амортизацията на имоти, машини и съоръжения се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен живот на отделните групи активи, както следва:

• Сгради	25 години
• Компютърно оборудване	2 години
• Оборудване	3 години
• Транспортни средства	4 години
• Стопански инвентар	7 години

Печалбата или загубата от продажбата на имоти, машини и съоръжения се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на актива и се признава в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Печалба/ (Загуба) от продажба на нетекущи активи“.

Избраният праг на същественост за имотите, машините и съоръженията на Дружеството е в размер на 700 лв.

3.13. Нематериални активи

Нематериалните активи се отчитат по цена на придобиване, включваща всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация, при което капитализираните разходи се амортизират въз основа на линейния метод през оценения срок на полезен живот на активите, тъй като се счита, че той е ограничен.

Последващото оценяване се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в отчета за печалбата или загубата/отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за съответния период.

Последващите разходи, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното им признаване, се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за периода на тяхното възникване, освен ако благодарение на тях активът може да генерира повече от първоначално предвидените бъдещи икономически ползи и когато тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и отнесени към актива. Ако тези условия са изпълнени, разходите се добавят към себестойността на актива.

Остатъчната стойност и полезният живот на нематериалните активи се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

Амортизацията се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен срок на годност на отделните активи, както следва:

• Лицензи	7 години
• Софтуер	2 години
• Разходи за учредяване	7 години

Разходите за амортизация са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за амортизация и обезценка на нефинансови активи“.

Печалбата или загубата от продажбата на нематериални активи се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на активите и се отразява в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Печалба/(Загуба) от продажба на нетекущи активи“.

Избраният праг на същественост за нематериалните активи на Дружеството е в размер на 700 лв.

3.14. Инвестиционни имоти

Инвестиционните имоти се оценяват първоначално по себестойност, включваща покупната цена и всякакви разходи, които са пряко свързани с инвестиционния имот, например хонорари за правни услуги, данъци по прехвърляне на имота и други разходи по сделката.

Дружеството отчита като инвестиционни имоти земя и/или сгради, които се държат за получаване на приходи от наем и /или за увеличение на капитала, по модела на справедливата стойност.

Инвестиционните имоти се преоценяват на годишна база и се включват в отчета за финансовото състояние по пазарните им стойности. Те се определят от независими оценители с професионална квалификация и значителен професионален опит в зависимост от характера и местонахождението на инвестиционните имоти, базирайки се на доказателства за пазарните условия.

Всяка печалба или загуба от промяна в справедливата стойност или от продажба на даден инвестиционен имот се признава незабавно в печалбата или загубата на ред „Промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти“.

Към 31 декември 2018 и към 31 декември 2017 година Дружеството не притежава инвестиционни имоти.

3.15. Отчитане на лизингови договори

В съответствие с изискванията на МСС 17 „Лизинг“ правата за разпореждане с актива се прехвърлят от лизингодателя върху лизингополучателя в случаите, в които лизингополучателят понася съществените рискове и изгоди, произтичащи от собствеността върху наетия актив.

При сключване на договор за финансов лизинг активът се признава в отчета за финансовото състояние на лизингополучателя по по-ниската от двете стойности – справедливата стойност на наетия актив и настоящата стойност на минималните лизингови плащания плюс непредвидени плащания, ако има такива. В отчета за финансовото състояние се отразява и съответното задължение по финансов лизинг, независимо от това дали част от лизинговите плащания се дължат авансово при сключване на договора за финансов лизинг.

Впоследствие лизинговите плащания се разпределят между финансов разход и намаление на неплатеното задължение по финансов лизинг.

Лизинг на земя и сгради се класифицира по отделно, като се разграничават компонентите земя и сгради пропорционално на съотношението на справедливите стойности на дяловете им в лизинговия договор към датата, на която активите са признати първоначално.

Активите, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират в съответствие с изискванията на МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ или МСС 38 „Нематериални активи“.

Лихвената част от лизинговата вноска представлява постоянен процент от непогасеното задължение и се признава в печалбата или загубата за периода на лизинговия договор.

Всички останали лизингови договори се считат за оперативни лизингови договори. Плащанията по оперативен лизингов договор се признават като разходи по линейния метод за срока на споразумението. Разходите, свързани с оперативния лизинг, напр. разходи за поддръжка и застраховки, се признават в печалбата или загубата в момента на възникването им.

3.16. Тестове за обезценка на нематериални активи и имоти, машини и съоръжения

При изчисляване размера на обезценката Дружеството дефинира най-малката разграничима група активи, за която могат да бъдат определени самостоятелни парични потоци (единица, генерираща парични потоци). В резултат на това някои от активите подлежат на тест за обезценка на индивидуална база, а други - на база на единица, генерираща парични потоци.

Всички активи и единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка поне веднъж годишно. Всички други отделни активи или единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка, когато събития или промяна в обстоятелствата индикират, че тяхната балансова стойност не може да бъде възстановена.

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. Данните, използвани при тестването за обезценка, се базират на последния одобрен бюджет на Дружеството, коригиран при необходимост с цел елиминиране на ефекта от бъдещи реорганизации и значителни подобрения на активи. Дисконтовите фактори се определят за всяка отделна единица, генерираща парични потоци, и отразяват съответния им рисков профил, оценен от ръководството на Дружеството.

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, се посочват в намаление на балансовата сума на активите от тази единица. За всички активи на Дружеството ръководството преценява последващо дали съществуват индикации за това, че загубата от обезценка, призната в предходни години, може вече да не съществува или да е намалена. Обезценка, призната в предходен период, се възстановява, ако възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, надвишава нейната балансова стойност.

3.17. Финансови инструменти

Дружеството класифицира не-деривативните финансови активи в следните категории: финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата, финансови активи, отчитани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход, финансови активи, отчитани по амортизируема стойност. Дружеството класифицира не-деривативните финансови пасиви като други финансови пасиви.

3.17.1 Признаване и отписване

Финансовите активи и финансовите пасиви се признават, когато Дружеството стане страна по договорните условия на финансовия инструмент.

Финансовите активи се отписват, когато договорните права върху паричните потоци от финансовия актив изтичат или когато финансовият актив и по същество всички рискове и изгоди се прехвърлят. Финансовите пасиви се отписват, когато задължението, посочено в договора, е изпълнено, е отменено или срокът му е изтекъл.

3.17.2. Класификация и първоначално признаване на финансови активи

Първоначално финансовите активи се отчитат по справедлива стойност, коригирана с разходите по сделката, с изключение на финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата и търговските вземания, които не съдържат съществен финансов компонент. Първоначалната оценка на финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата не се коригира с разходите по сделката, които се отчитат като текущи разходи. Първоначалната оценка на търговските вземания, които не съдържат съществен финансов компонент представлява цената на сделката съгласно МСФО 15.

В зависимост от начина на последващо отчитане, финансовите активи се класифицират в една от следните категории:

- дългови инструменти по амортизирана стойност;
- финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата;
- финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход с или без рекласификация в печалбата или загубата в зависимост дали са дългови или капиталови инструменти.

Класификацията на финансовите активи се определя на базата на следните две условия:

- бизнес моделът на Дружеството за управление на финансовите активи;
- характеристиките на договорните парични потоци на финансовия актив.

Всички приходи и разходи, свързани с финансовите активи, които са признати в печалбата и загубата, се включват във финансови разходи, финансови приходи или други финансови позиции с изключение на обезценката на търговските вземания, която се представя на ред други разходи в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

3.17.3. Последващо оценяване

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата

Финансови активи, за които не е приложим бизнес модел „държани за събиране на договорните парични потоци“ или бизнес модел „държани за събиране и продажба“, както и финансови активи, чиито договорни парични потоци не са единствено плащания на главница и лихви, се отчитат по справедлива стойност през печалбата или загубата. Всички деривативни финансови инструменти се отчитат в тази категория с изключение на тези, които са определени и ефективни като хеджиращи инструменти и за които се прилагат изискванията за отчитане на хеджирането (виж по-долу).

Тази категория съдържа също така инвестиция в капиталови инструменти. Дружеството отчита тази инвестиция по справедлива стойност през печалбата или загубата и не е направила неотменим избор да отчита, която и да е капиталова инвестиция по справедлива стойност през друг всеобхватен доход

Промените в справедливата стойност на активите в тази категория се отразяват в печалбата и загубата. Справедливата стойност на финансовите активи в тази категория се определя чрез котирани цени на активен пазар или чрез използване на техники за оценяване, в случай че няма активен пазар.

Дългови инструменти по амортизирана стойност

Финансовите активи се оценяват по амортизирана стойност, ако активите изпълняват следните критерии и не са определени за оценяване по справедлива стойност през печалбата и загубата:

- дружеството управлява активите в рамките на бизнес модел, чиято цел е да държи финансовите активи и да събира техните договорни парични потоци;

- съгласно договорните условия на финансовия актив на конкретни дати възникват парични потоци, които са единствено плащания по главница и лихва върху непогасената сума на главницата.

Тази категория включва недеривативни финансови активи като заеми и вземания с фиксирани или определими плащания, които не се котират на активен пазар. След първоначалното признаване те се оценяват по амортизирана стойност с използване на метода на ефективната лихва. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен. Дружеството класифицира в тази категория парите и паричните еквиваленти / паричните средства, търговските и други вземания, както и регистрирани на борсата облигации, които преди са били класифицирали като финансови активи, държани до падеж в съответствие с МСС 39.

Търговски вземания

Търговските вземания са суми, дължими от клиенти за продадени стоки или услуги, извършени в обичайния ход на стопанската дейност. Обикновено те се дължат за уреждане в кратък срок и следователно са класифицирани като текущи. Търговските вземания се признават първоначално в размер на безусловното възнаграждение, освен ако съдържат значителни компоненти на финансиране. Дружеството държи търговските вземания с цел събиране на договорните парични потоци и следователно ги оценява по амортизирана стойност, като използва метода на ефективната лихва. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен.

Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход

Дружеството отчита финансовите активи по справедлива стойност в друг всеобхватен доход, ако активите отговарят на следните условия:

- Дружеството управлява активите в рамките на бизнес модел, чиято цел е да държи финансовите активи, за да събира договорни парични потоци и да ги продава; и
- Съгласно договорните условия на финансовия актив на конкретни дати възникват парични потоци, които са единствено плащания на главница и лихви върху непогасената сума на главницата.

Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход включват:

- Капиталови ценни книжа, които не са държани за търгуване и които дружеството неотменимо е избрало при първоначално признаване, да признае в тази категория. Това са стратегически инвестиции и групата счита тази класификация за по-релевантна.
- Дългови ценни книжа, при които договорните парични потоци са само главница и лихви, и целта на бизнес модела на дружеството за държане се постига както чрез събиране на договорни парични потоци, така и чрез продажба на финансовите активи.

При освобождаването от капиталови инструменти от тази категория всяка стойност, отчетена в преоценъчния резерв на инструментите се прекласифицира в неразпределената печалба.

При освобождаването от дългови инструменти от тази категория всяка стойност, отчетена в преоценъчния резерв на инструментите се прекласифицира в печалбата или загубата за периода.

3.17.4 Обезценка на финансовите активи

Новите изисквания за обезценка съгласно МСФО 9, използват повече информация, ориентирана към бъдещето, за да признаят очакваните кредитни загуби – моделът за „очакваните кредитни загуби“, който замества „модела на понесените загуби“, представен в МСС 39.

Инструментите, които попадат в обхвата на новите изисквания, включват заеми и други дългови финансови активи, оценявани по амортизирана стойност / по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, търговски вземания, активи по договори, признати и оценявани съгласно МСФО 15, както и кредитни ангажименти и някои договори за финансова гаранция (при емитента), които не

се отчитат по справедлива стойност през печалбата или загубата.

Признаването на кредитни загуби вече не зависи от настъпването на събитие с кредитна загуба. Вместо това Дружеството разглежда по-широк спектър от информация при оценката на кредитния риск и оценяването на очакваните кредитни загуби, включително минали събития, текущи условия, разумни и поддържащи прогнози, които влияят върху очакваната събираемост на бъдещите парични потоци на инструмента.

При прилагането на тази подход, насочен към бъдещето, се прави разграничение между:

- финансови инструменти, чието кредитното качество не се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или имат нисък кредитен риск (Фаза 1) и
- финансови инструменти, чието кредитното качество се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или на които кредитния риск не е нисък (Фаза 2)
- „Фаза 3“ обхваща финансови активи, които имат обективни доказателства за обезценка към отчетната дата.

12-месечни очаквани кредитни загуби се признават за първата категория, докато очакваните загуби за целия срок на финансовите инструменти се признават за втората категория. Очакваните кредитни загуби се определят като разликата между всички договорни парични потоци, които се дължат на Дружеството и паричните потоци, които тя действително очаква да получи („паричен недостиг“). Тази разлика е дисконтирана по първоначалния ефективен лихвен процент (или с коригирания спрямо кредита ефективен лихвен процент).

Изчисляването на очакваните кредитни загуби се определя на базата на вероятно претеглената приблизителна оценка на кредитните загуби през очаквания срок на финансовите инструменти.

Търговски и други вземания, активи по договор и вземания по лизингови договори

Дружеството използва опростен подход при отчитането на търговските и други вземания, както и на активите по договор и признава загуба от обезценка като очаквани кредитни загуби за целия срок. Те представляват очакваният недостиг в договорните парични потоци, като се има предвид възможността за неизпълнение във всеки момент от срока на финансовия инструмент. Дружеството използва своя натрупан опит, външни показатели и информация в дългосрочен план, за да изчисли очакваните кредитни загуби чрез разпределянето на клиентите по индустрии и срочна структура на вземанията и използвайки матрица на провизиите.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход

Дружеството признава очакваните 12-месечни кредитни загуби за финансови активи, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход. Тъй като повечето от тези инструменти имат добър кредитен рейтинг, вероятността от неизпълнение се очаква да бъде ниска. Въпреки това към всяка отчетна дата Дружеството оценява дали съществува значително увеличение на кредитния риск на инструмента.

При оценяването на тези рискове Дружеството разчита на готовата налична информация като кредитните рейтинги, публикувани от основните агенции за кредитен рейтинг за съответния актив. Дружеството държи единствено прости финансови инструменти, за които специфични кредитни рейтинги обикновено са на разположение. Ако няма информация или информацията относно факторите, които влияят на рейтинга на наличния актив, е ограничена, Дружеството обединява подобни инструменти в един портфейл, за да оцени на тази база дали има значително увеличение на кредитния риск.

В допълнение, Дружеството разглежда и други показатели като неблагоприятни промени в дейността, икономически или финансови условия, които могат да засегнат способността на издателя на капиталовия инструмент / кредитополучателя да изпълни задълженията си по дълга или неочаквани

промени в оперативните резултати на емитента / заемополучателя.

Ако някой от тези показатели води до значително увеличение на кредитния риск на инструментите, Дружеството признава за тези инструменти или този клас инструменти очаквани кредитни загуби за целия срок на инструмента.

3.17.5. Класификация и оценяване на финансовите пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват получени заеми, задължения по лизингови договори, търговски и други финансови задължения и деривативни финансови инструменти.

Финансовите пасиви се оценяват първоначално по справедлива стойност и, където е приложимо, се коригират по отношение на разходите по сделката, освен ако Дружеството не е определило даден финансов пасив като оценяван по справедлива стойност през печалбата и загубата.

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, използвайки метода на ефективната лихва, с изключение на деривативи и финансови пасиви, които са определени за оценяване по справедлива стойност през печалбата или загубата (с изключение на деривативни финансови инструменти, които са определени и ефективни като хеджиращ инструмент).

Всички разходи свързани с лихви и, ако е приложимо, промени в справедливата стойност на инструмента, които се отчитат в печалбата или загубата, се включват във финансовите разходи или финансовите приходи.

3.17.6. Деривативни финансови инструменти и отчитане на хеджирането

Дружеството прилага проспективно новите изисквания за отчитане на хеджирането в МСФО 9. Всички хеджиращи взаимоотношения, които са хеджиращи взаимоотношения по МСС 39 към 31 декември 2017 г., отговарят на критериите за отчитане на хеджирането по МСФО 9 към 1 януари 2018 г. и следователно се разглеждат като продължаващи хеджиращи взаимоотношения.

Деривативните финансови инструменти се отчитат по справедлива стойност през печалбата или загубата с изключение на деривативи, определени като хеджиращи инструменти при хеджиране на парични потоци, които изискват специфично счетоводно третиране. За да отговарят на условията за отчитане на хеджиране, хеджиращото взаимоотношение трябва да отговаря на всички изброени по-долу изисквания:

- съществува икономическа връзка между хеджираната позиция и хеджиращия инструмент;
- ефектът от кредитния риск не е съществена част от промените в стойността, които произтичат от тази икономическа връзка
- коефициентът на хеджиране на хеджиращото взаимоотношение е същият като този, който произтича от количеството на хеджираната позиция, която Дружеството действително хеджира, и количеството на хеджиращия инструмент, което Дружеството действително използва, за да хеджира това количество хеджирани позиции.

Всички деривативни финансови инструменти, използвани за отчитане на хеджирането, се признават първоначално по справедлива стойност и се отчитат по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние.

До степента, до която хеджирането е ефективно, промените в справедливата стойност на деривативи, определени като хеджиращи инструменти в хеджирането на парични потоци, се признават в друг всеобхватен доход и се включват в хеджиращия резерв на паричния поток в собствения капитал. Всяка неефективност в хеджиращите взаимоотношения се признава незабавно в печалбата или

загубата.

В момента, когато хеджираната позиция влияе върху печалбата или загубата, печалбата или загубата, признати преди това в друг всеобхватен доход, се прекласифицира от собствения капитал в печалбата или загубата и се представя като корекция за прекласификация в друг всеобхватен доход. Ако обаче нефинансов актив или пасив е признат в резултат на хеджираната транзакция, печалбите и загубите, признати преди това в друг всеобхватен доход, се включват в първоначалното оценяване на хеджираната позиция.

Ако прогнозната транзакция вече не се очаква да възникне, всяка свързана печалба или загуба, призната в друг всеобхватен доход, се прехвърля незабавно в печалбата или загубата. Ако хеджиращото взаимоотношение престане да отговаря на условията за ефективност, счетоводното отчитане на хеджирането се прекратява и свързаната печалба или загуба се отразява като резерв в собствения капитал, докато се извърши прогнозната транзакция.

3.18. Провизии, условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Дружеството и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития, например гаранции, правни спорове или обременяващи договори. Провизиите за реструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за реструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за реструктуриране пред тези, които биха били засегнати. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като се вземат в предвид рисковете и несигурността, свързани със сегашното задължение. Когато съществуват редица подобни задължения, вероятната необходимост от изходящ поток за погасяване на задължението се определя, като се отчете групата на задълженията като цяло. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение, за които Дружеството е сигурна, че ще получи, се признават като отделен актив. Този актив може и да не надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат към края на всеки отчетен период и стойността им се коригира, за да се отрази най-добрата приблизителна оценка.

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток на икономически ресурси в резултат на текущо задължение, пасив не се признава. Условните пасиви следва да се оценяват последващо по по-високата стойност между описаната по-горе сравнима провизия и първоначално признатата сума, намалена с натрупаната амортизация.

Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи.

3.19 Доходи на персонала

3.19.1 Планове с дефинирани вноски

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

3.19.2 Планове с дефинирани доходи

Задължението на Дружеството за планове с дефинирани доходи се изчислява отделно за всеки план, като се прогнозира бъдещите доходи, които служителите са заработили в резултат на положен труд в текущия и предходни периоди и този доход се дисконтира.

Изчислението на задълженията за дефинирани доходи се извършва всяка година от квалифициран актюер чрез използването на метода на прогнозните кредитни единици. Дружеството определя нетния лихвен процент върху нетното задължение по план с дефинирани доходи като прилага дисконтовия процент, използван в началото на периода за дисконтиране на задължението до нетно задължение по планове с дефинирани доходи.

Дисконтовият процент представлява доходността на облигации, които имат кредитен рейтинг, определен от рейтингова компания, от поне АА, падеж приблизителен до срока на задълженията на Дружеството, и които са деноминирани във валутата, в която се очаква доходите да бъдат платени.

Преоценките, възникващи от планове с дефинирани доходи, представляват актюерски печалби и загуби, които се признават в ДВД. Нетни разходи за лихви и други разходи, свързани с планове за дефинирани доходи, се признават в печалбата или загубата.

Към 31 декември 2018 г. и към 31 декември 2017 г. не се формират провизии за планове с дефиниран доход, тъй като те са несъществени.

3.19.3. Краткосрочни доходи на наети лица

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

3.20. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти се състоят от наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, безсрочни депозити и депозити до 3 месеца, краткосрочни и високоликвидни инвестиции, които са лесно обрачаеми в конкретни парични суми и съдържат незначителен риск от промяна в стойността си

3.21. Собствен капитал, резерви и плащания на дивиденди

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Другите резерви включват законови резерви, общи резерви.

Натрупаната загуба включва текущия финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали години.

Задълженията за плащане на дивиденди на акционерите са включени на ред „Задължения към свързани лица“ в отчета за финансовото състояние, когато дивидентите са одобрени за разпределение от общото събрание на акционерите/съдружниците преди края на отчетния период.

Всички трансакции със собствениците на Дружеството са представени отделно в отчета за промените в собствения капитал.

4. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в пояснение 5.

4.1. Отсрочени данъчни активи

Оценката на вероятността за бъдещи облагаеми доходи за усвояването на отсрочени данъчни активи се базира на последната одобрена бюджетна прогноза, коригирана относно значими необлагаеми приходи и разходи и специфични ограничения за пренасяне на неизползвани данъчни загуби или кредити. Ако надеждна прогноза за облагаем доход предполага вероятното използване на отсрочен данъчен актив особено в случаи, когато активът може да се употреби без времево ограничение, тогава отсроченият данъчен актив се признава изцяло. Признаването на отсрочени данъчни активи, които подлежат на определени правни или икономически ограничения или несигурност, се преценява от ръководството за всеки отделен случай на базата на специфичните факти и обстоятелства.

4.2. Технически Резерви

4.2.1 Процес за определяне на основните допускания

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

Всяка предявена щета се преглежда по отношение на обстоятелствата по обезщетенията, наличната информация от специалистите по ликвидация и исторически доказателства за размера на подобни щети. Оценките на щетите се преглеждат редовно и се актуализират при наличие на нова информация. Резервите се начисляват на база на наличната текуща информация. Трудностите при определяне на резервите се различават при различните класове бизнес в зависимост от застрахователните договори, комплексността на обезщетенията, обемът и значимостта на обезщетенията.

Използваните основни методи за изчисляване на застрахователните резерви не са променени спрямо предходни периоди и са базирани върху показатели за очаквана щетимост, както и върху преценката на Дружеството за щетимостта по класове бизнес.

Основният метод или комбинацията от методи, които се използват се различават по годината на възникване на застрахователното обезщетение, класът бизнес и наблюдаваното историческо развитие на щетимостта.

Направените предположения относно квотите на щетимостта в бъдеще са базирани върху историческа информация за щетимостта и очакваното бъдещо развитие на портфейла за различните видове застраховки. Има причини, поради които да не се използва историческата информация, което от своя страна се отразява върху модифицирането на методите. Такива причини могат да бъдат:

- Промени в бизнес процесите, които имат влияние върху развитието и записването на

възникналите и платените обезщетения;

- Икономически, юридически, политически и социални трендове (резултиращи в различни от очакваните нива на инфлация);
- Промени в структурата на бизнеса;
- Случайни флуктуации, вкл. влиянието на съществени загуби.

Резервът за възникнали, но непредявени претенции е първоначално изчислен брутно и след това се прави отделна калкулация за оценката на дела на презастрахователите в резервите. Дружеството покрива застрахователните рискове чрез ексцес лос застрахователна програма за малък брой съществени щети, които да бъдат покрити от презастрахователя. Методът използван от Дружеството се базира на исторически данни, брутен очакван размер на резерва за възникнали, но непредявени претенции и данни за презастрахователната програма, за да се определи размера на вземанията от презастрахователите.

4.2.2. Основни допускания

Допусканията, които имат най-съществен ефект при оценката на застрахователните резерви са очакваните квоти на щетимост за последните периоди на възникване на щетите за отделните видове застраховки. Тези показатели се използват за оценка на резерва за възникнали, но непредявени претенции и резерва за неизтекли рискове.

Реалните бъдещи резултати могат да се различават от направените допускания. Ръководството на Дружеството прави преглед на прилагани допускания, за да се осигури, че те отразяват пълно и подходящо наличната информация.

Както е оповестено в пояснение 21, сумата на брутните резерви за висящи плащания и възникнали, но непредявени претенции към края на 2018 година е 8,110 хил. лв. (2017 г.: 6,929 хил. лв.).

Резервът за възникнали, но непредявени претенции, по застраховка „Гражданска отговорност“ на автомобилистите представлява 100% от общия размер на образувания към края на 2018 г. резерв. За образуването му за дейността по пряко застраховане е използван следния метод: Верижно-стълбов метод въз основа на данните на застрахователя, изчислен поотделно на база имуществени и неимуществени претенции, като се използват коефициентите на развитие, изчислени при използване на среднопотежлените стойности за съответната година на развитие. Стойността на резерва се определя като средноаритметична стойност на резерва, определен на база триъгълници на изплатените и предявените претенции;

Резервът за възникнали, но непредявени претенции, по застраховка „Гражданска отговорност“ на автомобилистите по активно презастраховане се определя в размер на една голяма щета за сметка на ЕИГ РЕ по сключените към 31 декември 2018 г. договори по активно презастраховане, независимо от това дали са действащи към същата дата.

4.2.3. Тест за адекватност на резервите

Тестът за адекватност на резервите е ограничен до неизтеклата част на активния портфейл от застраховки и представлява сравнение на спечелената премия с реализираната щетимост към края на отчетния период за последния три-годишен период. Към 31 декември 2018, 2017 и 2016 година няма линии бизнес, по които настъпилата нетна щетимост да е по-висока от спечелената премия, поради което не е направено натоваване на неспечелената премия със съответния процент.

5. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

При изготвянето на финансовия отчет ръководството прави редица предположения, оценки и допускания относно признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи.

Действителните резултати могат да се различават от предположенията, оценките и допусканията на ръководството и в редки случаи съответстват напълно на предварително оценените резултати.

При изготвянето на представения финансов отчет значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството и основните източници на несигурност на счетоводните приблизителни оценки не се различават от тези, оповестени в годишния финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2017 г., с изключение на промените в приблизителната оценка на задълженията за разходи за данъци върху дохода и новоприетия МСФО 9

Информация относно съществените предположения, оценки и допускания, които оказват най-значително влияние върху признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи е представена по-долу.

5.1. Обезценка на нефинансови активи

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Дружеството през следващата отчетна година.

В повечето случаи при определянето на приложимия дисконтов фактор се прави оценка на подходящите корекции във връзка с пазарния риск и рисковите фактори, които са специфични за отделните активи.

5.2. Полезен живот на амортизируеми активи

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период.

Към 31 декември 2018 г. ръководството определя полезния живот на активите, които представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Преносните стойности на активите са анализирани в пояснения 15 и 16. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

5.3. Измерване на очакваните кредитни загуби

Кредитните загуби представляват разликата между всички договорни парични потоци, дължими на Дружеството и всички парични потоци, които Дружеството очаква да получи. Очакваните кредитни загуби са вероятностно претеглена оценка на кредитните загуби, които изискват преценката на Дружеството. Очакваните кредитни загуби са дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент (или с коригирания спрямо кредита ефективен лихвен процент за закупени или първоначално създадени финансови активи с кредитна обезценка).

5.4. Задължение за изплащане на дефинирани доходи

Ръководството оценява веднъж годишно с помощта на независим актюер задължението за изплащане на дефинирани доходи. Действителната стойност на задължението може да се различава от предварителната оценка поради нейната несигурност. Друг фактор, който оказва влияние, са предвидените от Дружеството бъдещи увеличения на заплатите. Дисконтовите фактори се определят към края на всяка година спрямо лихвените проценти на висококачествени корпоративни облигации, които са деноминирани във валутата, в която ще бъдат изплащани дефинираните доходи и които са с падеж, съответстващ приблизително на падежа на съответните пенсионни задължения. Несигурност в приблизителната оценка съществува по отношение на актюерските допускания, която може да варира и да окаже значителен ефект върху стойността на задълженията за изплащане на дефинирани доходи и свързаните с тях разходи.

5.5. Оценка по справедлива стойност

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти (при липса на котираны цени на активен пазар) и нефинансови активи. При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден инструмент. Когато липсват приложими пазарни данни, ръководството използва своята най-добра оценка на предположенията, които биха направили пазарните участници. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период

5.6. Провизии

Дружеството е ответник по няколко съдебни дела към настоящия момент, чийто изход може да доведе до задължения на стойност, различна от сумата на признатите във финансовия отчет провизии. Провизиите нямат да бъдат разглеждани тук по-подробно, за да се избегнат предубеждения, свързани с позицията на Дружеството в горепосочените спорове.

6. Справедливи стойности

Дружеството регулярно преглежда значителните ненаблюдаеми входящи данни и корекции на оценките. Ако информацията от трети страни, като котировки от брокери или сходни услуги, се използва за оценка на справедливи стойности, тогава оценителският екип оценява получените доказателства от трети страни, за да се подкрепи заключението, че такива оценки отговарят на изискванията на МСФО, включително нивото в йерархията на справедливите стойности, в което такива оценки трябва да бъдат класифицирани.

Когато оценява справедливата стойност на актив или пасив, Дружеството използва наблюдаеми данни, доколкото е възможно. Справедливите стойности се категоризират в различни нива в йерархията на справедливите стойности на базата на входящите данни в техниките за оценка, както следва:

- Ниво 1: котираны цени (некоригирани) на активни пазари за сходни активи или пасиви.
- Ниво 2: входящи данни различни от котираны цени, включени в Ниво 1, които, пряко (т.е. като цени) или косвено (т.е. получени от цени), са достъпни за наблюдаване за актива или пасива.
- Ниво 3: входящи данни за актива или пасива, които не са базирани на наблюдаеми пазарни данни (ненаблюдаеми входящи данни).

Ако входящите данни, използвани за оценка на справедливата стойност на актива или пасива, могат да се категоризират в различни нива от йерархията на справедливите стойности, тогава оценката на

справедливата стойност се категоризира в нейната цялост в това ниво от йерархията на справедливите стойности, чиято входяща информация е от значение за цялостната оценка.

Дружеството признава трансфери между нивата на йерархията на справедливите стойности към края на отчетния период, през който е станала промяната.

Таблицата по-долу представя справедливата стойност на активи и пасиви, които не се отчитат по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние.

2018 хил. лв.	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо справедлива стойност	Общо балансова стойност
Активи					
Депозити	-	1,874	-	1,874	1,874
Вземания и други активи, вкл. данъчни	-	7,881	-	7,881	7,881
Парични средства и парични еквиваленти	-	175	-	175	175
Общо	-	9,930	-	9,930	9,930
Пасиви					
Задължения по пряко застраховане и други задължения	-	-	3,879	3,879	3,879
Общо	-	-	3,879	3,879	3,879

2017 хил. лв.	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо справедлива стойност	Общо балансова стойност
Активи					
Депозити	-	1,854	-	1,854	1,854
Вземания и други активи, вкл. данъчни	-	10,245	-	10,245	10,245
Парични средства и парични еквиваленти	-	808	-	808	808
Общо	-	12,907	-	12,907	12,907
Пасиви					
Задължения по пряко застраховане и други задължения	-	-	1,663	1,663	1,663
Общо	-	-	1,663	1,663	1,663

Справедливата стойност на вземанията и други активи, както и на паричните средства и парични еквиваленти не се различава от балансовата им стойност поради краткосрочния характер на тези активи.

Справедлива стойност е цената, която би била получена при продажбата на актив или платена при прехвърлянето на пасив в обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценяване на основния пазар за дружеството или при липсата на такъв, на най-изгодния пазар до който дружеството има достъп към тази дата. Справедливата стойност на пасив отразява риска от неизпълнение на задължението.

Когато е възможно, Дружеството оценява справедливата стойност на един инструмент, използвайки борсовите цени на активния пазар за този инструмент. Пазарът се счита за активен, ако сделките за този актив или пасив се извършват с достатъчна честота и обем, така че да се осигурява непрекъсната ценова информация.

Ако няма борсова цена на активен пазар, дружеството използва техники за оценяване, като максимално използва подходящи наблюдаеми входящи данни и свежда до минимум използването на

ненаблюдаемите. Избраната техника на оценяване обхваща всички фактори, които пазарните участници биха взели в предвид при ценообразуването на сделката.

Най-доброто доказателство за справедлива стойност на финансов инструмент обичайно е цената на сделката, т.е. справедливата стойност на прехвърленото или получено възнаграждение. Ако дружеството определи, че справедливата стойност при първоначално признаване се различава от цената на сделката и няма доказателство за справедливата стойност чрез борсова цена на сходен актив или пасив, нито тя се базира на техника на оценяване, която използва данни от наблюдаеми пазари, тогава финансовият инструмент първоначално се оценява по справедлива стойност, коригирана да разсрочи разликата между справедлива стойност при първоначално признаване и цената на сделката. В последствие тази разлика се признава в печалби и загуби разсрочено на подходяща база за живота на инструмента но не по-късно от момента, когато оценката може изцяло да се подкрепи от наблюдаеми пазарни данни или сделката е приключена.

Ако актива или пасива, който се измерва по справедлива стойност има цена „купува“ и цена „продава“, тогава дружеството измерва активите и дългите позиции по цена „продава“, а пасивите и къси позиции по цена „купува“.

Справедливата стойност на депозит на виждане е не по-малка от сумата, дължимата при поискване, дисконтирана от първоначалната дата на която депозита може да стане изискуем.

Дружеството признава трансфери между нивата на йерархията на справедливите стойности към края на отчетния период, през който е възникнала промяната.

7. Управление на риска на Дружеството

7.1. Управление на застрахователния риск

7.1.1 Цели и политики за управление на застрахователния риск

Основната застрахователна дейност, извършвана от Дружеството е свързана с поемането на определени рискове.

Дружеството управлява застрахователния си риск чрез ограничения на застрахователните лимити, процедури за одобряване на трансакции, които включват нови продукти или които надвишават определените лимити, методи за ценообразуване и централизирано управление на презастраховането.

Дружеството използва различни методи за оценка и контрол на застрахователните рискове както по отношение на индивидуалните видове застраховани рискове, така и по отношение на общите рискове.

Теорията на вероятността се прилага при ценообразуването и провизирането на портфейла от застрахователни полици. Основният риск се състои в това, честотата и размера на щетите да бъдат по-големи от очакваните.

Застрахователните събития са произволни по своята природа и действителният брой и мащаб на събитията през всяка една година може да варира от очакваните, изчислени чрез обичайните статистически техники.

7.1.2. Стратегия по сключване на застрахователни договори

През 2018 година Дружеството осъществява подписваческата си дейност чрез администриране в Централно управление. През разглеждания период са записвани нови застрахователни договори по активно презастраховане и по международни програми.

През 2018 година подписваческата стратегия на ЕИГ Ре бе да продължи развитието си в областта на активното презастраховане. Значителна част от подписваческата дейност на Дружеството през 2018 година представлява вътрешно групови договори, по които ЗД ЕИГ Ре ЕАД е презастраховател. Записаните премии и изплатените претенции по тези договори се третират и класифицират по същия начин, по който се разглеждат продуктите от директния бизнес. Към края на всеки отчетен период се формират баланси по съответните договори, представляващи брутния размер на вземанията и задълженията, възникнали от договорните взаимоотношения с всеки един цедент. Дружеството формира пасиви /задължения/ като заделя технически резерви по договорите за активно презастраховане.

През 2018 година, подписваческата стратегия на Дружеството има за цел постигането на диверсификация на застрахователните продукти, за да се осигури балансиран портфейл, като по този начин се намалява риска от променливост на резултата на компанията. През 2018 Дружеството ЗД ЕИГ Ре ЕАД участва в договори по активно презастраховане с пропорционално и непропорционално покритие по различни видове продукти.

7.1.3. Презастрахователна стратегия

Дружеството презастрахова рисковете, които записва, за да контролира експозициите си към загуби и да защитава капиталовите си ресурси. В допълнение, през 2015 година Дружеството подписва 100% квотен презастрахователен договор, който покрива 100% самозадържаните от Дружеството рискове считано от 1 март 2015 г. В резултат на този договор и на останалите действащи непропорционални договори, към 31 декември 2017 г. Дружеството отчита нетни застрахователни резерви в размер на 2 069 хил. лв. (2017 г.: 2 119 хил. лв.).

През 2016 г. брутните резерви бяха 100% цедирани по непропорционалните и 100% квотния презастрахователен договор. През 2017 г. и 2018 г. Дружеството записва и друг бизнес, който не попада в обхвата на тези презастрахователни договори. Това е причината към края на 2018 г. Дружеството да има задържан риск.

Непропорционални презастрахователни договори

Презастрахователите по тези договори не са променени спрямо предходната година - Partner Re и Talanx Re, като участват с равни дялове от по 50 %. Договорите с тези презастрахователи са активни за събития възникнали до 2015 г. Тези презастрахователи все още участват в изплащането на щети и формирането на резерви по събития, настъпили до 2015 г. Кредитните рейтинги на Partner Re и Talanx Re по A.M.Best са съответно A+ и A. Презастрахователят Hannover Re, с който Дружеството имаше взаимоотношения в периода 2001 г. - 2012 г. все още участва в изплащането на щети и формирането на резерви по събития, настъпили в този период. Кредитният рейтинг на Hannover Re по S&P's е AA-.

Самозадържането по отделните видове застраховки е на база разчети за собствения капитал на Дружеството и цели формиране на собствени резерви, но в същото време непрекомерно излагане на риск.

Тези договори са пласирани чрез Talanx Reinsurance Broker (с предишно наименование Protection Re), презастрахователен брокер и консултант от групата Talanx. Размерът на самозадържането и

презастрахователните лимити по договорите се определят след внимателен анализ на съществуващия застрахователен портфейл, извършван съвместно с презастрахователния консултант. Целият размер на риска над самозадържането се презастрахова автоматично. Рискове, надхвърлящи лимита на презастрахователната програма се приемат за застраховане само след одобрение от Изпълнителния директор и Управителния съвет.

100% квотен презастрахователен договор

През 2015 година Дружеството сключи 100% квотен презастрахователен договор със ЗД "Евроинс" АД, който от 01.03.2015г. покрива 100% самозадържаните от Дружеството рискове. На базата на този договор Дружеството цедира всички резерви, нетни от презастраховане от трети страни и съответно презастрахователят ЗД "Евроинс" АД възстановява платени нетни щети от Дружеството. Цедираната премия по този презастрахователен договор е в размер на 4 хил.лв., а делът в изплатените щети е в размер на 1,337 хил. лв.

По силата на подписания презастрахователен договор със ЗД "Евроинс" АД презастрахователят възстановява под формата на презастрахователна комисионна направените от Дружеството административни разходи, а аквизиционните разходи на база на предвидените в ЗТП, изчислени за изтеклата част от застраховката. През 2018 година обемът на регистрираните новозаведени щети при Дружеството е намалял и съответно разходите по администриране на портфейла на Дружеството са намалели значително. Считано от 01.01.2017 г. административно-стопанските и аквизиционни разходи по обслужване на портфейла се поемат в съотношение 40 % към 60% съответно от Дружеството и Презастрахователя.

Възстановените комисионни от презастрахователя за 2018 година са в размер на 817 хил. лв. (за 2017 г.: на 564 хил. лв.)

През 2017 г. и 2018 г. бяха подписани допълнителни споразумения към 100% квотен презастрахователен договор, по силата на които изплатените щети в периода 01.01.2017 г. – 31.12.2018 г. по „Гражданска отговорност“ на автомобилистите се поемат от презастрахователя с квота 50%, а всички регистрирани щети след 01.07.2017 г. остават за сметка на Дружеството.

7.1.4 Фронтиране

От втората половина на 2013 година Дружеството участва активно в обслужване на международните клиенти на HDI-Gerling на територията на България, като издава местни застрахователни полици на българските подразделения на големи компании. Към момента Дружеството е сключило две споразумения за фронтиране, които имат специфики на презастрахователни договори. Първото споразумение засяга Автомобилното застраховане и то е сключено с HDI-Gerling Industrie Versicherung AG. За 2018 година по този договор са цедирани 30 хил. лв. (за 2017 г.: 0 хил. лв.). Делът им в изплатените обезщетения е 9 хил. лв. (за 2017 г.: 8 хил. лв.). Дружеството получава 12 % комисиона за обслужване на местните дружества на един международен клиент.

Второто споразумение за фронтиране е с HDI-Gerling Welt Service. Цедираната от Дружеството премия по това споразумение е 2,846 хил. лв. (2,546 хил. лв. за 2017 година), а делът им в изплатените обезщетения е в размер на 392 хил. лв. (за 2017 г.: 359 хил. лв.).

Комисионното възнаграждение се определя конкретно за всяка застраховка, като варира в зависимост от вида на бизнеса, наличието на посредник, подновяване или първогодишна полица и др.

Постоянно се разработват и внедряват услуги и приложения, целящи облекчаване на процедурите по уведомяване на застрахователя за настъпило застрахователно събитие и последващите

взаимоотношения между клиентите и Дружеството.

Извършва се стриктна селекция на риска чрез функциониращата централизирана онлайн система за издаване и съхраняване на информацията за сключените застрахователни договори.

Ключови рискове свързани със застрахователните продукти са подписвачески риск, риск от конкуренция, и риска от щети. Дружеството може да бъде изложено на риска от нечестни действия от страна на държателите на полици.

Подписваческият риск е рискът, Дружеството да не начислява премии съответни на различните обекти, които застрахова. Рискът по дадена полица ще варира според много фактори като местоположение, мерки за сигурност, срок на владение на имуществото и пр. Текущата агрегирана позиция се контролира по време на подписването на даден риск. Изготвят се тримесечни отчети, които показват ключовите концентрации. Дружеството използва определен брой инструменти за моделиране, за да контролира концентрацията. Регулярно се измерва ефективността на презастрахователната програма и нетната рискова експозиция на Дружеството.

7.1.5. Концентрация на застрахователен риск

Становището на Ръководството по отношение концентрацията на риск е, че са положени усилия за относително равномерно разпределение на застрахованите имуществва и автомобили. Извършва се системно оценка на риска и се наблюдава акумулацията на застрахователни суми както по групи клиенти, така и по региони.

7.1.6. Процес на уреждане на претенции

Таблицата за развитие на щетимостта, представена по-долу, се оповестява с цел определяне на оценки на резерва за висящи плащания, включени във финансовите отчети в контекст, което позволява сравнение на развитието на резерва на висящи плащания с отчетените резерви през предходните периоди. Оценката се повишава или понижава, когато загубите се плащат и повече информация се изяснява за честотата и размера на неплатените щети. В долната част на таблицата се представя равнение на резервите за висящи плащания, включени в Отчета за финансовото състояние и оценката на общите искиове.

Излишъците, показани във всяка колона трябва да се разглеждат независимо от другите колони, защото такива корекции, извършени в по-ранни години могат да бъдат включени и като компонент на корекциите в последни години.

	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	в хил. лв. Общо
В края на годината на възникване на щетата	3 307	4 033	6 527	9 916	8 827	9 592	8 679	10 161	18 556	9 460	3 514	2 630	850	850
1 година по-късно	3 691	5 428	8 301	11 145	9 935	9 077	12 467	13 729	25 893	13 796	3 570	4 753		4 753
2 години по-късно	4 651	5 827	8 949	10 904	10 172	9 778	13 942	18 281	29 754	14 161	4 002			4 002
3 години по-късно	4 408	6 327	8 452	13 161	11 069	9 751	16 250	22 094	29 844	16 144				16 144
4 години по-късно	4 711	6 259	8 365	12 573	11 376	10 161	17 731	22 138	34 197					34 197
5 години по-късно	5 074	6 570	8 379	12 843	11 978	11 137	17 732	23 911						23 911
6 години по-късно	5 385	6 610	8 386	13 117	12 288	11 137	18 216							18 216
7 години по-късно	5 322	6 638	8 390	13 438	12 288	11 817								11 817
8 години по-късно	5 382	6 642	8 390	13 467	12 461									12 461
9 години по-късно	5 487	6 642	8 390	13 467										13 467
10 години по-късно	5 608	6 642	8 390											8 390
11 години по-късно	5 608	6 642												6 642
12 години по-късно	5 608													5 608
Общо оценка на обезщетенията (Висящи щети)	5 608	6 642	8 390	13 467	12 461	11 817	18 216	23 911	34 197	16 144	4 002	4 753	850	160 457
Кумулативни плащания към настоящия момент (Изплатени обезщетения)	5 608	6 642	8 390	13 467	12 461	11 160	17 779	23 028	31 317	14 722	3 765	3 887	122	152 347
Брутна сума на резерва за висящи плащания към 31 декември 2018 г.	0	0	0	0	0	657	437	883	2 880	1 422	237	866	728	8 110

7.2. Управление на финансовия риск

7.2.1 Въведение и общ преглед

Дружеството е изложено на следните видове риск при операциите си с финансови инструменти:

- Пазарен риск
- Кредитен риск
- Лихвен риск
- Валутен риск
- Ликвиден риск
- Операционен риск

Това пояснение дава информация за експозициите на Дружеството към всеки от горепосочените рискове, целите, политики и процеси за измерване и управление на риска, както и управление на капитала.

Работната група по управление на риска като помощен управленски орган към Управителния съвет носи отговорност за изготвянето и прилагането на общите положения за управление на риска на Дружеството.

Политиките за управление на риска на Дружеството включват анализ на рисковете, определяне на подходящи лимити за управление на финансовия риск, както и описание на контролни процедури, които намаляват влиянието на финансовия риск върху дейността на дружеството. Политиките и системите за управление на риска се преглеждат периодично, за да се отразят промените в пазарните условия. Дружеството има за цел да развие подходяща контролна среда посредством подходящи обучения, прилагане на професионални стандарти на управление на риска и адекватни контролни процедури.

Специализираната служба за вътрешен контрол извършва проверки за съответствие с политиките за управление на риска на Дружеството.

7.2.2 Пазарен риск

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

Дружеството оценява справедлива стойност на финансовите инвестиции, използвайки следната йерархия от методи, която отразява значимостта на факторите използвани за определяне на справедлива стойност:

Ниво 1: обявени пазарни котировки (некоригирани) на активни пазари за сходни активи или пасиви;

Ниво 2: оценъчни техники на финансови инструменти, които са базирани на пазарни данни или директно (т.е. като котирани цени) или индиректно (т.е. получени от цени). В тази категория се включват котировки на инструменти на неактивен пазар или инструменти оценени чрез използване на оценъчни техники;

Ниво 3: оценъчни техники, при които входящите данни за финансовите активи и пасиви не са базирани на налична пазарна информация. В допълнение в това ниво се включват и капиталови инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия както и други финансови институции оценени по цена на придобиване, за които няма надеждна пазарна оценка.

Справедливите стойности на финансовите активи и финансовите пасиви, които се търгуват на активни пазари и за които има достъпна пазарна информация, са основани на обявени пазарни цени или цени на затваряне. Използването на реални пазарни цени и информация намалява нуждата от управленска преценка и предположения, както и несигурността, свързана с определянето на справедливи стойности. Наличността на реални пазарни цени и информация варира в зависимост от продуктите и пазарите и се променя, въз основа на специфичните събития и общите условия на финансовите пазари. За част от останалите финансови инструменти Дружеството определя справедливите стойности, използвайки техника на оценяване, базирана на нетна сегашна стойност. Изчисляването на нетната сегашна стойност се извършва с пазарни криви за доходност и кредитни спредове, където е необходимо, за съответния инструмент. Целта на техниките на оценяване е да се определи справедлива стойност, която отразява цената на финансовия инструмент на отчетната дата, която би била определена от преки участници на пазара. За капиталови инвестиции, за които няма наблюдаеми пазарни цени, Дружеството приема, че справедливата стойност е цената на придобиване.

Дружеството има установена контролна среда по отношение на оценяване на справедливи стойности. Справедливите стойности на финансовите инструменти се определят съгласно правилата за оценка на активите. Специфичните контроли включват: проверка на реалната ценова информация и извършване на повторна оценка чрез използване на модели на оценяване; процес на преглед и одобрение на нови модели и промени в модели, включващи, измерване и бек-тестване на модели чрез реални пазарни сделки; анализ и изследване на съществени ежедневни движения в резултат на преценки; преглед на съществени входни данни, които не се наблюдават на пазара.

Основни източници на оценъчна несигурност

Следващата таблица анализира финансовите инвестиции, отчитани по справедлива стойност и по модели на оценка.

Към 31 декември 2018 хил. лв.	Ниво 1	Ниво 2	Общо
Корпоративни облигации по справедлива стойност в печалбата и загубата	3,552	-	3,552
Дялове във взаимни фондове	6	-	6
Други капиталови инвестиции	6,507	-	6,507
Общо	10,065	-	10,065

Към 31 декември 2017 хил. лв.	Ниво 1	Ниво 2	Общо
Корпоративни облигации по справедлива стойност в печалбата и загубата	981	-	981
Дялове във взаимни фондове	7	-	7
Други капиталови инвестиции	4,097	-	4,097
Общо	5,085	-	5,085

7.2.3. Кредитен риск

Ръководството на Дружеството прилага политика на текущо наблюдение и управление на кредитния риск. Оценката на кредити се прави за големи клиенти, брокери и презастрахователи. Дружеството не изисква допълнителни гаранции за финансови активи.

Портфейлите от ценни книжа с фиксирана доходност и в по-малка степен краткосрочни и други инвестиции на Дружеството са обект на кредитен риск. Този риск се дефинира като потенциална загуба в пазарна стойност, произтичаща от неблагоприятни промени в способността на длъжника да изплаща заема. Целта на Дружеството е да получи относително конкурентна възвръщаемост чрез инвестиране в диверсифициран портфейл от ценни книжа. Дружеството управлява риска чрез стриктен анализ на сключените застрахователни договори и редовни срещи за преглед на вземанията. Изготвят се справки с просрочени вземания, които изискват допълнителен преглед, а всички кредитни експозиции се преглеждат поне веднъж годишно.

По-долу е представен анализ на кредитното качество на максималната кредитна експозиция, базиран на рейтингите на рейтингова агенция Standard & Poor's и на Българска Агенция за Кредитен Рейтинг (където е приложимо)

Вид инвестиция и рейтинг	Към 31
	декември 2018 хил. лв.
Корпоративни облигации	
Рейтинг BBB-	3,336
Рейтинг BB+	148
Без рейтинг	68
Акции	
Без рейтинг	1,532
Рейтинг BBB-	4,747
Рейтинг BB	234
Общо	10,065

Възрастов анализ по директно застраховане и по презастраховане

Към 31 декември 2018 хил. лв.	Ненастъпил падеж	С просрочи е до 90 дни	С просрочие от 90 до 180 дни	С просрочие от 180 до 365 дни	С просро- чие над 365 дни	Общо
Вземания по директно застраховане	-	-	-	-	4	4
Вземания по презастраховане	-	6,862	-	-	-	6,862
Общо	-	6,862	-	-	4	6,866

Към 31 декември 2017 хил. лв.	Ненастъпил падеж	С просрочи е до 90 дни	С просрочие от 90 до 180 дни	С просрочие от 180 до 365 дни	С просро- чие над 365 дни	Общо
Вземания по директно застраховане	-	4	-	-	4	8
Вземания по презастраховане	-	7,058	-	-	-	7,058
Общо	-	7,062	-	-	4	7,066

Дружеството е възприело политика просрочените вземания от застраховани лица /директно застраховане/, да се отписват поради предсрочно прекратяване на застрахователния договор. Договорът се прекратява едностранно поради неплащане на поредната вноска от застрахователната премия в срока, уговорен в застрахователния договор. Дружеството се възползва от правото си да прекрати договора при неплащане на разсрочената вноска до 15 дни след изтичане на падежа на вноската. Несъбраните вземания по застрахователните договори се отписват изцяло след прекратяване на договора. Тази практика не се прилага за ключови за Дружеството клиенти и клиенти с дългогодишни търговски взаимоотношения.

През 2018 година Дружеството има вземане по цедирана част от вземанията по директно застраховане към свързано лице (виж пояснение 24).

7.2.4. Лихвен риск

Излагането на Дружеството на пазарен риск за промени в лихвения процент е концентрирано в инвестиционния портфейл и в по-малка степен в дълговите задължения. Дружеството има подчинен дълг към 31.12.2018 г., рискът от промяна на лихвения процент може да нарасне дотолкова, доколкото значителна промяна на пазарния лихвен процент може да се отрази на пазарните цени на инвестициите в дългови инструменти. Управлението на риска от промяна на лихвения процент се базира на структурирането на инвестиционния портфейл така, че да бъде постигнато хеджиране между активите, чиито пазарни цени са обратно пропорционални на колебанията на лихвения процент и активите, чиито пазарни цени следват тренда на промяна на лихвения процент.

Следващата таблица обобщава чувствителността на финансовите активи на Дружеството по отношение на лихвения риск към датата на отчета.

Към 31 декември 2018 хил. лв.	Променлива лихва	Фиксирана лихва	Безлихвени	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	-	145	30	175
Депозити във финансови институции	-	1,874	-	1,874
Корпоративни облигации по справедлива стойност в печалбата и загубата	290	3,262	-	3,552
Дялове във взаимни фондове	-	-	6	6
Други капиталови инвестиции	-	-	6,507	6,507
Общо	290	5,281	6,543	12,114

Към 31 декември 2017 хил. лв.	Променлива лихва	Фиксирана лихва	Безлихвени	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	-	772	36	808
Депозити във финансови институции	-	1,854	-	1,854
Корпоративни облигации по справедлива стойност в печалбата и загубата	981	-	-	981
Дялове във взаимни фондове	-	-	7	7
Други капиталови инвестиции	-	-	4,097	4,097
Общо	981	2,626	4,140	7,747

7.2.5 Валутен риск

Дружеството е изложено на валутен риск вследствие на сделки в чужда валута. Като резултат от въвеждането на Валутен борд в България, българският лев е фиксиран към еврото. Тъй като Дружеството представя финансовите си отчети в лева, последните могат да бъдат повлияни от движения на валутните курсове между валути различни от еврото и българския лев. Експозициите на валутен риск при осъществяване на сделки водят до печалби или загуби от валутни разлики, признавани в отчета за всеобхватния доход. Тези експозиции се състоят от паричните активи на Дружеството, които не са деноминирани в отчетната валута.

Те са както следва:

Към 31 декември 2018 хил. лв.	Лева	Евро	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	82	93	175
Депозити във финансови институции	1,874	-	1,874
Корпоративни облигации по справедлива стойност в печалбата и загубата	222	3,330	3,552
Дялове във взаимни фондове	6	-	6
Други капиталови инвестиции	6,507	-	6,507
Общо	8,691	3,423	12,114
Задължения по презастрахователни договори и други задължения	1,579	2,301	3,880
Получени заеми	600	-	600
Общо	2,179	2,301	4,480

Към 31 декември 2017 хил. лв.	Лева	Евро	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	800	8	808
Депозити във финансови институции	1,854	-	1,854
Корпоративни облигации по справедлива стойност в печалбата и загубата	151	830	981
Дялове във взаимни фондове	7	-	7
Други капиталови инвестиции	4,097	-	4,097
Общо	6,909	838	7,747
Задължения по презастрахователни договори и други задължения	713	950	1,663
Получени заеми	600	-	600
Общо	1,313	950	2,263

7.2.6. Ликвиден риск

Дружеството трябва да посреща ежедневните нужди от парични средства, особено по обезщетения, произтичащи от договорите по медицинска застраховка. Следователно съществува риск паричните наличности да не бъдат достатъчни за уреждане на задължения, когато са дължими на разумна цена. Дружеството управлява този риск като поставя минимални ограничения върху отношението на активите, приближаващи матуритета, които ще бъдат в наличност за уреждането на тези задължения и като поставя минимално равнище от заемни средства, които могат да се използват за да се покриват искове, матуритети и откупи на необичайно високи нива.

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

Към 31 декември 2018 хил. лв.	До 1 месец	1 - 3 месеца	3 - 6 месеца	6 - 12 месеца	1 - 3 години	3 - 5 години	5 - 10 години	Над 10 години	Безсрочни	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	175	-	-	-	-	-	-	-	-	175
Депозити във финансови институции	-	-	20	-	1,854	-	-	-	-	1,874
Корпоративни облигации по справедлива стойност в печалбата и загубата	14	-	-	-	-	3,396	142	-	-	3,552
Дялове във взаимни фондове	-	-	-	-	-	-	-	-	6	6
Други капиталови инвестиции	-	-	-	-	-	-	-	-	6,507	6,507
Общо	189	-	20	-	1,854	3,396	142	-	6,513	12,114

Към 31 декември 2017 хил. лв.	До 1 месец	1 - 3 месеца	3 - 6 месеца	6 - 12 месеца	1 - 3 години	3 - 5 години	5 - 10 години	Над 10 години	Безсрочни	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	23	-	-	-	-	-	-	-	785	808
Депозити във финансови институции	-	-	-	-	1,854	-	-	-	-	1,854
Корпоративни облигации по справедлива стойност в печалбата и загубата	-	-	-	-	240	-	741	-	-	981
Дялове във взаимни фондове	-	-	-	-	-	-	-	-	7	7
Други капиталови инвестиции	-	-	-	-	-	-	-	-	4,097	4,097
Общо	23	-	-	-	2,094	-	741	-	4,889	7,747

Матуритетна структура на пасивите

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

Към 31 декември 2018 хил. лв.	До 1 година	1 - 3 години	3 - 5 години	5 - 10 години	Общо
Пренос-премиен резерв	1,159	-	-	-	1,159
Резерв за предявени, но неплатени щети	5,709	-	-	-	5,709
Резерв за възникнали, но необявени щети	2,401	-	-	-	2,401
Задължения по директно застраховане	128	-	-	-	128
Задължения по презастрахователни договори	3,432	-	-	-	3,432
Задължения по лизингови договори	27	30	5	-	62
Задължения по получени заеми	6	-	-	600	606
Други задължения	251	-	-	-	251
Общо	13,113	30	5	600	13,748

Към 31 декември 2017 хил. лв.	До 1 година	1 - 3 години	3 - 5 години	5 - 10 години	Общо
Пренос-премиен резерв	2,445	-	-	-	2,445
Резерв за предявени, но неплатени щети	5,700	-	-	-	5,700
Резерв за възникнали, но необявени щети	1,229	-	-	-	1,229
Задължения по директно застраховане	372	-	-	-	372
Задължения по презастрахователни договори	950	-	-	-	950
Задължения по лизингови договори	66	20	-	-	86
Задължения по отпуснати заеми	-	-	-	600	600
Други задължения	255	-	-	-	255
Общо	11,017	20	-	600	11,637

7.2.7 Съответствие между активите и пасивите

Дружеството активно управлява активите си като използва подход, който балансира качество, диверсификация, съответствие между активите и пасивите, ликвидност и възвръщаемост на инвестициите. Целта на инвестиционния процес е да оптимизира инвестиционния доход, коригиран с риска, като гарантира, че активите и пасивите се управляват на база на паричния поток и техния матуритет. Работната група по управление на риска преглежда и одобрява целевите портфейли на периодична база, като полага инвестиционните ограничения и лимити и осигурява надзор върху процеса по управление на активите и пасивите. Отчет за съответствие на инвестициите срещу нетните застрахователни резерви се изготвя и представя на тримесечие на Комисията за финансов надзор, в който се докладва вида и обема на отделните видове инвестиции, които могат да служат като обезпечение на застрахователни резерви.

7.2.8. Операционен риск

Операционен риск е рискът от преки или непреки загуби в следствие на различни причини, свързани с процесите в Дружеството, персонала, информационните технологии и инфраструктурата, както и в следствие на външни фактори, различни от пазарен и ликвиден риск, като например рисковете възникващи от правните и регулаторни изисквания и общоприети стандарти за корпоративно поведение. Операционните рискове възникват от всички операции на Дружеството.

Целта на Дружеството е да управлява операционния риск така, че да постигне баланс между избягването на финансови загуби и репутационен риск на Дружеството и ефективното управление на разходите.

7.2.9. Управление на капитала

Политиката на Управителния Съвет на Дружеството е да се поддържа капиталова база така, че да се оправдава доверието на инвеститорите, кредиторите и на пазара като цяло и във всеки един момент да има достатъчно собствени средства за покриване границата на платежоспособност на Дружеството. Елементите на капитала на Дружеството са акционерен капитал, състоящ се от обикновени акции с право на глас, които са изцяло платени. На 27.06.2017 г. в Търговския регистър бе вписано преобразуване на Дружеството чрез вливането на „Евроинс – Здравно осигуряване“ ЕАД, вписано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията, ЕИК 131328512 (вливащо се

дружество), в „Застрахователно дружество ЕИГ Ре“ ЕАД (приемащо дружество). В резултат на което капитала на Дружеството бе увеличен с 5 милиона лева.

Дружеството има стриктна политика относно инвестициите на паричните си средства. Собствените средства се инвестират предимно в нискорискови ценни книжа и банкови депозити. Това допринася за реализирането на един постоянен и нискорисков доход от инвестиции.

Към 31 декември 2018 г. и 2017 г. собственият капитал на Дружеството е в размер съответно на 13,003 хил. лв. и 12,767 хил.лв.

През 2016 година влязоха в сила редица регулаторни промени, които се очаква да имат съществен ефект върху застрахователния пазар и в частност върху Дружеството, включително нов Кодекс за застраховане, Директива 2009/138/ЕО относно започването и извършването на дейността по застраховане и презастраховане (Платежоспособност II), и други. В резултат на анализ на ефекта от новата регулаторна рамка върху капиталовата позиция, Ръководството предприе необходимите мерки).

Дружеството следи регулативните изисквания за лимитите на платежоспособност, въведени от Комисията за Финансов Надзор (КФН) според правилата на режима Платежоспособност II.

Количествените справки по чл. 304 от Регламент (ЕС) 2015/35, базирани на неаудирани данни и подавани от Дружеството на тримесечна база през периода на отчета не дават индикация за нарушаване на капиталовите изисквания за платежоспособност (КИП).

Към датата на одобрение на финансовия отчет проверката и заверката на образците с годишни количествени данни по чл. 304, параграф 1, буква "г" от Регламент (ЕС) 2015/35, която се извършва от одиторите чл. 101, ал. 1 от Кодекса за застраховането, не е приключила. Срокът за предоставяне на финални годишни количествени данни по чл. 304, параграф 1, буква "г" от Регламент (ЕС) 2015/35 е не по-късно от 16 седмици след края на финансовата година.

8. Записани бруто премии

В хиляди лева	2018	2017
Имущество	1,917	1,661
Отговорности	961	878
в т.ч. по активно презастраховане	46	-
МАТ (Карго)	30	15
Злополуки, помощ пътуване	9	5
в т.ч. по активно презастраховане	9	5
Каско и Гражданска отговорност на МПС	8,088	9,417
в т.ч. по активно презастраховане	8,088	9,388
Гаранции	67	6
в т.ч. по активно презастраховане	66	6
Общо записани брутни премии	11,072	11,982
Промяна в брутният размер на пренос-премийния резерв	1,286	(1,303)
в т.ч. ефект от вливането	-	(25)
Промяна в дела на презастрахователя в пренос-премийния резерв	(32)	34
Брутни спечелени премии	12,326	10,713
Отстъпени премии на презастраховател	(2,880)	(2,553)
Нетни спечелени премии	9,446	8,160

Анализ по групи застраховки

В таблиците по-долу е представен анализ на техническия резултат по групи застраховки. Техническият резултат включва данни по групите застраховки отнасящи се за текущия период. В техническия резултат се отразяват корекции на премии, обезщетения, комисионни и аквизиционни разходи от предходни периоди.

Технически резултат към 31.12.2018 г.

Вид застраховка хил. лв.	Брутен премие и приход	Отстъпе- ни премии	Изплатени обезщете- ния, нетно от регреси	Дял на преза- стр. в настъпи- ли щети	Аквизи- ционни разходи	Нетно измене- ние на резер- вите	Техничес- ки резултат
Каско и ГО МПС	8,088	30	4,162	1,875	3,617	(455)	2,609
Имущество	1,917	1,917	132	132	51	17	(68)
Отговорности	961	903	270	270	63	-	(5)
МАТ	30	30	83	83	4	-	(4)
Злополуки, помощ при пътуване	9	-	6	0	1	6	(4)
Гаранции	67	-	0	0	23	-	44
Селскостопанско застраховане	-	-	65	65	-	-	-
Общо	11,072	2,880	4,718	2,425	3,759	(432)	2,572

Технически резултат към 31.12.2017 г.

Вид застраховка хил. лв.	Брутен премиен приход	Отстъп- ни премии	Изплатени обезщетения, нетно от регреси	Дял на преза- стр. в настъпи- ли щети	Аквизи- ционни разходи	Нетно измене- ние на резер- вите	Техничес- ки резултат
Каско и ГО МПС	9,417	7	5,580	3,456	4,225	3,089	(28)
Имуществено и селскостоп. застрахов ане	1,661	1,655	334	334	47	-	(41)
Отговорности	878	876	38	38	58	-	(56)
МАТ	15	15	7	7	2	-	(2)
Злополуки, помощ при пътуване	5	-	171	-	1	(223)	56
Гаранции	6	-	-	-	-	4	2
Общо	11,982	2,553	6,130	3,835	4,333	2,870	(69)

9.1 Нетни финансови приходи

В хиляди лева

	2018	2017
Приходи/(разходи) от лихви		
- Инвестиции отчитани по справедлива стойност в отчета за приходи и разходи	75	19
- Депозити, разплащателни сметки други финансови инструменти	4	13
- Други лихви	(28)	(24)
- Други финансови разходи	(27)	(22)
- Приходи от дивиденди при инвестиции в капитали	2	1
Приходи/(разходи) от преоценка на активи по справедлива стойност		
- Приходи/(разходи) от преоценка на финансови активи отчитани по справедлива стойност	71	126
- Приходи/(разходи) от продажба на финансови активи	(3)	-
- Печалба/(загуба) от валутна преоценка	(6)	7
Нетни финансови приходи	88	120

9.2 Други оперативни приходи

В хиляди лева

	2018	2017
Приходи от комисиони	1,109	828
Други приходи	281	175
Общо други оперативни приходи	1,390	1,003

10. Настъпили претенции, нетни от презастраховане

В хиляди лева

	2018	2017
Изплатени обезщетения и разходи за ликвидация на обезщетенията	(4,725)	(6,031)
- В т.ч. разходи за обезщетения	(4,739)	(6,130)
- В т.ч. приходи от регреси	21	124
- В т.ч. разходи за ликвидация	(7)	(25)
Увеличение на резерв за висящи плащания и възникнали, но необявени щети	(1,181)	3,273
в т.ч. ефект от вливането	-	220
Настъпили щети	(5,906)	(2,758)
Дял на презастрахователите в настъпилите щети	2,425	3,835
Изменение на дела на презастрахователите в резерва за висящи плащания и възникнали, но необявени щети, резерва за бонуси и отстъпки и резерв съгласно чл. 8а	358	(4,874)
Дял на презастраховател в настъпилите щети	2,783	(1,039)
Общо настъпили щети, нетни от презастраховане	(3,123)	(3,797)

11. Аквизиционни разходи

В хиляди лева

	2018	2017
Начислени комисионни	(3,759)	(4,333)
Други аквизиционни разходи	(2,281)	-
Общо аквизиционни разходи	(6,040)	(4,333)

Посочените по-горе други разходи за аквизиция, представляват, разходи за участие в резултата по договори за Активно презастраховане на Дружеството.

12. Административни разходи

В хиляди лева

	2018	2017
Разходи за материали	(14)	(13)
Разходи за външни услуги	(710)	(442)
- В т.ч. на наем	(113)	(113)
Разходи за амортизация	(105)	(98)
Възнаграждение на персонала	(345)	(334)
Други разходи	(186)	(53)
Общо административни разходи	(1,360)	(940)

Общият брой на служителите на Дружеството към 31 декември 2018 г. е 19 души (2017 г.: 18 души).

Възнаграждението за независим финансов одит за 2018 г. е в размер на 56 хил. лв., разпределено както следва: Мазарс ООД: 34 хил. лв. и Захарина Нексиа ООД 22 хил. лв.

Възнаграждението за независим финансов одит за 2017 г. е в размер на 57 хил. лв., разпределено,

както следва : БДО България ООД: 30 хил. лв. и Захарина и патньори ООД 27 хил. лв.

През годината не са предоставяни данъчни консултации или други услуги, несвързани с одита с изключение на договорени процедури за проверка на годишните справки, доклади и приложения съгласно чл. 126, ал. 1, т. 1 и 2 от КЗ. Настоящото оповестяване е в изпълнение на изискванията на чл. 30 от Закона за счетоводството.

13. Други оперативни разходи

В хиляди лева

	2018	2017
Отписани вземания	(28)	(15)
Провизирани вземания/задължения	(14)	(18)
Други разходи	(59)	(84)
Общо други оперативни разходи	(101)	(117)

14. Данъци

В хиляди лева

	2018	2017
Отсрочени данъци	-	(1)
Общо разходи за данъци	-	(1)

Отсрочените данъчни активи/пасиви са изчислени на базата на временните разлики между данъчната основа и отчетната стойност на активите и пасивите, като е приложена ефективната данъчна ставка в размер на 10%.

15. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

В хиляди лева

	Машини и оборудване	Транспортни средства	Стопански инвентар	Общо
Отчетна стойност:				
Към 1 януари 2018 г.	58	250	7	315
Придобивания	7	71	-	78
Отписани	(17)	(166)	-	(183)
Към 31 декември 2018 г.	48	155	7	210
Амортизация:				
Към 1 януари 2018 г.	(52)	(129)	(5)	(186)
Амортизация през годината	(6)	(66)	-	(72)
Амортизация на отписани активи	17	139	-	156
Към 31 декември 2018 г.	(41)	(56)	(5)	(102)
Нетна балансова стойност:				
Към 1 януари 2018 г.	6	121	2	129
Към 31 декември 2018 г.	7	99	2	108

В хиляди лева

Отчетна стойност:
Към 1 януари 2017 г.

Придобивания
в т. число от вливане

Отписани
в т. число от вливане

Към 31 декември 2017 г.

Амортизация:

Към 1 януари 2017 г.

Амортизация през годината

Натрупана амортизация на активи от
вливане

Амортизация на отписани активи

Към 31 декември 2017 г.

Нетна балансова стойност:

Към 1 януари 2017 г.

Към 31 декември 2017 г.

	Машини и оборудване	Транспортни средства	Стопански инвентар	Общо
Отчетна стойност:				
Към 1 януари 2017 г.	52	192	7	251
Придобивания	15	58	13	86
в т. число от вливане	15	-	13	28
Отписани	(9)	-	(13)	(22)
в т. число от вливане	(9)	-	(13)	(22)
Към 31 декември 2017 г.	58	250	7	315
Амортизация:				
Към 1 януари 2017 г.	(48)	(76)	(4)	(128)
Амортизация през годината	(4)	(53)	(1)	(58)
Натрупана амортизация на активи от вливане	(9)	-	(13)	(22)
Амортизация на отписани активи	9	-	13	22
Към 31 декември 2017 г.	(52)	(129)	(5)	(186)
Нетна балансова стойност:				
Към 1 януари 2017 г.	4	116	3	123
Към 31 декември 2017 г.	6	121	2	129

16. Нематериални активи

В хиляди лева

Отчетна стойност

Към 1 януари 2018 г.

Придобивания

Отписани

в т. число от вливане

Към 31 декември 2018 г.

Амортизация

Към 1 януари 2018 г.

- в т.ч. Натрупана амортизация на активи от
вливане

Амортизация за годината

Амортизация на отписани активи

в т. число от вливане

Към 31 декември 2018 г.

Нетна балансова стойност

Към 1 януари 2018 г.

Към 31 декември 2018 г.

	Софтуер	Други	Общо
Отчетна стойност			
Към 1 януари 2018 г.	892	1	893
Придобивания	74	-	74
Отписани	(32)	-	(32)
в т. число от вливане	(9)	-	(9)
Към 31 декември 2018 г.	934	1	935
Амортизация			
Към 1 януари 2018 г.	(871)	-	(871)
- в т.ч. Натрупана амортизация на активи от вливане	(132)	-	(132)
Амортизация за годината	(33)	-	(33)
Амортизация на отписани активи	32	-	32
в т. число от вливане	9	-	9
Към 31 декември 2018 г.	(872)	-	(872)
Нетна балансова стойност			
Към 1 януари 2018 г.	21	1	22
Към 31 декември 2018 г.	62	1	63

В хиляди лева

Отчетна стойност

Към 1 януари 2017 г.

Придобивания

в т. число от вливане

Към 31 декември 2017 г.

	Софтуер	Други	Общо
Към 1 януари 2017 г.	694	-	694
Придобивания	198	1	199
в т. число от вливане	198	-	198
Към 31 декември 2017 г.	892	1	893

Амортизация

Към 1 януари 2017 г.

Натрупана амортизация на активи от вливане

Амортизация за годината

Към 31 декември 2017 г.

Към 1 януари 2017 г.	(690)	-	(690)
Натрупана амортизация на активи от вливане	(141)	-	(141)
Амортизация за годината	(40)	-	(40)
Към 31 декември 2017 г.	(871)	-	(871)

Нетна балансова стойност

Към 1 януари 2017 г.

Към 31 декември 2017 г.

Към 1 януари 2017 г.	4	-	4
Към 31 декември 2017 г.	21	1	22

17. Финансови активи

В хиляди лева

Депозити с договорен матуритет над 90 дни

Акции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Облигации, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Други инвестиции

Общо финансови инвестиции

	2018	2017
Депозити с договорен матуритет над 90 дни	1,874	1,854
Акции, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	6,507	4,097
Облигации, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	3,552	981
Други инвестиции	6	7
Общо финансови инвестиции	11,939	6,939

Към 31 декември 2018 г. и 2017 г. депозит в размер на 1,225 хил. лв. се използва като обезпечение във връзка с издадена банкова гаранция (виж пояснение 26).

Другите инвестиции на дружеството са инвестиции в Договорни фондове и се отчитат като финансов актив, отчитан по справедлива стойност в печалбата и загубата.

18. Отсрочен данъчен актив

В хиляди лева

Разходи, представляващи доходи на местни физ. лица по чл. 42, ал.1 от ЗДДФЛ

Неизползвани отпуски и неизплатен доход на физически лица

Нетни активи по отсрочени данъци

	Активи		Пасиви		Нетно	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Разходи, представляващи доходи на местни физ. лица по чл. 42, ал.1 от ЗДДФЛ	1	1	-	-	1	1
Неизползвани отпуски и неизплатен доход на физически лица	1	1	-	-	1	1
Нетни активи по отсрочени данъци	2	2	-	-	2	2

19. Вземания и други активи

В хиляди лева

	31 декември 2018	31 декември 2017
Вземания от свързани лица по презастраховане (пояснение 24)	6,846	6,910
Вземания от свързани лица (пояснение 24)	912	2,410
- В т.ч. парични средства в инвестиционна сметка	66	-
- В т.ч. вземания по лихви по облигации	9	-
- В т.ч. вземания по отказани права по договор за финансов лизинг	41	-
Вземания по презастраховане	16	148
Вземания от регрес, нетно от обезценка	14	14
Вземания от доставчици	-	66
- В т.ч. парични средства в инвестиционна сметка	-	17
Вземания по съзастраховане от свързани лица (пояснение 24)	4	4
Вземания по директно застраховане	-	4
Предоставени аванси	-	21
Други вземания; Нетно от обезценка	87	668
Общо вземания и други активи	7,879	10,245

20. Парични средства и парични еквиваленти

В хиляди лева

	31 декември 2018	31 декември 2017
Парични средства в каса	30	36
Разплащателни сметки	122	749
Депозити с договорен матуритет до 90 дни	23	23
Общо парични средства и парични еквиваленти	175	808

21. Застрахователни резерви

В хиляди лева

	31 декември 2018			31 декември 2017		
	Бруто	Презастр аховане	Нетно	Бруто	Презаст ра- ховане	Нетно
Пренос-премиен резерв	1,159	1,119	40	2,445	1,151	1,294
Резерв за възникнали, но необявени щети	2,401	815	1,586	1,229	453	776
В т.ч. Резерв за възникнали, но необявени щети по Гражданска отговорност на автомобилистите	2,270	684	1,586	1,229	453	776
Резерв за висящи плащания	5,709	4,651	1,058	5,700	4,655	1,045
Общо застрахователни резерви	9,269	6,585	2,684	9,374	6,259	3,115

22. Задължения по пряко застраховане и други задължения

В хиляди лева	2018	2017
Задължения по презастраховане	1,151	950
Задължения по презастраховане към свързани лица (пояснение 24)	2,281	-
Задължения по директно застраховане	128	372
Задължения към свързани лица (пояснение 24)	68	86
- В т.ч. по финансов лизинг	62	86
Задължения по регреси	-	2
Други задължения, включително по данъци и осигуровки	251	253
Общо задължения	3,879	1,663

В други задължения, съгласно изискванията на МСС 19, са начислени задължения към персонала за неизползвани отпуски на служителите на дружеството в размер на 9 хил. лв. (2017 г.: 10 хил. лв.).

22.1. Лизинг

22.1.1 Финансов лизинг като лизингополучател

Дружеството е придобило по договори за финансов лизинг автомобили. Нетната балансова стойност на активите, придобити по договори за финансов лизинг, възлиза на 99 хил. лв. (2017 г.: 118 хил. лв.). Активите се включени в група Транспортни средства от „Имоти, машини и съоръжения“ (вж. Пояснение 15).

Задълженията за финансов лизинг са обезпечени от съответните активи, придобити при условията на финансов лизинг.

Бъдещите минимални лизингови плащания в края на всеки от представените отчетни периоди са представени, както следва:

	Дължими минимални лизингови плащания			
	До 1 година хил. лв.	От 1 до 5 години хил. лв.	Над 5 години хил. лв.	Общо хил. лв.
31 декември 2018 г.				
Лизингови плащания	29	39	-	68
Дисконтиране	(2)	(4)	(-)	(6)
Нетна настояща стойност	27	35	-	62
31 декември 2017 г.				
Лизингови плащания	69	23	-	92
Дисконтиране	(5)	(1)	(-)	(6)
Нетна настояща стойност	64	22	-	86

Лизинговите договори включват фиксирани лизингови плащания и опция за закупуване в края на срока на лизинга. Лизинговите договори са неотменяеми, но не съдържат други ограничения. Не са признавани разходи от условни наеми и не се очакват приходи от сублизинг, тъй като всички активи, за които са сключени лизингови договори, се използват само от Дружеството.

Справедливата стойност на задълженията по финансов лизинг се оценява на 62 хил. лв. (2017 г.: 86 лв.), която отразява настоящата им стойност и лихвените проценти по обезпечени банкови заеми при подобни условия.

22.1.2 Оперативен лизинг като лизингополучател

Бъдещите минимални плащания по договори за оперативен лизинг на Дружеството са представени, както следва:

	Дължими минимални лизингови плащания			
	До 1	От 1 до 5	Над 5	Общо
	година	години	години	
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Към 31 декември 2018 г.	94	172	-	266
Към 31 декември 2017 г.	94	266	-	360

Лизинговите плащания, признати като разход за периода, възлизат на 113 хил. лв. с ДДС (2017 г.: 113 лв. с ДДС). Тази сума включва минималните лизингови плащания. Сублизингови плащания или условни плащания по наеми не са извършени или получени. Приход от сублизинг не се очаква да бъде реализиран, тъй като всички активи, придобити по договори за оперативен лизинг, се използват само от Дружеството.

Използваният от Дружеството оперативен лизинг е съгласно Договорът за наем на офис от от 01.09.2009 г. е с неотменяем срок от 12 години. Договорите за оперативен лизинг на Дружеството не съдържат клаузи за условен наем.

23. Капитал и резерви

Акционерен капитал

Към 31 декември 2018 г. акционерният капитал на Дружеството възлиза на 16 312 000 лв. (2017 г.: 16 312 000 лв.), разпределен в 16 312 000 броя акции с номинал 1 лева всяка.

Към 31 декември 2018 г. едноличен собственик на капитала на „Застрахователно дружество ЕИГ Ре“ ЕАД е българският застрахователен холдинг “Евроинс иншурънс груп” АД.

През м. февруари 2016 година, в резултат на договор за покупко-продажба на безналични акции, едноличен собственик на капитала на Дружеството стана българският застрахователен холдинг “Евроинс Иншурънс Груп” АД. В резултат на това правно-организационната форма на Дружеството бе променена от акционерно дружество на еднолично акционерно дружество. Промяната е вписана по партидата на Дружеството в Търговския регистър към Агенцията по вписванията на 05 юли 2016 г.

	Акционерен капитал	
<i>В хиляди лева</i>		
Акционерен капитал към 1 януари 2018 г.		16,312
Акционерен капитал към 31 декември 2018 г.		16,312
Акционерна структура	31 декември 2018	31 декември 2017
<i>В проценти</i>		
„Евроинс Иншурънс Груп“ АД	100%	100%
	100%	100%

Капитал и резерви

	Към 31.12.2018	Към 31.12.2017
Акционерен капитал	16,312	16,312
Общи резерви	-	(16)
Неразпределена печалба - ефект МСФО 9	(64)	-
Непокрита загуба от минали години	(3,545)	(3,624)
Печалба от текущата година	300	95
Общо капитал и резерви	13,003	12,767

Общите резерви включват резерви, създадени в съответствие с изискванията на Търговския закон.

Към 31 декември 2018 г. собственият капитал на Дружеството е под размера на регистрирания с 3,309 хил.лв. Ръководството ще предприеме действия за възстановяване на нарушеното съотношение между акционерен и собствен капитал съгласно изискванията на чл. 252 от Търговския закон.

24. Свързани лица

Лицата се считат за свързани, когато едното е в състояние да контролира другото или да упражнява върху него значително влияние при вземането на финансови решения и решения относно текущата дейност.

Като сделки със свързани лица са класифицирани значителните вътрешно-фирмени сделки, инвестиции и салда по сметки с други фирми от групировката, с обвързани предприятия и с директорите. Тези сделки са осъществени при пазарните условия в момента на сключването им. Дружеството извършва сделки със свързани лица с компанията-майка и другите членове от групата.

За 2018 и 2017 година сделките със свързани лица могат да бъдат класирани в следните групи:

24.1 Плащания към директорите

В хиляди лева	2018	2017
Плащания на директори включени в разходи за персонала	51	51

24.2 Разчети и плащания със свързани дружества

Вземания и задължения със свързани лица

В хиляди лева		31 декември 2018	31 декември 2017	МСФО 9 2018 ефект
Свързано лице	Вид сделка			
Евроинс иншурънс груп АД	Друго вземане (Обезценка МСФО 9)	801 (5)	2,410 (14)	- (9)
ЗД Евроинс АД	Вземания по презастраховане	130	3,781	-
Евроинс иншурънс груп АД	Вземания по презастраховане	4,101	-	-
Еврофинанс	Вземане по фин. портфейл	66	17	-
Евроинс Живот	Съзастраховане			
Евроинс Румъния	Вземания по активно презастраховане	4 2,594	4 3,129	-
ЗД Евроинс АД	Вземания по активно презастраховане	21	-	-
Евролийз Ауто	Друго вземане	41	-	-
Автоюнион	Вземане по лихвено плащане	9	-	-
Общо вземания от свързани лица		7,762	9,327	(9)

		31 декември 2018	31 декември 2017
Евроинс Румъния	Задължение по презастраховане	2,281	-
Евролийз Ауто	Друго задължение	62	86
Евроинс Иншурънс груп	Лихва подчинен срочен дълг	6	-
Евроинс Иншурънс груп	Услуга по договор	-	4
Евроинс Иншурънс груп	Подчинен срочен дълг	600	600
Аутоплаза	Услуга по договор	-	1
Дару Кар	Услуга по договор	-	1
Общо задължения към свързани лица		2,949	692

Дял на презастрахователите в резервите

В хиляди лева		31 декември 2018	31 декември 2017
Свързано лице	Вид сделка		
ЗД Евроинс АД	Дял в резервите	2,069	3,415

Отстъпени премии

В хиляди лева		31 декември 2018	31 декември 2017
Свързано лице	Вид сделка		
ЗД Евроинс АД	Отстъпена премия	4	8

Възстановени плащания по обезщетения

В хиляди лева		31 декември 2018	31 декември 2017
Свързано лице	Вид сделка		
ЗД Евроинс АД	Дял на презастрахователя в щетите	1,337	2,343

Разходи

В хиляди лева		31 декември 2018	31 декември 2017
Свързано лице	Вид сделка		
Евроинс Иншурънс груп	Лихви по подчинен срочен дълг	(18)	(18)
Евроинс Иншурънс груп	Услуга по договор	-	(3)
Евролийз ауто	Лихви фин.лизинг	(4)	(4)
Евро-Финанс	Комисионни	(14)	(1)
Евроинс Живот	Съзастраховане	-	(3)
Евроинс Иншурънс Груп	Комисионни презастраховане	(3,617)	(4,225)
Дару Кар	Ремонт на автомобили	-	(1)
ЗД Евроинс	Медицинска застраховка	(1)	(1)
Аутоплаза	Наем на автомобили	(7)	(5)

Приходи

В хиляди лева		31 декември 2018	31 декември 2017
Свързано лице	Вид сделка		
Авто Юнион	Лихви по облигации	12	4
Евролийз ауто	Лихви по облигации	1	8
ЗД Евроинс	Комисионни презастраховане	817	565
Евроинс Осигуряване Скопие	Премия по презастраховане	49	-
Еврохолд България	Лихви по облигации	35	-
Евроинс Румъния	Премия по презастраховане	8,092	9,388

24.3. Подчинен дълг

Дружеството има сключено Споразумение за предоставяне на паричен заем под формата на подчинен срочен дълг с Евроинс иншурънс груп АД от 27 декември 2016 г. Договорът влиза в сила от 31 декември 2016 г. Средствата по Споразумението в пълния си размер от 600 хил. лв. постъпиха на 30 декември 2016 г. Първоначалният срок на изплащане на подчиненият дълг е 31 декември 2026. Годишната лихва е в размер на 3% и задължение за изплащане на тримесечна база. Към 31 декември 2018 г. има задължение по дължимата лихва в размер на 6 хил.лв. Съгласно сключено Допълнително Споразумение №2 от 08 октомври 2018 г., Дружеството и Евроинс иншурънс груп АД се споразумяват, че подчиненият дълг е с неопределен падеж.

24.4. Условия по сделки със свързани лица

Във връзка със сключения презастрахователен договор със ЗД „Евроинс“ АД на 28 декември 2015 г. е подписано тристранно споразумение за прехвърляне на вземания на „Евроинс“ от „Евроинс иншурънс

груп“ АД на „Застрахователно дружество ЕИГ Ре“ АД /“ХДИ Застраховане“ АД/ в размер на 3 545 906 лв.

На 28 декември 2015 г. Дружеството е сключило договор с „Евроинс иншурънс груп“ АД, с който възмездно прехвърля свои вземания по застрахователни премии в размер на 2,568 хил. лв. на цена 1,821 хил. лв. Към 31.12.2018 г. Дружеството няма вземане по този договор.

25. Компания-майка

Към 31 декември 2018 г., Дружеството е дъщерно предприятие на „Евроинс Иншурънс Груп“ АД, което от своя страна е притежавано от „Еврохолд България“ АД. Краен собственик е “Старком Холдинг” АД.

26. Условни задължения

Във връзка със законоустановено изискване, застрахователите, които предлагат задължителна застраховка „Гражданска отговорност“ на автомобилистите, представят банкова гаранция в съответствие с Устава на Националното бюро на българските автомобилни застрахователи (НББАЗ). Дружеството има сключен 12 месечен договор за депозит в размер на 1,225 хил. лв. (един милион и двеста двадесет и пет хиляди лева), който се използва като обезпечение за издаване/преиздаване на безусловна, неотменима, делима и платима на предявяване в срок от 6 години банкова гаранция в размер на 600 хил. евро (шестстотин хиляди евро), в полза на НББАЗ.

27. Събития след отчетната дата

На 07 февруари 2019 г. Надзорният съвет на Дружеството взе решение за промяна на състава на Управителния съвет. Промените бяха вписани в Търговския регистър на 18 февруари 2019 г., като освободи досегашния член на управителния съвет – г-н Петър Аврамов и назначи на негово място г-н Йерун Каръл Ван Лейуън.

След настъпилите промени съставът на управителния съвет на Дружеството е следният:

- Г-жа Румяна Бетова
- Г-жа Йонна Цонева
- Г-н Йерун Каръл Ван Лейуън

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му за публикуване, освен описаните по-горе.

28. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2018 г. (включително сравнителната информация) е утвърден за издаване пред Надзорния съвет от Управителния съвет на 28 февруари 2019 г.