

„ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД
ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

Към 31 декември 2017 година

СЪДЪРЖАНИЕ	СТРАНИЦА
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	3-4
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	5
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	6
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНите В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	7-8
БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ	9-73
КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА	i
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР	

„ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД
 КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
 КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2017

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

	Бележки	Годината, приключваща на 31.12.2017	Годината, приключваща на 31.12.2016
Записани бруто премии	4	645,471	527,733
Отстъпени премии на презастрахователи	4	(288,745)	(231,937)
Нетни премии		356,726	295,796
Промяна в брутния размер на пренос-премийния резерв и резерва за неизтекли рискове	4	(47,139)	(15,729)
Дял на презастрахователя в промяната на пренос-премийния резерв и резерва за неизтекли рискове	4	29,057	12,883
Нетни спечелени премии		338,644	292,950
Приходи от такси и комисиони	5	68,399	66,142
Финансови приходи	6	40,485	17,023
Други оперативни приходи	7	9,166	37,793
Нетни приходи		456,694	413,908
Настъпили претенции, нетни от презастраховане	8	(182,613)	(167,932)
Аквизиционни разходи	9	(137,340)	(128,143)
Административни разходи	10	(30,942)	(21,474)
Финансови разходи	11	(21,979)	(14,642)
Други оперативни разходи	12	(40,719)	(75,391)
Оперативна печалба/загуба		43,101	6,326
Други нетни приходи	13	646	5,424
Обезценка на репутация		(186)	-
Печалба/загуба преди данъчно облагане		43,561	11,750
Данъци	14	(1,880)	(2,806)
Нетна печалба/загуба за годината		41,681	8,944
Друг всеобхватен доход			
<i>Друг всеобхватен доход, подлежащ на рекласификация в печалбата или загубата в последващи периоди:</i>			
Курсови разлики от валутни преизчисления		(970)	(625)
Резерв от промяна на справедлива стойност (активи на разположение за продажба)		90	37
Друг всеобхватен доход, подлежащ на рекласификация в печалбата или загубата в последващи периоди		(880)	(588)
Общо всеобхватен доход за годината		40,801	8,356

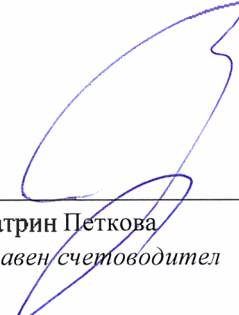
„ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД
 КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
 КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2017
 Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

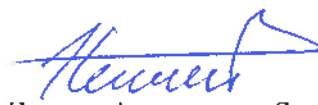
	Годината, приключваща на 31.12.2017	Годината, приключваща на 31.12.2016
Бележки		
Нетна печалба/загуба, отнасяща се към:		
Собствениците на Дружеството - майка	41,041	8,906
Неконтролиращо участие	640	38
Нетна печалба за годината	41,681	8,944
Общо всеобхватен доход, отнасящ се към:		
Собствениците на Дружеството - майка	(877)	8,281
Неконтролиращо участие	(3)	75
Общо всеобхватен доход за годината	(880)	8,356

Настоящият консолидиран финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на “Евроинс Иншурънс Груп” АД на 26 март 2018 г.

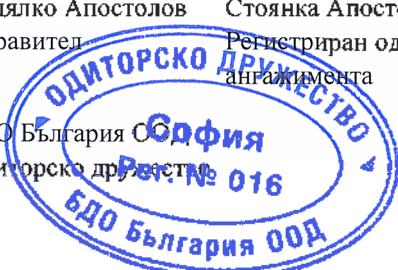

 Кирил Бошов
 Изпълнителен директор




 Катрин Петкова
 Главен счетоводител


 Недялко Апостолов
 Управител


 Стоянка Апостолова
 Регистриран одитор, отговорен за ангажимента



Марина Кръстева
 Управител


 Димитрина Захаринова
 Регистриран одитор, отговорен за ангажимента

Захаринова и Партньори ООД
 Одиторско дружество



Консолидираният финансов отчет следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от него.

„ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД
 КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
 КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2017

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

	Бележки	Към 31.12.2017	Към 31.12.2016
Активи			
Репутация	25	164,478	164,664
Нематериални активи	15	1,415	940
Имоти, машини и съоръжения	16	9,153	5,546
Инвестиционни имоти	17	15,363	15,426
Финансови активи	18	355,338	231,357
Дял на презастрахователите в техническите резерви	21	361,247	294,865
Активи по отсрочени данъци	14	12,618	14,353
Вземания и други активи	19	123,660	108,838
Парични средства и парични еквиваленти	20	36,683	94,257
Общо активи		1,079,955	930,246
Пасиви			
Застрахователни резерви	21	596,267	510,367
Задължения по презастрахователни договори и други задължения	22	101,252	96,237
Задължения по заеми	23	3,083	10,610
Пасиви по отсрочени данъци	14	104	-
Общо пасиви		700,706	617,214
Подчинени пасиви	23a	26,058	43,058
Собствен капитал			
Акционерен капитал	24	481,479	390,954
Преоценъчни и други резерви		(2,056)	40,627
Резерв от преизчисляване във валутата на представяне на чуждестранни дейности		(6,174)	(5,211)
Натрупана загуба		(122,997)	(160,621)
Общо собствен капитал за собствениците на Дружеството – майка		350,252	265,749
Неконтролиращо участие	26	2,939	4,225
Общо собствен капитал		353,191	269,974
Общо пасиви и собствен капитал		1,079,955	930,246

Настоящият консолидиран финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на „Евроинс Иншурънс Груп“ АД на 26 март 2018 г.

Кирил Бошов
 Изпълнителен директор

Катрин Петкова
 Главен счетоводител

Недялко Апостолов
 Стоянка Апостолова
 Управител Регистриран одитор, отговорен за ангажмента

Марина Кръстева
 Димитрина Захарина
 Управител Регистриран одитор, отговорен за ангажмента

БДЮ България ООД
 Одиторско дружество

Захарина и Партньори ООД
 Одиторско дружество

Консолидираният финансов отчет следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от него.

„ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД
 КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
 ЗА ГОДИНАТА ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017
 Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

	Бележки	Годината, приключваща на 31.12.2017	Годината, приключваща на 31.12.2016
Оперативна дейност			
Печалба/загуба преди облагане с данъци		43,561	11,750
Изменение на застрахователни резерви, нетно от презастраховане		19,518	(4)
Загуба от обезценка на вземания		14,333	15,491
Начислена амортизация за периода		1,380	1,403
Преценка на инвестиции, вкл. инвестиционни имоти		(1,061)	437
Печалба от покупка на инвестиции в дъщерни дружества	25.2	-	(5,117)
Печалба от продажби на инвестиции		(7,795)	(4,637)
Печалба от продажба на имоти, съоръжения и оборудване		(314)	(183)
Други непарични ефекти		(6,143)	(104)
Нетен инвестиционен доход		(2,878)	458
Нетни парични потоци, (използвани за)/ от оперативна дейност, преди промени в активите и пасивите		60,601	19,494
Увеличение на вземанията		(29,155)	(10,258)
(Намаление)/увеличение на задълженията		5,015	(17,154)
Нетни парични потоци, използвани за оперативна дейност		36,461	(7,918)
Инвестиционна дейност			
Придобиване на финансови активи		(112,118)	(114,022)
Придобиване на имоти, съоръжения и оборудване, нетно		(5,111)	(2,280)
Нетен паричен поток от продажба на дялови участия		-	-
Предоставени заеми		-	(2,274)
Нетен паричен поток от придобити дялови участия		-	-
Нетни парични потоци от покупка на дъщерни предприятия	25.2	-	8,720
Получени лихви и дивиденди		325	2,866
Нетни парични потоци от/ (използвани за) инвестиционна дейност		(116,904)	(106,990)
Финансова дейност			
Увеличение на капитала		47,500	103,091
Изменение на получени заеми		(24,527)	47,174
Нетни парични потоци от финансова дейност		22,973	150,265
Нетно увеличение/(намаление) на парични средства и парични еквиваленти		(57,470)	35,357
Ефект от промени в обменните курсове		(104)	95
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	20	94,257	58,805
Парични средства и парични еквиваленти в края на периода	20	36,683	94,257

Настоящият консолидиран финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на „Евроинс Иншурънс Груп“ АД на 26 март 2018 г.

Кирил Бошов
 Изпълнителен директор

Недялко Апостолов
 Управител

Стоянка Апостолова
 Регистриран одитор,
 отговорен за
 ангажимента

Катрин Петкова
 Главен счетоводител
 Марина Кръстева

Управител

Димитрина Захаринова
 Регистриран одитор,
 отговорен за

Захаринова и Партньори ООД
 Одиторско дружество



Одиторско дружество
 Консолидиран финансов отчет следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от него.

Одиторско дружество

„ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД
 КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017
 Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

	Акционерен капитал	Преоценъчни и други резерви	Резерв от преизчисляване във валутата на представяне на чуждестранни дейности	Нагрупана загуба	Общо собствен капитал за Групата	Неконтролирано участие	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2016	287,863	41,465	(4,533)	(169,116)	155,679	1,355	157,034
Резултат за 2016	-	-	-	8,906	8,906	38	8,944
Друг всеобхватен доход:							
Преоценъчен резерв от преизчисление във валутата на представяне на чуждестранни дейности	-	-	(678)	-	(678)	53	(625)
Промяна в справедливата стойност на активи на разположение за продажба	-	(154)	-	-	(154)	(16)	(170)
Общо друг всеобхватен доход	-	(154)	(678)	-	(832)	37	(795)
Общо всеобхватен доход	-	(154)	(678)	8,906	8,074	75	8,149
Сделки със собствениците отразени директно в капитала:							
Увеличение на капитала	103,091	(40,153)	-	-	62,938	-	62,938
Капиталови резерви	-	39,039	-	-	39,039	-	39,039
Промяна в неконтролираното участие	-	430	-	(411)	19	2,795	2,814
Общо сделки със собствениците отразени директно в капитала	103,091	(684)	-	(411)	101,996	2,795	104,791
Салдо към 31 декември 2016	390,954	40,627	(5,211)	(160,621)	265,749	4,225	269,974

„ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП” АД
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2016

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

	Акционерен капитал	Преоценъчни и други резерви	Резерв от преизчисляване във валутата на представяне на чуждестранни дейности	Натрупана загуба	Общо собствен капитал за Групата	Неконтролирано участие	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2017	390,954	40,627	(5,211)	(160,621)	265,749	4,225	269,974
Резултат за текущата година	-	-	-	41,041	41,041	640	41,681
Друг всеобхватен доход							
Преоценъчен резерв от преизчисление във валутата на представяне на чуждестранни дейности	-	-	(963)	-	(963)	(7)	(970)
Промяна в справедливата стойност на активи на разположение за продажба	-	86	-	-	86	4	90
Общо друг всеобхватен доход	-	86	(963)	-	(877)	(3)	(880)
Общо всеобхватен доход	-	86	(963)	41,041	40,164	637	40,801
Сделки със собствените отразени директно в капитала:							
Увеличение на капитала	90,525	-	-	-	90,525	-	90,525
Капиталови резерви	-	(42,769)	-	-	(42,769)	(5,191)	(47,960)
Заделени /отписани резерви от печалбата	-	-	-	(3,417)	(3,417)	3,268	(149)
Общо сделки със собствените отразени директно в капитала	90,525	(42,769)	-	(3,417)	44,339	(1,923)	42,416
Салдо към 31 декември 2017	481,479	382,056	(6,174)	(122,997)	350,252	2,939	353,191

Настоящият консолидиран финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на „Евроинс Иншурънс Груп” АД на 26 март 2018 г.

Кирил Бошов

Изпълнителен директор

Катрин Петкова

Главен счетоводител

Неялко Агостолов
Стоянка Апостолова
Управител

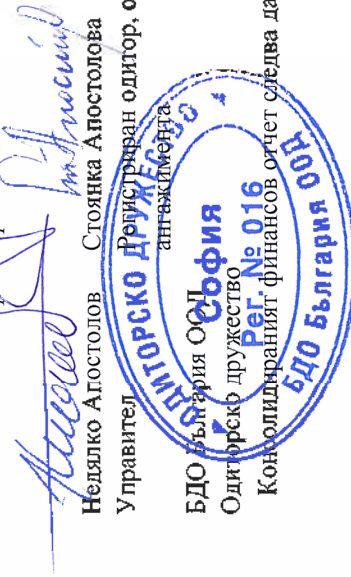
Марина Кръстева
Управител

Димитрина Захарнинова
Регистриран одитор, отговорен за ангажимента

БДО България ООД
Одиторско дружество

Захарнинова и Партньори ООД
Одиторско дружество

Консолидираният финансов отчет следва да се разглежда заедно с бележките към него, представящи неразделна част от него.



„ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД
 БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017
 Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

1. База за изготвяне на консолидирания финансов отчет

1.1. Информация за икономическата група

„Евроинс Иншурънс Груп“ АД („Дружеството-майка“, „Групата“ или ЕИГ) е акционерно дружество, регистрирано по ф. д. № 1302/2007 по описа на СГС, ЕИК 175394058, със седалище и адрес на управление гр. София 1797, район Изгрев, бул. „Г. М. Димитров“ № 16.

Дружеството-майка има предмет на дейност: Консултантска дейност, търговско представителство и посредничество и всякаква друга стопанска дейност, незабранена изрично от закона.

Компанията майка на групата е „Еврохолд България“ АД, със седалище и адрес на управление в гр. София 1592, бул. „Христофор Колумб“ № 43.

Дружеството-майка се управлява от Съвет на директорите и се представлява от Кирил Иванов Бошов.

1.2 Структура на икономическата група

„Евроинс Иншурънс Груп“ АД е холдингово акционерно дружество.

Дъщерни дружества

Към 31 декември 2017 г. „Евроинс Иншурънс Груп“ АД притежава контролно участие в следните дъщерни дружества:

Инвестиции в дъщерни предприятия	Държава	Дял в капитала	
		Към 31.12.2017	Към 31.12.2016
Евроинс Румъния Застраховане – Презастраховане АД	Румъния	98.50%	98.15%
ЗД Евроинс АД – България	България	98.21%	80.92%
Евроинс Осигуряване АД – Скопие	Македония	93.36%	93.36%
Евроинс – Здравно осигуряване ЗЕАД	България	-	100.00%
ЗД Евроинс Живот ЕАД	България	100.00%	100.00%
ЗД ЕИГ Ре АД (предишно наименование ХДИ Застраховане АД)	България	100.00%	100.00%
Евроинс Украйна	Украйна	98.32%	99.30%

„Евроинс осигуряване Скопие“ АД, Македония

Основна дейност: застрахователни услуги

Регистрация: Регистрация в Министерство на финансите на Република Македония по фирмено дело № 9126/20.07.1995 и разрешение от Министерство на финансите за извършване на застрахователна дейност № 18-25799/15-02 от 29.04.2003 г.

Седалище и адрес на управление: гр. Скопие, Македония, ТЦ Соравиа 5 кат.

„Евроинс Иншурънс Груп“ АД притежава пряко 93.36% от капитала на Евроинс осигуряване АД Македония, или 7,095,360 (седем милиона деветдесет и пет хиляди триста и шестдесет) броя акции.

„Евроинс – Здравно осигуряване“ ЗЕАД

Седалище и адрес на управление: гр. София, бул. „Христофор Колумб“ № 43.

Регистрация: Дружеството е регистрирано по фирмено дело № 12203/2004 г. на СГС и притежава лицензия от Комисията за финансов надзор № 07-ЗОД/03.11.2004 г. за извършване на доброволно

„ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД
БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017
Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

здравно осигуряване.

Основна дейност: доброволно здравно осигуряване

През 2013 г. притежаваното от ЕИГ АД дружество „Юнайтед здравно осигуряване“ ЕАД, регистрирано по фирмено дело № 13629/1997 г. и лицензия от Комисията за финансов надзор № 07-ЗОД/03.11.2004 г. за извършване на доброволно здравно осигуряване, е влято в „Евроинс – Здравно осигуряване“, ЕАД.

От своя страна през 2017 г. „Евроинс – Здравно осигуряване“ ЗЕАД се вля според разпоредбите на Търговския Закон в ЕИГ РЕ.

„ЗД Евроинс Живот“ ЕАД

Седалище и адрес на управление: гр. София 1592, бул. „Христофор Колумб“ № 43.

Регистрация: Дружеството е регистрирано с фирмено дело № 13629/1997 г. и притежава лицензия от Комисията за финансов надзор № 1601 ЖЗ/12.12.2007 г. за извършване на застрахователна дейност.

Основна дейност: застраховка „Живот“ и рента, Женитбена и детска застраховка, Застраховка „Живот“, свързана с инвестиционен фонд, допълнителна застраховка.

Евроинс Иншурънс Груп“ АД притежава пряко 100% от капитала на ЗД Евроинс Живот ЕАД, или 1,012,507 (един милион дванадесет хиляди петстотин и седем) броя акции.

„Застрахователно дружество ЕИГ РЕ“ АД (предишно наименование „ХДИ Застраховане“ АД)

Седалище и адрес на управление: гр. София 1592, бул. „Христофор Колумб“ №43.

Регистрация: Дружеството е регистрирано с фирмено дело № 14023/2000 г. и притежава лицензия от Комисията за финансов надзор № 100/20.11.2000 г. за извършване на застрахователна дейност.

В началото на 2015 година „Евроинс Иншурънс Груп“ ЕАД придобива 9.40% от капитала на „ХДИ Застраховане“ АД чрез покупка на акции от Talanx International AG. На 29.12.2015 г., след получено разрешение от Комисията за финансов надзор, „Евроинс Иншурънс Груп“ ЕАД придобива останалия дял на Talanx International AG в капитала на „ХДИ Застраховане“ АД. На 31.03.2016 г. е вписана промяна в наименованието на Дружеството – „Застрахователно дружество ЕИГ РЕ“ АД.

Към 31.12.2015 г. „Евроинс Иншурънс Груп“ ЕАД притежава пряко 94% от капитала на „Застрахователно дружество ЕИГ РЕ“ АД или 7,732,440 (седем милиона седемстотин тридесет и две хиляди четиристотин и четиридесет) броя акции.

През 2016 година ЕИГ АД финализира сделката за придобиването на 100 % от капитала на ЕИГ РЕ АД.

През 2016 г. е финализирана процедурата по придобиването на Евроинс Украйна / ХДИ Украйна/ и ЕИГ АД притежава 98.32% от дружеството срещу инвестиция от 2,347 хил. лв..

1.3 Сделки с чуждестранна валута

Консолидираният финансов отчет е представен в български лева, която е функционалната валута и валутата на представяне на Групата. Сделките в чуждестранна валута първоначално се отразяват във функционалната валута по обменния курс на датата на сделката. Монетарните активи и пасиви в чуждестранна валута се преоценяват във функционална валута по заключителния курс на БНБ към края на отчетния период. Немонетарните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранни валути, които се

„ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД
БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017
Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

отчитат по справедлива стойност, се отчитат във функционалната валута по курса към датата, към която е определена справедливата стойност.

Курсови разлики, възникващи от превалутирането във функционалната валута, се отчитат в отчета за всеобхватния доход, освен разлики възникващи от превалутирането във функционалната валута на капиталови инструменти на разположение за продажба. От 1999 година българският лев е с фиксиран курс към Еврото.

Курсовете на основните чуждестранни валути към 31 декември 2017 и 2016 са следните:

Валута	31 декември 2017	31 декември 2016
Евро	1.95583	1.95583
Долар на САЩ	1.63081	1.85545
Румънска лея	2.3819	2.3208
Македонски денар	31.4397	31.4348
Украинска гривна	17.1257	14.53

1.4. Основи за изготвяне на консолидирания финансов отчет и приложими стандарти

Групата изготвя и представя консолидирания си финансов отчет на база на Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и разясненията за тяхното прилагане, издадени от Комитета за разяснение на МСФО (КРМСФО), приети от Европейския съюз (ЕС) и приложими в Република България.

Промените в МСФО, влезли в сила през текущия отчетен период и такива, които не са влезли в сила, както и техния ефект върху консолидирания финансов отчет са оловестени в бележка 2.26.

Настоящият консолидиран отчет е изготвен с общо предназначение, при спазването на принципите за действащото предприятие и съгласно принципа на историческата стойност, освен следните активи, които са представени по справедлива стойност: инвестиционни имоти и финансови активи за търгуване и на разположение за продажба.

Счетоводни предположения и приблизителни счетоводни преценки

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

Оценките и основните допускания се преглеждат редовно. Корекции на счетоводните оценки се правят в годината на промяна на оценките, ако корекцията се отнася за същата година, или в същата и в бъдещите години, ако промяната касае текущата и бъдещите години. Основните преценки и допускания, които имат материален ефект върху финансовите отчети, и счетоводните допускания със съществен риск от материална корекция в следващата година, са представени по-долу.

1.5.1 Оценяване на резерва за предстоящи плащания

Резервът за предстоящи плащания включва задължения по предявени, но неизплатени претенции (RBNS) към датата на финансовия отчет, както и възникнали, но непредявени претенции (IBNR).

Задълженията по предявени, но неизплатени претенции са оценени индивидуално за всяка претенция на база на най-добрата преценка за очакваните изходящи парични потоци за тях.

Оценката на задълженията за IBNR се основава на предположението, че опитът на Групата в развитието на претенции от минали години може да се използва за прогнозиране на бъдещото развитие на претенциите и на крайните задължения по тях. Развитието на претенциите се анализира по година на събитие. Допълнителна качествена преценка се прави за оценка на степента, до която миналите тенденции може да не са приложими в бъдеще.

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

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

Резервът за настъпили, но непредявени щети се калкулира на база статистически и актюерски методи. Използваният ключов метод, или комбинация от методи, е в зависимост от класа бизнес и наблюдаваното историческо ниво на коефициента на щетимост. Най-голям дял в този резерв има застраховка Гражданска отговорност на Моторни превозни средства (ГО на МПС).

Използваният от 2016 насам актюерски метод за определяне на техническите резерви е в съгласност с общоприетите актюерски практики и цели единен подход за оценка на резерва за възникнали и необявени претенции по застраховка гражданска отговорност за всички дружества в Групата. Методологията е съобразно Верижно-стълбовия метод, който се базира на броя на предявените щети за период не по-кратък от 3 години. Размерът на резерва за настъпили, но непредявени щети е изчислен на базата на очаквания брой на предявените щети и средния размер на една щета.

Броят на щети, които се очаква да се предявят със закъснение се изчислява по Верижно-стълбовия метод на базата на актюерските триъгълници Предявени щети - Платени щети и резервът за предстоящи плащания към дата на финансовия отчет.

1.5.2 Справедлива стойност на финансовите инструменти

Определянето на справедливата стойност на финансовите инструменти за целите на отчитането и оповестяването изисква ръководството да направи преценка за подходящите методи за оценяване и входящите данни за модели, които не са базирани на налична финансова информация. При определяне на справедливата стойност се правят предположения, които пазарни участници биха направили на база своя най-добър икономически интерес.

Групата прилага оценителски методи, които се базират в максимална степен на подходящи наблюдаеми пазарни данни и се свежда до минимум използването на ненаблюдаеми входящи данни. Въпреки това съществува несигурност по отношение на бъдещите нива на справедливите стойности на финансовите инструменти и относно това дали справедливата стойност на ценните книжа, определена на база пазарни котировки ще бъде подкрепена от пазара при бъдещи сделки.

1.5.3 Справедлива стойност на инвестиционните имоти

Групата притежава инвестиционни имоти с балансова стойност 15,363 хил. лв. (2016: 15,426 хил. лв.), които се оценяват по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние. Справедливата стойност е определена от лицензирани оценители. Инвестиционните имоти представляват:

1. Автосалон, със склад и административна част, който се отдава под наем на свързано лице. Имотът се намира в гр. Пловдив.
2. Административно-технически комплекс, едноетажна гаражна сграда и дворно място. Имотът се намира в гр. София.
3. Магазин за промишлени стоки, склад и офис. Имотът се намира в гр. Стара Загора.

1.5.4 Вземания по регресни искове

Вземанията по регресни искове от застрахователни компании и други лица (физически и юридически) се признават като актив и приход при предявяване на регресна покана до размера, до който се очакват бъдещи икономически изгоди за Групата. Вземанията се прегледват на индивидуална база при признаването им и последващо за възникнали индикации за обезценка.

Групата има практика да урежда вземания по регреси от застрахователни компании чрез прихващане на свои задължения по регресни искове.

1.5.5 Дял на презастрахователите в техническите резерви

Застрахователните дружества от Групата са страна по квотни презастрахователни договори, които предвиждат прехвърляне на дял в съществуващите технически резерви при влизане в сила на договора. МСФО не предвижда конкретни изисквания за отчитане на подобен тип договори. Поради специфичния характер на този вид договори, Групата е направила анализ за степента на прехвърляне на риск към презастрахователя и резултатите от него показват, че е налице такова прехвърляне, т.е. договорите отговарят на обективните критерии за презастрахователни такива. За анализа е използван общоприет стохастичен модел и е използвана приетата граница от 1% за риск на презастрахователя.

Групата е възприела счетоводна политика за отчитане на квотни презастрахователни договори, според която към датата на влизане в сила на договора Групата признава дял на презастрахователите в техническите резерви като актив и съответното изменение на дела на презастрахователя в техническите резерви в отчета за всеобхватния доход, като задълженията към презастрахователи по тези договори се отчитат през последващите периоди на действие на договорите.

По време на действие на договорите през последващи периоди Групата ще отстъпва на презастрахователите съответния процент от премии и щети по застраховка ГО на МПС. При приключване или прекратяване на презастрахователните договори, дялът на презастрахователите в техническите резерви ще бъдат освободени или прехвърлени на друг презастраховател. Условиата по тези договори са с неопределен период и по своята същност договорите са безсрочни. Поради условностите, свързани с бъдещото развитие на договорите и паричните потоци по тях, ръководството на Групата счита, че възприетата счетоводна политика е подходяща.

1.6 База за консолидация

Дъщерни дружества

Дъщерни са онези дружества, които се контролират от компанията майка. Контрол съществува, когато дружеството майка е изложено на ефектите от измененията във възвръщаемостта на съответните инвестиции и същевременно може да влияе върху нея като направлява съществени

за тези дружествата дейности. Финансовите отчети на дъщерните дружества се включват в консолидирания финансов отчет от датата на възникване на контрола над предприятието до датата на прекратяването му. Всички вземания и задължения, приходи и разходи, както и вътрешногруповите печалби в резултат на извършени операции между дружествата от Групата се елиминират, освен в случаите, в които те са несъществени. Частта от приходите/разходите на дъщерните предприятия на Дружеството-майка, която отговаря на пропорционалния дял на неконтролиращите акционери се представя отделно от собствения капитал на ред „Неконтролиращо участие“.

Относно бизнес комбинации, обхващащи предприятия или бизнес под общ контрол, Групата е избрала да прилага по аналогия метода на покупката според МСФО 3 – Бизнес комбинации. Групата е направила избор на счетоводна политика относно тези трансакции, тъй като към момента те са извън обхвата на МСФО 3 и не се съдържат насоки за тях в съществуващите МСФО. Според МСС 8 при липса на стандарт или разяснение, които да са конкретно приложими към дадена операция, друго събитие или условие, ръководството използва собствените си преценки за разработване и прилагане на счетоводна политика.

2. Значими счетоводни политики

2.1 Признаване и оценка на договорите

Записани премии по застрахователни договори

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

Записаните здравноосигурителни премии се признават за приход на база дължимата годишна премия от осигурените лица за премиения период, започващ през финансовата година или дължимата еднократна премия за целия период на покритие за едногодишни здравноосигурителни договори, сключени през финансовата година. Брутните записани здравноосигурителни премии не се признават, когато бъдещите парични постъпления по тях не са сигурни. Записаните здравноосигурителни премии се показват брутно от дължимите комисиони на агенти.

Записани премии по живото-застрахователни договори

Записаните премии по живото-застрахователни договори се признават за приход на база дължимата годишна премия от застрахованите лица за премиения период, започващ през финансовата година или дължимата еднократна премия за целия период на покритие за полици, сключени през финансовата година. Брутните записани премии не се признават, когато бъдещите парични постъпления по тях не са сигурни. Записаните премии се показват брутно от дължимите комисионни на агенти.

2.2. Пренос-премийен резерв

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

комисионите към посредници, рекламни и други аквизиционни разходи.

2.3. Резерв за неизтекли рискове

Резервът се образува за покриване на рискове за времето между края на отчетния период и датата, на която изтича срокът на съответния застрахователен/здравноосигурителен договор, за да се покрият плащанията и разходите, които се очаква да превишат образувания пренос-премийен резерв.

2.4. Отложени аквизиционни разходи

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

2.5. Обезщетения възникнали от общо застраховане, живото-застраховане и здравноосигуряване и резерви за предстоящи плащания

Обезщетенията, възникнали по отношение на общо застраховане, живото-застраховане и здравно осигуряване включват обезщетения и разходи за обработката им, платими през финансовата година заедно с изменението в резерва за предстоящи плащания.

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

2.6 Презастраховане

В обичайната си дейност дружествата от Групата цедират риск към презастрахователите с цел намаляване на потенциалните си нетни загуби чрез диверсифициране на риска. Презастрахователната дейност не отменя директните задължения на дружествата от Групата към застрахованите лица. Презастрахователните активи включват салдото, дължимо от презастрахователни компании за цедирани застрахователни пасиви. Възстановимите стойности от презастрахователи се оценяват по начин, подобен на този за резервите за предстоящи плащания или приключените претенции, свързани с презастраховани полици.

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

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

Премииите по дългосрочни презастрахователни договори се осчетоводяват успоредно с времето на валидност на свързаните с тях застрахователни полици, като се използват предположения, подобни на

тези за осчетоводяване на съответните полици.

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

2.7 Аквизиционни разходи

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

2.8 Административни разходи

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

2.9 Финансови приходи и финансови разходи

Финансовите приходи и разходи включват инвестиционни и други финансови приходи и разходи.

Инвестиционните приходи и разходи включват реализираните приходи или разходи от търговия с финансови активи, нереализираните приходи или разходи от преоценка на финансови активи, приходи получени от наеми от инвестиционни имоти, приходи от лихви при инвестиции в дългови ценни книжа и срочни депозити и приходи от дивиденди. Лихвите по депозити и финансови инструменти се начисляват текущо пропорционално на времевата база, и на базата на ефективния лихвен процент. Дивидентите от капиталови инвестиции се признават в момента на тяхното получаване.

2.10 Други оперативни приходи и разходи

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

2.11 Данъчно облагане

Дружествата в Групата изчисляват текущи и отсрочени данъци в съответствие с действащото законодателство в съответните юрисдикции. Текущия данък се изчислява на база финансовия резултат.

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

Отсрочен данъчен актив се признава само до размера, до който е вероятно получаването на бъдещи облагаеми печалби, срещу които може да се оползотворят неизползваните данъчни загуби или данъчен

кредит. Отсрочените данъчни активи се намаляват в съответствие с намалението на вероятността за реализиране на данъчни ползи.

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

2.12 Репутация

Положителна репутация представлява сумата, с която платената за придобитото дружество цена превишава справедливата стойност на идентифицираните нетни активи на придобитото дъщерно/асоциирано предприятие към датата на придобиването. Положителната репутация при придобиване на дъщерно предприятие се отчита в отчета за финансовото състояние като нематериален актив.

При придобиване на допълнителен дял от капитала на дъщерно дружество, включително от Неконтролиращо участие, се формира репутация като разлика между стойността на допълнителната инвестиция и балансовата стойност на допълнителния дял от нетните активи на дъщерното дружество, придобити на датата на размяната.

Положителната репутация при придобиване на асоциирано предприятие се отчита в отчета за финансовото състояние като част от стойността на инвестицията в асоциираното предприятие.

Положителната репутация се проверява на годишна база за наличие на обезценка и се води по отчетна стойност, намалена със съответните натрупани загуби от обезценки. В печалбите и загубите от продажба на дъщерно/асоциирано предприятие се включва и балансовата стойност на положителната репутация, свързана с продаденото предприятие.

Репутацията се оценява по историческа стойност, намалена с разходи за обезценка.

2.13 Имоти, машини и съоръжения

Земя, сгради, съоръжения и оборудване

Земята и сградите се представят по преоценена стойност съгласно оценка, изготвена от външен независим лицензиран експерт-оценител към датата на отчета за финансовото състояние. Съоръженията и оборудването се представят по цена на придобиване, намалена с начислената амортизация.

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

Последващи разходи

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

2.14 Нематериални активи

Нематериалните активи, придобити от Групата, са представени по цена на придобиване, намалена с

„ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД
БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017
Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

начислената амортизация и загуби от обезценка.

2.15 Амортизация

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

Сгради	25-46 години
Компютърно оборудване	2-4 години
Транспортни средства	4-5 години
Стопански инвентар	7-19 години
Софтуер	4-5 години
Лицензи	5 години
Други	7 години

2.16 Инвестиционни имоти

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

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

2.17 Финансови инструменти

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

2.17.1 Признаване и оценяване на финансови активи

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

(i). Финансови активи, отчитани по справедлива стойност

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

Групата отчита като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата инвестиции в капиталови инструменти на дружества, регистрирани за търгуване на фондова борса, които се държат от дъщерните дружества като част от инвестиционната им програма свързана със застрахователната дейност, освен ако Групата не упражнява контрол върху тези дружества.

Последващото оценяване на финансовите активи отчитани по справедлива стойност става по справедлива стойност към датата на съставяне на финансовия отчет, а печалбите и загубите, възникващи в резултат на промяната в справедливата стойност, се признават в отчета за всеобхватния доход.

Лихвите, получени по време на притежанието на финансовия актив, се признават в отчета за всеобхватния доход като приходи от лихви.

(ii). Кредити и вземания

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

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

(iii). Финансови активи, държани до падеж

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

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

Към всяка отчетна дата Групата извършва преглед за наличие на обективни доказателства за обезценка на финансовите активи, държани до падеж. Ако такива доказателства са налични, обезценката се признава в отчета за всеобхватния доход. Сумата на обезценката се определя като разлика между балансовата стойност на финансовия актив, държан до падеж и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент за финансовия актив. Ако в следващ период сумата на загубата от обезценка намалее и спадът може по обективен начин да се свърже със събитие, което възниква, след като обезценката е призната, преди това признатите загуби от обезценка се възстановяват. Всяко възстановяване на обезценка се признава в

отчета за всеобхватния доход до размер, в който отчетната стойност на актива не надвишава неговата амортизирана стойност, която би имал на датата на възстановяването, ако не е била призната загуба от обезценка.

(iv). Финансови активи на разположение за продажба

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

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

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

(v). Други инвестиции в капиталови инструменти

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

2.17.2. Принцип за оценка по справедлива стойност

Справедливата стойност е цената, която би била получена при продажбата на актив или платена при прехвърлянето на пасив в обичайна сделка на основен пазар на датата на оценяване при текущи пазарни условия. Справедливата стойност е цената при продажба, независимо от това дали информацията е получена директно от пазарна сделка или чрез използването на друга оценъчна техника. Справедливата стойност на актив или пасив се оценява като се правят предположения, които пазарни участници биха направили при определяне на цената, като се приема, че те действат в своя най-добър икономически интерес.

Оценяването по справедлива стойност се базира на предположението, че сделката по продажба на актив

„ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД
БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017

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

или прехвърляне на пасив се осъществява на основния пазар на съответния актив или пасив или, при отсъствие на основен пазар, на най-изгодния пазар за съответния актив или пасив, при положение че съответният пазар е достъпен за Групата.

При оценка на нефинансов актив се взимат предвид способността на пазарен участник да генерира икономически изгоди от използването на актива според най-ефективна и най-добрата му употреба или от продажбата на актива на друг пазарен участник, който ще използва актива според най-ефективната и най-добрата му употреба.

Групата използва оценителски методи, уместни при обстоятелствата, за които има достатъчно данни за оценяване на справедливата стойност като се използват максимално наблюдаеми входящи данни и се намали до минимум използването на ненаблюдаеми данни.

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

Всички активи и пасиви, които са оценени по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние или за които се изисква оповестяване на справедливата стойност във финансовия отчет се групирани в категории според следната йерархия на справедливата стойност:

- Ниво 1: Обявени (некоригирани) цени на активните пазари за идентични активи или пасиви, до които предприятието може да има достъп към датата на оценяване;
- Ниво 2: Други хипотези освен включените в Ниво 1 обявени цени за актив или пасив, които са наблюдаеми пряко или косвено;
- Ниво 3: Ненаблюдаеми хипотези за актив или пасив.

Всеки финансов актив се класифицира в едно от горните нива според най-ниското ниво използвани входящи данни, които имат значително влияние при оценяването на справедливата стойност като цяло.

За финансовите инструменти, отчитани регулярно по справедлива стойност, Дружеството преглежда разпределението по нива на справедливата стойност към края на отчетния период и определя дали има необходимост от прехвърляне в друго ниво.

Разпределението на финансовите активи и пасиви по нива е представено в бел. 28.

2.17.3. Отписване на финансови активи

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

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

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

2.17.4. Представяне на нетна база

Финансовите активи и пасиви могат да се представят нетно в отчета за всеобхватния доход тогава и само тогава, когато Групата има правното основание да нетира сумите и има намерение или да ги уреди на нетна база или да реализира актива и да уреди пасива едновременно с това. Приходите и разходите могат да се представят на нетна база, само ако се позволява от счетоводните стандарти или ако възникват от подобни по характер транзакции.

2.18. Собствен капитал и Неконтролиращо участие

Основният капитал се представя по неговата номинална стойност съгласно съдебните решения за регистрацията му.

Собственият капитал, който не принадлежи на икономическата група – Неконтролиращо участие, представлява част от нетните активи, в т. ч. от нетния резултат за годината на дъщерните предприятия, което се отнася към участия, които не са пряко или косвено притежавани от Дружеството - майка.

2.19. Застрахователни/здравноосигурителни и други вземания

Застрахователните/здравноосигурителните и други вземания се отчитат по цена на придобиване, намалени с разходи за обезценка. Когато по силата на застрахователния договор премиите са дължими на вноски, всяка предстояща сума за получаване към датата на отчета за финансово състояние и призната като приход се отразява като вземания по директно застраховане. След първоначалното признаване, вземанията се преглеждат за обезценка и разходите за обезценка на несъбираеми вземания се признават в отчета за всеобхватния доход.

Правото на Групата да възстанови от застрахованото лице или от трето лице, отговорно за нанесена вреда, извършено от Групата плащане по застрахователен договор се признава като вземане по регрес на датата, на която се установи правото на вземане. Вземанията по регрес се признават до размера на очакваните бъдещи парични потоци към датата на признаване.

2.20. Парични средства и парични еквиваленти

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

Депозити с оригинален матуритет над 90 дни се отчитат като финансови активи.

2.21. Обезценка на нефинансови активи

Балансовата стойност на нефинансовите активи на Групата, включително репутация, възникнала в резултат на инвестициите в дъщерни предприятия, се преглежда към всяка отчетна дата за обезценка. Ако съществуват индикации за обезценка се изчислява възстановимата стойност на активите. За репутация и други нематериални активи, които са с неопределен полезен срок или още не са готови за употреба, възстановимата стойност се изчислява всяка година.

Възстановимата стойност на актив или обект, генериращ парични потоци е по-голямата сума от стойността в употреба на актива или справедливата стойност минус разходите за продажба. При определянето на стойността в употреба, бъдещите парични потоци от употребата на актива се дисконтират към тяхната настояща стойност като се използва дисконтов процент, който отразява настоящата стойност на парите във времето и рисковете, специфични за актива. За целите на теста за обезценка активите се групират в най-малката група активи, генерираща парични потоци от продължаваща употреба, които са независими от паричните потоци от други активи или групи активи (обект, генериращ парични потоци). Репутацията, възникнала при бизнес комбинация, за целите на теста

за обезценка се алокира към обектите, генериращи парични потоци (дъщерните дружества), които се очаква да спечелят от синергията, получена в резултат на бизнес комбинациите.

Обезценка се признава, ако балансовата стойност на актив или обект, генериращ парични потоци превишава очакваната възстановима стойност. Разходите за обезценка се признават в отчета за всеобхватния доход. Разходите за обезценка на обектите, генериращи парични потоци първо намаляват репутацията на отделните обекти и след това намаляват балансовата стойност на другите активи в групата на пропорционална база.

Обезценката, призната по отношение на репутация не се възстановява в последващ период. По отношение на други активи, за обезценката, която е призната в предходни периоди се прави преценка дали загубата е намаляла или не съществува към края на всеки период. Разходите за обезценка се възстановяват в следващ период само тогава, когато е настъпила промяна в преценките, използвани при определяне на възстановимата стойност на актива, след признаването на последната загуба от обезценка. Загубата от обезценка се възстановява до степен, до която балансовата стойност на актива не следва да превишава балансовата стойност, такава каквато била (след приспадане на амортизацията), в случай, че в предходни периоди не е била признавана загуба от обезценка на съответния актив.

2.22. Провизии

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

2.23. Търговски и други задължения

Търговските и други задължения се признават първоначално на датата, на която са възникнали и се отчитат по цена на възникване, която Групата счита, че най-точно отразява тяхната справедлива стойност.

2.24. Доходи на персонала

2.24.1 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. Правителствата на страните, в които оперират отделните дружества, носят отговорността за осигуряването на пенсии по планове за дефинирани вноски. Разходите по ангажимента на Групата да превежда вноски по плановете за дефинирани вноски, се признават в печалби и загуби текущо.

2.24.2 Планове с дефинирани доходи

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

Групата има задължение за изплащане на доход при напускане на тези свои служители, които се пенсионира в съответствие с изискванията на чл. 222, § 3 от Кодекса на Труда (КТ) в България. Съобразно тези разпоредби на КТ, при прекратяване на трудовия договор на служител придобил право на пенсия, работодателят му изплаща обезщетение в размер на две месечни brutни работни заплати.

В случай, че работникът или служителът има натрупан стаж от 10 и повече години към датата на пенсиониране, обезщетението е в размер на шест месечни brutни работни заплати. Към датата на отчета за финансовото състояние ръководството оценява приблизителния размер на потенциалните разходи за всички служители на база на доклад, изготвен от актюер чрез използването на метода на прогнозните кредитни единици. Групата признава всички актюерски печалби и загуби възникващи от плана за дефинирани доходи в разходи за персонала в печалби и загуби.

2.24.3. Доходи при прекратяване

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

2.24.4. Краткосрочни доходи на наети лица

Задължения за краткосрочните доходи на наети лица се оценяват по недисконтирана база и са отчетени като разход когато свързаните с тях услуги се предоставят. Пасив се признава за сумата която се очаква да бъде изплатена по краткосрочен бонус в пари или планове за разпределение на печалбата, ако Групата има правно или конструктивно задължение да заплати тази сума като резултат от минали услуги, предоставени от служител, и задължението може да се оцени надеждно. Групата 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.

2.25. Отчитане на договори по финансов лизинг

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

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

2.26. Промени в МСФО

Нови стандарти, разяснения и изменения в сила от 1 януари 2017 г.

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

- Изменения на МСС 7: Инициатива за оповестяване (издадени на 29 януари 2016 г.), одобрени от ЕС на 6 ноември 2017 г., публикувани в ОВ на 9 ноември 2017 г.
- Изменения на МСС 12: Признаване на отсрочени данъчни активи за нереализирани загуби (издадени на 19 януари 2016 г.), одобрени от ЕС на 6 ноември 2017 г., публикувани в ОВ на 9 ноември 2017 г.

Приемането на тези изменения в съществуващите стандарти не доведе до промени в счетоводната политика на Дружеството, а само в разширяване на вече установени оповестявания.

Стандарти, разяснения и промени в стандарти, които са издадени от СМСС и са приети от ЕС, но не са в сила

- Изменения към МСФО 4: Прилагане на МСФО 9 Финансови инструменти по отношение на МСФО 4 Застрахователни договори (издадени на 12 септември 2016 г.), в сила от 1 януари 2018 г., приети от ЕС на 3 ноември 2017 г., публикувани в ОВ на 9 ноември 2017 г.;

-
- Пояснение към МСФО 15 Приходи от договори с клиенти (издаден на 12 април 2016 г.), в сила от 1 януари 2018 г., приети от ЕС на 31 октомври 2017 г., публикувани в ОВ на 9 ноември 2017 г.

Дружеството планира да приеме МСФО 15, използвайки модифицираното ретроспективно прилагане за годишните периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г. В резултат на това, Дружеството няма да прилага изискванията на МСФО 15 за представяне на сравнителен период. Според МСФО 15, приходите се признават когато Дружеството удовлетвори изискването да прехвърли услугата на клиента. Поради което Дружеството не очаква прилагането на МСФО 15 да доведе до съществени разлики в периода на признаване на приходите.

- МСФО 16 Лизинг (издаден на 13 януари 2016 г.), в сила от 1 януари 2019 г., приет от ЕС на 31 октомври 2017 г., публикувани в ОВ на 9 ноември 2017 г.;

-

МСФО 16 установява принципите за признаване, оценяване, представяне и оповестяване на лизинга и изисква от лизингополучателите да осчетоводяват всички лизингови договори по единен балансов модел, подобен на осчетоводяването на финансовите лизинги съгласно МСС 17. На началната дата на лизинговия договор, лизингополучателят ще признае задължение да прави лизингови плащания (т.е. лизингово задължение) и актив, представляващ правото да използва основния актив в течение на лизинговия срок (т.е., право за използване на актива). Лизингополучателят ще трябва да признават отделно разходите за лихви по лизинговото задължение и разходите за амортизация на правото за използване на актива. Също така, от лизингополучателят ще се изисква да определят отново стойността на лизинговото задължение при настъпването на определени събития (напр. промяна в лизинговия срок, промяна в бъдещите лизингови плащания в резултат от промяна на индекс или процент, използвани за определянето на тези плащания). По принцип, лизингополучателят ще признава сумата на повторното оценяване на лизинговото задължение като корекция на правото за използване на актива.

По същество, счетоводно отчитане съгласно МСФО 16 при лизингодателите няма да се промени съществено спрямо сегашното счетоводно отчитане съгласно МСС 17. Лизингодателите ще продължат да класифицират всички лизингови договори като прилагат същият класификационен принцип като този в МСС 17 и да разграничават два вида лизинг: оперативен и финансов.

В допълнение, МСФО 16 изисква от лизингополучателят и лизингодателите да правят по-подробни оповестявания спрямо тези по МСС 17.

МСФО 16 е в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г. По-ранното му прилагане е допустимо, но не и преди предприятието да започне да прилага МСФО 15. Лизингополучателят може да избере да прилага стандарта като използва или метод за пълно ретроспективно прилагане, или метод за модифицирано ретроспективно прилагане. Предходните разпоредби на стандарта позволяват определени облекчения.

През 2018 г. Дружеството ще продължи да оценява потенциалните ефекти на МСФО 16 върху своя индивидуален финансов отчет.

„ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД
БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017
Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

- МСФО 9 Финансови инструменти (издаден на 24 юли 2014), в сила от 1 януари 2018 г., приет от ЕС на 22 ноември 2016 г., публикуван в ОВ на 29 ноември 2016 г.;

Дружеството планира да въведе новия стандарт на определената дата на влизане в сила и няма да преизчислява сравнителната информация. През 2017 г. Дружеството е извършило оценка на ефектите от трите аспекта на МСФО 9. Тази оценка се базира на информация, която е налична към настоящия момент и която може да се промени, ако през 2018 г., когато ще въведе МСФО 9, Дружеството не очаква съществен ефект върху своя отчет за финансовото състояние и собствен капитал. То очаква да продължи да оценява справедливата стойност на всички финансови активи, понастоящем отчитани по справедлива стойност.

Заемите, както и търговските и други вземания, се държат с цел получаване на договорените парични потоци и се очаква да доведат до парични потоци, представляващи единствено плащания на главница и лихви. Дружеството е направило анализ на характеристиките на договорените парични потоци от тези инструменти и е достигнала до заключението, че всички те отговарят на критериите за оценяване по амортизирана стойност съгласно МСФО 9. Следователно, не е необходима рекласификация на тези инструменти.

Дружеството ще прилага опростен подход и ще отрази очакваните загуби от обезценки през срока на всички търговски и други вземания. Дружеството няма просрочени вземания, поради което счита, че прилагането на новия подход за обезценка на МСФО 9 няма да окаже съществен ефект.

- МСФО 15 Приходи от договори с клиенти (издаден на 28 май 2014 г.), включително изменения на МСФО 15: Дата на влизане в сила на МСФО 15 (издадени на 11 септември 2015 г.), в сила от 1 януари 2018 г., приети от ЕС на 22 септември 2016 г., публикувани в ОВ на 29 октомври 2016 г.
- Годишни подобрения към МСФО 2014 г. – 2016 г. (издадени на 8 декември 2016 г.), в сила от 1 януари 2018 г./1 януари 2017 г., приети от ЕС на 7 февруари 2018 г., публикувани в ОВ на 8 февруари 2018 г.;
- Изменения към МСФО 2: Класификация и оценка на трансакции с плащане на базата на акции (издадени на 20 юни 2016 г.), в сила от 1 януари 2018 г., приети от ЕС на 26 февруари 2018 г., публикувани в ОВ на 26 февруари 2018 г.;
- Изменения към МСС 40: Прехвърляне на Инвестиционни имоти (издадени на 8 декември 2016 г.), в сила от 1 януари 2018 г., приети от ЕС на 14 март 2018 г., публикувани в ОВ на 15 март 2018 г.;

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

Следните нови или ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към отчетната дата са издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), все още не са одобрени за прилагане от ЕС и съответно не са взети предвид от Дружеството при изготвянето на финансовите отчети:

- МСФО 17: Застрахователни договори (издаден на 18 май 2017), в сила от 1 януари 2021;
- КРМСФО 22: Сделки в чуждестранна валута и авансови плащания (издадено на 8 декември 2016 г.), в сила от 1 януари 2018 г.;
- КРМСФО 23: Несигурност при определяне на данъци върху дохода (издаден на 7 юни 2017), в сила от 1 януари 2019 г.;
- Изменения към МСФО 9: Опция за предплащане с отрицателно възнаграждение (издаден на 12 октомври 2017 г.), в сила от 1 януари 2019 г.;

- Изменения към МСС 28: Инвестиции в Асоциирани и Съвместни предприятия (издаден на 12 октомври 2017 г.), в сила от 1 януари 2019 г.;
- Годишни подобрения към МСФО 2015–2017 (издадени на 12 декември 2017 г.), в сила от 1 януари 2019 г.

2.27. Сравнителна информация

Групата запазва представянето на информацията във финансовите отчети през периодите. Където е необходимо, сравнителната информация се рекласифицира, така че да е в съответствие с промените, настъпили през текущата година. През 2016 г. Групата е идентифицирала грешки от предходни периоди, които е коригирала в съответния период. В допълнение, през 2016 г. Групата е направила промени в счетоводната политика, свързана с отчитането на технически резерви и е преизчислила сравнителната информация. Подробна информация за ефекта от промените е представена в бел. 30.

3. Управление на риска

3.1. Цели и политики при управление на застрахователния / здравноосигурителния риск

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

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

3.2. Стратегия по сключване на полиците

Стратегията на дружествата за сключване на договори има за цел постигането на диверсификация, за да се осигури балансиран портфейл и се основава на голям портфейл от сходни рискове няколко години подред, който като такъв се очаква да намали волатилността на резултата.

Стратегията за сключване на застрахователни и здравноосигурителни договори е представена в годишния бизнес план, който включва класовете бизнеси, които се предлагат от дъщерните дружества на Групата. Тази стратегия се прилага към отделните посредници чрез подробни инструкции за сключване на договори, които включват лимити, които всеки посредник трябва да спазва според класа и размера на бизнеса, територията и отрасъла, за да постигне подходящо ниво на риска в рамките на портфейла. В голямата си част договорите по общо застраховане и здравно осигуряване са годишни и дружествата имат правото да откажат подновяване или да променят условията на договора при подновяването му.

3.3. Презастрахователна стратегия

Дъщерните общо-застрахователни дружества в „Евроинс Иншурънс Груп“ АД („ЗД Евроинс“ АД, „Евроинс Румъния Застраховане-Презастраховане“ АД и „Евроинс Осигуруване Скопие“ АД), поотделно или чрез „ЗД Евроинс“ АД презастраховат част от рисковете, които записват, за да контролират експозициите си към загуби и да защитават капиталовите си ресурси. Дружествата сключват пропорционални презастрахователни договори за основните бизнес линии и непропорционални презастрахователни договори за големите отговорности и катастрофични рискове, за да намалят нетната си експозиция. Освен това, застрахователите сключват договори за факултативно презастраховане при определени специфични обстоятелства. Всички договори за факултативно презастраховане са предмет на предварително одобрение и общата сума за факултативно презастраховане се наблюдава от Ръководството на съответното дружество.

Живото-застрахователното дъщерно дружество на Групата използва два презастрахователни договора: ексцедентен покриваш традиционните спестовни и смесени продукти, и пропорционален комбиниран с квотна и ексцедентна част, покриваш портфейла по застраховка „Живот на кредитополучатели“.

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

3.4. Условия на застрахователните договори

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

3.4.1. Общозастрахователни договори – Каско

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

Събитието, което предизвиква претенции по автомобилите обикновено възниква внезапно (като ПТП, природни бедствия, кражба и др.) и причината се определя лесно. Групата бива уведомена бързо и щетата се урежда без закъснение. Следователно бизнесът с Каско застраховките се класифицира като „краткотраен“, което означава, че влошаването на разходите и възвръщаемостта на инвестициите е от несъществено значение. Това контрастира с „дълготрайните“ класове, където отнема повече време да се определи окончателния разход за щетата и това прави разходите и възвръщаемостта на инвестициите значително по-съществени.

Управление на риска – Каско

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

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

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

Застрахователният риск се управлява основно чрез разумно ценообразуване, дизайн на продукта, избор на риска, подходяща инвестиционна стратегия, рейтингове и презастраховане. По тази причина дружествата следят и реагират на промени в общата икономическа и търговска среда, в която извършват своята дейност.

3.4.2. Общозастрахователни договори – Обща гражданска отговорност

Общозастрахователните дружества, част от „Евроинс Иншурънс Груп“ АД, сключват застраховка Обща гражданска отговорност. При тези договори се изплаща парична компенсация за телесна повреда на служители или на членове на обществото.

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

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

Управление на рискове - Обща гражданска отговорност

Ключовите рискове, свързани с този продукт са рискът от сключване, конкурентния риск, и рискът от претенции (включващ променливото възникване на рискови претенции). Дружествата са изложени също така на риска от нелоялни действия от страна на застрахованите.

Застрахователният риск се управлява предимно чрез разумно ценообразуване, дизайн на продукта, избор на риска, подходяща инвестиционна стратегия, рейтингове и презастраховане. Дружествата следователно наблюдават и реагират на промени в общата икономическа и търговска среда, в която развиват своята дейност.

3.4.3. Общозастрахователни договори – Имущество

Застрахователните дружества сключват имуществени застрахователни договори в страната, в която оперират. Застраховката имущество застрахова до някакъв лимит или покритие лицата срещу загуба или повреда на тяхното собствено имущество и вредите, причинени от прекъсване в бизнеса, произтичащо от тази щета.

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

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

Ключовите рискове, свързани с този продукт, са рискът от сключване, от конкуренция, и рискът от претенции (включително променливото проявление на риска от природни бедствия). Дружествата са изложени на риска от злоумишлени действия от страна на застрахованите лица.

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

3.4.4. Здравноосигурителни договори – Здравно осигуряване

Здравноосигурителното дружество осигурява финансово обезпечаване на профилактични дейности, дейности по извънболнично и болнично лечение на заболяли осигурени лица, рехабилитация и санаториално лечение след болнично лечение, битови услуги при болнично лечение, възстановяване на разходи за закупени лекарства и помощни средства и извънболнично стоматологично лечение на осигурени лица.

Управление на здравноосигурителния риск

Веднъж годишно се прави анализ на основните рискове, включени в условията на здравноосигурителните договори. Основният риск е заболяване и неговото финансово обезпечаване.

3.5 Концентрации на застрахователни рискове

Ръководството счита, че към 31 декември 2016 няма съществени концентрации на застрахователен риск в портфейла на Групата.

Имуществото е обект на множество рискове, включително кражба, пожар, бизнес прекъсване и метеорологични условия. Обезщетенията за явления като бури, наводнения, срутвания, пожари, експлозии, и повишаващото ниво на престъпността възникват в регионален мащаб, което означава, че всяко дружество управлява разпределението на географския си риск много внимателно. В случай на земетресение, всяко дружество очаква портфейла от недвижими имоти да включва високи искиове за структурни претенции на недвижими имоти и големи искиове поради смущения в бизнеса, докато транспортните връзки не функционират и имотът е затворен поради ремонт. Всяко дружество приема общата рискова експозиция, която е готово да поеме в определени територии за редица събития като природни бедствия.

3.5 Концентрации на застрахователни рискове

Текущата агрегирана позиция се контролира по време на подписването на даден риск и се изготвят месечни отчети, които показват ключовите концентрации, на които всяко от дружествата е изложено. Всяко едно от застрахователните дружества в „Евроинс Иншурънс Груп“ АД използва различни моделиращи инструменти, за да контролира концентрацията и да симулира загуби от катастрофи, за да измери ефективността на презастрахователните програми и нетната си рискова експозиция. През годината се провеждат „стрес“ и „сценарийни“ тестове с помощта на тези модели.

Най-голямата вероятност за значителни загуби на всяко застрахователно дружество произтича от катастрофични събития като наводнения, повреди, претенции от бури или земетресения. Всяко дружество управлява риска си чрез сключване на презастрахователни договори.

Становището на ръководството на „Евроинс Иншурънс Груп“ АД по отношение концентрацията на риск е, че са положени усилия за еднакво териториално разпределение на застрахованите имущества. Системно се извършва оценка на риска от страна на Директор „Презастраховане“ към съответното дружество и се наблюдава акумулацията на застрахователни суми по региони. Ръководството не счита, че към края на отчетния период, има съществени концентрации на застрахователен риск в портфейла на всяко едно застрахователно дружество, част от „Евроинс Иншурънс Груп“ АД.

Бел. 29 представя дейността на Групата по географска сегментация.

3.6. Презастрахователен риск

Застрахователните дружества, част от Групата, цедират застрахователния си риск, за да ограничат експозицията си към загуби при сключване на различни застрахователни договори, които покриват индивидуален риск, групови рискове или определени линии бизнес по съзастраховане, които са подновяеми на годишна база. Тези договори за презастраховане разпределят риска и минимизират ефекта от загуби. Сумата на всеки задържан риск зависи от оценката на специфичния риск на всяко дружество, който при определени обстоятелства достига до лимити, базирани на характеристиките на покритието. При условията на презастрахователните договори, презастрахователят се съгласява да възстанови цедираната сума, в случай че обезщетението е платено. Всяко дружество, обаче, остава отговорно към застрахованите от него лица по отношение на цедираната застраховка, ако презастрахователят не успее да изпълни задълженията, които поема. При общо застраховане преобладаващото използване на презастраховане има за цел да управлява експозиции на свързани с времето събития, природни събития, събития, включващи много жертви, катастрофични пожари и отговорности (Обща гражданска отговорност и Гражданска отговорност на автомобилистите). При избор на презастраховател всяко дружество взема предвид относителната сигурност. Сигурността на

презастрахователя се оценява на база публичен рейтинг и проведени вътрешни проучвания.

3.7. Развитие на претенциите

Таблицата за развитие на претенциите, представена по-долу, се прилага с цел поставяне на оценката на неизплатените претенции, включени в консолидирания финансов отчет, в контекст, което позволява сравнение на развитието на резерва за претенции с отчетените резерви в предходните периоди. От таблицата е видна способността на дъщерните дружества да оценяват общата стойност на претенциите си. Оценката се повишава или понижава, когато загубите се плащат и се изяснява повече информация за честотата и размера на неизплатените претенции. В долната част на таблицата се представя съгласуване на общите резерви, включени в отчета за финансовото състояние и оценката на възникналите претенции.

Информацията в таблицата осигурява исторически преглед за достатъчността на оценките на неизплатените претенции; ползвателите на настоящия консолидиран финансов отчет се предупреждават за екстраполиране на излишъци или недостиги от миналото върху текущи неизплатени балансови претенции. Поради присъщата несигурност в процеса на определяне на резервите, не може да се гарантира с абсолютна сигурност, че тези резерви ще са достатъчни.

Година на събитие	Преди 2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Общо
Оценка на натрупани претенции в края на годината на настъпване на събитието	320 568	180 594	190 266	174 546	270 603	289 695	332 256	332 256
1 г. по-късно	377 432	192 918	244 336	200 839	228 770	263 452		263 452
2 г. по-късно	436 051	226 864	291 985	230 076	244 921	-		244 921
3 г. по-късно	474 276	261 041	311 660	245 087	-	-		245 087
4 г. по-късно	503 914	269 436	314 047	-	-	-		314 047
5 г. по-късно	523 648	266 283	-	-	-	-		266 283
6 г. по-късно	537 707							537 707
Текуща оценка	537 707	266 283	314 047	245 087	244 921	263 452	332 256	2 203 753
Натрупани плащания	(535 523)	(258 192)	(295 770)	(205 797)	(191 140)	(179 171)	(147 037)	(1 812 630)
Оценка на натрупани претенции	(2 184)	(8 090)	(18 277)	(39 290)	(53 781)	(84 281)	(185 220)	(391 123)
* Стойност на задължението	-	-	-	-	-	-	-	(391 123)

* Задължението в консолидирания отчет за финансовото състояние включва резерва за възникнали, но непредявени претенции и резерва за предявени, но неизплатени претенции. В таблицата за развитие на претенциите не са отразени междугруповите елиминации.

В таблицата са представени данни само за Общо застраховане, тъй като брунтните технически резерви по общото застраховане формират над 99% от цялото портфолио на Групата.

3.8. Тест за адекватност на резервите

Тестът за адекватност на резервите се извършва с цел да се установи дали застрахователните/здравноосигурителните резерви, намалени с отложените аквизиционни разходи и други свързани нематериални активи, като тези придобити при бизнес комбинация или трансфер на портфолио, са достатъчни. Ако се установи недостиг, свързаните отложени аквизиционни разходи или

нематериални активи се обезценяват и, ако е необходимо, се заделя допълнителен резерв за неизтекли рискове. Недостигът се признава в печалби или загуби за годината.

Недостиг съществува когато пренос-премийният резерв към датата на баланса и очакваният бъдещ премиен приход не са достатъчни за да покрият бъдещите очаквани загуби (вкл. разходите за обработка на щети), комисиони и други аквизиционни разходи, и разходи за администрация на портфолиото.

Когато очакваните бъдещи парични потоци от премии, вкл. образувания към края на годината пренос-премиен резерв, не са достатъчни да покрият бъдещите разходи за платени претенции, прогнозирани чрез коефициента на шетимост, определен за всеки вид дейност на база миналия опит, както и разходите във връзка с обслужване на полиците и плащанията, се образува резерв за неизтекли рискове.

С цел верифициране размера на образувания резерви, се извършва LAT тест на база прогнозен размер на бъдещите парични потоци. В случай че извършеният тест за адекватност размера на резервите покаже разлика от над 5% от стойността на изчисления резерв, се извършва корекция на неговия размер. Бъдещите парични потоци се прогнозира на база историческото развитие на претенциите, очакван коефициент на шетимост или относителен дял на извършените разходи, както и честотата на щетите и средния размер на една щета.

При прогнозиране на бъдещите парични потоци за неизтеклия срок на действащите към края на отчетния период договори, се използва очакваната стойност на коефициента на шетимост, определена на база минал опит и коефициента на разходи. При изследване на бъдещите разходи се отчита техния характер, определен в зависимост от момента на извършване на съответните разходи – при сключване на договорите или разсрочени за целия срок на действие на полиците.

За прогнозиране на бъдещите парични потоци, свързани с щети по настъпили до края на отчетния период събития, се използват данни групирани в триъгълници, представящи развитието на претенциите във времето и закъснението в тяхното предявяване и изплащане спрямо момента на събитие.

По някои видове застраховки, по които е подходящо, се извършва анализ на средния размер на претенциите и честотата на събития, на база на които се определя очаквания размер на бъдещите плащания. Анализ на чувствителността може да бъде извършен при прогнозиране на бъдещите парични потоци чрез сравнение с пазарни данни за средния размер на претенциите и честотата на събития.

3.9 Управление на финансовия риск

Групата е изложена на следните видове риск при операциите си с финансови инструменти:

- Пазарен риск, включително лихвен риск, валутен риск, ценови риск
- Кредитен риск
- Ликвиден 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. Той включва три вида рискове, които са разгледани отделно.

Съответствие между активите и пасивите

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

„ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД
БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017

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

приблизително сумите и времето на постъпления от застрахованите/здравноосигурените лица и на плащания на застрахователните/здравноосигурителните задължения. Този процес е присъщо субективен и може да повлияе на способността на съответното дружество да постигне целите за управление на активите и пасивите.

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

Разпределението на финансовите активи според тяхната чувствителност към лихвен риск към 31 декември 2017 е както следва:

Към 31 декември 2017	Променлива лихва	Фиксирана лихва	Безлихвени	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	-	13,039	23,644	36,683
Депозити във финансови институции	-	17,479	-	17,479
Държавни облигации по справедлива стойност в печалбата и загубата	-	133,742	-	133,742
ДЦК, държани до падеж	-	2,297	-	2,297
ДЦК на разположение за продажба	124	2,259	-	2,383
Корпоративни облигации по справедлива стойност в печалбата и загубата	981	92,780	-	93,761
Инвестиционни типове от отворен тип	-	-	11,400	11,400
Финансови активи за търгуване	-	-	92,502	92,502
Други финансови активи	-	1,773	-	1,773
Общо	1,105	263,369	127,546	392,020

Разпределението на финансовите активи според тяхната чувствителност към лихвен риск към 31 декември 2016 е както следва:

Към 31 декември 2016	Променлива лихва	Фиксирана лихва	Безлихвени	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	-	38,951	55,306	94,257
Депозити във финансови институции	-	30,149	-	30,149
Държавни облигации по справедлива стойност в печалбата и загубата	-	200	-	200
ДЦК държани до падеж	-	2,613	-	2,613
ДЦК на разположение за продажба	9	2,476	-	2,485
Корпоративни облигации по справедлива стойност в печалбата и загубата	18,765	47,817	5,585	72,167
Инвестиционни фондове от отворен тип	-	-	17,668	17,668
Финансови активи за търгуване	380	16,872	86,541	103,793
Други финансови активи	-	2,282	-	2,282
Общо	19,154	141,360	165,100	325,614

„ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД
 БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017
 Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

3.9.2. Валутен риск

Групата е изложена на валутен риск чрез разплащанията в чуждестранна валута и чрез активите и пасивите си, които са деноминирани в чужда валута. В резултат от експозициите в чужда валута възникват печалби и загуби, които са отразени в отчета за всеобхватния доход. Тези експозиции съставляват паричните активи на Групата, които не са деноминирани във валутата, използвана във финансовите отчети на местните дружества.

Групата няма съществени инвестиции в други държави извън държавите, в които оперира – България, Румъния, Македония и Украйна. В случаите, когато местната валута е изложена на значителен валутен риск, управлението му се постига чрез инвестиции в активи, деноминирани в Евро.

Разпределението на финансовите активи и пасиви по валути е както следва:

Към 31 декември 2017	Лева	Евро	Македонски денари	Румънски лен	Други валути	Общо
Парични средства и парични еквивалент	3,342	13,873	411	633	18,424	36,683
Депозити във финансови институции	6,771	4,069	5,553	-	1,086	17,479
ДЦК по справедлива стойност в печалбата и загубата	35,785	97,957	-	-	-	133,742
ДЦК, държани до падеж	-	-	2,297	-	-	2,297
ДЦК на разположение за продажба	155	2,228	-	-	-	2,383
Корпоративни облигации по справедлива стойност в печалбата и загубата	61,234	32,527	-	-	-	93,761
Дялове във взаимни фондове	7,908	414	3,078	-	-	11,400
Други капиталови инвестиции	91,289	302	445	466	-	92,502
Краткосрочни активи	170	-	155	18	73	416
Други финансови активи	1,775	-	-	-	-	1,775
Вземания по директно застраховане	38,175	-	5,237	25,415	893	69,720
Вземания по презастраховане	4,615	-	8	2,822	100	7,545
Вземания по регреси	6,462	-	-	4,099	115	10,676
Други вземания	11,880	-	1,792	20,195	1,435	35,302
Общо	269,561	151,370	18,976	53,648	22,126	515,681
Задължения по презастрахователни договори и други задължения	2 840	86 059	1 239	11 114	-	101,252
Получени заеми вкл подчинен дълг	19 147	9 994	-	-	-	29 141
Общо	21 987	96 053	1 239	11 114	-	130 393

„ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД
 БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017
 Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

Разпределението на финансовите активи и пасиви по валути е както следва:

Към 31 декември 2016	Лева	Евро	Македонски денари	Румънски леи	Други валути	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	45,873	31,042	367	8,229	8,746	94,257
Депозити във финансови институции	18,764	4,200	4,962	-	2,223	30,149
ДЦК по справедлива стойност в печалбата и загубата	200	-	-	-	-	200
ДЦК на разположение за продажба	-	-	2,613	-	-	2,613
Корпоративни облигации по справедлива стойност в печалбата и загубата	9	-	2,476	-	-	2,485
ДЦК държани до падеж	24,154	28,111	-	-	19,902	72,167
Дялове във взаимни фондове	15,060	-	2,608	-	-	17,668
Други капиталови инвестиции	86,376	16,524	415	478	-	103,793
Краткосрочни активи	203	-	-	-	-	203
Други финансови активи	-	-	-	-	-	-
Вземания по директно застраховане	57,698	-	-	-	-	57,698
Вземания по презастраховане	7,629	-	-	-	-	7,629
Вземания по регреси	12,063	-	-	-	-	12,063
Други вземания	31,448	-	-	-	-	31,448
Общо	299,477	79,877	13,441	8,707	30,871	432,373
Задължения по презастрахователни договори и други задължения	16,126	59,637	891	14 409	5 174	96,237
Получени заеми	44,039	9,629	-	-	-	53,668
Общо	60 165	69 266	891	14 409	5 174	149 905

3.9.3 Ценови риск

Експозицията на Групата към ценови риск е свързана с финансовите активи, отчитани по справедлива стойност, които включват акции и облигации, търгувани на борси в ЕС.

По тези инструменти съществува риск, че справедливата стойност на бъдещите парични потоци по даден финансов инструмент ще се колебае поради промени в пазарните цени (различни от тези, свързани с лихвен и валутен риск), независимо дали тези промени са причинени от фактори, специфични за индивидуалния финансов инструмент или неговия емитент, или фактори, които засягат пазара.

Ценовият риск се управлява като се прави анализ на компаниите, в които се инвестира на база на тяхната оперативна дейност.

3.9.4 Кредитен риск

Максималната експозиция на кредитен риск представлява балансовата стойност на финансовите активи.

Групата държи активи в търговски портфейл с цел управление на кредитния риск.

Кредитният риск е рискът, че една страна по финансовия инструмент ще породи финансова загуба за другата страна по него като не успее да изпълни дадено задължение. Групата е въвела политики и процедури за смекчаване на експозицията на групата на кредитен риск.

Инвестиционната политика на Групата изисква стриктно прилагане на правилата за диверсификация относно лимитите на експозиция за всеки вид инструмент и за отделен контрагент, определени в застрахователното законодателство на всяка страна. Групата не извършва деривативни сделки.

„ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД
 БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017
 Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

Групата инвестира застрахователните резерви и собствените средства основно в банкови депозити, ценни книжа издадени от държави членки на Европейския съюз, облигации издадени от финансови институции или други дружества. За осъществяване на инвестиционната си политика Групата използва професионални услуги на инвестиционни посредници, получили разрешение за извършване на сделки в страната и чужбина.

Презастрахователните договори се сключват с контрагенти, които имат добър кредитен рейтинг, презастрахователната политика се преглежда редовно от ръководството.

Вид инвестиция и рейтинг	Към 31.12.2017	Към 31.12. 2016
ДЦК		
Рейтинг ВВ-	23,635	2,613
Рейтинг ВВВ	40,769	191
Рейтинг ВАА3	16,773	9
Рейтинг АА	54,867	824
Рейтинг А	2,379	1,662
Корпоративни облигации		
Рейтинг ВВВ+	92,238	16,336
Без рейтинг	1,523	55,696
Акции		
Рейтинг bgBaa3	32,444	46,164
Без рейтинг	71,457	75,432
Общо	336,085	198,927

Групата има експозиции към държавен дълг както следва:

Портфейл към 31.12.2017	България	Словения	Словакия	Белгия	Италия	Ирландия	Франция	Испания	Македония	Общо
Държани за търгуване или на разположение за продажба	35,785	380	809	16,770	19,487	22,528	19,639	20,727	-	136,125
Държани до падеж	-	-	-	-	-	-	-	-	2,297	2,297
Общо	35,785	380	809	16,770	19,487	22,528	19,639	20,727	2,297	138,422

Портфейл към 31.12.2016	България	Словения	Словакия	Белгия	Италия	Ирландия	Франция	Испания	Македония	Общо
Държани за търгуване или на разположение за продажба	200	2,085	400	-	-	-	-	-	-	2,685
Държани до падеж	-	-	-	-	-	-	-	-	2,613	2,613
Общо	200	2,085	400	-	-	-	-	-	2,613	5,298

„ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД
 БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017
 Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

Възрастов анализ на вземанията

Възрастовият анализ на вземанията, свързани със застрахователния бизнес с настъпил матуритет е както следва:

Към 31.12.2017	С ненастъпил падеж	С просрочие до 30 дни	С просрочие до 60 дни	С просрочие до 90 дни	С просрочие над 90 дни	Общо
Вземания по директно застраховане	50,986	11,691	1,938	1,617	3,489	69,720
Общо	50,986	11,691	1,938	1,617	3,489	69,720

Към 31.12.2016	С ненастъпил падеж	С просрочие до 30 дни	С просрочие до 60 дни	С просрочие до 90 дни	С просрочие над 90 дни	Общо
Вземания по директно застраховане	42,194	9,675	1,604	1,338	2,887	57,698
Общо	42,194	9,675	1,604	1,338	2,887	57,698

3.9.5. Ликвиден риск

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

„ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД
БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА. ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017

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

Матуритетна структура на финансовите активи

На таблицата по-долу е представен анализ на отчетната стойност на финансовите активи на Групата по остатъчен срок на матуритет:

Към 31 декември 2017	До 1 месец	1 - 3 месеца	3 - 6 месеца	6 - 12 месеца	1 - 3 години	3 - 5 години	5 - 10 години	Безсрочни	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	31,721	4,006	-	-	-	-	-	956	36,683
Депозити във финансови институции	-	35	8,331	2,840	5,744	-	-	528	17,478
ДЦК държани до падеж	-	-	795	478	795	229	-	-	2,297
ДЦК на разположение за продажба	6,271	-	-	-	8,382	102,320	16,769	-	133,742
Корпоративни облигации по справедлива стойност в печалбата и загубата	17,364	-	25,160	16,508	6,727	8,093	19,909	-	93,761
ДЦК за търгуване	-	-	-	1,194	-	809	380	-	2,383
Дялове във взаимни фондове	-	-	-	-	-	-	-	11,400	11,400
Капиталови инвестиции	9	-	-	-	-	-	-	92,493	92,502
Други финансови активи	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Вземания по директно застраховане	18,127	25,796	16,036	9,761	-	-	-	-	69,720
Вземания по презастраховане	7,545	-	-	-	-	-	-	-	7,545
Вземания по регреси	10,676	-	-	-	-	-	-	-	10,676
Други вземания	6,383	8,286	7,995	12,639	-	-	-	-	35,303
Общо	98,096	38,123	58,317	43,420	21,648	111,451	37,058	105,377	513,491

„ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД
БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017

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

Матуритетна структура на финансовите активи

Към 31 декември 2016	До 1 месец	1 - 3 месеца	3 - 6 месеца	- 12 месеца	1 - 3 години	3 - 5 години	5 - 10 години	Безсрочни	Общо
Парични средства и парични еквиваленти	82,824	9,124	979	650	-	-	-	680	94,257
Депозити във финансови институции	-	513	4,622	23,000	1,474	-	-	540	30,149
ДЦК държани до падеж	-	-	-	128	1,248	1,237	-	-	2,613
ДЦК на разположение за продажба	-	795	796	889	5	-	-	-	2,485
Корпоративни облигации по справедлива стойност в печалбата и загубата	-	-	2	1,426	2,379	29,100	39,260	-	72,167
ДЦК за търгуване	200	-	-	-	-	-	-	-	200
Дялове във взаимни фондове	-	-	-	-	-	-	-	17,668	17,668
Капиталови инвестиции	-	-	4,478	-	-	380	16,105	82,830	103,793
Други финансови вземания	-	-	-	-	2,282	-	-	-	2,282
Вземания по директно застраховане	13,732	24,406	11,078	8,464	18	-	-	-	57,698
Вземания по презастраховане	2,573	5,056	-	-	-	-	-	-	7,629
Вземания от регреси	12,063	-	-	-	-	-	-	-	12,063
Други вземания	7,639	9,028	6,008	8,773	-	-	-	-	31,448
Общо	119,031	48,922	27,963	43,330	7,406	30,717	55,365	101,718	434,452

„ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД
 БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017
 Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

Матуритетна структура на пасивите

В таблицата по-долу е представен анализ на задълженията (на база недисконтирани договорени парични потоци) и застрахователните технически резерви на база оставащ срок до падеж:

Към 31 декември 2017	До 1 година	1 – 3 години	3 – 5 години	5 - 10 години	Над 10 години	Общо
Математически резерв	13	413	387	1,208	1,840	3,861
Пренос-премиен резерв	188,417	-	-	-	-	188,417
Резерв за неизтекли рискове	7,288	-	-	-	-	7,288
Резерв за предявени, но неизплатени претенции	226,048	-	-	-	-	226,048
Резерв за възникнали, но непредявени претенции	130,400	20,179	9,725	4,771	-	165,075
Други технически резерви	9,439	-	-	-	-	9,439
Задължения по директно застраховане	4,056	-	-	-	-	4,056
Задължения по презастрахователни договори	77,807	-	-	-	-	77,807
Задължения по лизингови договори	301	489	277	-	-	1,067
Задължения по получени заеми	4,364	3,763	13,914	600	6,500	29,141
Други задължения	18,323	-	-	-	-	18,323
Общо	666,456	24,844	24,303	6,579	8,340	730,522

Към 31 декември 2016	До 1 година	1 – 3 години	3 – 5 години	5 - 10 години	Над 10 години	Общо
Пренос-премиен резерв	152,230	-	-	-	-	152,230
Резерв за неизтекли рискове	459	-	-	-	-	459
Резерв за предявени, но неизплатени претенции	189,645	7,596	-	-	-	197,241
Резерв за възникнали, но непредявени претенции	120,647	16,745	10,363	3,907	-	151,662
Други технически резерви	5,829	-	-	2,814	132	8,775
Задължения по директно застраховане	5 666	-	-	-	-	5 666
Задължения по презастрахователни договори	64,083	-	-	-	-	64,083
Задължения по лизингови договори	214	471	239	-	-	924
Задължения по получени заеми	5,909	10,345	33,414	-	4,000	53,668
Други задължения	25,564	-	-	-	-	25,564
Общо	570,246	35,157	44,016	6,721	4,132	660,272

3.9.6 Оперативен риск

Оперативен риск е рискът от преки и косвени загуби за Групата, породени от различни, вътрешни фактори, свързани с операциите на Групата, с персонала, технологиите и инфраструктурата, както и с външни фактори, които са различни от кредитния, пазарния и ликвидния риск и произхождат от законови изисквания и общоприети правила за корпоративна етика.

Групата дефинира оперативния риск като: рискът от реализиране на загуби или нереализиране на печалби, който е породен от неработещи или невъведени системи за вътрешен контрол или от външни за Групата фактори, като икономическото състояние, промени в застрахователната среда, техническия прогрес и други. Правният риск е част от оперативния риск и възниква в резултат от неспазване или грешно прилагане на правни и договорни ангажименти, които биха имали неблагоприятен ефект върху операциите. Дефиницията не включва стратегическия риск и риска, свързан с репутацията и доброто име.

Целта на Групата е да управлява оперативния риск така, че да предотвратява финансови загуби и по най-ефективния начин, като едновременно с това запази добрата си репутация и в същото време не възпрепятства инициативата и креативността в действията си.

3.10. Управление на капитала

Регулаторните органи за различните дружества от Групата въвеждат правила за определяне границата на платежоспособност и размера на собствените средства и следи за спазването им. Според изискванията на тези органи, собствените средства на застрахователя трябва да бъдат най-малко равнина границата му на платежоспособност. Политиката на дружествата от Групата е да поддържат стабилни нива на капиталовата адекватност, както и да поддържат баланса между висока възвръщаемост и риск.

През 2016 година влязоха в сила редица регулаторни промени, които имат съществен ефект върху застрахователния пазар в региона и в частност върху Групата, включително Директива 2009/138/ЕО относно започването и извършването на дейността по застраховане и презастраховане (Платежоспособност II) и други. Ръководството е в процес на непрекъснат анализ на ефекта от новата регулаторна рамка върху капиталовата позиция и дейността на Групата. Групата продължава да разчита на подкрепата на акционерите при евентуална необходимост от допълнителен капитал в следствие на новата регулаторна рамка. В подкрепа на това през 2016 година мажоритарният акционер Еврохолд България АД направи капиталови вноски в размер на 105,966,643.18 лева, като в допълнение на това е отпуснало на Групата и паричен заем в размер на 19,500 хил. лв. под формата на подчинен срочен дълг. През 2017 г. заемът е погасен, като на практика е конвертиран в капитал от първи ред. Направени са парични вноски за увеличение на капитала в размер на 47,5 млн.лв

През годината, приключваща на 31 декември 2017 г. дружествата от Групата спазват всички изисквания, свързани с нивата на изискуем капитал, наложени от съответните регулаторни органи.

„ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД
 БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017
 Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

4. Записани премии

	Годината, приключваща на 31.12.2017	Годината, приключваща на 31.12.2016
Каско на МПС	42,346	28,163
Гражданска отговорност на автомобилистите и Зелена карта	518,354	432,724
Имуществени застраховки	25,152	24,736
Селскостопанско застраховане	3,685	2,980
Злополука и заболяване	4,625	10,566
Карго	12,010	8,922
Отговорности	23,881	6,627
Други	15,418	13,015
Записани бруто премии	645,471	527,733
Промяна в brutния размер на пренос-премийния резерв и резерва за неизтекли рискове	(47,139)	(15,729)
Брутни спечелени премии	598,332	512,004
Минус: отстъпени премии на презастрахователи	(288,745)	(231,937)
Промяна в дела на презастрахователи в пренос-премийния резерв	29,057	12,883
Спечелени премии, отстъпени на презастрахователи	(259,688)	(219,054)
Нетни спечелени премии	338,644	292,950

„ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД
БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017

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

Техническият резултат на Групата по линии бизнес за годината, приключваща на 31 декември 2017 г. е представен в таблицата по-долу.

	Записани премии, бруто	Спечелени премии, бруто	Изплатени претенции, бруто*	Възникнали претенции, бруто*	Аквизиционни и административни разходи*	Други технически приходи (разходи)*	Резултат от презастраховане	Техническа печалба (загуба)
Каско на МПС	42,346	38,162	(23,520)	(20,390)	(20,287)	(1,254)	(1,988)	(5,757)
Градянска отговорност на автомобилистите и Зелена карта	518,354	484,900	(295,584)	(313,774)	(123,384)	(23,954)	2,704	26,492
Имуществени застраховки	25,152	36,423	(3,851)	(7,026)	(5,058)	(3,408)	(11,071)	9,860
Селскостопанско застраховане	3,685	2,726	(3,214)	(3,304)	(1,470)	(223)	(10)	(2,281)
Злополука и заболяване	4,625	5,091	(5,753)	(5,446)	(4,121)	(414)	(14)	(4,904)
Карго	12,010	10,767	(1,946)	(1,846)	(5,296)	(1,613)	105	2,117
Отговорности	23,881	11,178	(1648)	(2,341)	(3,440)	(638)	(2,695)	2,064
Други	15,418	9,084	(1,588)	(12,022)	(5,226)	(48)	5,216	(2,996)
Общо - общо застраховане	645,471	598,331	(337,104)	(366,149)	(168,282)	(31,552)	(7,753)	24,595

* Изплатени претенции, бруто не включват приходите от регреси.

* Възникнали претенции, бруто не включват получени обезщетения от презастрахователи и изменение на дела на презастрахователите в резерва за предстоящи плащания.

* Аквизиционни и административни разходи не включват административните разходи на "Евроинс Иншурънс Груп" АД.

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

„ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД
БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017

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

Техническият резултат на Групата по линии бизнес за годината, приключваща на 31 декември 2016 г. е представен в таблицата по-долу.

	Записани премии, бруто	Спечелен и премии, бруто	Изплатени претенции, бруто*	Възникнали претенции, бруто*	Аквизиционни и административни разходи*	Други технически приходи (разходи)*	Резултат от презастраховане	Техническа печалба (загуба)
Каско на МПС	29,223	29,574	(25,830)	(27,414)	(11,904)	(1,378)	1,659	(9,464)
Гражданска отговорност на автомобилистите и Зелена карта	419,370	408,048	(267,869)	(244,001)	(122,821)	(27,452)	4,069	3,607
Имуществени застраховки	35,793	35,155	(1,396)	(6,051)	(6,033)	(7,014)	(32,584)	(222)
Селскостопанско застраховане	2,980	2,973	(4,318)	(3,543)	(1,200)	(98)	(48)	(1,916)
Злополука и заболяване	10,776	10,812	(5,020)	(6,422)	1,756	(222)	(235)	5,689
Карго	9,169	8,397	(3,153)	(2,060)	(3,522)	(1,171)	1,123	2,768
Отговорности	7,406	7,109	(746)	(3,304)	(1,903)	(164)	(1,189)	550
Други	13 015	9,936	(1,381)	(2,062)	(3,990)	(98)	1,215	2,933
Общо - общо застраховане	527,733	512,004	(309,712)	(294,854)	(149,617)	(37,598)	(25,990)	3,945

* Изплатени претенции, бруто не включват приходите от регреси.

* Възникнали претенции, бруто не включват получените обезщетения от презастрахователи и изменение на дела на презастрахователите в резерва за предстоящи плащания.

* Аквизиционни и административни разходи не включват административните разходи на "Евроинс Иншурънс Груп" АД.

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

„ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД
 БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017
 Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

5. Приходи от такси и комисионни

	Годината, приключваща на 31.12.2017	Годината, приключваща на 31.12.2016
Комисионни, получени от презастрахователи	68,244	65,950
Други приходи от презастраховател	155	192
Общо приходи от такси и комисионни	68,399	66,142

6. Финансови приходи

	Годината, приключваща на 31.12.2017	Годината, приключваща на 31.12.2016
Приходи от лихви от инвестиции в ценни книжа и депозити	6,370	2,857
Приходи от дивиденди от инвестиции в капиталови инструменти	325	9
Приходи от наеми от инвестиции в имоти	330	334
Приходи от преоценка на активи по справедлива стойност	3,654	238
Приходи от продажба на финансови активи и инвестиции	15,309	7,553
Други финансови приходи	14,497	6,032
Общо финансови приходи	40,485	17,023

7. Други оперативни приходи

Другите оперативни приходи включват: възстановена обезценка на вземанията от регреси и други вземания от Евроинс Румъния (например от местното Застрахователно бюро), приходи от стикери по гражданска отговорност и такси за посредничество по зелена карта и други.

8. Настъпили претенции, нетни от презастраховане

	Годината, приключваща на 31.12.2017	Годината, приключваща на 31.12.2016
Изплатени щети през текущата година, разходи за обработка и предотвратяване на щети	(346,817)	(313,401)
Промяна в резерв за предстоящи плащания	(47,089)	14,865
Изменение в други технически резерви	254	436
Промяна в размера на математическия резерв	(497)	(443)
Получени обезщетения от презастрахователи	160,347	135,068
Изменение на дела на презастрахователите в резерва за предстоящи плащания	41,476	(8,146)
Приходи от регреси	9,713	3,689
Общо настъпили претенции, нетни от презастраховане	(182,613)	(167,932)

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

9. Аквизиционни разходи

	Годината, приключваща на 31.12.2017	Годината, приключваща на 31.12.2016
Комисионни ,	(111,200)	(99,739)
Промяна в резерва за бонуси и отстъпки и резерва за мениджърски застраховки	27	(8)
Разходи за бонуси	(127)	(91)

„ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД
 БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017
 Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

Разходи за реклама, маркетинг и продажби	(26,040)	(28,305)
Общо аквизиционни разходи	(137,340)	(128,143)

Разходите за реклама, маркетинг и продажби включват част от административните разходи, които са пряко свързани с дейността на отделите за продажби на Групата, като например заплатите на служителите.

10. Административни разходи

	Годината, приключваща на 31.12.2017	Годината, приключваща на 31.12.2016
Разходи за материали	(502)	(446)
Разходи за външни услуги	(9,897)	(4,226)
Разходи за амортизация	(1,380)	(1,403)
Възнаграждение на персонала	(12,695)	(11,368)
Други	(6,468)	(4,031)
Общо административни разходи	(30,942)	(21,474)

Към края на отчетния период средносписъчният състав на служителите в Групата е 1,388 човека (за 2016 г.: 1,138), както следва по дружества:

- 14 (2016 г.: 10) в „Евроинс Иншурънс Груп“ АД;
- 456 (2016 г.: 490) в „ЗД Евроинс“ АД;
- 543 (2016 г.: 480) в „Евроинс Румъния Застраховане-Презастраховане“ АД;
- 132 (2016 г.: 137) в „Евроинс Осигуруване Скопие“ АД Македония;
- 0 (2016 г.: 7) в „Евроинс – Здравно Осигуряване“ ЕАД;
- 19 (2016 г.: 24) в „ЗД Евроинс Живот“ ЕАД;
- 8 (2016 г.: 39) в „ЗД ЕИГ РЕ“ АД;
- 216 (2016 г.: 156) в ПАД „ЗК Евроинс Украйна“

11. Финансови разходи

	Годината, приключваща на 31.12.2017	Годината, приключваща на 31.12.2016
Разходи за лихви	(3,494)	(3,315)
Загуби от преценка на финансови активи	(2,593)	(1,354)
Загуби от продажба на финансови активи	(7,514)	(2,916)
Разходи за управление на инвестициите	(1,384)	(831)
Други финансови разходи	(6,994)	(6,226)
Общо финансови разходи	(21,979)	(14,642)

12. Други оперативни разходи

	Годината, приключваща на 31.12.2017	Годината, приключваща на 31.12.2016
Разходи за Гаранционен фонд	(18,249)	(29,029)
Други законови разходи и лицензионни такси	(529)	(555)
Изменение на провизиите за несъбираеми вземания	(6,187)	(4,517)
Отписани вземания по застрахователни полици	(8,146)	(10,974)
Други	(7,608)	(30,316)
Общо други оперативни разходи	(40,719)	(75,391)

„ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД
 БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017
 Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

13. Други нетни приходи

	Годината, приключваща на 31.12.2017	Годината, приключваща на 31.12.2016
Нетен приход от продажба на активи	314	183
Други неоперативни приходи	580	404
Ефект от придобиване на Евроинс Украйна / ХДИ Украйна/	-	5,117
Други неоперативни разходи	(248)	(280)
Общо други нетни приходи	646	5,424

14. Данъци

Разходите за данъци са представени, както следва:

	Годината, приключваща на 31.12.2017	Годината, приключваща на 31.12.2016
Данък върху печалбата от текущата година	(145)	(422)
Отсрочени данъци	(1,735)	(2,384)
Общо данъци	(1,880)	(2,806)

Разходите за текущи данъци представляват сумата на платимите данъци според съответното законодателство на база данъчни ставки, в сила към края на 2017 г. и 2016 г.

Салдата на отсрочените данъчни активи и пасиви са както следва:

	Активи		Пасиви		Нетни активи/пасиви	
	Към 31.12.2017	Към 31.12.2016	Към 31.12.2017	Към 31.12.2016	Към 31.12.2017	Към 31.12.2016
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	71	117	-	-	71	117
Задължения към персонала за неизползвани отпуски и обезщетения при пенсиониране	55	46	-	-	55	46
Начислени доходи на физически лица	87	55	-	-	87	55
Данъчна загуба на разположение за приспадане	12,405	14,135	104	-	12,301	14,135
Нетни отсрочени данъчни активи / пасиви	12,618	14,353	104	-	12,514	14,353

„ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД
 БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017
 Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

Изменението на отсрочените данъчни активи и пасиви са както следва:

	Салдо към 31 декември 2016	Промени в печалби и загуби	Промени в собствения капитал, отчетени в Друг всеобхватен доход	Натрупана загуба	Салдо към 31 декември 2017
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	117		(46)	-	71
Задължения към персонала за неизползвани отпуски и обезщетения при пенсиониране	46		9	-	55
Начислени доходи на физически лица	55		32	-	87
Данъчна загуба на разположение за приспадане	14,135		(1,730)	-	12,405
Нетни отсрочени данъчни активи / пасиви	14,353		(1,735)	-	12,618

15. Нематериални активи

	Софтуер	Други	Общо
Отчетна стойност			
Салдо към 1 януари 2016	4,282	323	4,605
Придобити	223	-	223
Придобити активи от бизнес комбинация	61	22	83
Курсови разлики	(881)	(323)	(1,204)
Салдо към 31 декември 2016	3,685	22	3,707
Амортизация и загуби от обезценка			
Салдо към 1 януари 2016	(2,790)	(40)	(2,830)
Амортизация за годината	(355)	-	(355)
Придобита амортизация от бизнес комбинации	(59)	-	(59)
Отписана амортизация на излезли	437	40	477
Салдо към 31 декември 2016	(2,767)	-	(2,767)
Балансова стойност			
Салдо към 1 януари 2016	1,492	283	1,775
Салдо към 31 декември 2016	918	22	940
Отчетна стойност			
Салдо към 1 януари 2017	3,685	22	3,707
Придобити	939	107	1,046
Придобити активи от бизнес комбинация			
Излезли от употреба	(338)	(2)	(340)
Салдо към 31 декември 2017	4,286	127	4,413
Амортизация и загуби от обезценка			
Салдо към 1 януари 2017	(2,767)	-	(2,767)
Амортизация за годината	(365)	-	(365)
Отписана амортизация на излезли от употреба	134	-	134
Салдо към 31 декември 2017	(2,998)		(2,998)
Балансова стойност			
Салдо към 1 януари 2017	918	22	940
Салдо към 31 декември 2017	1,399	16	1,415

„ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД
 БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017
 Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

Към 31.12.2017 г. Групата е направила преглед на нематериалните си активи, в резултат на който по приблизителна оценка е преценила, че не са налице индикации за обезценка.

16. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

	Сгради и земи	Машини и оборудване	Транспортни средства	Стопански инвентар	Общо
Отчетна стойност					
Към 1 януари 2016	1,448	3,758	7,413	1,601	14,220
Придобивания	24	64	285	113	486
Придобити активи от бизнес комбинация	3,767	72	63	67	3,969
Излезли от употреба	(58)	(37)	(204)	(9)	(308)
Преоценка	74	-	-	-	74
Курсови разлики	(4)	-	(5)	-	(9)
Към 31 декември 2016	5,251	3,857	7,552	1,772	18,432
Амортизация					
Към 1 януари 2016	(318)	(3,083)	(5,970)	(1,381)	(10,752)
Амортизация през годината	(125)	(227)	(552)	(85)	(989)
Придобита амортизация от бизнес комбинация	(1,099)	(62)	(43)	(60)	(1,264)
Отписана амортизация на излезли от употреба	-	22	80	9	111
Курсови разлики	2	-	6	-	8
Към 31 декември 2016	(1,540)	(3,350)	(6,479)	(1,517)	(12,886)
Нетна балансова стойност					
Салдо към 1 януари 2016	1,130	675	1,443	220	3,468
Салдо към 31 декември 2016	3,711	507	1,073	255	5,546
Отчетна стойност					
Към 1 януари 2017	5,251	3,857	7,552	1,772	18,432
Придобивания	27	2,529	1,758	31	4,345
Придобити активи от бизнес комбинация					
Излезли от употреба	(68)	(33)	(171)	(1)	(273)
Преоценка	470	-	-	-	470
Курсови разлики	(44)	(23)	(32)	(7)	(106)
Към 31 декември 2017	5,636	6,330	9,107	1,795	22,868
Амортизация					
Към 1 януари 2017	(1,540)	(3,350)	(6,479)	(1,517)	(12,886)
Амортизация през годината	(112)	(213)	(627)	(63)	(1,015)
Придобита амортизация от бизнес комбинация					
Отписана амортизация на излезли от употреба	12	11	211	-	234
Курсови разлики	(9)	(19)	(13)	(7)	(48)
Към 31 декември 2017	(1,649)	(3,571)	(6,908)	(1,587)	(13,715)
Нетна балансова стойност					
Салдо към 1 януари 2017	3,711	507	1,073	255	5,546
Салдо към 31 декември 2017	3,987	2,759	2,199	208	9,153

Към 31.12.2017 г. Групата е направила преглед на машините и оборудването си, в резултат на който по приблизителна оценка е преценила, че не са налице индикации за обезценка.

„ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД
 БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017
 Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

17. Инвестиционни имоти

	Към 31.12.2017	Към 31.12.2016
Салдо към 1 януари	15,426	14,435
Преоценка	(130)	1 021
Трансфер от земя и сгради	67	-
Курсови разлики	-	(30)
Салдо към 31 декември	15,363	15,426

18. Финансови активи

Към 31.12.2017	Държани до падеж	На разположение за продажба	За търгуване	Депозити и вземания	Общо
Регистрирани за търгуване на борсата	-	-	91,964	-	91,964
Нерегистрирани за търгуване на борсата	-	466	72	-	538
Капиталови инвестиции	-	466	92,036	-	92,502
Държавни ценни книжа	2,297	2,383	133,742	-	138,422
Корпоративни облигации	-	-	93,761	-	93,761
Дългови ценни книжа	2,297	2,383	227,503	-	232,183
Инвестиционни фондове от отворен тип	-	-	11,400	-	11,400
Инвестиционни фондове	-	-	11,400	-	11,400
Депозити в банки	8,604	-	8,347	-	16,951
Депозити под условие	528	-	-	-	528
Други финансови активи	-	-	-	1,774	1,774
Депозити и други вземания	9,132	-	8,347	1,774	19,253
Общо финансови активи	11,429	2,849	339,286	1,774	355,338

Към 31.12.2016	Държани до падеж	На разположение за продажба	За търгуване	Депозити и вземания	Общо
Регистрирани за търгуване на борсата	-	-	95,109	-	95,109
Нерегистрирани за търгуване на борсата	-	478	8,206	-	8,684
Капиталови инвестиции	-	478	103,315	-	103,793
Държавни ценни книжа	2,613	2,485	200	-	5,298
Корпоративни облигации	-	-	72,167	-	72,167
Дългови ценни книжа	2,613	2,485	72,367	-	77,465
Инвестиционни фондове от отворен тип	-	-	17,668	-	17,668
Инвестиционни фондове	-	-	17,668	-	17,668
Депозити в банки	303	-	21,863	7,443	29,609
Депозити под условие	-	-	-	540	540
Други финансови активи	-	-	-	2,282	2,282
Депозити и други вземания	303	-	21,863	10,265	32,431
Общо финансови активи	2,916	2,963	215,213	10,265	231,357

„ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД
 БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017
 Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

В „Депозити под условие“ е представен депозита, който Евроинс Македония е направил в Националното бюро на застрахователите съгласно изискванията на Закона за застрахователен надзор в Република Македония. Депозитите на членовете се съхраняват на отделна сметка в банка и Бюрото се задължава да не инвестира активите и да ги върне на членовете, ако те спрат да работят със застраховка на моторни превозни средства.

19. Вземания и други активи

	Към 31.12.2017	Към 31.12.2016
Вземания от директно застраховане	69,720	57,698
Вземания от презастрахователи или седанти	7,545	7,629
Вземания от регреси	10,676	12,063
Други вземания	35,303	31,245
Краткосрочни активи	416	203
Общо вземания и други активи	123,660	108,838

Към 31.12.2017 г. Групата е начислила обезценка на вземания в размер на 15,550 хил. лв. (към 31.12.2016 г. – 10,974 хил.лв.).

В Други вземания се включват вземания по съдебни спорове, вземания от клиенти, незастраховани лица, както и вземания от Гаранционен фонд.

20. Парични средства и парични еквиваленти

	Към 31.12.2017	Към 31.12.2016
Парични средства в каса	512	2,220
Разплащателни сметки	16,352	55,030
Депозити до 90 дни	19,819	37,007
Общо парични средства и парични еквиваленти	36,683	94,257

21. Застрахователни резерви

Застрахователни резерви, включително здравни и н животозастрахователни резерви:

	Към 31 декември 2017			Към 31 декември 2016		
	Бруто	Презастраховане	Нетно	Бруто	Презастраховане	Нетно
Пренос-премиен резерв	188,417	(117,578)	70,839	152,230	(90,933)	61,298
Резерв за неизтекли рискове	7,288	-	7,288	459	(23)	436
Резерв за предстоящи плащания, в т.ч.:	391,123	(240,509)	150,614	348,903	(201,039)	147,864
Резерв за възникнали, но непредявени претенции	165,075	(102,594)	62,481	151,662	(88 812)	62,850
Резерв за предявени, но неизплатени претенции	226,048	(137,915)	88,133	197,241	(112,227)	85,014
Други технически резерви	5,578	(3,160)	2,418	5,411	(2,870)	2,541
Математически резерви	3,861	-	3,861	3,364	-	3,364
Общо застрахователни резерви	596,267	(361,247)	235,020	510,367	(294,865)	215,503

„ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД
 БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017
 Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

22. Задължения по презастрахователни договори и други задължения

	Към 31.12.2017	Към 31.12.2016
Задължения от директно застраховане	4,056	5,666
Задължения към презастрахователи	77,807	64,083
Задължения по лизингови договори	1,067	924
Задължения към доставчици	-	3,820
Задължения към персонал	-	1,047
Задължения към Гаранционен фонд	-	5,096
Други задължения	18,322	15,601
Общо задължения	101,252	96,237

23. Задължения по заеми

	Към 31.12.2017	Към 31.12.2016
Задължения за лихви по заем от Еврохолд	659	373
Задължения по заем от Глобал Иншуърнс Инвестмънтс	-	6,209
Задължения по заем от Старком Холдинг	2,424	-
Задължения по заем от Еврохолд	-	1,172
Други задължения по заеми	-	2,856
Общо задължения по получени заеми	3,083	10,610

Заем от Старком Холдинг

Договор за кредит със Старком Холдинг АД в размер на 2,424 хил. лв. и 6% договорен лихвен процент. Срокът на договора е една година с падеж на 04.05.2014 г. и клауза за автоматично подновяване. Към 31.12.2017 г. задължението по заема е 2,424 хил. лв.

23.1. Изменение в пасивите произтичащи от дейности по финансиране

В хил. лв.	Приложение	Към 1 Януари 2017	Паричните потоци от дейностите по финансиране		Придобивания	Непарични корекции		Към 31 Декември 2017
			Постъпления	Плащания		Ефект на промените в обменните курсове	Други промени	
Основен акционерен капитал	24	390,954	47,500	-	-	-	43,025	481,479
Капиталови резерви	24	35,416	-	-	-	-	(43,646)	(8,230)
Неразпределена печалба	24	(160,621)	41,041	-	-	(963)	(2,454)	(122,997)
Подчинени пасиви	23.2	19,558	-	(1,838)	-	-	1,838	19,558
Задължения по подчинен дълг	23.2	23,500	2,500	(19,500)	-	-	-	6,500
Задължения към свързани лица по получени заеми	23.2	10,610	3,428	(10,955)	-	-	-	3,083
Дългосрочни задължения към свързани лица по лизингови договори	23	924	-	(465)	608	-	323	1,067
Общо:		320,341	94,469	(32,758)	608	(963)	(1,237)	380,460

„ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД
 БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017
 Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

23.2 Подчинени пасиви

	Към 31.12.2017	Към 31.12.2016
Задължения по облигационен заем	19,558	19,558
Задължения по подчинен дълг към Еврохолд	-	19,500
Задължения по подчинен дълг към Росгаз	6,500	4,000
Общо подчинени пасиви	26,058	43,058

Задължения по облигационен заем

Облигационният заем е издаден на 18 декември 2014 г. под формата на 100 броя налични, подчинени, необезпечени към датата на емитирането облигации с номинал от 100 хил. евро всяка. Договореният размер е 10,000 хил. евро (19,558 хил. лв.) и падеж 18 декември 2021 г. Лихвеният процент е 13% плюс 3-месечен Euribor и се дължи в края на всяко тримесечие.

Според условията на проспекта на облигационния заем има възможност лихвеният процент да бъде намален до 9.75% плюс Euribor, ако се издаде гаранция от „Еврохолд България“ АД. Такава гаранция е издадена на 18 март 2015 г., с което е намален лихвеният процент по дълга.

Подчинен дълг от Еврохолд

По Споразумение за предоставяне на паричен заем на ЕИГ АД под формата на подчинен дълг с Дружеството-майка от 19 декември 2016 г. с договорен размер до 19,500 хил. лв. с падеж 19 декември 2021 г. и лихвен процент от 7.5%. През 2017 г. заемът е погасен, като реално е трансфериран в капитал от първи ред.

Подчинен дълг от Росгаз Инженеринг

По Споразумение за предоставяне на паричен заем на ЗД Евроинс АД под формата на подчинен срочен дълг със Росгаз Инженеринг ЕООД от 27.06.2016 г. с договорен размер 4,000 хил. лв. с падеж 28.06.2026 г. и лихвен процент 8.9%. На 16 януари 2017 г. е сключен анекс към Договора за предоставяне на парични средства по формата на подчинен срочен. Съгласно този анекс Росгаз Инженеринг ЕООД ще предостави допълнителна парична сума под формата на подчинен срочен дълг в размер на 6 млн.лв. Към 31.12.2017 г. са предоставени 2,5 млн. лв., като съгласно анекса останалите 3,5 млн. лв. ще бъдат отпуснати при поискване от страна на „Застрахователно дружество Евроинс“ АД.

24. Собствен капитал

	Към 31.12.2017	Към 31.12.2016
Акционерен капитал	481,479	390,954
Преоценъчни и други резерви	(2,056)	40,627
Преоценъчен резерв от преизчисления във валутата на представяне на консолидирания финансов отчет	(6,174)	(5,211)
	473,249	426,370
Натрупана загуба	(122,997)	(160,621)
Общо собствен капитал и резерви	350,352	265,749

На 19 ноември 2015 г. Общото събрание на акционерите на Дружеството е взело решение за увеличаване на капитала на Дружеството чрез издаване на 195,583,000 нови налични поименни акции с право на глас и номинална стойност от 1 лв. Като към 31 декември 2017 г. регистрираният капитал на Дружеството

„ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД
БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017

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

възлиза на 483,445,791 лв. Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 483,445,791 акции, от които 76,981,791 броя налични, поименни, привилегировани акции и 406,464,000 броя налични, поименни, непривилегировани, всяка с номинал от 1 лв.

Размерът на внесенят капитал към 31.12.2017 г. е 481,482,622 лв. Като през 2016 и 2017 година са направени респективно вноски в размер на 105,963 хил.лв. и 47,500 хил.лв. Вноски в размер на от 43,024 хил.лв., направена през 2016 година, но вписана в Търговския регистър през 2017 година към 31.12.2016 е представена в отчета като „Капиталови резерви“.

Към момента регистрираният капитал е изцяло внесен.

Акционерна структура	Към 31 декември 2017		Към 31 декември 2016	
	Капитал	Процент	Капитал	Процент
„Еврохолд България“ АД	431,985,291	89.36	431,985,291	89.36
„Базилдон Холдинг“	51,460,500	10.64	51,460,500	10.64
	483,445,791	100.00	483,445,791	100.00

Акционерната структура, показана тук, представлява регистрирания акционерен капитал в Търговския регистър на Република България. Този капитал включва и невнесената част от увеличението от 195,583,000 лв., гласувано през 2015 година.

25. Бизнес комбинации

25.1. Репутация

	Към 31.12.2017	Към 31.12.2016
„ЗД Евроинс“ АД	101,395	101,395
„Евроинс – Здравно осигуряване“ АД	-	186
„Евроинс Румъния Застраховане-Презастраховане“ АД	52,715	52,715
„Евроинс Осигуряване Скопие“ АД	10,368	10,368
Общо	164,478	164,664

Ръководството на Групата е направило необходимите процедури за извършване на тест за обезценка на признатите репутации по придобиването на дъщерните дружества, като за целта са наети и външни оценители и се работи според общопризнатите международни оценителски стандарти.. При теста е прието, че всяко отделно дружество се явява в качеството на “обект, генериращ парични потоци”. Като база за прогнозите на парични потоци (преди данъци) са използвани финансовите бюджети, както и други средносрочни и дългосрочни планове и намерения за развитието и реструктурирането на дейностите в рамките на Групата. Възстановимата стойност на всеки обект, генериращ парични потоци, е определена на база “стойност в употреба”. Ключовите предположения, използвани при изчисленията са определени конкретно за всяко дружество, носител на репутация, третирано като отделна единица, генерираща парични потоци, и съобразно неговата специфика на дейността, бизнес средата и рисковете, както следва:

	Евроинс Румъния Застраховане- Презастраховане АД	ЗД Евроинс АД	Евроинс Осигуряване АД, Скопие	ЧАД ЗК Евроинс Украйна	ЗД Евроинс Живот ЕАД	ЗД ЕИГ РЕ ЕАД & Евроинс – Здравно осигуряване ЗЕАД
2017						
Дисконтов процент	5.92%	5.69%	7.22%	14.87%	5.69%	5.69%
Темп на растеж	0.5%	1.00%	0.5%	1.00%	1.50%	1.00%

„ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД
 БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017
 Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

2016	Евроинс Румъния Застраховане- Презастраховане АД	ЗД Евроинс АД	Евроинс Осигуряване АД, Скопие	ЧАД ЗК Евроинс Украйна	ЗД Евроинс Живот ЕАД	ЗД ЕИГ РЕ ЕАД & Евроинс – Здравно осигуряване ЗЕАД
Дисконтов процент	7.96%	7.83%	13.55%	19.42%	7.91%	8.08%
Темп на растеж	1.10%	1.00%	1.70%	1.50%	1.00%	0.50%

Резултатът от теста показва, че възстановимата стойност на положителната репутация надвишава балансовата стойност и няма индикации за обезценка на тази репутация.

В съответствие с избраната счетоводна политика, Групата е признала репутация в резултат на извършени бизнес комбинации, обхващащи следните предприятия под общ контрол през 2007 г. и 2008 г.: „ЗД Евроинс“ АД и „Евроинс – Здравно осигуряване“ ЗЕАД, и „Евроинс Румъния Застраховане Презастраховане“ АД през 2008 г. Контролът над тези компании е придобит чрез апортна вноска на акции по справедлива стойност от Дружеството - майка срещу увеличение на регистрирания капитал на дружествата. Трябва да се отбележи, че стойността на инвестициите след апорта и нетната стойност на активите на ЕИГ е препотвърдена и при влизането на независим външен инвеститор в Групата през 2008 година, който придобива миноритарно участие от 20% след дю дилиджънс и на пазарна справедлива стойност на акциите.

На 30 декември 2013 г. „Евроинс Иншурънс Груп“ АД придобива контрол над ЗД Евроинс Живот ЕАД чрез покупка на 100% от акциите на дружеството. Превишението на нетната сума на разграничимите активи и поетите пасиви над прехвърленото възнаграждение при сделката в размер на 5,025 хил. лв. е признато в консолидираната печалба или загуба за 2013-та година.

През 2016 г. Групата придобива ПАД „ЗК Евроинс Украина“ /предишно наименование ПАД „ЗК ХДИ Страхуване/, в резултат на което притежава 99.29% от капитала на дружеството.

Цената на придобиване за Групата възлиза на 2,347 хил. лв., като стойността на всяка група придобити активи, пасиви и условни задължения, признати към датата на придобиване, е както следва:

	Призната стойност към датата на придобиване
Общо заплатена цена	2,347
Справедлива стойност на нетните активи	7,464
Печалба от изгодна покупка	5,117

През 2017 година в резултат на вливането на „Евроинс - Здравно осигуряване“ ЗЕАД в „ЗД ЕИГ РЕ“ ЕАД Дружеството - майка е изписало репутация в размер на 186 хил.лв.

26. Неконтролиращо участие

Дъщерно дружество	Към 31.12.2017	Към 31.12.2016
„ЗД Евроинс“ АД	462	2,143
„Евроинс Румъния Застраховане-Презастраховане“ АД	1,912	1,575
„Евроинс Осигуряване Скопие“ АД	480	456
„Евроинс Украина“ АД	85	51
Общо неконтролиращо участие	2,939	4,225

27. 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 съществени решения, свързани с дейността на Групата. Всички значими вътрешнофирмени сделки със свързани лица и с директори се класифицират като транзакции със свързани лица. Сделките със свързани лица към и за годината, приключваща на 31 декември 2017 г. могат да бъдат класирани в следните групи:

- Изплатени възнаграждения на ръководен персонал
- Дружества под общ контрол и асоциирани дружества на Групата
- Дружество-майка – Еврохолд България АД
- Краен собственик – Старком Холдинг АД

По-долу е представена информация за сделки и салда за всяка от посочените групи свързани лица.

27.1. Сделки с директори

	Годината, приключваща на 31.12.2017	Годината, приключваща на 31.12.2016
Плащания към Директори и Изпълнителни директори	2,788	1,966
Общо	2,788	1,966

Директорите на Групата са както следва:

Асен Милков Христов	Председател на СД Член на СД	„Евроинс Иншурънс Груп” АД „Евроинс Румъния Застраховане-Презастраховане” АД
Кирил Иванов Бошов	Председател на СД Изпълнителен директор, член на СД Председател на СД	„Евроинс Осигуряване” АД, Македония „Евроинс Иншурънс Груп” АД „Евроинс Румъния Застраховане-Презастраховане” АД
Доминик Виктор Франсоа Жозеф Бодуен	Член на СД Заместник - председател на СД	„Евроинс Осигуряване” АД, Македония „Евроинс Иншурънс Груп” АД
Йоанна Цветанова Христова	Член на НС Изпълнителен директор, член на СД Член на СД Изпълнителен директор, член на УС Изпълнителен директор, член на УС Член на СД	„ЗД Евроинс” АД „ЗД Евроинс Живот” ЕАД „Евроинс Осигуряване” АД, Македония „ЗД Евроинс” АД „ЗД ЕИГ Ре” ЕАД „ЗД Евроинс Живот” ЕАД
Румяна Гешева Бетова	Изпълнителен директор, член на УС Изпълнителен директор, член на УС Изпълнителен директор, член на УС	„ЗД Евроинс” АД „ЗД ЕИГ Ре” ЕАД „ЗД Евроинс Живот” ЕАД
Евгени Светославов Игнатов Петър Веселинов Аврамов	Изпълнителен директор, член на УС Изпълнителен директор, член на УС Изпълнителен директор, член на УС	„ЗД Евроинс” АД „ЗД Евроинс” АД „ЗД ЕИГ Ре” ЕАД
Велислав Милков Христов	Член на УС Член на НС	„ЗД Евроинс” АД „ЗД ЕИГ Ре” ЕАД
Димитър Стоянов Димитров Виолета Василева Даракова	Прокурист Председател на НС	„ЗД Евроинс” АД „ЗД Евроинс” АД
Ради Георгиев Георгиев Калин Орлинов Костов	Член на НС Член на НС	„ЗД Евроинс” АД „ЗД ЕИГ Ре” ЕАД

„ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД
 БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017
 Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

Милена Милчова Генчева	Изпълнителен директор, член на СД „ЗД Евроинс Живот“ ЕАД до 21.03.2018г. Изпълнителен директор	„Евроинс Румъния Застраховане-Презастраховане“ АД
Михня Траян Шефан Тобеску	Генерален изпълнителен директор	„Евроинс Румъния Застраховане-Презастраховане“ АД
Кристиана – Виорела Басган	Член на СД	„Евроинс Румъния Застраховане-Презастраховане“ АД
Ралица Губерова	Изпълнителен член на СД	„Евроинс Осигуряване“ АД, Скопие
Янко Георгиев Николов	Член на СД	„Евроинс Осигуряване“ АД, Скопие
Владимир Тренески	Зам.-председател на УС	ЧАД „ЗК Евроинс Украйна“
Васил Стефанов Стефанов	Член на СД	„Евроинс Осигуряване“ АД
Радослава Николова Пенева	Председател на НС	ЧАД „ЗК Евроинс Украйна“
Иван Христов	Член на НС	ЧАД „ЗК Евроинс Украйна“
Александър Васильович Волков	Изпълнителен директор, Председател на УС	ЧАД „ЗК Евроинс Украйна“
Людмила Третяк	Член на УС	ЧАД „ЗК Евроинс Украйна“

27.2. Сделки със свързани лица

	Годината, приключваща на 31.12.2017	Годината, приключваща на 31.12.2016
Сделки с дружества под общ контрол и асоциирани дружества на Групата:		
Записани премии	346	453
Разходи за комисиони и участие в резултата	460	1,199
Други приходи	417	100
Застрахователни обезщетения	5,474	6,259
Разходи за външни услуги	628	1,510
Приходи от лихви	194	57
Разходи за лихви	51	43
Други разходи	874	942
Сделки с дружеството-майка и крайно контролиращо дружество:		
Приходи от лихви - Еврохолд България АД	-	146
Приходи от лихви - Старком Холдинг АД	135	83
Разходи за лихви - Старком Холдинг АД	97	9
Разходи за лихви - Еврохолд България АД	910	1
Разходи за външни услуги - Еврохолд България	181	155

27.3. Салда със свързани лица

	Към 31.12.2017	Към 31.12.2016
Салда с дружества под общ контрол и асоциирани дружества на Групата:		
Други вземания	903	981
Инвестиции в капиталови инструменти	-	3,297
Инвестиции в дългови инструменти	8,158	-
Предоставени аванси	2,144	-
Задължения по финансов лизинг	930	730
Други задължения	462	374
Застрахователни обезщетения	432	1,547

„ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД
 БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017
 Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

Салда с дружеството-майка и крайно контролиращо дружество

Задължения по заеми - Еврохолд АД	659	20,671
Задължения по заеми Старком	2,424	-
Задължения Еврохолд	102	-
Вземания по заеми Старком	45	-
Инвестиции в дългови инструменти - Старком Холдинг АД	13,077	-
Инвестиции в дългови инструменти - Еврохолд България АД	17,364	-
Инвестиции в капиталови инструменти - Еврохолд България АД	-	26,105
Други задължения - Старком Холдинг АД	98	2,205
Други задължения - Еврохолд България АД	-	415

28. Справедлива стойност на активи и пасиви

Когато е възможно, Групата оценява справедливата стойност на един финансов инструмент, използвайки борсовите цени на активния пазар за този инструмент. Пазарът се счита за активен, ако борсовите цени са регулярни и лесно достъпни и представляват актуални и редовно осъществявани преки пазарни сделки. Ако пазарът за даден финансов инструмент не е активен, Групата установява справедливата стойност, използвайки ценообразуващи модели или техники на дисконтиране на паричните потоци. Избраната техника за оценка използва максимално пазарните данни, разчита възможно най-малко на специфични за Групата оценки, включва всички фактори, които участниците в пазара биха взели предвид при определянето на цена, и е съвместима с приетите икономически методологии за ценообразуване на финансови инструменти.

Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата, притежавани от Групата представляват предимно ценни книжа, които се търгуват на Българска Фондова Борса (БФБ) и към края на отчетния период са оценени на базата на пазарни котировки на БФБ. Поради ограничения в обема и специфики в характера на търговията на тези ценните книжа съществува несигурност относно това дали справедливата стойност на ценните книжа, определена на база пазарни котировки ще бъде подкрепена от пазара при бъдещи сделки.

Таблицата по-долу представя анализ на финансовите инструменти и инвестиционните имоти, отчетени по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние според използваните оценъчни методи към 31 декември 2017 г. и 2016 г.:

Към 31 декември 2017	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
Капиталови инвестиции	106,339	21,131	6,272	133,742
ДЦК по справедлива стойност в печалбата и загубата	2,297	-	-	2,297
ДЦК на разположение за продажба	2,283	-	-	2,283
Корпоративни облигации по справедлива стойност в печалбата и загубата	73,837	338	-	74,175
Корпоративни облигации на разположение за продажба	-	-	-	-
Дялове във взаимни фондове	88,309	10,159	5,434	103,902
Инвестиционни имоти	-	-	15,363	15,363
Общо	273,065	31,628	27,069	331,762

Към 31 декември 2016	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
Капиталови инвестиции	79,219	20,837	3 737	103,793
ДЦК по справедлива стойност в печалбата и загубата	2,494	191	-	2,685
ДЦК на разположение за продажба	2,613	-	-	2,613
Корпоративни облигации по справедлива стойност в печалбата и загубата	2,485	12,121	-	14,606
Корпоративни облигации на разположение за продажба	60,046	-	-	60,046
Дялове във взаимни фондове	14,599	3,069	-	17,668

„ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД
 БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017
 Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

Инвестиционни имоти	-	-	15,426	15,426
Общо	161,456	36,218	19,163	216,837

Групата е определила справедливата стойност на ценните книжа, регистрирани за търговия на фондова борса на база цени на последна сделка, среднопретеглени цени на сключени сделки и цени „купува“ по борсови поръчки, според наличната информация.

Справедливата стойност на паричните средства и парични еквиваленти, депозити в банки, търговски и други вземания и финансовите пасиви е близка до тяхната балансова стойност, поради краткосрочния характер на тези активи и пасиви и техните условия. Справедливата стойност на ДЦК, държани до падеж не се различава съществено от балансовата им стойност, поради стабилността и несъществените изменения на пазарните цени на ДЦК в портфейла, държан до падеж от Групата.

29. Отчитане по сегменти

Групата извършва дейност основно в следните четири държави: България, Румъния, Украйна, Република Македония и Гърция. В България, Румъния, Украйна и Република Македония Групата записва застрахователни премии чрез своите дъщерни компании, а именно:

1. В България чрез „ЗД Евроинс“ АД, „ЗД Евроинс Живот“ ЕАД, и „Застрахователно дружество ЕИГ Ре“ АД;
2. В Румъния чрез „Евроинс Румъния Застраховане-Презастраховане“ АД;
3. В Република Македония чрез „Евроинс осигуряване“ АД, Скопие;
4. В Украйна чрез ПАД „ЗК Евроинс Украйна“.

В Гърция, Испания и Италия Групата записва директен застрахователен бизнес чрез своето дъщерно дружество „ЗД Евроинс“ АД на принципа на Свободата на предоставяне на услуги на територията на Европейското икономическо пространство.

Информация за приходите от записани премии и нетекущите активи, различни от финансови инструменти, активи по отсрочени данъци, активи по доходи след напускане е представена както следва:

	Записани бруто премии		Имоти, машини и съоръжения	
	За годината, приключваща на 31.12.2017	За годината, приключваща на 31.12.2016	Към 31.12.2017	Към 31.12.2016
България	99,735	83,838	1,232	964
Румъния	472,884	387,220	4,494	1,559
Република Македония	18,205	16,902	313	391
Гърция	30,293	22,485	-	-
Испания	5,883	3,298	-	-
Италия	8,989	5,912	-	-
Украйна	9,482	5,843	3,114	2,632
Други	-	2,235	-	-
	645,471	527,733	9,153	5,546

Оперативни сегменти

Групата дефинира следните оперативни сегменти:

1. Евроинс България - „ЗД Евроинс“ АД;
2. Евроинс Румъния - „Евроинс Ръмъния Застраховане-Презастраховане“ АД;
3. Евроинс Скопие - „Евроинс осигуряване“ АД, Скопие;
4. Други - „ЗД Евроинс Живот“, ЕАД, и „Застрахователно дружество ЕИГ Ре“ АД, Евроинс Украйна.

„ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД
 БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
 ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017
 Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

Групата определя оперативните си сегменти като такива:

- които предприемат бизнес дейности, от които Групата получава приходи и понася разходи;
- чиито оперативни резултати се преглеждат редовно от Ръководството на Групата и на база, на която се оценяват резултатите от дейността на сегментите;
- чиито оперативни резултати се преглеждат при взимането на решения относно ресурсите, които да бъдат разпределяни към сегментите;
- за които е налице отделна финансова информация.

Ключовите индикатори, които Групата следи са следните:

1. Записани бруто премии;
2. Нетни спечелени премии;
3. Настъпили щети, нетни от презастраховане;
4. Приходи от такси и комисиони;
5. Нетни финансови приходи / разходи – представят нетно финансовите приходи и финансовите разходи от Консолидирания отчет за всеобхватен доход за годината, приключваща на 31.12.2017;
6. Нетни оперативни приходи / разходи – представят нетно другите оперативни приходи и другите оперативни разходи от Консолидирания отчет за всеобхватен доход за годината, приключваща на 31.12.2017;
7. Аквизиционни разходи;
8. Административни разходи;
9. Оперативна печалба/(загуба).

За годината приключваща на 31.12.2017	Евроинс България	Евроинс Румъния	Евроинс Македония	Други	Общо
Записани бруто премии	143,945	472,884	18,205	10,437	645,471
Нетни спечелени премии	79,508	228,469	15,643	15,024	338,644
Настъпили щети, нетни от презастраховане	(37,924)	(129,101)	(8,127)	(7,461)	(182,613)
Приходи от такси и комисиони	9,829	58,564	456	(450)	68,399
Нетни финансови приходи / разходи	1,562	16,460	424	60	18,506
Нетни оперативни приходи / разходи	(3,705)	(25,337)	(1,349)	(1,161)	(31,552)
Аквизиционни разходи	(38,478)	(90,958)	(5,013)	(2,891)	(137,340)
Административни разходи	(12,524)	(11,947)	(1,500)	(4,971)	(30,942)
Оперативна печалба / (загуба)	(1,732)	46,150	534	(1,850)	43,101

За годината приключваща на 31.12.2016	Евроинс България	Евроинс Румъния	Евроинс Македония	Други	Общо
Записани бруто премии	117,131	387,220	16,902	6,480	527 733
Нетни спечелени премии	86,460	187,285	15,262	3,943	292,950
Настъпили щети, нетни от презастраховане	(43,319)	(114,642)	(7,817)	(2,154)	(167,932)
Приходи от такси и комисиони	3,349	62,894	385	(486)	66,142
Нетни финансови приходи / разходи	1,059	3,457	362	(2497)	2,381
Нетни оперативни приходи / разходи	(4,894)	(30,706)	(1,245)	(753)	(37,598)
Аквизиционни разходи	(34,541)	(89,306)	(5,008)	712	(128,143)
Административни разходи	(8,707)	(9,914)	(1,622)	(1,231)	(21,474)
Оперативна печалба / (загуба)	(593)	9,068	317	(2,466)	6,326

„ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД
БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2017
Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

Към 31 декември 2016 г. дъщерното дружество на Групата Евроинс Румъния Застраховане-Презастраховане АД е изпълнило финансови и оперативни мерки, включително увеличение на капитала на дъщерното дружество, заложи в Плана за финансово оздравяване, наложен от румънския регулатор през 2015 година. В действителност тези мерки са изпълнени още към 20 ноември 2016 г., както е било предвидено първоначално. Със свое решение No 359/14.03.2017 г. румънският регулатор официално обявява успешното изпълнение на плана и съответно затваря процедурата, започнала през октомври 2015 година.

30. Събития след края на отчетния период

На 3 януари 2018 е внесена вноска за увеличение на капитала в размер на 1,963,169 лв. Тя е регистрирана в Търговския регистър на 11 януари 2018, като с това процесът по увеличение в размер на 195,583,000 лв., гласувано през 2015 година приключва.

Със свое решение от 17 януари 2018 Комисията за финансов надзор в Румъния (Autoritatea de Supraveghere Financiară) одобри окончателно придобиването на застрахователния портфейл на румънското общозастрахователно дружество АТЕ Иншурънс. Той се състои единствено и само от немоторен бизнес и тази сделка всъщност е част от дългосрочната стратегия на Евроинс Румъния за увеличаване именно на немоторния бизнес на компанията.

На 25.09.2017 СД на ЕИГ АД взема Решение за придобиване на 14.144% от капитала на Евроинс Русия. На 16.10.2017 СД на ЕИГ АД взема Решение за участие в процедура за увеличение на капитала на Евроинс Русия. На 21.12.2017 са преведени 80,000 хил.рубли в изпълнение на това решение. Увеличението е регистрирано на 13 февруари 2018, като в последствие участието на ЕИГ става 31.195%.



**КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД
ЗА ДЕЙНОСТТА**

на

„ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП” АД

за

2017 година

СЪДЪРЖАНИЕ

1. Ключови показатели
2. Обща информация за „Евроинс Иншурънс Груп“ АД
3. Капиталова структура и структура на Групата
4. Преглед на дейността и избрани финансови показатели
5. Основни рискове, пред които са изправени дружествата от Групата
 - 5.1. Макроикономически риск
 - 5.1.1. Валутен риск
 - 5.1.2. Инфлационен риск
 - 5.1.3. Лихвен риск
 - 5.2. Секторен риск
 - 5.3. Фирмен риск
 - 5.3.1. Бизнес риск, свързан с настъпването на големи щети
 - 5.3.2. Ликвиден риск
 - 5.3.3. Оперативен риск
6. Важни събития, настъпили след датата на съставяне на годишния консолидиран финансов отчет за 2017 година
7. Вероятно бъдещо развитие на Групата
8. Научноизследователска и развойна дейност
9. Използвани от предприятията в Групата финансови инструменти
10. Информация, изисквана по реда на чл. 187д и 247 от Търговския закон

1. Ключови показатели

		2017	Изменение спрямо предходния период	2016
Отчет за дохода				
1. Счетоводна печалба/(загуба), преди данъци	BGN'000'	43,561	271%	11,750
2. Нетна печалба/(загуба), след данъци	BGN'000'	41,681	366%	8,944
3. Записани бруто премии	BGN'000'	645,471	22%	527,733
4. Нетни спечелени премии (вкл. Нетни спечелени премии + Други оперативни приходи + Други оперативни разходи)	BGN'000'	307,091	20%	255,352
5. Настъпили претенции, нетни от презастраховане	BGN'000'	182,613	9%	167,932
6. Административни разходи	BGN'000'	30,942	44%	21,474
7. Аквизиционни разходи, нетно от приходи от такси и комисиони	BGN'000'	68,941	11%	62,001
Отчет за финансовото състояние към 31 декември				
8. Собствен капитал в т.ч. и малцинствено участие	BGN'000'	353,191	31%	269,974
9. Пасиви, вкл. Подчинени пасиви	BGN'000'	726,764	10%	660,272
10. Активи	BGN'000'	1,079,955	16%	930,246
11. Акционерен капитал (емитиран)	BGN'000'	481,479	23%	390,954
12. Финансови активи, инвестиционни имоти и парични средства	BGN'000'	407,384	19%	341,040
13. Вземания и други активи	BGN'000'	123,660	14%	108,838
14. Застрахователни резерви	BGN'000'	596,267	17%	510,367
15. Дял на презастрахователите в техническите резерви	BGN'000'	361,247	23%	294,865
Коефициенти				
Коефициент на финансова автономност (8/9)		0.49	18.9%	0.41
Коефициент на задлъжнялост (9/8)		2.06	-15.9%	2.45
Активи за покритие на нетните технически резерви (12+13)/(14-15))		225.96%	8.2%	208.76%
Комбинирана квота на разходите ((5+6+7)/4)		91.99%	-6.6%	98.46%
Квота на щетимост (5/4)		59.47%	-9.6%	65.76%
Квота на административни разходи (6/4)		10.08%	19.8%	8.41%
Квота на аквизиционните разходи (7/4)		22.45%	-7.5%	24.28%
Брутна възвръщаемост на собствения капитал (1/8)		12.33%	183.4%	4.35%
Нетна възвръщаемост на собствения капитал (2/8)		11.62%	256.2%	3.30%
Брутна възвръщаемост на пасивите (1/9)		5.99%	236.8%	1.78%
Нетна възвръщаемост на пасивите (2/9)		5.65%	323.4%	1.35%
Брутна възвръщаемост на активите (1/10)		4.03%	219.3%	1.26%
Нетна рентабилност на активите (2/10)		3.86%	301.4%	0.96%

2. Обща информация за „Евроинс Иншурънс Груп” АД

„Евроинс Иншурънс Груп” АД („ЕИГ“, „Дружеството“, „Компанията-майка“) е компания, учредена в края на 2007 година като 100% дъщерно дружество на „Еврохолд България” АД. Целта е в ЕИГ да се концентрира целия застрахователен бизнес на холдинга. От момента на създаването си и досега компанията непрекъснато разширява своята дейност като придобива застрахователни компании както в България, така и в Румъния, Македония и Украйна. Общо застрахователните дружества в Групата имат над 250 регионални офиса и близо 3 милиона клиента в края на периода, като операциите се простират и в Гърция, Испания, Полша и Украйна.

Към края на 2017 година Групата е мажоритарен собственик на дружества в България, Румъния, Македония и Украйна.

3. Преглед на дейността и състоянието на дружеството

Към 31 декември 2017 регистрираният капитал на Дружеството възлиза на 483,445,791 лева. Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 483,445,791 акции, от които 76,981,791 броя налични, поименни, привилегирани акции, всяка с номинал от 1 лев, и 406,464,000 броя налични, поименни, непривилегирани, всяка с номинал от 1 лев.

Акционерната структура на регистрирания капитал към 31 декември 2017 е както следва:

„Еврохолд България” АД	–	89.36%;
„Базилдон Холдинг” Сарл	–	10.64%.

Акционерната структура, показана тук, представлява регистрирания акционерен капитал в Търговския регистър на Република България. Този капитал включва и невнесената част от увеличението от 195,583,000 лв., гласувано през 2015 година.

Внесеният капитал към 31 декември 2017 е 481,482,622 лева. На 3 януари 2018 и останалата част от регистрирания акционерен капитал в размер на 1,963,169 лв. е внесена. На 11 януари 2018 тя е регистрирана в Търговския регистър.

Евроинс Румъния Застраховане-Презастраховане С.А

Придобиването на инвестицията в „Евроинс Румъния Застраховане-Презастраховане” С.А. (Евроинс Румъния) е през 2008 година.

През периода 2009 – 2012 ЕИГ увеличава участието си в капитала на „Евроинс Румъния Застраховане-Презастраховане” С.А. чрез парични вноски до 102,682 хил.лв.. През 2013 година „Евроинс Иншурънс Груп” АД участва в увеличението на капитала на Евроинс

Румъния с парични вноски в общ размер от 8,693 хил. лв., с което процента на участие в капитала на дъщерното дружество става 93.275%.

През 2014 година „Евроинс Румъния Застраховане-Презастраховане” С.А. увеличава капитала си с 36,331 хил.лв. изцяло за сметка на ЕИГ и с това дела на Компанията-майка става 96.54%.

През 2015 година е взето решение за увеличение на капитала на „Евроинс Румъния Застраховане-Презастраховане” С.А. с 200 млн.лв., като към 31 декември 2016 това увеличение е внесено изцяло и регистрирано в Търговския регистър. Допълнително с решение на Общото събрание на акционерите от 29 септември 2016 капиталът на дружеството бе увеличен с още 100 млн.лв., като към 31 декември 2016 като част от това увеличение ЕИГ е предоставило на дъщерното дружество капиталова вноска в размер на 43,251 хил.лв. През февруари 2017 година дъщерното дружество е получило одобрението от регулатора в Румъния и през месец март 2017 година регистрацията на увеличението на капитала в търговския регистър е финализирана.

Към 31 декември 2017 участието на ЕИГ в „Евроинс Румъния Застраховане-Презастраховане” С.А. е 98.50%.

Дружеството е основен играч на застрахователния пазар в Румъния, на второ място сред общо-застрахователните компании към трето тримесечие на 2017 година. Последните две години Евроинс Румъния затвърждава особено силно позицията си на стабилна и коректна компания, насочена към клиентите, която успява да работи печелившо и напълно според изискванията на Платежоспособност II, в една силно-конкурентна среда като румънската.

ЗД Евроинс АД

„ЗД Евроинс” АД (Евроинс България) става част „Евроинс Иншурънс Груп” АД през 2007 година.

Към 31 декември 2013 участието на ЕИГ в капитала на Евроинс България е 78.13%.

През 2015 година капиталът на „ЗД Евроинс” АД е увеличен с 5,659 хил.лв. чрез парична вноска, като към 31 декември 2016 участието на ЕИГ в дружеството е 80.92%. През 2016 година Компанията-майка подкрепя допълнително „ЗД Евроинс” АД чрез отпускане на два парични заема под формата на подчинен дълг (редови капитал за Платежоспособност II) на обща стойност 15,700 хил.лв.

През 2017 година капиталът на „ЗД Евроинс” АД беше увеличен с 16,000 хил.лв. чрез парична вноска, като към 31 декември 2017 участието на ЕИГ в дружеството е 98.21%.

Евроинс България е една динамична компания, която през последните години непрекъснато разширява дейността си както чрез органичен ръст, така и чрез придобивания (Интерамерикан, Кю Би И). Дружеството оперира успешно и в Гърция, Италия и Испания, като непрекъснато подобрява качеството на услугите си в тези страни, разчитайки на увеличаване на партньорската си и клиентска мрежа, подобрени ИТ възможности и възможности за пазарен анализ и сегментация.

Евроинс Осигуряване АД, Скопие, Македония

Инвестицията в „Евроинс Осигуряване“ АД, Скопие, (Евроинс Македония), е извършена през 2008 година, като към 31 декември 2012 стойността на инвестицията е 17,320 хил.лв.. През 2013 година ЕИГ участва в увеличението на капитала на „Евроинс Осигуряване“ АД, Скопие с парична вноска в размер на 732 хил. лв. През 2014, 2015, 2016 и 2017 години няма промяна в участието на ЕИГ в капитала на дъщерното дружество. Към 31 декември 2017 участието на Дружеството в „Евроинс Осигуряване“ АД, Скопие е 93.36%.

Евроинс Македония е утвърдена и стабилна компания с диверсифициращ се портфейл и стабилни финансови показатели.

ЗД Евроинс Живот ЕАД

През 2013 година ЕИГ придобива 100% от капитала на „Интерамерикан България Животозастраховане“ ЕАД, преименувано на „ЗД Евроинс Живот“ ЕАД (Евроинс Живот) като размерът на инвестицията е 3,576 хил.лв. Няма промяна в участието на ЕИГ в дъщерното дружество през 2014, 2015, 2016 и 2017 години.

През 2016 година Дружеството-майка подкрепи допълнително „ЗД Евроинс Живот“ ЕАД чрез отпускане на паричен заем под формата на подчинен дълг (редови капитал за Платежоспособност II) в размер на 1,250 хил.лв.

ЗД ЕИГ Ре ЕАД и Евроинс - Здравно осигуряване ЗЕАД

Контролът в „Евроинс - Здравно осигуряване“ ЗЕАД е придобит от „Евроинс Иншурънс Груп“ АД през 2008 година. Към 31 декември 2013 участието на ЕИГ в капитала на „Евроинс - Здравно осигуряване“ ЗЕАД е 100.00%.

През 2013 година ЕИГ участва в увеличението на капитала на „Евроинс - Здравно осигуряване“ ЗЕАД с парична вноска от 1,500 хил.лв., като през годината с решение на Съвета на Директорите на ЕИГ е предприета процедура по преобразуване чрез вливане на придобитото на 100% през 2012 година дружество „Юнайтед Здравно Осигуряване“ ЕАД в „Евроинс - Здравно осигуряване“ ЗЕАД. През 2012 година ЕИГ придобива 100% от

капитала на „Юнайтед - Здравно осигуряване“ АД, като инвестицията е в размер на 355 хил.лв. През 2013 година инвестиция е прехвърлена към „Евроинс - Здравно осигуряване“ ЗЕАД, поради вливането на „Юнайтед Здравно осигуряване“ АД в него. През 2016 година капиталът на „Евроинс - Здравно осигуряване“ ЗЕАД е увеличен с 2,500 хил.лв.

През 2015 година ЕИГ придобива 94% от капитала на „ХДИ Застраховане“ АД като размера на инвестицията е 8,398 хил.лв. Към 31 декември 2015 тя е обезценена с 4,036 хил. лв. до размера на нетните активи на дъщерното дружество. Сделката за придобиване на „ХДИ Застраховане“ АД е одобрена от Комисията за финансов надзор през декември 2015, когато ЕИГ придобива контрол над „ХДИ Застраховане“ АД. През 2016 година името на „ХДИ Застраховане“ АД е променено на „Застрахователно дружество ЕИГ Ре“ АД (ЕИГ Ре). Освен това са придобити и останалите 6% и ЕИГ АД става едноличен собственик на дружеството.

През 2016 година капиталът на ЗД ЕИГ Ре ЕАД е увеличен с 4,000 хил.лв. Също през тази година ЕИГ подкрепи допълнително ЕИГ Ре чрез отпускане на паричен заем под формата на подчинен дълг в размер на 600 хил.лв (редови капитал за Платежоспособност II).

На 27 юни 2017 година Търговският регистър вписа вливането на Евроинс - Здравно осигуряване ЗЕАД в ЗД ЕИГ Ре ЕАД. В резултат Евроинс - Здравно Осигуряване ЗЕАД е прекратено без ликвидация и ЗД ЕИГ РЕ ЕАД става него универсален правопреемник.

ЧАД ЗК Евроинс Украйна (предишно наименование ПАД ЗК ХДИ Страхуване)

На 29 юли 2016 Комисията за държавна регулация на финансовите пазари в Украйна даде одобрението си за сделката по придобиването от ЕИГ на Публично акционерно дружество „Застрахователна компания ХДИ Страхуване“, като на 12 август 2016 акциите са прехвърлени. Размерът на инвестицията е 2,347 хил. лв. С решение на Общото събрание на акционерите, дружеството е с променено наименование, считано от 30 септември 2016. Новото наименование е Публично акционерно дружество „Застрахователна компания Евроинс Украйна“ (Евроинс Украйна).

През 2017 година в резултат на законодателни промени следва нова промяна на наименованието и то става Частно акционерно дружество „Застрахователна компания Евроинс Украйна“, като е променено отново Към 31 декември 2017 участието на ЕИГ АД е 98.32%.

Към 31 декември 2017 ЕИГ АД е мажоритарен акционер в:

„Евроинс Румъния Застраховане-Презастраховане“ АД – 98.50%;

„Застрахователно дружество Евроинс“ АД	–	98.21%;
„Евроинс Осигуряване“ АД, Скопие	–	93.36%;
„Застрахователно дружество Евроинс Живот“ ЕАД	–	100.00%;
„Застрахователно дружество ЕИГ Ре“ ЕАД	–	100.00%;
ЧАД „Застрахователна компания Евроинс Украйна“	–	98.32%;

ООО РСО Евроинс Русия

С Решение от 25.09.2017 СД на ЕИГ АД взема решение за придобиване правото на собственост на 14.144 % от капитала на Евроинс Русия. В изпълнение на решението са преведени 12,502 хил.рубли.

Решение от 16.10.2017 СД на ЕИГ АД взема решение за участие в процедура за увеличение на капитала на Евроинс Русия. На 21.12.2017 са преведени 80,000 хил.рубли в изпълнение на това решение. Регистрацията на увеличението е факт на 13 февруари 2018, като участието към този момент е 31.195%.

4. Преглед на дейността и избрани финансови показатели

Премийният приход на „Евроинс Иншурънс Груп“ АД на консолидирана база през 2017 година е 645.5 млн. лв. спрямо 527.7 млн. лв. за 2016 година. Значителният ръст от 22% се дължи главно на увеличението на записания застрахователен бизнес от Евроинс България и Евроинс Румъния. Евроинс България расте с 23%, а Евроинс Румъния – с 24%. Записаният от Евроинс Македония бизнес е нарастнал с 10%.

Ръстът на Евроинс България премиите от директно застраховане вследствие на увеличаването на брокерския бизнес, записван както на територията на България, така и на територията на Гърция, Испания и Италия съгласно Директивата за Свободата на предоставяне на услуги в рамките на Европейския съюз. Ръст бележат както застраховките Гражданска отговорност на автомобилистите, така и основни немоторни линии като Имущество, Злополука и заболяване, Отговорности и Помощ при пътуване. Важно е да се отбележи, че при Евроинс България се наблюдава ръст на директния застрахователен бизнес за сметка на активното презастраховане, като това е сериозна предпоставка за ръст през следващите периоди.

Евроинс Румъния отново бележи ръст, като причина са основно застраховките Гражданска отговорност на автомобилистите, но основните немоторни линии като Злополука, Товари по време на превоз, Отговорности и Имущество растат дори с по-големи темпове, в

сравнение с миналогодишните им нива. Ръстът в застраховките Гражданска отговорност на автомобилистите е благодарение на работата свършена през 2014 и 2015 години по ресегментирането на основните дейности на клиентите на компанията. Като резултат компанията започна да записва бизнес в нови печеливши сегменти чрез имплементиране на изискване за поне три критерия, задържат нивата от миналата година.

Основна част от премийния приход на Групата се реализира от Евроинс Румъния, Евроинс България, Евроинс Македония и Евроинс Украйна, които формират съответно 73.3%, 22.3% и 2.8% от общия премийен приход на Групата, т.е. над 98% от общия записан бизнес.

Общите консолидирани активи на Дружеството в края на 2017 година са 1,080.0 млн. лв. спрямо 930.2 млн. лв. към края на 2016. Застрахователните резерви на консолидирана база, като елемент от пасива на Групата, са се увеличили от 510.4 млн. лв. към края на 2016 година на 596.3 млн. лв. за 2017 година.

Освен че е налице ръст по отношение на записания бизнес, Групата регистрира и положителен финансов резултат в размер на 41.7 млн. лв. печалба след данъци. За сравнение през 2016 година ЕИГ отчете печалба в размер на 8.9 млн. лв. Това изключително подобрение се дължи от една страна на много добрия технически резултат, който само потвърждава правилната подписваческа политика на компаниите от Групата, а от друга на това, което се случи в края на 2015 година. Тогава вследствие на множество фактори Групата и по специално Евроинс Румъния увеличила значително застрахователните си резерви. Това постави и двете компании в много добра стартова позиция за 2016 година. Този положителен ефект се прехвърли съответно и в 2017 година и резултатът е налице, като стабилизирането на коефициентът на щетимост от предходната година премина в процес на неговото намаляване.

След увеличаването на резервите през 2015 година Евроинс Румъния стана една от най-добре резервираните компании на румънския пазар. Това, заедно с последвалата докапитализация и промени в начина на корпоративно управление и управление на риска, допринесе съществено за добрите финансови резултати както през 2016 така и 2017.

Рейтинг

През ноември 2017 приключи и проектът по присъждането на рейтинг на Еврохолд България АД, холдингът, в който ЕИГ е основен компонент, консолидирайки неговия застрахователен бизнес. За партньор и рейтинговаща агенция в този проект бе избрана Fitch Ratings, международно призната водеща агенция, която освен това е и с най-голям

опит в рейтинговането на застрахователи. Със завършването на проекта освен Long-Term Default Rating “B” на Еврохолд България с перспектива Стабилна бе присъден рейтинг и на Евроинс Румъния. Като в потвърждение на подобрението в представянето и финансовото състояние на румънския застраховател Fitch Ratings му присъди Insurer Financial Strength Rating “BB-” с перспектива Стабилна.

Платежоспособност II

Доброто представяне на Групата през 2017, както и силната капиталова позиция се потвърждават и от показателите, изчислени съобразно изискванията на Платежоспособност II, а именно:

Общо допустими собствени средства за покритие на Капиталовото изискване за платежоспособност (SCR) в хил.лв.	228,161
Общо допустими собствени средства за покритие на Минималното капиталово изискване (MCR) в хил.лв.	194,183
Капиталово изискване за платежоспособност (SCR) в хил.лв.	123,256
Минимално капиталово изискване (MCR) в хил.лв.	52,845
Покритие на Капиталовото изискване за платежоспособност (SCR)	185%
Покритие на Минималното капиталово изискване (MCR)	367%

* Изчисленията са направени на база на предварителни данни, предоставени в Комисията по Финансов Надзор съгласно Тримесечното количествено отчитане по Платежоспособност II.

5. Основни рискове, пред които са изправени дружествата от Групата

5.1. Макроикономически риск

Основните макроикономически рискове са свързани с непредвидимата глобална рамка през последните години, която оказва влияние и на страните в ЕС и в ЦИЕ. Нискоинфлационната среда може да претърпи сериозна волатилност при евентуално покачване на референтните лихвени проценти от страна на ЕЦБ и местните банки на страните извън еврозоната. Последното би имало ефект върху потребителската среда, а така също и върху бизнес средата и инвестиционния климат. Склонността на някои от държавите в ЕС и ЦИЕ да имат сравнително високо ниво на бюджетен дефицит и висок търговски дефицит също е фактор, който може да повлияе на развитието на бизнеса и финансовите пазари като цяло.

5.1.1. Валутен риск

Валутният риск се свързва с възможността приходите и разходите на икономическите субекти в съответната страна да бъдат повлияни от промените на валутния курс на националната валута спрямо други валути. В България фиксирането на курса на лева към

единната европейска валута (EUR) води до ограничаване на колебанията в курса на лева спрямо основните чуждестранни валути в рамките на колебанията между самите основни валути спрямо еврото. От друга страна колебанията в македонската, румънската и украинската валута могат да генерират валутен риск, който да се отрази на цялата Група. Като цяло, дейността на компаниите в Групата не генерира съществен валутен риск, тъй като основните парични потоци в групата на консолидирано ниво са деноминирани в лева и евро, а румънската лея е сравнително стабилна дори във високо инфлационна среда, като е предмет на контролирано плаваща монетарна политика.

5.1.2. Инфлационен риск

Инфлационният риск се свързва с вероятността инфлацията да повлияе на реалната възвръщаемост на инвестициите. В тази връзка, компаниите от групата са изправени пред риска от инфлация, който внимателно се следи от ръководството на групата.

5.1.3. Лихвен риск

Лихвеният риск е свързан с възможността нетните доходи на компаниите да намалеят вследствие на повишение на лихвените равнища, при които дружествата могат да финансират своята дейност. Лихвеният риск се включва в категорията на макроикономическите рискове, поради факта, че основна предпоставка за промяна в лихвените равнища е появата на нестабилност във финансовата система като цяло, както и от влиянието на световната финансова криза. При настоящата икономическа ситуация, лихвеният риск е един от рисковете, които могат да окажат влияние върху дейността на компаниите от холдинга.

5.2. Секторен риск

Секторният риск се поражда от състоянието и тенденциите на развитие в застрахователния сектор. Основните рискове, които оказват влияние върху дейността на сектора са:

- промяна в търсенето на застрахователни услуги и продукти;
- наличие на голяма конкуренция и фрагментиране на пазара;
- липса на възможности за разширяване на пазара пропорционално на увеличението на брутния вътрешен продукт;
- иновационен риск – ниска честота на създаване на нови продукти от установените играчи и навлизане на нови технологии, влияещи дисруптивно на пазара;

- рискове от промяна на нормативната уредба – основната дейност на компаниите от групата на ЕИГ се основава на действащата законова уредба, базирана на Платежоспособност II в страните членки и кандидатки за ЕС, както и на утвърдените международни практики за управление на застрахователния риск.

Компаниите в групата се стремят да ограничат влиянието на секторните несистематични рискове върху дейността си, чрез поддържане на богата гама от застрахователни и здравноосигурителни продукти в широко диверсифициран портфейл и предлагане на нови продукти съобразно промените на пазарното търсене. Стремелството е към обогатяване на гамата на предлаганите застрахователни и здравноосигурителни продукти, като в същото време се налага гъвкава ценова политика съобразена с рисковия профил на клиента. Компанията търси и иновативни решения в областта на новите технологии, както в областта на продажбите и въвеждането на нови продукти, така и в областта на обработването на щети.

5.3. Фирмен риск

Фирменият риск обединява бизнес риска и финансовия риск. Бизнес рискът е свързан с конкретната дейност на дружеството. Този риск се дефинира като несигурност, свързана с получаването на приходи, присъщи за отрасъла, в който фирмата 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 оценка на времето на настъпване и големината на щетите, причинени от събития като природни бедствия, крупни аварии и терористични действия;
- наличието на ликвиден риск;
- наличието на оперативни рискове.

5.3.1. Бизнес риск, свързан с настъпването на големи щети

Поради представителния характер на продуктовата структурата в застрахователния портфейл на дъщерните компании на ЕИГ спрямо същата на застрахователния сектор в

съответните страни не са налице специфични бизнес рискове характерни единствено за дружествата в сравнение с останалите представители на сектора.

Природни бедствия – тези събития могат да нанесат щети от значителен характер 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 МПС, застраховани в компании от групата на ЕИГ се счита, че той е минимален предвид два фактора:

- Дружествата притежават голям портфейл от застраховани срещу природни бедствия автомобили на територията на няколко страни, което води до разпределение на риска от такива бедствия върху голяма съвкупност и съответно минимизиране ефекта от бедствията предвид факта, че те засягат силно ограничена територия;
- Застрахованите автомобили са лесно подвижни и съответно рискът от щети в следствие природни бедствия е частично намален предвид факта, че част от природните бедствия са предвидими, а териториалното им разпростиране е сравнително бавно и ограничено.

Размерът на щетите върху застраховано недвижимо имущество, които дружествата биха могли да понесат от природни бедствия са ограничени от презастрахователната програма, поддържана от ЕИГ. С цел следене изложеността на портфейла на дружествата на риск от природни събития, на всяко тримесечие се изготвя оценка за акумулирания от дружествата риск от такива събития по CRESTA¹ зони.

Крупни аварии – големите индустриални рискове, които могат да допринесат за такива събития са изключително лимитирани в портфейла на дружествата, като влиянието им е силно ограничено от факта, че тези аварии са напълно покрити от закупената презастрахователна протекция на дружествата.

Терористични действия – до момента в България, Румъния и Македония не са извършвани терористични действия, които евентуално да застрашат рискове, покрити от застрахователни компании, работещи в областта на общото застраховане. По общите условия на Евроинс тероризмът е изключен риск съгласно международна клауза G51.

¹ CRESTA – (Catastrophe Risk Evaluation and Standardizing Target Accumulations). С цел разпределяне и агрегиране на поети от застрахователните компании рискове, което се използва за по-нататъшно моделиране на застрахователния портфейл, териториите на страните са разделени на т.н. “акумулационни зони” или зони по CRESTA.

5.3.2. Ликвиден риск

Ликвидният риск е свързан с възможността компаниите от групата на ЕИГ да не погасят 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 адекватна степен на платежоспособност и ликвидност на компаниите.

5.3.3. Оперативен риск

Оперативните рискове са свързани със структурата на застрахователния портфейл, включваща обхвата на застрахователните продукти, степента на диверсификация на риска, концентрацията на продуктите по видове, пазари, клиенти и региони; наличието на политика по оценка, анализ и управление на риска, включваща: 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 са свързани с управлението на дружеството, като например: вземане на неправилни решения при определяне структурата на застрахователния портфейл; вземане на неправилни решения при определяне на политиката по образуване на застрахователни резерви; липса на единна управленска информационна система; липса на адекватна система за вътрешен контрол; напускане на ключови служители и невъзможност да се назначи персонал с нужните качества. Влиянието на оперативните рискове върху дейността на дружествата се ограничава чрез изградената вътрешна система от оперативни контроли, внедрената интегрирана информационна система както и чрез изградената организация за вътрешен контрол и независим одит, която е елемент от политиката по управление на риска, както и прилагането на съвременни подходи по управление на персонала.

6. Важни събития, настъпили след датата на съставяне на годишния консолидиран финансов отчет за 2017 година

На 3 януари 2018 е внесена вноска за увеличение на капитала в размер на 1,963,169 лв. Тя е регистрирана в Търговския регистър на 11 януари 2018, като с това процесът по увеличение в размер на 195,583,000 лв., гласувано през 2015 година приключва.

Със свое решение от 17 януари 2018 Комисията за финансов надзор в Румъния (Autoritatea de Supraveghere Financiară) одобри окончателно придобиването на застрахователния портфейл на румънското общозастрахователно дружество АТЕ Иншурънс. Той се състои единствено и само от немоторен бизнес и тази сделка всъщност е част от дългосрочната стратегия на Евроинс Румъния за увеличаване именно на немоторния бизнес на компанията.

Няма други значими събития, настъпили между датата на отчета и датата на съставянето му, които да променят консолидирания финансов отчет към 31 декември 2017.

7. Вероятно бъдещо развитие на Групата

Като водеща българска застрахователна група, ЕИГ продължава да развива своята дейност в Централна и Източна Европа (ЦИЕ), а същевременно с това да навлиза и в Южна Европа (Гърция, Испания, Италия). Основна цел на ЕИГ, чрез своите дъщерни дружества, е да постигне 10% пазарен дял в средносрочен план за региона на ЦИЕ в сектор Общо Застраховане. Към момента основната цел на Групата е да продължи подобряването на техническите показатели на вече съществуващите дъщерни дружества. Дружествата се стремят да затвърдят името си на компании ориентирани към клиентите, но също така и на компании, в които има позитивна и стимулираща работна среда, атмосфера на екипност и принципност.

Научноизследователска и развойна дейност

Дружествата от „Евроинс Иншурънс Груп“ АД не извършват научноизследователска и развойна дейност. Въвеждането на иновационни решения и нови технологии е планирано да се усъществява в сътрудничество с установени и познати компании от ИТ сферата.

8. Използвани от предприятията в Групата финансови инструменти

Дружествата в Групата инвестират основно в следните финансови инструменти: дългови ценни книжа, акции, дялове в инвестиционни дружества и договорни фондове, съучастия на дружеството в капиталите на други предприятия и депозити във финансови институции, съответно класифицирани и измервани според правилата на МСФО и субстанциалното им предназначение.

Рисковете, на които са изложени финансовите инструменти, използвани от дружествата в групата:

- пазарен риск – при който стойността на даден финансов инструмент се колебае в резултат на промени в пазарните цени, независимо дали тези промени са причинени

от фактори, характерни за отделните ценни книжа или за техния издател, или от фактори, отнасящи се до всички ценни книжа, търгувани на пазара;

- кредитен риск – кредитен е рискът, при който една от страните по финансовия инструмент не изпълнява свое задължение и по този начин причинява финансова загуба на другата страна;
- лихвен риск – риск, при който стойността на даден финансов инструмент се колебае поради промени в пазарните лихвени проценти.

9. Информация, изисквана по реда на чл. 187д и 247 от Търговския закон

Членове:

- Асен Милков Христов – Председател на Съвета на Директорите от 10.09.2015;
- Кирил Иванов Бошов – Изпълнителен директор и член на Съвета на Директорите от 06.11.2007;
- Доминик Виктор Франсоа Жозеф Бодуен – Заместник-председател на Съвета на Директорите от 07.07.2014 г.

През 2017 година членовете на Съвета на Директорите не са придобивали, притежавали или прехвърляли акции или облигации на Дружеството.

В устава на Дружеството не се съдържат специални права или ограничения на членовете на Съвета на Директорите по отношение на придобиване на акции или облигации на Дружеството.

Общото възнаграждение за 2017 година на членовете на Съвета на Директорите и други директори е 637 хил.лв., а за 2016 година – 601 хил.лв.

Информация на основание чл. 247, ал.2, т. 4 от Търговския закон относно участието на членовете на Съвета на Директорите 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:

Асен Милков Христов – Председател на Съвета на Директорите

Към 31.12.2017 г-н Асен Милков Христов притежава над 25% от капитала на следните търговски дружества:

- “Старком Холдинг” АД;
- “Алфа Евроактив” ЕООД;

Към 31.12.2017 г-н Асен Христов участва в управлението на следните търговски дружества:

- “Авто Юнион” АД – Председател на Съвета на Директорите;
- “Алфа Евроактив” ЕООД – Управител;
- “Евроинс Иншурънс Груп” АД – Председател на Съвета на Директорите;
- “Евроинс Осигуряване” АД, Македония – Председател на Съвета на Директорите;
- “Евроинс Румъния Застраховане-Презастраховане” АД – Член на Съвета на Директорите;
- “Евро-Финанс” АД - Председател на Съвета на Директорите;
- “Еврохолд България” АД – Председател на Надзорния съвет;
- “Старком Холд” АД – Изпълнителен член на Съвета на Директорите;
- “Старком Холдинг” АД – Изпълнителен член на Съвета на Директорите;
- “Формопласт 98” АД – Председател на Съвета на Директорите.

Кирил Иванов Бошов – Изпълнителен член на Съвета на директорите

Към 31.12.2017 г-н Кирил Бошов притежава над 25% от капитала на следните търговски дружества:

- “Старком Холдинг” АД.

Към 31.12.2017 г-н Кирил Бошов участва в управлението и на следните търговски дружества:

- “Авто Юнион” АД – Заместник-председател на Съвета на Директорите;
- “Армада Кепитъл” АД – Член на Съвета на Директорите;
- “Евроинс Иншурънс Груп” АД – Изпълнителен директор и член на Съвета на Директорите;
- “Евроинс Румъния Застраховане-Презастраховане” АД – Председател на Съвета на Директорите;
- “Евроинс Осигуряване” АД, Македония – Член на Съвета на Директорите;
- “Евролийз Ауто” ЕАД, Румъния – Член на Съвета на Директорите;
- “Евро-Финанс” АД – Заместник-председател на Съвета на Директорите;

- “Еврохолд България” АД – Председател на Управителния съвет и Изпълнителен член;
- “Капитал – 3000” АД – Председател на Съвета на Директорите;
- “Старком Холдинг” АД – Председател на Съвета на Директорите;
- “Старком Холд” АД – Председател на Съвета на Директорите.

Доминик Виктор Франсоа Жозеф Бодуен – Заместник-председател на Съвета на Директорите

Към 31.12.2017 г-н Доминик Бодуен притежава над 25% от капитала на следните търговски дружества:

- “Би Ди Еф” ООД.

Към 31.12.2017 г-н Доминик Бодуен участва в управлението и на следните търговски дружества:

- „Евроинс Иншурънс Груп” АД – Заместник-председател на Съвета на Директорите;
- “Застрахователно дружество Евроинс” АД – Член на Надзорния съвет;
- „Застрахователно дружество Евроинс Живот” ЕАД – член на Съвета на Директорите;
- “Би Ди Еф” ООД – Управител;
- “Си Ти Ар” ООД – Управител;
- „Ес Си Ай солар България“ ЕООД – Управител;

През 2017 година членовете на съвета на директорите на дружеството не са сключвали договори по чл. 240б от Търговския закон, които да излизат извън обичайната дейност на дружеството или са сключени в отклонение от пазарните условия.

26 март 2018,

София


.....
Кирил Бошов
Изпълнителен директор
„Евроинс Иншурънс Груп” АД



**ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ
ДО АКЦИОНЕРИТЕ
НА ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП АД**

Доклад относно одита на консолидирания финансов отчет

Мнение

Ние извършихме одит на консолидирания финансов отчет на ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП АД („Групата“), съдържащ консолидиран отчет за финансовото състояние към 31 декември 2017 г. и консолидиран отчет за всеобхватния доход, консолидиран отчет за промените в собствения капитал и консолидиран отчет 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 консолидиран финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Групата към 31 декември 2017г. и за нейните 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 Групата 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 приложение 24, че акционерния капитал превишава собствения капитал с 131,126 хил. лева. Ръководството ще предприеме действия за възстановяване на нарушеното съотношение между собствен и акционерен капитал.

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 консолидирания финансов отчет за текущия период. Тези въпроси са разгледани като част от нашия одит на консолидирания финансов отчет като цяло и формирането на нашето мнение относно него, като ние не предоставяме отделно мнение относно тези въпроси.

Ключов одиторски въпрос	Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит
Оценка на адекватността на застрахователните резерви Приложение 21 към консолидирания финансов отчет. Групата предлага застрахователни продукти и има специфични ангажименти, свързани с определяне застрахователните резерви, което е присъщо на застрахователния бизнес. Сумите на застрахователните резерви, вкл. пренос-премийния резерв, резерва за предстоящи плащания, математически резерви и други технически резерви са съществени, процесът на определяне на допусканията е свързан с изчисляване на неутрални приблизителни оценки на най-вероятния или очакван изход от застрахователните събития и е свързан с редица несигурности, вкл. и поради дългия времеви хоризонт. Поради тази причина оценката на застрахователните резерви и направените оповестявания във финансовия отчет на Групата, предлагат множество преценки, допускания и специфични изчисления, вкл. участия на експерти. Затова ние сме определили този въпрос като ключов.	В тази област нашите одиторски процедури включиха: • Проверка на правилата и процедурите на отделните дружества за формиране на резервите за съответствие с нормативните изисквания и е направено детайлно обсъждане с ръководството на Групата; • Оценихме видовете резерви, пълнотата на рисковете, които покриват, базата и използваните методи за определяне на резерва; • Ние извършихме независим анализ на актюерските изчисления, сравнихме с правилата прилагани от Групата, като за целта използвахме специалисти (актюери); • Ние използвахме независим актюер за преценка на адекватността на резервите. • Ние проследихме пълнотата на оповестяванията във финансовия отчет на Групата относно резервите.
Репутация от бизнес комбинации Приложение 25 към консолидирания финансов отчет. Ръководството прави тест за възстановимост на положителната репутация (т.нар. тест за обезценка) поне веднъж годишно или при необходимост при наличие на събитие, което е индикация за потенциална загуба. Балансовата	В тази област нашите одиторски процедури включиха: • Анализирахме и оценихме уместността на изготвените от Групата бюджети и прогнози. • Прегледахме основните преценки и допускания, изчисленията и резултатите от теста за обезценка на ръководството на Групата, изготвени

Ключов одиторски въпрос	Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит
стойност на положителната репутация, оповестена в консолидирания финансов отчет на стойност 164,478 хиляди лева, се преглежда отделно на ниво дружество. Тестът за обезценка на репутацията е сложен и се основава на предположения и преценки от страна на Групата. По-специално тези предположения и преценки включват очакваните бъдещи парични потоци на отделните държави (като се вземат предвид развитието на бъдещите премии, прогнозните комбинирани коефициенти и финансовите приходи), които се основават предимно на минал опит, както и на оценката на ръководството за очакваната пазарна среда. Други фактори са предполагаемият дългосрочен темп на растеж, както и базовите специфични за региона разходи за капитала и капиталовия курс на страните, в които групата оперира.	с помощта на независим външен оценител. • Проследихме пълнотата и адекватността на оповестяванията във финансовия отчет на Групата относно оценката на репутацията.

Друга информация, различна от консолидирания финансов 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 изискванията 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 приложимите в България, 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 финансов 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 финансов отчет, е представена изискваната съгласно Глава седма от Закона за счетоводството.

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, приети от ЕС и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

При изготвяне на финансовия отчет ръководството носи отговорност за оценяване способността на Групата 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 Групата или да преустанови дейността ѝ, 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 Групата.

Отговорности на одиторите за одита на финансовия отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовия 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 Групата.
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
- достигахме 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 Групата 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 Групата да преустанови функционирането си като действащо предприятие.
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовия отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.
- получаваме достатъчни и уместни одиторски доказателства относно финансовата информация на предприятията или стопанските дейности в рамките на Групата, за да изразим мнение относно консолидирания финансов отчет. Ние носим отговорност за инструктирането, надзора и изпълнението на одита на Групата. Ние носим изключителната отговорност за нашето одиторско мнение.

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

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

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

- БДО България ООД и Захаринова и Партньори ООД са назначени за задължителни одитори на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2017 г. на ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП АД („Групата“) от общото събрание на акционерите, проведено на 30.06.2017 г., за период от една година.
- Одитът на финансовия отчет за годината, завършваща на 31 декември 2017 г. на Групата представлява втори пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от БДО България ООД и първи пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от Захаринова и Партньори ООД.
- Потвърждаваме, че изразеното от нас одиторско мнение е в съответствие с допълнителния доклад, представен на одитния комитет на Групата, 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 Групата.

София, 2 април 2018 г.

За БДО България ООД

Недялко Апостолов

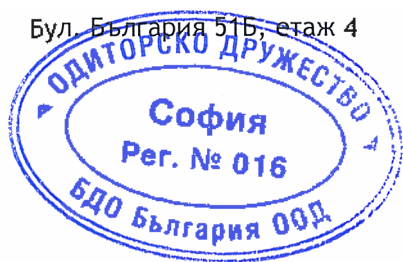
Управител

Стоянка Апостолова

Регистриран одитор, отговорен за одита

Гр. София

Бул. България 51Б, етаж 4



За Захаринова и Партньори ООД

Марина Кръстева

Управител

Димитрина Захаринова

Регистриран одитор, отговорен за одита

Гр. София

Бул. Константин Величков 157-159

