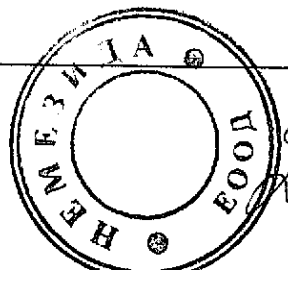
II. Консолидиран финансов отчет за годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

Съкращения:

Съкращение	
ОАЦК	Обезпечени с активи ценни книжа
НЗП	Налични за продажба
УАП	Управление на активи и пасиви
КАСКО	Автомобилна застраховка, покриваща щети, нанесени от природни бедствия и сблъсък
КВС	Кръстосан валутен суап
ОКН	Опция за кредитно неизпълнение
СКН	Суап за кредитно неизпълнение
ОАР	Отсрочени аквизиционни разходи
МДД	Модел на дисконтираните дивиденти
ДиР	Задължения на директорите и ръководителите
ХДУ	Характеристики на дискреционно участие
ОЗПП	Отсрочени задължения на притежатели на полици
ОКЗ	Очаквана кредитна загуба
ЕС	Европейски съюз
ЙСС	Йерархия на справедливите стойности
ОСС	Опция по справедлива стойност
ССДВД	Справедлива стойност в друг всеобхватен доход
ССВПЗ	Финансови активи по справедлива стойност в печалба или загуба
БЗП	Брутни записани премии
МСС	Международни счетоводни стандарти
СМСС	Съвет по международни счетоводни стандарти
ВНПП	Възникнали, но непредявени претенции
КРМСФО	Комитет за разяснения на международните стандарти за финансово отчитане
МСФО	Международни стандарти за финансово отчитане
ВНВ	Вътрешна норма на възвръщаемост
ЛС	Лихвен суап
МАСД	Международна асоциация за суапове и деривативи

Съкращение	
ТАЗ	Тест за адекватност на задълженията
ДСС	Дългосрочен стимул
ГОА	Гражданска отговорност на автомобилистите
СНА	Стойност на нетните активи
ДВД	Друг всеобхватен доход
ИМО	Имоти, машини и оборудване
НСБП	Настояща стойност на бъдещата печалба
ПНИП	Предявени, но неизплатени претенции
РЕПО	Операции за обратно изкупуване
ВСК	Възвръщаемост на собствения капитал
ВРК	Възвръщаемост на рисковия капитал
СеП	Стандарт енд Пуурс
РЦЖЦ	Разходи за целия жизнен цикъл
ОВС	Обща възвращаемост на съдружниците
ДУИ	Данък, удържан при източника



Консолидиран финансов отчет

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

към 31 декември

Отчетът за финансовото състояние е изготвен преди разпределението на печалбата.

(млн. евро)	Бележка	2017	2016 преизчислени
Общо активи		**19,299**	**16,673**
Нематериални активи	**F.1**	**2,286**	**2,234**
Търговска репутация	F.1.1	1,431	1,371
Други нематериални активи	F.1.2	855	863
Материални активи	**F.2**	**84**	**76**
Земя и сгради (за собствено ползване)	F.2.1	67	58
Други материални активи	F.2.2	17	18
Инвестиции	**F.3**	**15,583**	**13,101**
Инвестиционни имоти	F.3.1	404	362
Инвестиции в асоциирани и смесени предприятия	F.3.2	13	13
Инвестиции, държани до падеж	F.3.3	45	67
Привлечени средства и вземания	F.3.4	2,215	766
Финансови активи, налични за продажба	F.3.5	10,578	9,832
Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата	F.3.6	2,328	2,061
в т.ч. финансови активи, отнасящи се до полици, обвързани с дялове в инвестиционни фондове	F.3.6	2,155	1,937
Презастрахователни активи	**F.4**	**299**	**255**
Вземания	**F.5**	**407**	**396**
Вземания от пряка застрахователна дейност		231	210
Вземания от презастрахователна дейност		41	41
Търговски и други вземания		92	133
Текущи вземания от данък върху доходите		43	12
Други активи	**F.6**	**236**	**232**
Отсрочени аквизиционни разходи	F.6.1	184	171
Активи по отсрочени данъци	F.25.1	23	28
Други активи - други		29	33
Парични средства и парични еквиваленти	**F.7**	**404**	**379**

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

към 31 декември

(млн. евро)	Бележка	2017	2016 преизчислени
Общо дружествен собствен капитал и пасиви		**19,299**	**16,673**
Дружествен капитал	**F.8**	**5,158**	**4,777**
Дружествен собствен капитал, отнасящ се към Групата		**4,922**	**4,773**
Дялов капитал		-	-
Други резерви		4,922	4,773
Дружествен собствен капитал, отнасящ се към неконтролиращо участие		**236**	**4**
Други провизии	**F.9**	**53**	**52**
Застрахователни пасиви	**F.10**	**7,202**	**6,894**
Финансови пасиви	**F.11**	**6,106**	**4,233**
Финансови пасиви в печалбата или загубата		421	434
Други финансови пасиви		5,685	3,799
Задължения	**F.12**	**426**	**376**
Задължения по пряка застрахователна дейност		196	197
Задължения по презастрахователна дейност		81	46
Текущи задължения за данъци върху доходите		8	13
Други задължения		141	120
Други пасиви	**F.13**	**354**	**341**
Пасиви по отсрочени данъци	F.25.1	162	161
Други пасиви – други	F.13	192	180

Бележките на страници **Грешка! Показалецът не е дефиниран.** до **Грешка! Показалецът не е дефиниран.** са неразделна част от настоящия финансов отчет.

НЕМЕЗИДА ЕООД

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ

За годината, приключваща на 31 декември

(млн. евро)	Бележка	2017	2016
Общо приходи		**3,471**	**3,343**
Нетни приходи от премии	**F.14**	**2,840**	**2,779**
Приходи от застрахователни премии		3,098	2,988
Застрахователни премии, цедирани на презастрахователи		(258)	(209)
Приходи от такси и комисионни и приходи от финансови услуги	**F.15**	**46**	**40**
Нетни приходи/(загуби) от финансови инструменти по справедлива стойност в печалбата или загубата	**F.16**	**164**	**70**
в т.ч. нетни приходи/(загуби) от финансови инвестиции, отнасящи се за полици, обвързани с дялове в инвестиционни фондове		110	74
Дял в резултатите на асоциирани и смесени предприятия, отчетен по метода на собствения капитал	**F.17**	**2**	**3**
Приходи от други финансови инструменти и инвестиционни имоти	**F.18**	**337**	**385**
Приходи от лихви		249	252
Приходи – други		40	36
Реализирани печалби		42	83
Нереализирани печалби		1	11
Сторно на загуби от обезценка		5	3
Други приходи	**F.19**	**82**	**66**
Общо разходи		**(3,069)**	**(2,983)**
Нетни застрахователни обезщетения и претенции	**F.20**	**(1,818)**	**(1,772)**
Изплатени претенции и промяна в застрахователните провизии		(1,927)	(1,847)
Дял на презастрахователи		109	75
Разходи за такси и комисиони и разходи за финансови услуги	**F.21**	**(9)**	**(8)**
Разходи за други финансови инструменти и инвестиционни имоти	**F.22**	**(135)**	**(108)**
Разходи за лихви		(43)	(34)
Разходи – други		(12)	(11)
Реализирани загуби		(8)	(21)
Нереализирани загуби		(51)	(5)
Загуби от обезценка		(21)	(37)
Аквизиционни и административни разходи	**F.23**	**(839)**	**(808)**
Комисиони и други аквизиционни разходи		(607)	(590)
Разходи за инвестиционно управление		(4)	(3)
Други административни разходи		(228)	(215)
Други разходи	**F.24**	**(268)**	**(287)**
ПЕЧАЛБА ПРЕДИ ДАНЪЦИ		**402**	**360**
Данъци върху доходите	F.25	(71)	(44)
НЕТНА ПЕЧАЛБА ЗА ГОДИНАТА		**331**	**316**
Резултат за периода, отнасящ се към притежатели на собствен капитал на компанията-майка		**330**	**314**
Резултат за периода, отнасящ се към неконтролиращо участие		1	**2**

НЕМЕЗИДА ЕООД

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

За годината, приключваща на 31 декември

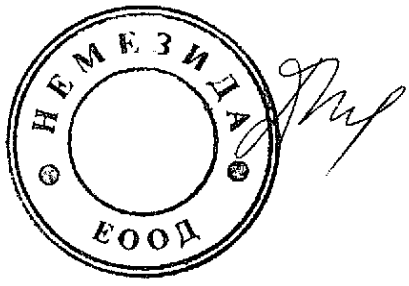
(млн. евро)	Бележка	2017	2016
Нетна печалба за годината		**331**	**316**
Елементи на другия всеобхватен доход, които могат да бъдат прекласифицирани в печалбата или загубата в бъдещи периоди			
Преоценка на наличните за продажба финансови активи в собствен капитал	F.8	(238)	103
Преоценка на налични за продажба финансови активи в отчет за доходите	F.18, F.22	(35)	(63)
Налични за продажба загуби от обезценка, прекласифицирани в отчета за доходите	F.8, F.22	2	24
Налична за продажба промяна в отсрочените пасиви/активи на притежатели на полици	F.8	149	(28)
Курсови разлики	F.8	198	-
Промени в резервите за хеджиране на парични потоци	F.8	1	-
Общо приходи и разходи, признати директно в собствения капитал		**77**	**36**
Данък върху елементи, отнесени директно към или прехвърлени в собствения капитал	F.8	22	(4)
Друг всеобхватен доход, нето от данъци		**99**	**32**
Общо всеобхватен доход		**430**	**348**
Отнасящ се към:			
- притежатели на собствен капитал в компанията-майка		429	346
- неконтролиращо участие		1	2

НЕМЕЗИДА ЕООД

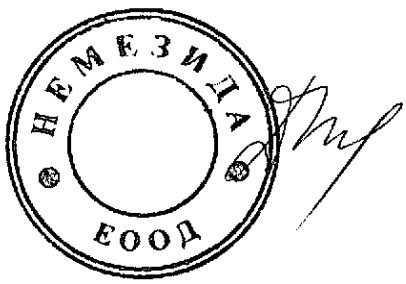
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

За годината, приключваща на 31 декември 2016 г.

(млн. евро)	Бележка	Основен капитал и допълнително внесен капитал	Преоценка на финансови активи НЗП	Други капиталови резерви	Натрупана разлика от преизчисляване на валута	Резерв за хеджиране на парични потоци	Неразпределена печалба	Отнасящи се към притежатели на собствен капитал на компанията-майка	Отнасящи се към неконтролиращо участие	Общо
Салдо в началото на отчетния период		**3,602**	**374**	**164**	**(122)**	**(3)**	**657**	**4,672**	**27**	**4,699**
Нетна печалба за годината							314	314	2	316
Преоценка на налични за продажба финансови активи в собствен капитал	F.8		103					103		103
Преоценка на налични за продажба финансови активи в отчета за доходите	F.8		(63)					(63)		(63)
Налични за продажба загуби от обезценка, прекласифицирани в отчета за доходите	F.8		24					24		24
Налична за продажба промяна в отсрочените задължения на притежатели на полици	F.8		(28)					(28)		(28)
Курсови разлики								-		-
Промени в резервите за хеджиране на парични потоци								-		-
Данък върху елементи на друг всеобхватен доход	F.8		(4)					(4)		(4)
Друг всеобхватен доход		**-**	**32**	**-**	**-**	**-**	**314**	**346**	**2**	**348**
Придобиване на дъщерно дружество от предприятие под общ контрол	C.1.1		2	(21)				(19)	(25)	(44)
Заделяне на резев за плащания на базата на акции							4	4		4



Дивиденти за съдружниците	F.8.1						(230)	(230)		(230)
Салдо в края на отчетния период		**3,602**	**408**	**143**	**(122)**	**(3)**	**745**	**4,773**	**4**	**4,777**

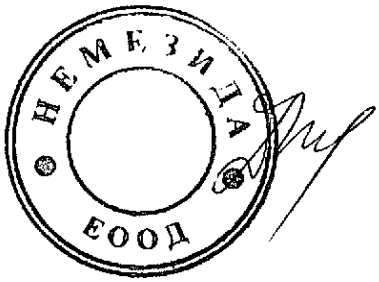


За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

(млн. евро)	Бележка	Основен капитал и допълнително внесен капитал	Преоценка на финансови активи НЗП	Други капиталови резерви	Натрупана разлика от преизчисляване на валута	Резерв за кеджиране на парични потоци	Неразпределена печалба	Отнасящи се към притежатели на собствен капитал на компанията-майка	Отнасящи се към неконтролиращо участие	Общо
Салдо в началото на отчетния период		**3,602**	**408**	**143**	**(122)**	**(3)**	**745**	**4,773**	**4**	**4,777**
Нетна печалба за годината							330	**330**	1	**331**
Преоценка на налични за продажба финансови активи в собствен капитал	F.8		**(238)**					**(238)**		**(238)**
Преоценка на налични за продажба финансови активи в отчета за доходите	F.8		**(35)**					**(35)**		**(35)**
Налични за продажба загуби от обезценка, прекласифицирани в отчета за доходите	F.8		**2**					**2**		**2**
Налична за продажба промяна в отсрочените задължения на притежатели на полици	F.8		**149**					**149**		**149**
Курсови разлики					**198**			**198**		**198**
Промени в резервите за хеджиране на парични потоци						**1**		**1**		**1**
Данък върху елементи на друг всеобхватен доход	F.8		**22**					**22**		**22**
Друг всеобхватен доход		**-**	**(100)**	**-**	**198**	**1**	**330**	**429**	**1**	**430**
Придобиване на дъщерно дружество от предприятие под общ контрол	C.1.1					-	-	-	231	**231**
Заделяне на резев за плащания на базата на акции							5	**5**		**5**
Дивиденти за съдружниците	F.8.1						(285)	**(285)**		**(285)**

НЕМЕЗИДА ЕООД

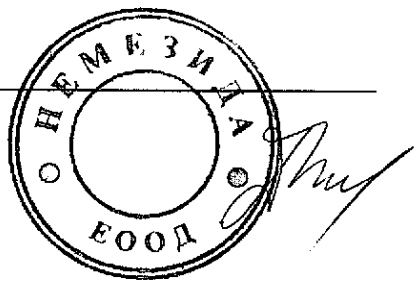
Салдо в края на отчетния период	**3,602**	**308**	**143**	**76**	**(2)**	**795**	**4,922**	**236**	**5,158**



КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ (по непрекия метод)

За периода от 1 януари до 31 декември

(млн. евро)	Забележка	2017	2016
Парични потоци от оперативна дейност			
Печалба преди данъци		**402**	**360**
Корекции за:			
Амортизация	F.22, F.24	40	37
Амортизация на НСБП и загуби от обезценка на търговска репутация и НСБП	F.24	61	68
Обезценка и сторно на обезценка на текущи и нетекущи активи	F.18, F.22, F.24	16	33
Печалба/загуба от продажба на ИМО, нематериални активи и инвестиционни имоти	F.19, F.24	-	-
Печалба/загуба от преоценка на финансови ценни книжа, инвестиционни имоти и финансови пасиви по ССВПЗ	F.16, F.18, F.22	(146)	(122)
Разходи за лихви	F.22	43	34
Приходи от лихви	F.18	(249)	(252)
Приходи от дивиденти	F.18	(18)	(16)
Нетни приходи от лихви от финансови инструменти по ССВПЗ	F.16	(2)	(16)
Приходи/разходи, които не съдържат движения на парични средства		(2)	(3)
Резерв за плащания на базата на акции		3	3
Промени в привлечените средства и вземанията		(1,449)	4
Промени в привлечените средства и аванси, отпуснати на клиенти		-	(31)
Промени във вземанията		(11)	12
Промени в презастрахователните активи		(44)	(2)
Промени в други активи, предварителни плащания и начислени приходи		(9)	21
Промени в задълженията		50	-
Промени във финансовите пасиви за инвестиционен договор с ХДУ		378	160
Промени във финансовите пасиви по ССВПЗ		(13)	6
Промени в задълженията към банки		1,508	249
Промени в депозитите, получени от презастраховател		6	6
Промени в застрахователните пасиви		308	219
Промени в други пасиви, начисления и приходи за бъдещи периоди		12	3
Промени в други провизии	F.10	1	2
Получени лихви		175	110
Получени дивиденти	F.18	18	15
Покупка на финансови активи по ССВПЗ		(6,419)	(6,794)
Покупка на финансови активи, налични за продажба		(1,759)	(2,173)
Постъпления от финансови активи по ССВПЗ		6,893	6,919
Постъпления от финансови активи, налични за продажба		924	1,782
Парични потоци от данъци върху доходите		(99)	(70)
Нетни парични потоци от оперативна дейност		**618**	**564**
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Покупка на материални активи и нематериални активи		(53)	(35)
Покупка на инвестиционни имоти		(33)	(60)
Нетни парични потоци от придобиване на дъщерни дружества, асоциирани и смесени предприятия, нето от придобитите парични средства	B.1	(222)	(43)



Предоставени кредити		(5)	(133)
Постъпления от продажби на материални и нематериални активи		2	(2)
Постъпления от продажба на инвестиционни имоти		-	2
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност		**(311)**	**(271)**
Парични потоци от финансова дейност			
Погасяване на заеми	F.11	(14)	(15)
Платени лихви		-	(1)
Получени дивиденти		-	1
Дивиденти, изплатени на съдружници	F.8.1	(285)	(230)
Нетни парични потоци от финансова дейност		**(299)**	**(245)**
Нетно увеличение (намаление) в паричните средства и паричните еквиваленти		**8**	**48**
Парични средства и парични еквиваленти в началото на отчетния период	**F.7**	**379**	**332**
Ефект от промени във валутните курсове върху паричните средства и паричните еквиваленти		17	(1)
Парични средства и парични еквиваленти в края на отчетния период	**F.7**	**404**	**379**

НЕМЕЗИДА ЕООД

Пояснителни бележки към финансовия отчет

А. Обща информация

А.1 Описание на Групата

Дженерали ЦИЕ Холдинг Б.В. („Дженерали ЦИЕ Холидниг", „Дженерали ЦИЕ" или „Дружеството") е застрахователен холдинг, който оперира чрез своите дъщерни дружества. Той предлага широка гама от животозастрахователни и общозастрахователни (P&C) продукти, както и схеми за пенсионни фондове в Централна и Източна Европа.

Дженерали ЦИЕ Холдинг е учредено по законите на Нидерландия и към 31 декември 2017 г. е изцяло собственост на Асикурационн Дженерали С.п.А. („Дженерали"), което е компанията-майка на Дружеството. Финансовите отчети на Дженерали са публикувани онлайн на интернет адресwww.generali.com.

Въпреки, че нидерландското дружество, учредено на 8 юни 2007 г. по законите на Нидерландия, с адрес на управление Диймерхоф 42, 1112XN Диймен, Нидерландия, основната му дейност е базирана в Чешката република, където клонът е регистриран с адрес на управление На Панкраци 121/1658, 140 21 Прага 4, Чешка република. Идентификационният номер на Дружеството, издаден от търговския регистър в Нидерландия, е 342 75 688, а клонът в Чешката република е регистриран с идентификационен номер 282 39 652.

Консолидираният финансов отчет на Дженерали ЦИЕ Холдинг за годината, приключваща на 31 декември 2017 г., обхваща Дружеството и неговите дъщерни дружества (наричани заедно по-долу „Групата").

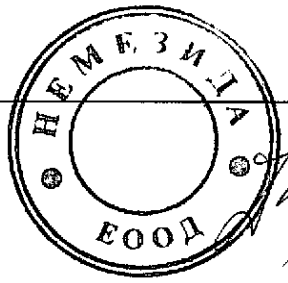
В раздел С от настоящия финансов отчет е представен списък на основните юридически лица в Групата и са описани промените в структурата на Групата.

Съветът на директорите одобри настоящия финансов отчет за публикуване на 9 май 2018 г.

А.2 Управителен орган

Към датата на изтичане на отчетния период Съветът на директорите е в следния състав:

Членове: Лучано Чирина
Луиджи Лубели (назначен на 14 март 2017 г.)
Грегор Пилграм
Мартин Щурцлбаум (назначен на 14 март 2017 г.)



B. База за изготвяне

B.1 Декларация за съответствие

Настоящият финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС) съгласно Регламент МСС (ЕО 1606/2002). Финансовият отчет на Дружеството е съставен съгласно член 402, Книга 2 от Нидерландския граждански кодекс.

Ръководството е извършило преглед на стандартите и разясненията, приети от ЕС към датата на издаване на настоящия финансов отчет, които все още не са в сила към тази дата. Оценката на очакваното въздействие на тези стандарти и разяснения върху Групата е представена в раздел D.D.6.

B.2 База за изготвяне

Групата изготвя настоящия консолидиран финансов отчет в съответствие с МСФО (приети от ЕС – виж Бележка B.1).

Този финансов отчет е представен в евро („ЕВРО"), която е функционалната валута на всички негови съдружници.

Финансовият отчет е изготвен на база историческа стойност, освен по отношение на следните активи и пасиви, които са отчетени по тяхната справедлива стойност: деривативни финансови инструменти, финансови инструменти по справедлива стойност в печалбата или загубата и финансови инструменти, класифицирани като активи, налични за продажба и държани за продажба, които са отчетени по по-ниската от ССМРП (справедлива стойност минус разходи за продажба) и историческата стойност, елементи, чиято стойност подлежи на хеджиране, които са преоценени по справедлива стойност до степента на хеджирания риск.

Изготвянето на финансовия отчет в съответствие с МСФО изисква ръководството да прави преценки, прогнозни оценки и допускания, които оказват влияние върху прилагането на политиките и отчетените суми на активите и пасивите, приходите и разходите. Прогнозните оценки и свързаните с тях допускания се основават на миналия опит и различни други фактори, които се счита, че са относими към съответните обстоятелства, като резултатите от тях представляват база за изготвяне на преценките за отчетните стойности на активите и пасивите, които не могат да бъдат определени от други източници. Фактическите стойности могат да се различават от прогнозните оценки.

Прогнозните оценки и основните допускания подлежат на преглед на текуща основа. Корекциите в счетоводните оценки се признават през периода, през който оценката е коригирана, ако корекцията се отнася само за този период, или в периода на корекцията и в бъдещи периоди, ако корекцията засяга както текущия, така и бъдещи периоди.

Приложеният финансов отчет е изготвен на базата на допускането, че Дружеството ще продължи като действащо предприятие.

НЕМЕЗИДА ЕООД

C. Общи критерии за съставяне на финансовия отчет и метод за консолидация

C.1 Предприятия от Групата

Консолидираният финансов отчет включва този на компанията-майка и нейните пряко или непряко контролирани дъщерни дружества. Всички предприятия, отговарящи на изискванията за ефективен контрол, участват в консолидацията. Съгласно МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, контрол съществува, когато са изпълнени следните три изисквания:

a) Правомощия в предприятието, в което е инвестирано
b) Излагане на или права върху променливите приходи
c) Възможността да се окаже въздействие върху размера на тези приходи чрез правомощия върху предприятието, в което е инвестирано.

Групата консолидира ред по ред всички съществени дъщерни дружества и признава – по метода на собствения капитал, всички съществени асоциирани и смесени предприятия. Асоциираните и смесените предприятия са обобщени в таблица F.3.2. Списък на предприятията от Групата е представен по-долу.

За годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

Дружество	Държава	Функционална валута	Дял на участието	Дял на правото на глас
Дженерали Застраховане АД	България	BGN	99.78	99.78
Дженерали Закрила медико-дентален център ЕООД	България	BGN	99.78	99.78
ДЖИ ПИ Презастраховане ЕАД	България	CZK	100.00	100.00
Generali Osiguranje d.d.	Хърватия	HRK	100.00	100.00
Generali Pojišťovna a.s.	Чешка република	CZK	100.00	100.00
ČP Distribuce s.r.o.	Чешка република	CZK	100.00	100.00
Pařížská 26, s.r.o.	Чешка република	CZK	100.00	100.00
Direct Care s.r.o.	Чешка република	CZK	100.00	100.00
Palác Křižík a.s.	Чешка република	CZK	100.00	100.00
IDEE s.r.o.	Чешка република	CZK	100.00	100.00
SMALL GREF a.s.	Чешка република	CZK	100.00	100.00
Námestí Republiky 3a, s.r.o.	Чешка република	CZK	100.00	100.00
Mustek Properties s.r.o.	Чешка република	CZK	100.00	100.00
Office Center Purkyňova, a.s.*	Чешка република	CZK	100.00	100.00
Česká pojišťovna, a.s.	Чешка република	CZK	100.00	100.00
Penzijní společnost CP, a.s. (включително Преобразувания фонд)	Чешка република	CZK	100.00	100.00
Česká pojišťovna ZDRAVI a.s.	Чешка република	CZK	100.00	100.00
Generali Investments CEE, Investiční Společnost, a.s.	Чешка република	CZK	100.00	100.00
FINHAUS a.s.	Чешка република	CZK	100.00	100.00
Acredité s.r.o.	Чешка република	CZK	100.00	100.00
Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond	Чешка република	CZK	100.00	100.00
City Empiria, a.s.	Чешка република	CZK	100.00	100.00
Solitaire Real Estate, a.s.	Чешка република	CZK	100.00	100.00
Generali Biztosító Zrt.	Унгария	HUF	100.00	100.00
Europai Utazasi Biztosito R.t.	Унгария	HUF	61.00	61.00
Generali Ingatlan Kft	Унгария	HUF	100.00	100.00
Generali Alapkezelő Rt.	Унгария	HUF	100.00	100.00
Genertel Biztosító Zrt	Унгария	HUF	100.00	100.00
Generali CEE Oil & Energy Industry Fund	Ирландия	EUR	88.48	88.48
Generali CEE New Economies Fund	Ирландия	EUR	84.32	84.32
Generali CEE Emerging Europe Fund	Ирландия	EUR	85.68	85.68
Generali CEE Emerging Europe Bond Fund	Ирландия	EUR	99.56	99.56

НЕМЕЗИДА ЕООД

Дружество	Държава	Функционална валута	Дял на участието	Дял на правото на глас
Generali Premium Dynamic Fund	Ирландия	EUR	32.24	32.24
GW Beta Limited*	Джърси	USD	49.00	100.00
Generali oslguranje Montenegro	Черна гора	EUR	100.00	100.00
Generali Towarzystwo Ubezpiec.	Полша	PLN	100.00	100.00
Generali Zycie S.A.	Полша	PLN	100.00	100.00
Generali Finance Sp. z o.o.	Полша	PLN	100.00	100.00
Generali PTE S.A.	Полша	PLN	100.00	100.00
PL Investment Jerozolimskie I SP. Z o.o.	Полша	PLN	100.00	100.00
PL Investment Jerozolimskie II SP. Z o.o.	Полша	PLN	100.00	100.00
Cleha Invest Sp. z o.o.*	Полша	PLN	100.00	100.00
Generali SAF Pensii Private S.A.	Румъния	RON	100.00	100.00
SC Generali Romania Asigurare Reasigurare S.A.	Румъния	RON	99.97	99.97
Generali Osiguranje Srbija A.D.O	Сърбия	RSD	100.00	100.00
Generali Reosiguranje Srbija A.D.O.	Сърбия	RSD	100.00	100.00
Voluntary Pension Fund Manag - Generali Drustvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom A.D.	Сърбия	RSD	100.00	100.00
Generali Poisťovňa, a.s.	Словакия	EUR	100.00	100.00
Green Point Offices a.s.	Словакия	EUR	100.00	100.00
VÚB Generali d.s.s., a.s.**	Словакия	EUR	50.00	50.00
Generali Zavarovalnica d.d.	Словения	EUR	100.00	100.00
Generali CEE Holding B.V.	Нидерландия	CZK	100.00	100.00
CZI Holdings N.V.	Нидерландия	CZK	100.00	100.00
CP Strategic Investments N.V.	Нидерландия	EUR	100.00	100.00

*Предприятие, придобито през 2017 г.

** Смесено предприятие



За годината, приключваща на 31 декември 2016 г.

Дружество	Държава	Функционална валута	Дял на участието	Дял на правото на глас
Дженерали Застраховане АД	България	BGN	99.78	99.78
Дженерали Закрила медико-дентален център ЕООД	България	BGN	99.78	99.78
ДЖИ ПИ Презастраховане ЕАД	България	CZK	100.00	100.00
Generali Osiguranje d.d.	Хърватия	HRK	100.00	100.00
Generali Pojišťovna a.s.	Чешка република	CZK	100.00	100.00
ČP Distribuce s.r.o. (предишно наименование Generali Development, s.r.o.)	Чешка република	CZK	100.00	100.00
Pařížská 26, s.r.o.	Чешка република	CZK	100.00	100.00
Direct Care s.r.o.	Чешка република	CZK	100.00	100.00
Palác Křižík	Чешка република	CZK	100.00	100.00
IDEE s.r.o.	Чешка република	CZK	100.00	100.00
SMALL GREF a.s.*	Чешка република	CZK	100.00	100.00
Náměstí Republiky 3a, s.r.o.*	Чешка република	CZK	100.00	100.00
Můstek Properties s.r.o.*	Чешка република	CZK	100.00	100.00
Česká pojišťovna, a.s.	Чешка република	CZK	100.00	100.00
Penzijní společnost CP, a.s. (включително Преобразувания фонд)	Чешка република	CZK	100.00	100.00
Česká pojišťovna ZDRAVI a.s.	Чешка република	CZK	100.00	100.00
Generali Investments CEE, Investiční Společnost, a.s. (предишно наименование ČP INVEST invest.spol. a.s.)	Чешка република	CZK	100.00	100.00
FINHAUS a.s. (предишно наименование Generali Services CEE a.s.)	Чешка република	CZK	100.00	100.00
Acredité s.r.o. (предишно наименование REFICOR s.r.o.)	Чешка република	CZK	100.00	100.00
Generali Real Estate Fund CEE a.s.	Чешка република	CZK	100.00	100.00
City Empiria, a.s.	Чешка република	CZK	100.00	100.00
Solitaire Real Estate, a.s.	Чешка република	CZK	100.00	100.00
Generali Biztosító Zrt.	Унгария	HUF	100.00	100.00
Europai Utazasi Biztosito R.t.	Унгария	HUF	61.00	61.00
Generali Ingatlan Kft	Унгария	HUF	100.00	100.00
Generali Alapkezelő Rt.	Унгария	HUF	100.00	100.00
Genertel Biztosító Zrt	Унгария	HUF	100.00	100.00
Generali CEE Oil & Energy Industry Fund	Ирландия	EUR	88.27	88.27
Generali CEE New Economies Fund	Ирландия	EUR	84.48	84.48
Generali CEE Emerging Europe Fund	Ирландия	EUR	71.90	71.90
Generali CEE Emerging Europe bond fund	Ирландия	EUR	99.74	99.74
Generali Premier Dynamic Fund*	Ирландия	EUR	44.84	44.84
Generali osiguranje Montenegro	Черна гора	EUR	100.00	100.00
Generali Towarzystwo Ubezpiec.	Полша	PLN	100.00	100.00
Generali Zycie S.A.	Полша	PLN	100.00	100.00
Generali Finance Sp. z o.o.	Полша	PLN	100.00	100.00
Generali PTE S.A.	Полша	PLN	100.00	100.00
PL Investment Jerozolimskie I SP. Z o.o.	Полша	PLN	100.00	100.00
PL Investment Jerozolimskie II SP. Z o.o.	Полша	PLN	100.00	100.00
Generali SAF Pensii Private S.A.	Румъния	RON	100.00	100.00
SC Generali Romania Asigurare Reasigurare S.A.	Румъния	RON	99.97	99.97

НЕМЕЗИДА ЕООД

Дружество	Държава	Функционална валута	Дял на участието	Дял на правото на глас
Generali Osiguranje Srbija A.D.O	Сърбия	RSD	100.00	100.00
Generali Reosiguranje Srbija A.D.O.	Сърбия	RSD	100.00	100.00
Voluntary Pension Fund Manag - Generali Drustvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom A.D.	Сърбия	RSD	100.00	100.00
Generali Poisťovňa, a.s.	Словакия	EUR	100.00	100.00
Green Point Offices a.s. (предишно наименование Apollo Business Center IV. a.s.)	Словакия	EUR	100.00	100.00
VÚB Generali d.s.s., a.s.**	Словакия	EUR	50.00	50.00
Generali Zavarovalnica d.d.	Словения	EUR	100.00	100.00
Generali CEE Holding B.V.	Нидерландия	CZK	100.00	100.00
CZI Holdings N.V.	Нидерландия	CZK	100.00	100.00
CP Strategic Investments N.V.	Нидерландия	EUR	100.00	100.00

*Предприятие, придобито през 2016 г.
** Смесено предприятие

Обща информация за смесените предприятия: VÚB Generali, Dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.,
Адрес на управление: Mlynské nivy 1, 829 90 Братислава
Акционери: Generali Slovensko Poisťovňa, a.s. and VÚB, a.s.
Дял на Групата в акционерния капитал: 50%
Основна дейност: Управление на пенсионни фондове за пенсионни спестовни схеми
Признати на база: По метода на собствения капитал

C.6.1 Промени в Групата

По-долу е представена подробна информация за съществените сделки с дъщерни дружества на Групата за годината, приключваща на 31 декември 2017 г.

Придобиване на GW Beta Limited

През месец септември 2017 г. по стратегически причини Групата придоби от дружества в Група Дженерали 100% от акциите с право на глас и 49% от икономическите акции в дружеството със специална цел GW Beta Limited, което притежава участия в собствен капитал, класифицирани като НЗП инвестиции. Цената на придобиване е в размер на 22 млн. евро и в резултат на тази сделка Групата записа неконтролиращо участие от 51% в размер на 231 млн. евро.

Придобиване на обект – недвижим имот във Варшава (Полша)

През месец юли 2017 г. Групата придоби от международната строителна фирма S+B Gruppe AG, Виена, инвестиционното предприятие Cleha Invest sp. z o.o., което притежава офиси и магазини в центъра на Варшава – офис сградата kroLEWska. Сградата се намира в самото сърце на бизнес центъра на Варшава – Централният бизнес район, и представлява първокласен недвижим имот. Офис и търговските площи са около 6,000 кв. м и са почти изцяло отдадени под наем.

Сградата е построена в съответствие с най-високите стандарти: съвременна фасада, гъвкаво разположение на офисите и широки тераси с възможност за ефективно използване. KroLEWska притежава Платинен сертификат LEED и е получила награда за най-устойчивата сграда в тази категория в Полша.

Сделката се счита като придобиване на група активи, тъй като прехвърлянето на набор от дейности и активи не отговаря на определението за бизнес съгласно МСФО 3.

Придобиване на зает от Групата регионален офис център

Друг недвижим имот беше придобит през месец март 2018 г., когато Групата закупи офис сграда Office Center Purkyňova. Сградата се намира в Бърно, Чешка република в район Карлово поле и основно е заета от оперативния център на дъщерното дружество на Групата Česká pojišťovna. Общата брутна отдаваема площ на сградата е 11,747 кв. м на 5 надземни и 2 подземни етажа. По-голямата част от нея е предназначена за офиси (83%), както и за складове (12%).

Сделката се счита за придобиване на група активи, тъй като прехвърлянето на набор от дейности и активи не отговаря на определението за бизнес съгласно МСФО 3.

Подробна информация за съществените сделки с дъщерни дружества на Групата за годината, приключваща на 31 декември 2016 г., е представена по-долу.

НЕМЕЗИДА ЕООД

Преструктуриране на дейности на Групата

През 2016 г. Групата продължи процеса по интегриране на дейностите в региона на ЦИЕ с цел рационализиране на своята структура, като е сключила следните сделки:

Прехвърляне на акции на Дженерали Застраховане АД от Асукирационн Дженерали С.п.А.

След преобразуването на българските дружества Дженерали Застраховане АД и ЗАД Виктория през 2015 г., Групата придоби 30,735,269 акции от капитала на Дженерали Застраховане АД (представляващи 64.97%), които по-рано бяха собственост на Асикурационн Дженерали С.п.А. Акциите бяха прехвърлени през месец ноември 2016 г. и в резултат на това акционерното участие на Групата в предприятието възлиза на 99.78%.

Ликвидация на Дженерали България Холдинг АД

С цел рационализиране на своята дейност и оптимизиране на структурата в България, Групата реши да прехвърли всички български предприятия, притежавани от Дженерали България Холдинг АД (Дженерали Застраховане АД и Дженерали Животозастраховане АД), на Дженерали ЦИЕ Холдинг Б.В. Тези сделки бяха финализирани преди края на 2016 г. и в последствие Дженерали България Холдинг АД беше закрито.

Продажба на животозастрахователния портфейл в България и ликвидация на Дженерали Животозастраховане АД

През първата половина на 2016 г. Дженерали Животозастраховане АД прехвърли част от своя портфейл от индивидуални застрахователни полици (особено застраховки Злополука и заболяване, които попадат в обхвата на лиценза за общозастрахователните компании), заедно с всички права и задължения, на Дженерали Застраховане АД. Основната част от портфейла на животозастрахователното дружество обаче беше прехвърлена на трета страна – Животозастрахователна компания Съгласие АД („Съгласие"). Портфейлът, продаден на Съгласие, включва застрахователни полици по застраховки с покритие на рисковете Смърт и за доживяване на определена възраст, пенсионно застраховане, животозастрахователни полици, обвързани с дялове в инвестиционен фонд и други животозастрахователни продукти.

Застрахователните пасиви, прехвърлени на Дженерали Застраховане АД възлизат на 0.4 млн. евро, а продажната цена е 0.1 млн. евро. От друга страна, общият размер на застрахователните пасиви, прехвърлени на Съгласие, възлиза на 6 млн. евро за продажна цена от 0.5 млн. евро. Съответната сума на активите под формата на застрахователни вземания и облигации беше прехвърлена и на Дженерали Застраховане АД и на Съгласие.

След прехвърлянето на портфейла и прекратяването на останалите застрахователни полици, Дженерали Животозастраховане АД беше закрито през месец декември 2016 г.

Преобразуване на чешки инвестиционни предприятия

През месец януари 2016 г. Групата приключи преобразуването на двете си инвестиционни предприятия в Чешката република – ČP Invest investiční společnost, a.s., настоящ дистрибутор на взаимни фондове с неограничен срок, обедини силите си със собствения си управител на активи – Дженерали Инвестмънтс ЦИЕ, а.с. След сливането преобразуването ČP Invest беше преименувано на Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

Двете дружества успешно се координираха помежду си в продължение на много години. ČP INVEST служеше като доставчик на взаимни фондове с неограничен срок за инвеститори на дребно. Активите на тези фондове бяха под управлението н Дженерали Инвестмънтс ЦИЕ.

Чрез преобразуването Групата има за цел да повиши гъвкавостта си и да получи нови възможности за увеличаване на своя пазарен дял. Придобивайки разширен лиценз за инвестиционно дружество, който включва и управлението на активи, Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. ще може да предоставя по-ефективно управление на фондовете за инвеститорите на дребно, пенсионните дружества и застрахователните компании, принадлежащи на Група Дженерали, което влиза в сила незабавно. Групата ще продължи да акцентира върху своите клиенти на дребно; въпреки това, дейността й ще бъде развита и ще започне да обслужва и корпорации и публични институции. Преобразуването ще доведе до появата на водещото инвестиционно дружество на чешкия пазар, което управлява активи за повече от 9 млрд. евро.

Придобиване на активи – недвижими имоти, в Прага

През 2016 г. Групата придоби два недвижими имота в централната част на Прага.

Mustek properties, s.r.o.

През месец юни 2016 г. Групата приключи сделка, чрез която придоби предприятие, което е собственик на историческа сграда, разположена в търговското сърце на Прага – ул. „Рижна" № 28, в долната част на площад Венцеслас – с приблизително 1,800 кв. м брутна наемна площ. Предназначението на имота отразява потребността от топ туристическа и търговска дестинация и включва помещения със смесено предназначение – партерен етаж – търговска зона (20% от общата площ) и бутиков хотел на горните етажи.

Сделката се счита за придобиване на група активи, тъй като прехвърлянето на набор от дейности и активи не отговаря на определението за бизнес съгласно МСФО 3.

Банкова къща – Náměstí republiky

НЕМЕЗИДА ЕООД

През месец март 2016 г. Групата придоби офис сграда – Банкова къща УниКредит, разположена на Намести републики в Прага, в съседство с добре познатия офис и търговски комплекс Паладиум. Сградата е построена в края на 90-те години на миналия век и е проектирана от архитект Бернхард Винкинг и SIAL architects, като се отличава с неофункционална форма, след което е обновена през 2011 г. Тя разполага с брутна наемна площ от 4,575 кв. м, разделена по следния начин: 82% офиси, 12% магазини и 6% складове, използвани като помещения на банка.

При прехвърлянето на собствеността Групата сключи дългосрочен договор за наем с УниКредит Банк – предишният собственик на имота. Сделката е в изпълнение на целите на Групата, насочени към инвестиционни имоти, разположени на добри локации с висок потенциал за генериране на стабилни приходи в резултат от висока заетост.

C.2 Методи за консолидация и отчитане на асоциирани и смесени предприятия

Инвестициите в дъщерни дружества са консолидирани на база ред по ред, като инвестициите в асоциирани и смесени предприятия са отчетени по метода на собствения капитал.

Преструктурираният и сливанията с участието на дружества, които са под общ контрол, са отчетени със сумите на предшестващите дружества, като след това в консолидираните отчети на Групата не са правени корекции в отчетните стойности и от тези сделки не възниква търговска репутация.

Преизчисляване от функционалната валута във валутата на представяне

Отчетите за финансовото състояние, които са във функционални валути, различни от валутата на представяне на Групата, са преизчислени в ЕВРО по валутния курс към края на годината.

Отчетите за доходите са преизчислени на база осреднените валутни курсове за годината. Те до разумна степен се доближават до валутните курсове към датите на сделките.

Курсовите разлики, произтичащи от преизчисляването, са отчетени в друг всеобхватен доход в резерв за преизчисление и са признати в отчета за доходите към момента на разпореждане с инвестициите.

Търговската репутация и корекциите в справедливата стойност, които възникват при придобиването на чуждестранно предприятие, се третират като активи и пасиви на чуждестранното предприятие и са преизчислени по заключителния валутен курс.

Валутните курсове, използвани за преизчисляване на основните чуждестранни валути за Групата в ЕВРО („€"), са тези, които са обявени от компанията-майка Асикурационни Дженерали.

C.6.1 Процедури за консолидация

Дъщерните дружества, за които се прилагат изискванията за контрол, са консолидирани.

МСФО 10 определя единен модел за контрол за всички предприятия. Съгласно насоките, контролът е единствената база за консолидация. Структурата на дружеството, в което се инвестира, не е от значение. Инвеститорът е длъжен да консолидира дружество, в което инвестира, ако разполага с всичко от долу изброените:

- Правомощия в предприятието, в което е инвестирано.
- Излагане на или права върху променливите приходи от неговото участие в предприятието, в което е инвестирано.
- Възможност да използва своите правомощия в предприятието, в което е инвестирано, за да окаже въздействие върху размера на възвръщаемостта на инвеститора.

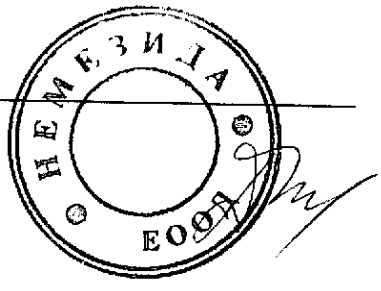
Консолидацията на дъщерните дружества се прекратява от момента, в който компанията-майка изгуби контрола.

Ако Групата изгуби контрол върху дъщерно дружество, тя:

- Отписва активите (включително търговската репутация) и пасивите на дъщерното дружество;
- Отписва отчетната стойност на всяко неконтролиращо участие;
- Отписва натрупаните курсови разлики, отчетени в собствения капитал;
- Признава справедливата стойност на полученото възнаграждение;
- Признава справедливата стойност на запазените инвестиции;
- Признава излишъка или дефицита в печалба или загуба;
- Прекласифицира дела на компанията-майка, който по-рано е бил признат в друг всеобхватен доход в печалба или загуба, или неразпределена печалба, както е подходящо.

При изготвянето на консолидирания финансов отчет:

- Финансовият отчет на Групата и тези на нейните дъщерни дружества са консолидирани. Краят на финансовата година на всяко дъщерно дружество съвпада с този на Групата – 31 декември на всяка финансова година;
- Отчетната стойност на инвестициите на Групата във всяко дъщерно дружество и частта на Групата от собствения капитал на всяко дъщерно дружество се елиминират към датата на придобиването;
- Неконтролиращите акционерни участия са показани като отделни елементи на собствения капитал; и



- Вътрешногруповите салда, сделки, нереализирани приходи и разходи в резултат на вътрешногрупови сделки и дивидентите са изцяло елиминирани.

Групата използва счетоводния метод на придобиването за отчитане на бизнес комбинации. Възнаграждението, прехвърлено за придобиването на дадено дъщерно дружество, представлява справедливите стойности на прехвърлените активи, възникналите пасиви и капиталовите участия, емитирани от Групата. Прехвърленото възнаграждение включва справедливата стойност на актива или пасива, възникнал в резултат на условно изплащане на възнаграждението. Свързаните с придобиването разходи са признати като разход в периода, през който са извършени. Разграничимите придобити активи и поети пасиви в резултат на бизнес комбинация се отчитат първоначално по тяхната справедлива стойност към датата на придобиването. На база придобиване по придобиване Групата признава неконтролиращите участия в придобитите дружества или по справедлива стойност, или по пропорционален дял на неконтролиращото участие в нетните активи на придобитото предприятие.

Излишъкът от прехвърленото възнаграждение, размерът на неконтролиращите участия в придобитите предприятия и справедливата стойност към датата на придобиване на предишни капиталови участия в придобитото предприятие, надвишаваща справедливата стойност на разграничимите придобити нетни активи, се отчитат като търговска репутация. Ако тя е по-малка от справедливата стойност на нетните активи на придобитото дъщерно дружество в случай на изгодна покупка, разликата се признава директно в консолидирания отчет за доходите.

Промените в условното възнаграждение, класифицирани като пасив към датата на придобиване, са признати в консолидирания отчет за доходите.

Осчетоводяването на бизнес комбинации по МСФО 3 се прилага само, ако се приеме, че е придобит бизнес. Съгласно МСФО 3 „Бизнес комбинации" бизнес се определя като интегриран набор от дейности и активи, които могат да се извършват и управляват с цел осигуряване на възвръщаемост за инвеститорите, или по-ниски разходи или други икономически ползи пряко и пропорционално за притежателите на полици или други участници. Най-общо бизнесът включва входящи материали и процеси, прилагани към тези входящи материали, създаващи продукция, която е или ще бъде използвана за генериране на приходи. При липсата на такива критерии, всяка група активи се счита за придобита. Ако в прехвърления набор от дейности или активи има търговска репутация, прехвърленият набор се счита за бизнес. За придобивания, които отговарят на определението за бизнес, се използва счетоводния метод на покупката.

За придобивания, които не отговарят на определението за бизнес, Групата разпределя разходите между отделните разграничими активи и пасиви в Групата въз основа на техните относителни справедливи стойности към датата на придобиването. Тези сделки или събития не пораждат търговска репутация.

Сделки с неконтролиращи участия

Групата третира сделките с неконтролиращи участия като капиталови сделки, които не оказват влияние върху печалбата или загубата. За покупките от неконтролиращи участия, разликата между платеното възнаграждение и съответния придобит дял в отчетната стойност на нетните активи на дъщерното дружество се отчита в собствения капитал. Печалбите или загубите при разпореждане с неконтролиращи участия също се отчитат в собствения капитал.

Неконтролиращите участия са представени в консолидирания отчет за финансовото състояние като отделен елемент на собствения капитал, който е различен от собствения капитал на съдружниците на Групата. Нетните приходи, отнасящи се към неконтролиращи участия, са оповестени отделно в консолидирания отчет за доходите и в отчета за всеобхватния доход.

Преструктурираният и сливанията, в които участват дружества под общ контрол, са отчетени по нетните балансови стойности, като в последствие в консолидираните отчети не са правени корекции в отчетните стойности и от тези сделки не възниква търговска репутация.

C.6.2 Прилагане на метода на собствения капитал

Асоциирани предприятия

МСС 28 определя асоциираното предприятие като предприятие, в което инвеститорът упражнява значително влияние. Значително влияние е право на участие при взимането на решения, свързани с финансовата и оперативната политика на предприятието, в което е инвестирано, но не контрол или съвместен контрол върху тази политика. Ако даден инвеститор пряко или непряко чрез дъщерни дружества притежава 20% или повече от правото на глас в предприятието, в което е инвестирано, се счита, че инвеститорът има значително влияние, освен ако може да бъде ясно доказано, че случаят не е такъв.

Ако инвестицията на Групата в дадено предприятие надвишава 20%, но Групата няма значително влияние върху предприятието, инвестицията не може да се класифицира като асоциирана. При оценката на класификацията на инвестициите като асоциирани, Дружеството е отчело основно тяхното участие в процесите за взимане на решения, в това число участието в решенията за дивидентите или други суми за разпределение на предприятието, в което е инвестирано. В допълнение, Групата е оценила и следните допълнителни критерии:

a) Представителство в съвета на директорите или подобен управителен орган на предприятието, в което се инвестира;
b) Съществени сделки между предприятието и предприятието, в което то е инвестирало;

НЕМЕЗИДА ЕООД

c) Взаимна размяна на управленски персонал; или
d) Предоставяне на съществена техническа информация.

Съгласно метода на собствения капитал инвестицията в асоциирано предприятие първоначално се признава по себестойност (включително търговска репутация), а отчетната стойност се увеличава или намалява, за да се признае промяната в дела на инвеститора в собствения капитал на предприятието, в което се инвестира, след датата на придобиване. Делът на Групата в печалбата или загубата на предприятието, в което се инвестира, нето от дивиденти, е признат в неговия консолидиран отчет за доходите.

Нереализираните печалби по сделки между Групата и нейните асоциирани предприятия се елиминират до размера на участието на Групата в асоциираните предприятия. Нереализираните загуби също се елиминират, освен ако сделката не представя доказателства за обезценка на прехвърлените активи. Счетоводните политики на асоциираните предприятия са променени, там където е необходимо, за да се осигури съответствие с политиките, възприети от Групата.

Смесени предприятия

Смесено предприятие е договорно взаимоотношение, по силата на което две или повече страни се заемат със стопанска дейност, която подлежи на съвместен контрол. Съвместен контрол е договореното споделяне на контрола върху въпросната стопанска дейност. Инвестициите в смесени предприятия се отчитат по метода на собствения капитал и първоначално се признават по себестойност. Инвестицията на Групата в смесени предприятия включва търговската репутация, определена при придобиването.

Делът на Групата в печалбата или загубата на смесените предприятия след придобиването се признава в консолидирания отчет за доходите, а нейният дял в движенията на резервите след придобиването се признава в резервите. Когато делът на Групата в загубите на смесеното предприятие е равен или надвишава нейния дял в смесеното предприятие, включително с други необезпечени вземания, Групата не признава допълнителни загуби, освен ако е поела задължения или е извършила плащания от името на смесеното предприятие.

Нереализираните печалби от сделки между Групата и нейните смесени предприятия се елиминират до размера на участието на Групата в смесените предприятия. Нереализираните загуби също се елиминират, освен ако сделката не представя доказателства за обезценка на прехвърлените активи. Счетоводните политики на смесените предприятия са променени, там където е необходимо, за да се осигури съответствие с политиките, възприети от Групата.

С.6.3 Консолидация на инвестиционните фондове

Групата управлява инвестиционни фондове с неограничен срок чрез мениджърските дружества Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. и Generali Invest CEE Plc. Групата инвестира активите, свързани с продуктите, обвързани с дялове в инвестиционен фонд, в тези инвестиционни фондове и като свои собствени преки инвестиции.

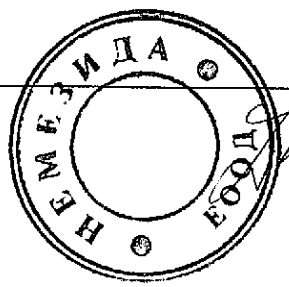
За всеки от фондовете Групата преценява дали съществуват права върху този инвестиционен фонд и дали Групата е изложена на или има права върху променливите приходи от своето участие в предприятието, в което е инвестирано, и дали има възможност да оказва въздействие върху размера на приходите чрез правомощията си в предприятието, в което е инвестирано.

Въз основа на оценката, контрол върху инвестиционния фонд съществува и фондът се консолидира, ако прякото участие, притежавано от Групата в инвестиционния фонд, надвишава 40%, и едновременно с това Групата контролира съответното дружество за инвестиционен мениджмънт. Продуктите, обвързани с дялове в инвестиционен фонд, при които финансовият риск, свързан с инвестицията, се поема от притежателите на полици, не се взимат предвид, тъй като излагането на променливи приходи и възможността да оказва влияние върху тези приходи чрез своите правомощия в предприятието, в което е инвестирано, е ограничено или не съществува.

В случай че прякото участие на Групата в инвестиционния фонд е по-малко от 40%, инвестицията не се консолидира, а се отчита като налични за продажба финансови активи или като финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата като взаимни фондове.

Неконтролиращите участия в инвестиционни фондове с неограничен срок се отчитат във финансовите пасиви, поради тяхното естество на път опция. Неконтролиращите участия във фондовете с ограничено или несъществуващо естество на път опция са представени в консолидирания отчет за финансовото състояние като отделен елемент на собствения капитал, който е различен от собствения капитал на съдружниците на Групата.

Групата консолидира Преобразувания пенсионен фонд, тъй като Групата гарантира най-малко нулев резултат за отчетния период, отнасящ се към притежателите на полици, което показва определение за контрол.



D. Съществени счетоводни политики и допускания

D.1 Съществени счетоводни политики

В този раздел са представени счетоводните стандарти, възприети при изготвянето на консолидирания финансов отчет, и съдържанието на отделните позиции на консолидирания финансов отчет.

D.1.1 Нематериални активи

Съгласно МСС 38 нематериален актив се признава, когато и само когато, той е разграничим и контролиран, когато е вероятно Групата да получи очакваните икономически ползи, свързани с актива, и когато стойността му може да бъде определена надеждно.

Тази категория включва търговска репутация и други нематериални активи, например софтуер и закупен застрахователен портфейл.

Групата не притежава софтуер с неограничен полезен живот.

Печалбите или загубите от отписване на нематериални активи се отчитат като разликата между нетните приходи от продажбата и отчетната стойност на активите и се признават в консолидирания отчет за доходите, когато активите бъдат отписани.

Търговска репутация

Излишъкът от прехвърленото възнаграждение, сумата на неконтролиращото участие в придобитото предприятие и справедливата стойност на предишни капиталови участия в придобитото предприятие към датата на придобиването, над справедливата стойност на придобитите разграничими нетни активи се отчита като търговска репутация.

След първоначалното признаване, търговската репутация се отчита по себестойност минус загуби от обезценка и не се амортизира. Търговската репутация подлежи на тест най-малко веднъж годишно, за да се определят евентуални загуби от обезценка.

Целта на теста за обезценка на търговската репутация е да се установи наличието на загуби от обезценка на отчетната стойност, представена като нематериален актив. В този контекст единиците, генериращи парични потоци, към които се причислява търговската репутация, се определят и тестват за обезценка. Загубата от обезценка е равна на разликата, ако е отрицателна, между възстановимата стойност и отчетната стойност. Първата е по-високата от справедливата стойност минус разходите по продажбата на единицата, генерираща парични потоци, и стойността й в употреба, т.е. настоящата стойност на бъдещите парични потоци, които се очаква да бъдат получени от единицата, генерираща парични потоци.

Справедливата стойност на единицата, генерираща парични потоци, се определя на база на текущи пазарни котировки или широко използвани техники за оценка. Стойността в употреба се основава на настоящата стойност на бъдещите входящи и изходящи парични потоци, като се отичат прогнозите по бюджетите/прогнозите, одобрени от ръководството и покриващи максимален период от пет години. Ако предишни загуби от обезценка, свързани с търговска репутация, вече не съществуват, те не могат да бъдат сторнирани.

Ако търговската репутация е била отнесена към единица, генерираща парични потоци, и част от дейността в рамките на тази единица бъде продадена, търговската репутация, свързана с продадената дейност, се включва в отчетната стойност на дейността при определяне на печалбата или загубата от продажбата. Търговската репутация, продадена при тези обстоятелства, се оценява на базата на относителните стойности на продадената дейност и частта от запазената единица, генерираща парични потоци.

Настояща стойност на бъдещи печалби

При придобиване на портфейл от дългосрочни застрахователни договори или инвестиционни договори – пряко или чрез придобиването на предприятие, разликата между справедливата стойност на застрахователния пасив и стойността на застрахователните пасиви, оценени съгласно действащите счетоводни политики на Групата, се признава като актив. Този актив, който се нарича Настояща стойност на бъдещи печалби (НСБП), се изчислява на базата на актюерски изчисления, като се отчитат допусканията за бъдещите приходи от премии, вноските, смъртността, заболеваемостта, предсрочните прекратявания на полиците и възвръщаемостта от инвестициите. НСБП се признава отделно по застрахователни сегменти и конкретни дружества.

НСБП се амортизира през периода на средния полезен живот на придобитите договори, като се използва метод за амортизация, отразяващ признаването на очакваната бъдеща печалба. Допусканията, използвани за разработването на метода за амортизация на НСБП, съответстват на тези, които са използвани при първоначалното й отчитане. Методът за амортизация подлежи на преглед всяка година, за да се прецени неговата надеждност и да се потвърди неговото съответствие с допусканията, използвани при оценката на съответните застрахователни провизии. Срокът на амортизация варира от 5 до 30 години за отделните портфейли, считано от датата на придобиване.

ЕЗИДА ЕООД

Що се отнася до животозастрахователните портфейли, възстановимата стойност на придобитите действащи договори се определя ежегодно чрез тест за адекватност на задълженията (ТАЗ) по отношение на застрахователните провизии – описан в бележка **Грешка! Източникът на препратката не е намерен.** — като се отчитат, ако има такива, отсрочените аквизиционни разходи, признати в консолидирания отчет за финансовото състояние. Ако има, загубите от обезценка се признават в консолидирания отчет за доходите.

Амортизацията и евентуалната обезценка на настоящата стойност на бъдещите печалби се признават в консолидирания отчет за доходите в елемент „Други разходи". Повече подробности са представени в бележка F.1.2.

Когато са налице признаци, че вече не съществува вече призната загуба от обезценка на НСБП от предходни години, отчетната стойност на НСБП се увеличава до нейната очаквана възстановима стойност. Увеличената отчетна стойност на НСБП в резултат на сторнирането на загуба от обезценка, не може да надвишава отчетната стойност, която би била определена, ако не беше призната загуба от обезценка на НСБП през предишни години, нето от амортизацията начислена през това време.

Други нематериални активи

Нематериалните активи, които са придобити от Групата, се отчитат по себестойност, минус натрупана амортизация и загуби от обезценка.

Нематериалните активи с определени полезни животи се амортизират по линейния метод за период от 3 до 5 години. Методите на амортизация, полезните животи и остатъчните стойности, ако не са несъществени, са обект на ежегодна преоценка. Ако през годината в даден актив е направена съществена допълнителна инвестиция, нейният полезен живот и остатъчна стойност се преоценяват към момента на добавянето на стойността на инвестицията към отчетната стойност на актива.

Търговската марка може да бъде призната, само когато е придобита от трета страна и се оценява по аквизиционни разходи минус загуби от обезценка. Аквизиционните разходи за тази цел представляват справедливата стойност на актива за активи, придобити в бизнес комбинации – например по метода за освобождаване от лицензионно възнаграждение, който се основава на приходите, свързани с марката и подходящия размер на лицензионното възнаграждение. Търговската марка е съществен нематериален актив, притежаван от Групата, и е пряко свързана с неговата дейност. Доколкото Групата няма намерение да преустанови употребата на търговската марка, се допуска, че тя има неограничен полезен живот.

Амортизацията и евентуалната обезценка на други нематериални активи се признават в консолидирания отчет за доходите в елемент „Други разходи". Повече подробности са представени в бележка **Грешка! Източникът на препратката не е намерен.**.

Когато са налице признаци, че вече не съществува вече призната загуба от обезценка на актив от предходни години, отчетната стойност на актива се увеличава до неговата очаквана възстановима стойност. Увеличената отчетна стойност на актива в резултат на сторнирането на загуба от обезценка, не може да надвишава отчетната стойност, която би била определена, ако не беше призната загуба от обезценка на актива през предишни години, нето от амортизацията начислена през това време.

D.1.2 Инвестиционни имоти

Инвестиционните имоти са тези, които са държани за получаване на приходи от наем, или за увеличаване на стойността на капитала, или и за двете. Имуществото, което е собственост на Групата, се третира като инвестиционен имот, ако не е заето от Групата или ако тя заема само незначителна част от имота.

Имоти, построени по стопански начин за бъдещо ползване като инвестиционни имоти, се класифицират като инвестиционни имоти.

За определянето на стойността на инвестиционните имоти Групата прилага модела на цената на придобиването, определен в МСС 40, и възприема критериите за амортизация, описани в МСС 16. Моля вижте точка „Имоти и оборудване" (**Грешка! Източникът на препратката не е намерен.**) за повече информация относно критериите, използвани от Групата, и относно финансовия лизинг на земя и сгради. Приходите от наем от инвестиционни имоти се отчитат по линейния метод през срока на договора за наем.

Инвестиционните имоти се отписват или когато бъдат продадени или когато са трайно изведени от употреба и от тяхната продажба не се очакват никакви бъдещи икономически ползи. Разликата между нетните приходи от продажбата и отчетната стойност на актива се признава в консолидирания отчет за доходите през периода на отписване.

D.1.3 Имоти и оборудване

Имотите и оборудването се оценяват по покупна цена или производствени разходи, минус натрупана амортизация и загуби от обезценка. Историческата стойност включва разходите, които са пряко свързани с придобиването им.

Последващите разходи се включват в отчетната стойност на актива или се признават като отделен актив, както е подходящо и само когато е вероятно Групата да получи бъдещи икономически ползи, свързани с него, и тяхната стойност може да бъде



определена надеждно. Всички ремонти и поддръжка се начисляват в консолидирания отчет за доходите през финансовия период, през който са възникнали.

Амортизацията се начислява по линейния метод и със следните амортизационни норми:

Елемент	Годишна амортизационна норма (%)
Сгради	1.66 - 20.00
Други материални активи и оборудване	5.88 - 33.33

Подобренията в наети недвижими имоти (увеличаване на техническата стойност), извършени във връзка с нает актив, се амортизират през срока на наема.

Съставните части на даден актив, които имат различен полезен живот или осигуряват ползи по различен начин, се признават като отделни активи с различни амортизационни норми.

Методите на амортизация, полезните животи и остатъчните стойности, ако не са несъществени, са обект на ежегодна преоценка. Ако през годината в даден актив е направена съществена допълнителна инвестиция, нейният полезен живот и остатъчна стойност се преоценяват към момента на добавянето на стойността на инвестицията към отчетната стойност на актива.

Лизинги, по които Групата поема в значителна част всички рискове и ползи от собствеността, се класифицират като финансов лизинг. Имотите и оборудването, придобити под формата на финансов лизинг, се отчитат със сума, равна на по-ниската от справедливата стойност и настоящата стойност на минималните лизингови плащания в началото на срока на лизинга, минус натрупана амортизация и загуби от обезценка. Финансовият лизинг на имоти и оборудване не е съществен за Групата.

Съставна част на имот, машини и оборудване и всички основни части, които са признати първоначално, се отписват при освобождаване или когато от тяхната употреба или освобождаване не се очакват бъдещи икономически ползи.

Печалбите и загубите от освобождаване се определят чрез сравняване на постъпленията с отчетната стойност. Те се включват в консолидирания отчет за доходите в елемент „Други приходи“ или „Други разходи“.

D.1.4 Финансови активи

Финансовите активи включват финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата (включително деривативи), финансови активи, налични за продажба, финансови активи, държани до падеж, заеми и вземания, парични средства и парични еквиваленти.

Финансовите активи се признават в консолидирания отчет за финансовото състояние, когато Групата стане страна по договорните разпоредби за инструмента. По отношение на стандартните покупко-продажби на финансови активи политиката на Групата е да ги признава като ги отчита към датата на сетълмента. Финансовите инструменти се оценяват първоначално по справедлива стойност плюс разходите по сделката, пряко свързани с придобиването или емитирането на финансовия инструмент, с изключение на финансовите инструменти по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Финансовият актив се отписва, когато Групата прехвърли рисковете и ползите от собствеността на финансовия актив или изгуби контрол над договорните права, които включват този актив. Това се случва, когато правата бъдат реализирани, изтекат или бъдат преотстъпени.

Заеми и вземания

Заемите и вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или определими плащания, които не са котирани на активен пазар, различни от класифицираните по справедлива стойност в печалбата или загубата или класифицирани като налични за продажба.

След първоначалното им признаване по справедлива стойност, заемите и вземанията се оценяват по амортизирана стойност по метода на ефективния лихвен процент, минус провизия за обезценка.

Финансови активи, държани до падеж

Държаните до падеж активи са недеривативни финансови активи с фиксирани или определими плащания, които са котирани на активен пазар и Групата има положителното намерение и способност да държи до падеж, освен тези:

a) Които Групата, при първоначално признаване, е определила по справедлива стойност в печалбата или загубата;
b) Които Групата е определила като налични за продажба;
c) Които отговарят на определението за заеми и вземания.

Финансовите активи, държани до падеж, се оценяват по амортизирана стойност по метода на ефективния лихвен процент, минус загуби от обезценка. Амортизацията на премиите и отстъпките се отчита като приход от или разход за лихви.

Справедливата стойност на отделните ценни книжа в портфейла, държан до падеж, може временно да спадне под тяхната отчетна стойност, но при условие че няма риск от възникване на значителни финансови трудности за емитента, ценните книжа не се считат за обезценени.

Финансови активи, налични за продажба

Наличните за продажба финансови активи са тези недеривативни финансови активи, които не са класифицирани като заеми и вземания, държани до падеж финансови активи или финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата.

След първоначалното им признаване, Групата отчита финансовите активи, налични за продажба, по тяхната справедлива стойност, без да се приспадат разходите по сделката, които могат да възникнат при продажбата или друг вид освобождаване. Изключение правят инструментите, които нямат котирана пазарна цена на активен пазар и чиято справедлива стойност не може да бъде надлежно измерена, като те се отчитат по себестойност, включително разходите по сделката, минус загубите от обезценка.

Положителните или отрицателните разлики от преоценка на финансов актив, наличен за продажба, се признават в друг всеобхватен доход, с изключение на загубите от обезценка (виж бележка D.1.28) и в случай на парични елементи, например дългови ценни книжа, положителни и отрицателни курсови разлики.

Когато наличните за продажба активи бъдат отписани, кумулативните приходи или разходи, които по-рано са признати в друг всеобхватен доход, се признават в консолидирания отчет за доходите. Ако тези инструменти са лихвоносни, лихвата, изчислена по метода на ефективния лихвен процент, се признава в консолидирания отчет за доходите. Приходите от дивиденти се признават в консолидирания отчет за доходите като „Други приходи от инвестиции" – виж бележка **Грешка! Източникът на препратката не е намерен.**.

Финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата

Финансовите активи по справедлива стойност в печалбата или загубата са финансови активи, държани за търгуване и нетъргуващи се финансови активи, които при първоначалното им признаване са отчетени по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Финансовите активи, държани за търгуване, са придобити или поети основно с цел генериране на печалба от краткосрочни колебания в цената или надценката на дилъра. Финансовите активи се класифицират като държани за търгуване, ако, независимо от причината поради която са придобити, те са част от портфейл, за който съществуват доказателства за наскоро реализирана фактическа краткосрочна печалба.

Финансовите активи, държани за търгуване, включват инвестиции и договори с деривативи, които не са определени като инструменти за ефективно хеджиране. Всички деривативи за търгуване, които са в състояние на нетно вземане (положителна справедлива стойност), както и закупените опции, се отчитат като активи за търгуване. Всички деривативи за търгуване, които са в състояние на нетно задължение (отрицателна справедлива стойност), както и записаните опции, се отчитат като финансови пасиви по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Ако даден финансов актив вече не е държан с цел продажба или повторна покупка в краткосрочен план (независимо, че може да е първоначално придобит основно за тази цел), в много редки случаи финансовите активи могат да бъда прекласифицирани извън категорията на справедливата стойност в печалбата или загубата.

Групата определя финансовите активи, с които не се търгува, съгласно своята инвестиционна стратегия като финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата, ако съществува активен пазар и справедливата стойност може да бъде надеждно определена.

Правото на избор за отчитане по справедливата стойност се прилага само, когато:

- Това води до по-относима информация, тъй като съществено намалява несъответствието от оценяване или признаване („счетоводно несъответствие") на ценни книжа, включващи полици, обвързани с дялове в инвестиционен фонд;
- Група финансови активи се управлява и резултатите от нея се оценяват на база справедлива стойност, съгласно документирано управление на риска и инвестиционна стратегия, като на тази база на основните ръководни служители се предоставя информация;
- Даден договор съдържа един или повече значителни внедрени деривативи, освен ако внедреният дериватив не изменя значително паричните потоци, които в противен случай биха били необходими по договора или ако е ясно, че това разделение на внедрени деривативи е забранено.

След първоначалното признаване, всички финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата се оценяват по справедлива стойност. Печалбите и загубите, възникващи от промени в справедливите стойности на финансовите активи по справедлива стойност в печалбата или загубата, се признават в отчета за доходите като „Други приходи"/„Други разходи" (валутните деривативи, освен деривативите, обвързани с дялове в инвестиционен фонд) или като „Нетни приходи/загуби от финансови инструменти по справедлива стойност в печалбата или загубата".

НЕМЕЗИДА ЕООД

D.1.5 Презастрахователни активи

Презастрахователните активи включват фактическите или очаквани суми, които по силата на презастрахователни договори са възстановими от презастрахователи по отношение на технически резерви.

Презастрахователните активи, свързани с технически провизии, се създават въз основа на условията на презастрахователните договори и се оценяват на същата база като свързаните презастраховани пасиви. Групата отчита надбавка за прогнозни невъзстановими презастрахователни активи, ако има такива.

D.1.6 Вземания

Този елемент включва вземания, произтичащи от преки застрахователни и презастрахователни операции и други вземания.

Застрахователни вземания

В този елемент се включват вземанията от премии, записани в процеса на събиране, и вземанията от посредници, съзастрахователи и презастрахователи. Първоначално, те се признават по справедлива стойност, а след това по предполагаемите им възстановими стойности, ако са по-ниски.

Други вземания

Другите вземания включват всички останали вземания, освен тези от застрахователно или данъчно естество. Първоначално те се признават по справедлива стойност, а след това се оценяват по амортизирана стойност по метода на ефективния лихвен процент, минус провизии за обезценка.

D.1.7 Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства включват пари в брой, безсрочни депозити в банки и други финансови институции и срочни депозити, с падеж до 15 дни. Паричните еквиваленти са краткосрочно, силно ликвидни инвестиции, които лесно се конвертират в известни парични суми и са предмет на несъществен риск от промени в стойността.

D.1.8 Лизингови сделки

Притежаваните имоти и оборудване, използвани от Групата при условия на оперативен лизинг, при който рисковете и ползите, свързани със собствеността на активите, остават при лизингодателя, не са отчетени в консолидирания отчет за финансовото състояние на Групата. Плащанията към лизингодателя, извършени при условията на оперативен лизинг, се отчитат в консолидирания отчет за доходите по линейния метод през срока на лизинга. Получените отстъпки по лизинга се признават като неразделна част от общите разходи по лизинга.

Определянето дали един договор е лизинг или съдържа лизинг се основава на съдържанието на договора към началната дата и изисква оценка дали изпълнението на договореностите зависи от употребата на конкретен актив (или активи) и дали договорът дава право на ползване на актива (или активите), дори и този актив (или тези активи) да не е/са посочен/и в договора.

D.1.9 Нетекущи активи, държани за продажба, и преустановена дейност

Нетекущите активи се класифицират като държани за продажба, ако тяхната отчетна стойност ще бъде възстановена чрез сделка по продажба, а не чрез продължаваща употреба. Условието се счита за изпълнено само когато продажбата е много вероятна и активът е наличен за незабавна продажба в текущото си състояние, при условия, които са обичайни или характерни за продажбите на такива активи.

Ръководството трябва да се ангажира с продажбата и трябва активно да предлага имота за продажба при цена, която е разумна, що се отнася до текущата справедлива стойност. Трябва да се очаква продажбата да може да бъде призната като завършена продажба в срок от една година от датата на класифицирането.

Незабавно след класифицирането им като държани за продажба, активите (или елементи на група за освобождаване) се оценяват съгласно приложимия МСФО. След това, най-общо активите (или групата за освобождаване) се оценяват по по-ниската от тяхната отчетна стойност и справедливата стойност, минус разходите по продажбата. Всички загуби от обезценка на групата за освобождаване се разпределят към активите и пасивите пропорционално, като загуби не се разпределят към материални запаси, финансови активи, активи по отсрочени данъци, доходи на наети лица, и инвестиционни имоти, които продължават да се оценяват съгласно счетоводните политики на Дружеството. Загубите от обезценка при първоначалното класифициране като държани за продажба и последващите приходи или разходи от преоценка се признават в печалбата или загубата. Не се признават приходи, които надвишават натрупаните загуби от обезценка.

D.1.10 Собствен капитал

Дялов капитал

НЕМЕЗИДА ЕООД

Дяловете се класифицират като собствен капитал, когато не съществува задължение за прехвърляне на парични средства или други активи. Постепенно нарастващите разходи, пряко свързани с емитирането на капиталови инструменти, са представени в собствения капитал като приспадане от постъпленията, нето от данъци.

Допълнително внесен капитал
Излишъкът, внесен от даден инвеститор в Дружеството, надвишаващ номиналната стойност на емисията дялови, се признава в допълнително внесен капитал.



Неразпределена печалба и други резерви

Този елемент включва неразпределената печалба или загуба, коригирана с ефектите, възникнали при прилагането за първи път на МСФО, провизиите за катастрофичен риск и за изравняване, които не са признати като застрахователни провизии съгласно МСФО 4, и задължителните фондове „Резервен". Не подлежат на разпределение суми от провизиите за катастрофичен риск и за изравняване и от задължителните фондове „Резервен".

Други капиталови резерви
Други капиталови резерви са възникнали при образуването на Групата в резултат на преструктурирането на дейностите на Дженерали ЦИЕ.

Резерви за преизчисляване
Този елемент включва курсовите разлики, признати в друг всеобхватен доход в съответствие с МСС 21, които възникват при преизчисляване на салдата и сделките от функционалната във валутата на представяне.

Преоценка – НЗП финансови активи
Този елемент включва приходи или разходи, произтичащи от промените в справедливата стойност на наличните за продажба финансови активи, както вече беше описано в съответната точка относно финансовите инвестиции. Сумите се представят нето от свързаните отсрочени данъци и отсрочени задължения на притежателите на полици.

Резерв/(дефицит) за хеджиране на парични потоци
Този елемент включва ефективната част на приходите или разходите, произтичащи от промени в обменните курсове и лихвените проценти на инструментите, използвани за хеджиране на парични потоци. Сумите се представят нето от свързаните с тях отсрочени данъци.

Резултати за периода
Този елемент се отнася за консолидираната печалба на Групата за периода след данъци. Плащанията на дивиденти се отчитат след одобрение от общото събрание на съдружниците.

Дружествен собствен капитал, отнасящ се към неконтролиращо участие
Този елемент включва капиталовите инструменти на неконтролиращите участия. Също така той включва и резерва за нереализирани приходи и разходи по налични за продажба инвестиции, отнасящи се към неконтролиращи участия.

Дивиденти
Дивидентите се признават като задължение, при условие че са обявени преди края на отчетния период. Дивидентите, обявени след края на отчетния период, не се признават като задължение, а се оповестяват в пояснителните бележки.

D.1.11 Класифициране на застрахователната дейност

Застрахователни договори
Съгласно МСФО 4 полиците се класифицират като застрахователни договори или инвестиционни договори въз основа на съществеността на основния застрахователен риск. Като общо правило Групата определя като съществен застрахователен риск възможността да изплаща обезщетения при възникване на застрахователно събитие, които са най-малко 5% по-големи от обезщетенията, които биха били платени, ако застрахователното събитие не беше възникнало.

Класификацията се извършва по следните стъпки:

a) Идентифициране на характеристиките на продукта (опция, характеристика на дискреционно участие и др.) и предоставените услуги;
b) Определяне на нивото на застрахователен риск по договора; и
c) Определяне на класификацията съгласно МСФО 4.

Премиите, плащанията и промените в застрахователните провизии, свързани с продукти, чийто застрахователен риск се счита за съществен (например, срочни застраховки, цялостна застраховка „Живот" и доживяване на определена възраст с годишни премии, условни анюитети и договори по застраховка „Живот", съдържащи възможност при падеж да бъде избран условен анюитет по застраховка „Живот" с размери, определени в началото, дългосрочно здравно застраховане и застраховки, обвързани с дялове в инвестиционен фонд, със застрахователни суми в случай на смърт, които са със значително по-висока стойност отколкото стойността на фонда), се признават в консолидирания отчет за доходите.

Инвестиционни договори с характеристики на дискреционно участие (ХДУ)
ХДУ представлява договорно право, в допълнение към гарантираните ползи, да бъдат получени и допълнителни ползи, които представляват съществена част от общите договорени ползи, чийто размер или срок се определят по усмотрение на Групата и се основават на резултатите от обединените активи, печалбата или загубата на Групата и възвръщаемостта на инвестицията.

Тъй като размерът на бонуса, който се разпределя на притежателите на полици, беше неотменимо фиксиран към края на отчетния период, сумата е представена като гарантирано задължение във финансовия отчет, т.е. в животозастрахователни провизии в случай на застрахователни договори, или в гарантирани задължения по инвестиционни договори с ХДУ в случай на инвестиционни договори.

Премиите, плащанията и промените в гарантираните задължения по инвестиционни договори с характеристики на дискреционно участие (например, полици, свързани със сегрегирани фондове, договори с допълнителни ползи, които според договора се основават на резултатите на дружеството) се признават в консолидирания отчет за доходите, с изключение на инвестиционните договори С ХДУ, издадени от чешкото пенсионно дружество, включително неговия Преобразуван фонд (виж следващата точка).

Инвестиционни договори с ХДУ, издадени от Чешкото пенсионно дружество, включително Преобразувания фонд
Инвестиционните договори с ХДУ, издадени от Групата, са свързани предимно с пенсионни осигурителни полици, записани от нейното чешко дъщерно дружество Penzijní společnost České pojišťovny, включително Преобразувания фонд. По тези инвестиционни договори притежателите на полици имат право да получат печалби, генерирани от Преобразувания фонд въз основа на чешките ОСП (общоприети счетоводни принципи), намалени с таксите за управление на активи и изпълнение. ХДУ на тези договори са представени чрез възможността за отказ от част от таксите съгласно чешките ОСП и за увеличение на печалбата, която ще бъде изплатена на притежателите на полици. Това е предмет на решение на Съвета на директорите.

Пенсионните застрахователни договори са класифицирани като инвестиционни договори с ХДУ, но за разлика от общото правило, описано в точка *„Инвестиционни договори с характеристики на дискреционно участие (ХДУ)"*, в консолидирания отчет за доходите не се признават премии, плащания и промени в задълженията. Тези продукти се отчитат като депозити, като се прогнозира, че финансовите задължения се кредитират в еднакъв размер като получените от клиентите парични средства.

Това изключение е въведено, след като МСФО 4.35 предвиди възможността, но не и задължението инвестиционните договори с ХДУ да се третират като застрахователни договори, както и след като Групата се възползва от освобождаването по МСФО 4.25(c) да продължи да използва неоднородни счетоводни политики за застрахователните договори (и инвестиционните договори с ХДУ) на дъщерните дружества (виж бележка **Грешка! Източникът на препратката не е намерен.**).

Сенчесто счетоводство
За да може при оценката да се намали несъответствието между финансовите инвестиции, отчетени по справедлива стойност съгласно МСС 39, и застрахователните провизии, които са отчетени по амортизирана стойност, по отношение на застрахователните договори и инвестиционните договори с ХДУ се прилага сенчесто счетоводство. Тази счетоводна практика е характерен признак на частта на притежателите на полици във временната разлика между оценката по МСФО на базата, върху която се определя дяловете от печалбата, и оценката, която се използва за определянето на фактически изплатените дялове от печалбата.

Счетоводните политики на Групата са определени по такъв начин, че признатата, но нереализирана печалба/загуба от даден актив, засяга оценката по същия начин, както и реализираната печалба или загуба. Свързаните корекции на застрахователния пасив (включително пасив/актив с ХДУ) се признават в друг всеобхватен доход, ако и само ако нереализираните печалби или загуби са признати в друг всеобхватен доход.

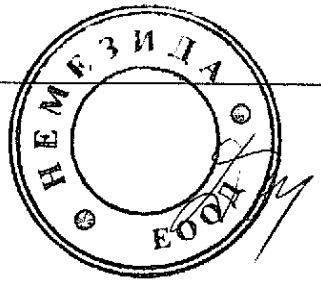
Процентът на участие на притежателите на полици се основава на законова или договорна регламентация, тъй като местната регламентация вече предвижда защитата на гарантираните задължения чрез признаване на допълнителни провизии за лихвения риск, ако бъдещите финансови приходи, основаващи се на подходящ времеви хоризонт, не са достатъчни за покриването на финансовите гаранции, включени в договора. Групата прилага сенчесто счетоводство по отношение на нереализираната печалба/загуба от облигации и капиталови инструменти. Счетоводното перо, което възниква от прилагането на сенчестото счетоводство, е включено в отчетната стойност на застрахователните пасиви за целите на теста за адекватност на задълженията (ТАЗ) съгласно МСФО 4 (виж бележка **Грешка! Източникът на препратката не е намерен.**). В резултат на това счетоводното третиране не трябва да води до оценки, които не отговарят на изискванията на ТАЗ.

Инвестиционни договори без ХДУ
Инвестиционните договори без ХДУ включват някои полици, обвързани с дялове в инвестиционен фонд/с индекс, и чистите договори за капитализация. Тези продукти се отчитат съгласно МСС 39, както следва:

- Продуктите се признават като финансови пасиви по справедлива стойност или амортизирана стойност. По-конкретно, справедливата стойност на обвързаните продукти се определя чрез печалбата или загубата, а чистите полици за капитализация най-общо се оценяват по амортизирана стойност;
- Приходите от такси и комисиони и постепенно нарастващите разходи по чистите договори за капитализация без ХДУ (освен административните разходи и други не нарастващи разходи) са включени в първоначалната отчетна стойност на финансовия пасив и се признават като корекция към ефективния лихвен процент;
- Рисковият елемент на обвързаните продукти се разбива, ако е възможно, и се осчетоводява като застрахователен договор.

D.1.12 Застрахователни пасиви

Пренос-премиен резерв
Пренос премийният резерв включва тази част от брутните записани премии, отнасящи се към следващата финансова година или към следващи финансови години, изчислени отделно за всеки застрахователен договор, като се използва



пропорционалния времеви метод, коригиран по начин, който отразява промените при възникването на риск по време на периода, покрит от договора. Пренос-премийният резерв се създава за животозастраховането и общото застраховане.

Математическа провизия
Математическата провизия включва прогнозираната по актюерски начин стойност на задълженията на Групата по животозастрахователни договори. Размерът на животозастрахователната провизия се изчислява посредством перспективна оценка на нетните премии, като се отчитат всички бъдещи задължения, определени от условията на полицата за всеки съществуващ договор и включващи всички гарантирани обезщетения, бонуси, които вече са обявени и предложени, разходи и суми след приспадане на актюерската стойност на бъдещите премии.

Математическата провизия първоначално се определя с помощта на допусканията, използвани за изчисляване на съответните премии, и остава непроменена, освен ако възникне неадекватност на задължението. В края на всеки отчетен период актюерите на групата извършват ТАЗ, като използват текущите прогнози на бъдещите парични потоци по нейните застрахователни договори. Ако тези прогнози показват, че отчетната стойност на провизията (нето от настояща стойност на бъдещата капитализирана печалба и свързаните отсрочени аквизиционни разходи) е достатъчна в контекста на прогнозните бъдещи парични потоци, разликата се признава в консолидирания отчет за доходите със съответното увеличение на други животозастрахователни технически провизии.

Провизии за предстоящи плащания
Провизията за предстоящи плащания включва общите прогнозни крайни разходи за ликвидация на всички щети, произтичащи от събития, които са възникнали до края на финансовата година, независимо дали са предявени или не, минус сумите, които вече са платени във връзка с щетите, включително свързаните вътрешни и външни разходи за ликвидация на щети, прогнозирани на база предишен опит и конкретни допускания относно бъдещите икономически условия.

Провизията включва претенции, които са предявени от притежателите на полици, но не са изплатени (ПНИП) и претенции, които са възникнали, но не са предявени (ВНПП).

Когато обезщетенията в резултат на дадена щета се изплащат под формата на анюитет, провизията се изчислява по признати актюерски методи, главно чрез прилагане на техники за дисконтиране и допускания (смъртност).

С изключение на анюитетите, Групата не дисконтира своите провизии за предстоящи плащания.

Ако е приложимо, провизиите се оповестяват нето от благоразумните прогнози за възстановените суми за разходи за спасяване и суброгация (встъпване в права).

Провизията за предстоящи плащания по отношение на животозастрахователните полици е включена в животозастрахователната провизия.

Въпреки че Съветът на директорите счита, че брутната провизия за щети и свързаните възстановени средства от презастраховане са вярно отчетени, крайният размер на задълженията може да се различава в резултат на последваща информация и събития и може да доведе до съществени корекции в предвидените суми. Корекциите в размера на провизиите се отразяват в консолидирания финансов отчет за периода, през който са направени корекциите. Използваните методи и направените прогнозни оценки подлежат на редовен преглед.

Други застрахователни пасиви
Другите застрахователни пасиви включват други застрахователни технически резерви, които не са описани по-горе, например провизията за неизтекли рискове в общото застраховане, провизията за възраст в здравното застраховане и провизията за договорни недискреционни бонуси в общото застраховане.

Провизиите за договорни недискреционни бонуси в общото застраховане включват бъдещи ползи под формата на допълнителни плащания към притежателите на полици или намаляване на плащанията, дължими от притежателите на полици, които са резултат от предишно изпълнение. Тази провизия не се признава за договорите, при които бъдещите премии се намаляват с бонусите, възникнали в резултат на благоприятното предишно развитие на щетите по полицата, като тези бонуси се дават независимо дали благоприятното предишно развитие на щетите по полицата е за отчетното предприятие. При това положение намаляването на премията отразява по-скоро очаквания по-малък брой бъдещи щети, отколкото разпределянето на предишни остатъци.

D.1.13 Други провизии

Провизия се признава в отчета за финансовото състояние, когато Групата има законово или конструктивно задължение в резултат на минали събития, когато е вероятно да е необходим изходящ поток от икономически ползи за уреждане на задълженията и когато може да се направи разумна прогноза за размера на задължението. Ако ефектът е съществен, провизиите се определят чрез дисконтиране на очакваните бъдещи парични потоци с норма на дисконтиране преди данъци, която отразява текущите пазарни оценки на времевата стойност на парите и, ако е подходящо, рисковете, които са специфични за задължението.

НЕМЕЗИДА ЕООД

D.1.14 Облигационни заеми

Облигационните заеми се признават първоначално по справедлива стойност, нето от разходи по сделката, а в последствие се отчитат по амортизирана стойност. Амортизацията на отстъпката или премията и лихвата се признава в разходи за лихви по метода на ефективната лихва.

D.1.15 Финансови задължения към банки и небанкови институции

Финансовите задължения към банки и небанкови институции се признават първоначално по справедлива стойност, нето от извършените разходи по сделката, като в последствие се отчитат по амортизирана стойност. Амортизираната стойност на финансовото задължение е сумата, с която финансовото задължение е оценено при първоначалното му признаване, минус погасените суми по главницата, плюс или минус кумулативната амортизация на разликата между тази първоначална сума и сумата към датата на падежа.

D.1.16 Финансови пасиви по справедлива стойност в печалбата или загубата

Финансовите пасиви по справедлива стойност в печалбата или загубата са пасиви, класифицирани като държани за търгуване, включително деривативни пасиви и такива, които са определени като справедлива стойност в печалбата или загубата. Свързаните разходи по сделката се начисляват незабавно. Финансовите пасиви по справедлива стойност в печалба или загуба се оценяват по справедлива стойност, а свързаните приходи и разходи от тази преоценка се включват в консолидирания отчет за доходите. Финансовите пасиви се изваждат от консолидирания отчет за финансовото състояние, когато и само когато те бъдат погасени – т.е. когато задължението, посочено в договора, е изпълнено, анулирано или срокът му е изтекъл.

D.1.17 Задължения

Търговските задължения възникват, когато Групата има договорно задължение да предостави паричен или друг финансов актив. Търговските вземания се оценяват по амортизирана стойност, която обикновено е равна на тяхната номинална стойност или стойност на погасяване.

D.1.18 Нетни приходи от застрахователни премии

Нетните приходи от застрахователни премии включват брутните получени премии от директна застрахователна дейност и поетата (входяща) презастрахователна дейност, нето от премии, прехвърлени на презастрахователи, които възникват по застрахователни договори и инвестиционни договори с ХДУ, с изключение на тези, които са издадени от чешките дъщерни дружества – пенсионни фондове (виж по-долу).

Записаните премии се признават за всяко дъщерно дружество на Групата, след като бъдат третирани съгласно изискванията на съответните местни счетоводни стандарти, тъй като съгласно МСФО 4 се допуска съществуващите местни счетоводни стандарти да продължат да се използват за застрахователните договори и инвестиционните договори с ХДУ.

Премиите се признават като получени на пропорционална основа през срока на покритието по съответната полица чрез пренос-премийния резерв.

За инвестиционните договори без ХДУ и инвестиционните договори с ХДУ, издадени от чешките дъщерни дружества – пенсионни фондове, не се отчитат премии, а сумите събрани от притежателите на полици по тези договори, се отчитат като депозити.

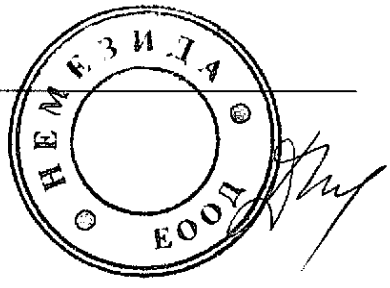
D.1.19 Нетни застрахователни претенции и обезщетения

Застрахователните технически такси включват разходи за претенции (обезщетения), промяната в техническите провизии и рабати, както и дяловете от печалбата.

Разходите за претенции (обезщетения) са представени от обезщетения и предсрочно прекратяване на полици, нето от презастраховане (животозастраховане) и претенции, изплатени нето от презастраховане (общо застраховане). Обезщетенията и претенциите включват всички плащания, извършени във връзка с финансовата година. Тези суми включват анюитети, предсрочно прекратени полици, въвеждане и отписване на провизии за загуби към и от прехвърлящи застрахователни предприятия и презастрахователи, както и външни и вътрешни разходи за обработка на претенции. Сумите, възстановени въз основа на суброгация или разходи за спасяване, се приспадат. Изплатените претенции се признават в момента, в който претенцията е одобрена за ликвидация.

Промяната в техническите провизии представя промените в провизиите за претенции, предявени от притежателите на полици, промените в провизиите за ВНПП, промените в математическите и обвързаните с дялове в инвестиционен фонд провизии и промените в други технически провизии.

Бонусите включват всички суми, които се начисляват през финансовата година, представляващи разпределение на излишъка или печалбата от дейността като цяло или от отделни дейности, след приспадане на сумите, предвидени през



предходните години, които вече не са необходими. Рабатите включват тези суми, доколкото те представляват частично възстановяване на премиите, възникнали от дейности по отделните договори.

D.1.20 Приходи от лихви и други подобни разходи за лихви и други подобни

Приходите от лихви и разходите за лихви се признават в консолидирания отчет за доходите на принципа на начисляването, като се отчита ефективната доходност на актива или пасива, или на база приложим плаващ лихвен процент. Приходите от лихви и разходите за лихви включват амортизацията на всякакви отстъпки или премии или други разлики между първоначалната отчетна стойност на лихвоносния инструмент и неговата стойност към датата на падежа, изчислена по метода на ефективната лихва.

Лихвите по финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загуба се отчитат като част от „Нетни приходи от финансови инструменти по справедлива стойност в печалбата или загубата". Приходите от лихви и разходите за лихви по други активи или пасиви се отчитат като Лихви и други приходи от инвестиции или като Разходи за инвестиции в консолидирания отчет за доходите.

D.1.21 Други приходи и разходи от финансови активи

Други приходи и разходи от финансови активи включват реализирани и нереализирани приходи/разходи, дивиденти, загуби от обезценка и нетни приходи от търговска дейност.

Реализиран приход/разход възниква при отписване на финансови активи, освен финансовите активи по справедлива стойност в печалбата или загубата. Размерът на реализирания приход/разход представлява разликата между отчетната стойност на финансовия актив и продажната цена, коригирана с натрупаните приходи или разходи, които са били признати в друг всеобхватен доход.

Приходите/разходите от нетна справедлива стойност на финансовите активи и пасиви по справедлива стойност в печалбата или загубата, които не са държани за търгуване, представляват размера на последващата оценка на финансовите активи и пасиви, определени по справедлива стойност в печалбата или загубата, към тяхната справедлива стойност или приходите/разходите от тяхното освобождаване.

Дивидентите от инвестиции се отчитат, когато са обявени и са одобрени от събранието на акционерите (съдружниците) на съответното дружество.

Нетните приходи от търговска дейност представляват последващата оценка на „Активите, държани за търгуване" и „Пасивите, държани за търгуване" към справедливата стойност или приходите/разходите от освобождаването на „Активите, държани за търгуване" или „Пасивите, държани за търгуване".

Размерът на приходите от търговска дейност, който ще бъде отчетен, представлява разликата между последната отчетна стойност и справедливата стойност към датата на консолидирания финансов отчет или продажната цена.

D.1.22 Приходи и разходи от инвестиционни имоти

Приходите и разходите от инвестиционни имоти включват реализираните приходи/разходи, възникнали в резултат на отписване, приходи от наеми и други приходи и разходи, свързани с инвестиционните имоти.

D.1.23 Аквизиционни разходи

Аквизиционните разходи са разходи, възникнали при сключването на застрахователни или инвестиционни договори с ХДУ и включват преките разходи, например аквизиционна комисиона или разхода за съставяне на застрахователния документ или включването на застрахователния договор в портфейла, както и непреките разходи, например разходи за реклама и административни разходи, разходи, свързани с обработката на предложенията и издаването на полиците. Част от аквизиционните разходи са отсрочени, например комисиони на агентите и други променливи подписвачески разходи и разходи за издаване на полици. Общите разходи по продажбата и разходите по продуктови линии, както и комисионите за обслужване на портфейла не се отсрочват, освен ако не са свързани с придобиването на нова дейност.

В общото застраховане част от свързаните аквизиционни разходи се отсрочват и амортизират съразмерно с пренос-премийния резерв. Размерът на отсрочените аквизиционни разходи се определя по същия начин, който се използва за пренос-премийния резерв за съответната продуктова линия (продукт). Отсрочените аквизиционни разходи се отчитат като други активи в консолидирания отчет за финансовото състояние.

Дали отсрочените аквизиционни разходи подлежат на възстановяване се определя в края на всеки отчетен период като част от теста за адекватност на задълженията и посредством тестовете за възстановяемост, използвани от избраните местни предприятия.

Аквизиционните разходи, свързани с животозастрахователните договори и инвестиционните договори с ХДУ, се начисляват директно в консолидирания отчет за доходите, към момента на възникването им и не се отсрочват.

НЕМЕЗИДА ЕООД

По отношение на инвестиционните договори с ХДУ, постепенно увеличаващите се аквизиционни разходи, пряко свързани с издаването на свързания финансов пасив, отчетен по амортизирана стойност, се приспадат от справедливата стойност на възнаграждението, получено и включено при изчисляването на ефективния лихвен процент.

D.1.24 Административни разходи

Административните разходи включват разходи, свързани с администрацията на Групата. Това са задължения към персонала, разходи за наем на офиси и други оперативни разходи. Задълженията към персонала включват разходи за краткосрочни възнаграждения на персонала, например заплати и възнаграждения, възнаграждения и бонуси на ръководството, социални осигуровки. Други оперативни разходи включват разходи за събиране на премии, администриране на портфейли и обработка на входящо и изходящо презастраховане.

D.1.25 Презастрахователни комисиони и участия в печалбата

Презастрахователните комисиони и участия в печалбата включват получени комисиони или други вземания от презастрахователи и участия в печалбата по силата на презастрахователни договори. Презастрахователните комисиони от общо застраховане се отсрочват по начин, съответстващ на отсрочването на аквизиционните разходи в общото застраховане.

В консолидирания отчет за доходите те са включени в перо „Комисиони и други аквизиционни разходи".

D.1.26 Данък върху доходите

Данъкът върху доходите във връзка с печалбата или загубата за годината включва текущи и отсрочени данъци. Данъкът върху доходите се признава в консолидирания отчет за доходите, освен ако не се отнася за елементи, които са признати директно в друг всеобхватен доход, в който случай и той се признава в друг всеобхватен доход.

Текущият данък е очаквания дължим данък върху облагаемия доход за годината, като се използват данъчни ставки, които са приложими или в значителна степен са приложими към края на отчетния период, и всички корекции на дължимия данък във връзка с предишни години.

Отсроченият данък се представя по метода на счетоводното отчитане на пасивите, който предвижда временните разлики между отчетните стойности на активите и пасивите за финансово-отчетни цели и сумите, използвани за данъчни цели.

Не се предвиждат следните временни разлики: първоначалното признаване на активите или пасивите извън бизнес комбинация, която не оказва влияние нито на счетоводната, нито на облагаемата печалба, търговската репутация, нито разликите, свързани с инвестиции в дъщерни предприятия, доколкото е вероятно те да не се проявят отново в предвидимо бъдеще. Размерът на отчетения отсрочен данък се основава на очаквания начин на реализация или уреждане на отчетната стойност на активите и пасивите, като се използват данъчните ставки, които се очаква да са приложими през годината, в която активът е реализиран или пасивът е уреден, въз основа на данъчните ставки, които са приложими или са в значителна степен приложими към края на отчетния период.

Актив по отсрочен данък се признава само до степента, до която е вероятно да бъдат реализирани бъдещи облагаеми печалби, от които активът може да бъде усвоен. Активите по отсрочени данъци се намаляват до степента, до която вече не е вероятно да бъдат реализирани свързаните данъчни ползи. Активите по отсрочени данъци и пасивите по отсрочени данъци се компенсират, ако съществува законно право текущите данъчни активи да се компенсират с текущи задължения за данък върху доходите и ако отсрочените данъци се отнасят за същото данъчно задължено предприятие и същия данъчен орган.

D.1.27 Задължения към персонала

Краткосрочни задължения към персонала

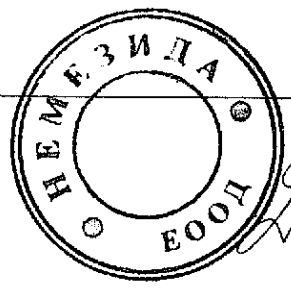
Краткосрочни задължения към персонала са тези (освен доходите при прекратяване), които трябва да бъдат уредени в срок от дванадесет месеца от края на периода, през който служителите са предоставяли своите услуги. Краткосрочните задължения към персонала основно включват възнаграждения и заплати, възнаграждения и бонуси на ръководството, възнаграждения за членство в съветите на Групата и непарични възнаграждения. Групата прави вноски към държавни пенсионни схеми в законоустановените ставки, които са в сила през годината, въз основа на брутните заплати. Доходите се признават недисконтирани като разход и като пасив (начислен разход).

Други дългосрочни задължения към персонала

Други дългосрочни задължения към персонала (освен други доходи след напускане и доходи при прекратяване), които трябва да бъдат уредени в срок от дванадесет месеца след края на периода, през който служителите са предоставяли своите услуги.

Доходите се оценяват по настоящата стойност на определеното задължение към датата на счетоводния баланс, като се използва кредитният метод на прогнозираните единици.

Доходи след напускане



Доходите след напускане са тези (освен доходите при прекратяване), които са дължими след прекратяване на трудовото правоотношение. Групата прави вноски към държавните схеми за здравно осигуряване, злополука, гаранции и безработица по законовите ставки, които са в сила през годината, върху брутната заплата. През цялата година Групата прави вноски към тези схеми, определени от съответните закони. Разходите за вноските, направени от Групата, се начисляват в консолидирания отчет за доходите в същия период, за който се отнасят свързаните с тях разходи за заплати, тъй като това е план с дефинирани доходи. Групата няма други задължения по отношение на доходите на служителите след напускане.

Доходи при прекратяване

Доходите при прекратяване са доходите на служителите, дължими в резултат на решението на Групата да прекрати трудово правоотношение на даден служител, преди нормалната дата на пенсиониране или като стимул да приеме доброволно напускане.

Групата признава доходите при прекратяване, когато се е ангажирала ясно: да прекрати работни отношения на настоящи служители с официален подробен план, без реална възможност за отказ, или да предостави обезщетения при прекратяване за насърчаване на доброволно напускане. Ако обезщетения се дължат за повече от 12 месеца след дата на счетоводния баланс, те се дисконтират до тяхната настояща стойност.

D.1.28 Други счетоводни политики

Преизчисляване на чуждестранна валута

(а) Функционална валута и валута на представяне

Елементите, включени във финансовите отчети на всяко от предприятията от Групата, се оценяват във валутата на основната икономическа среда, в която предприятието работи („функционалната валута"). Функционалните валути на отделните предприятия от Групата са посочени в Бележка С.1. Консолидираният финансов отчет е представен в ЕВРО (€), която е валутата на представяне на Групата.

(б) Сделки и салда

Сделките в чуждестранна валута се преизчисляват във функционалната валута, като се използват валутните курсове, преобладаващи към датите на сделките. Положителните и отрицателни курсови разлики в резултат на уреждането на тези сделки и от преизчисляване на парични активи и пасиви, деноминирани в чуждестранни по валутните курсове в края на годината, се признават в консолидирания отчет за доходите и са представени в „Други приходи" или „Други разходи".

Промените в справедливата стойност на паричните ценни книжа, деноминирани в чуждестранни валути, класифицирани като налични за продажба, се анализират между разликите от преизчисляване в резултат на промени в амортизираната стойност на ценните книжа и други промени в отчетната им стойност. Разликите от преизчисляване, свързани с промени в амортизираната стойност, се признават в консолидирания отчет за доходите, а другите промени се признават в друг всеобхватен доход.

Разликите от преизчисляване на немонетарни финансови активи, например капиталови инструменти, държани по справедлива стойност в печалбата или загубата, се отчитат като част от приходите или разходите за справедлива стойност в консолидирания отчет за доходите. Разликите от преизчисляване на немонетарни финансови активи, например капиталови инструменти, класифицирани като налични за продажба финансови активи, са включени в преоценъчния резерв в друг всеобхватен доход.

Информация за преизчисляването на резултатите и финансовото състояние на всички предприятия от Групата е представена в бележка С.2.

Обезценка

Обезценка на материални и нематериални активи

Ако са налице индикации, че даден актив, попадащ в обхвата на МСС 36 може да бъде обезценен, материалните и нематериалните активи се подлагат на тест за обезценка.

Загуба от обезценка се признава, ако отчетната стойност на актива надвишава неговата приблизително определена възстановима стойност. Последната е по-висока от неговата справедлива стойност минус разходите за освобождаване (т.е. сумата, която може да се получи от продажбата на актив при сделка при обичайни пазарни условия между информирани и желаещи страни, минус разходите за освобождаване) и неговата стойност в употреба (т.е. настоящата стойност на бъдещите парични потоци, които се очаква да бъдат получени от непрекъснатото използване и освобождаването от актива в края на неговия полезен живот).

Загубата от обезценка се начислява в консолидирания отчет за доходите.

Ако съществува индикация, че загубата от обезценка, призната за даден актив в предишни години, вече не съществува, отчетната стойност на актива се увеличава с неговата приблизително определена възстановима стойност. Увеличената

отчетна стойност на актива в резултат на сторнирането на загубата от обезценка не може да надвишава отчетната стойност, която би била определена, ако за този актив не е била призната загуба от обезценка в предишни години, нето от амортизацията, начислена през това време.

Нематериалните активи с неограничен полезен живот, основно търговски марки, не се амортизират, но се подлагат на тест за обезценка ежегодно или когато съществуват индикации, че нематериалният актив може да бъде обезценен.

Информацията за теста за обезценка на търговската репутация е представена в бележки **Грешка! Източникът на препратката не е намерен.** и **Грешка! Източникът на препратката не е намерен.**.

Обезценка на финансови активи

Един финансов актив или група финансови активи са обезценени и загуби от обезценка са възникнали, само ако съществуват обективни доказателства за обезценка в резултат на едно или повече събития, настъпили след първоначалното признаване на актива („събитие на загуба") и че събитието (или събитията) на загуба оказва въздействие върху приблизително определените бъдещи парични потоци на финансовия актив или групата финансови активи, които могат да бъдат надеждно измерени.

Доказателствата за обезценка включват, например, значителни финансови трудности на емитента, просрочване на плащане или виновно неплащане на лихва или главница, вероятността длъжникът да изпадне във фалит или друго финансово преструктуриране и излизане от активен пазар за финансовия актив.

Във всички тези случаи загубата от обезценка се признава само след като при анализа на вида на загубата е установено, че съществуват условия за пристъпване към съответното признаване. Анализът включва преглед на възстановимата стойност на инвестицията, проверки за променливостта на акциите спрямо референтния пазар или в сравнение с конкурентите, както и други евентуални качествени фактори. Аналитичната степен и детайлност на анализа варират според значимостта на скритите загуби на всяка инвестиция.

За обективно доказателство за обезценка се приема всеки значителен или продължителен спад в справедливата стойност на дадена инвестиция в капиталов инструмент под неговата себестойност. Групата счита, че продължителният спад е 12 месеца. Нереализираната загуба, по-висока от 30%, се оценява като значителен спад. Възстановимата стойност на инвестициите на Групата в държани до падеж финансови активи се изчислява по настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани по първоначалния ефективен лихвен процент, присъщ за актива. Вземанията с кратка продължителност не се дисконтират.

Заемите и авансите се отчитат нето от отчисленията за загуби по заеми, за да се отразят приблизително определените възстановими стойности. Вземанията се отчитат по себестойност, минус загуби от обезценка.

Възстановимата стойност на наличен за продажба актив е неговата текуща справедлива стойност. Когато съществуват обективни доказателства, че той е обезценен, спадът в справедливата стойност, който е бил признат директно в друг всеобхватен доход, се прекласифицира в консолидирания отчет за доходите.

Загуба от обезценка във връзка с държани до падеж ценни книжа, заеми, аванси или вземания, налични за продажба дългови инструменти, се сторнира чрез консолидирания отчет за доходите (до размера на амортизираната стойност), ако последващото увеличение на възстановимата стойност може да се отдаде обективно на събитие, възникнало след признаването на загубата от обезценка.

Загуба от обезценка във връзка с налични за продажба капиталови инструменти не се сторнира в отчета за доходите, а всяко последващо увеличение на справедливата стойност се признава в друг всеобхватен доход.

РЕПО/обратни РЕПО сделки

Ценните книжа, продадени по договори за обратно изкупуване на конкретна бъдеща дата, не се отписват от отчета за финансовото състояние, тъй като Групата запазва до голяма степен всички рискове и ползи от собствеността. Съответните получени парични средства се признават в отчета за финансовото състояние като актив със съответното задължение да бъдат върнати, включително начислената лихва като пасив в рамките на паричното обезпечение по договорите за заем и обратно изкупуване, като се отразява икономическата същност на сделката като заем към Групата. Разликата между продажната цена и цената за повторно изкупуване се третира като разход за лихви и се начислява през целия срок на договора по метода на ефективната лихва.

Когато контрагентът има правото да продаде или заложи повторно ценните книжа, Групата прекласифицира тези ценни книжа в своя отчет за финансовото състояние като финансови активи, държани за търгуване, заложени като обезпечение или към финансови инвестиции, налични за продажба, заложени като обезпечение, както е подходящо.

За разлика от това, ценните книжа, закупени по договори за препродажба на определена бъдеща дата, не се признават в отчета за финансовото състояние. Платеното възнаграждение, включително начислената лихва, се отчитат в отчета за финансовото състояние като парично обезпечение по взети назаем ценни книжа и обратни договори за обратно изкупуване,

НЕМЕЗИДА ЕООД

като се отразява икономическата същност на сделката като заем от Групата. Разликата между покупната цена и цената за повторна продажба се отчита в нетни приходи от лихви и се начислява през целия срок на договора по метода на ефективната лихва.

Ако ценните книжа, закупени по договор за препродажба, са до голяма степен продадени на трети страни, задължението за връщане на ценните книжа се отчита като краткосрочна продажба във финансовите пасиви, държани за търгуване, и се оценява по справедлива стойност, като всички приходи или разходи са включени в нетния приход от търговска дейност.

Компенсиране на финансови инструменти

Финансовите активи и пасиви се компенсират и нетната сума се отчита в консолидирания отчет за финансовото състояние, само когато съществува безусловно и законово право за компенсиране на признатите суми и когато е налице намерение за уреждането им на нетна основа, или за едновременно реализиране на актива и уреждане на пасива.

Плащания на базата на акции

Служителите на Групата получават възнаграждения под формата на плащания на базата на акции, при което те предоставят услуги като възнаграждение за капиталови инструменти (сделки, уреждани чрез издаване на капиталови инструменти). Групата няма задължение да урежда сделките с плащане на базата на акции. Сделката се урежда с акции, емитирани от Асикурационни Дженерали С.п.А. (компанията-майка).

Сделки, уреждани чрез издаване на капиталови инструменти

Себестойността на сделките, уреждани чрез издаване на капиталови инструменти, се определя по справедливата стойност към датата, когато са отпуснати средствата, като се използва подходящ модел за оценка. Себестойността се признава заедно със съответното увеличение в неразпределена печалба в собствения капитал през периода, през който са изпълнени условията на изпълнението и/или услугата. Общите разходи, признавани за сделки, уреждани чрез издаване на капиталови инструменти, към всяка отчетна дата до датата на придобиване, отразяват степента, до която периодът на придобиване е изтекъл и най-добрата прогноза за броя на капиталовите инструменти, които ще бъдат предоставени накрая. Отчитането на печалбата или загубата, разходите или кредита за периода представя движението на общите разходи, признати в началото и в края на периода и се признава в други разходи.

Не се признават разходи за присъждания, които в крайна сметка не са предоставени, освен сделките, уреждани чрез издаване на капиталови инструменти, за които предоставянето зависи от пазарно условие или условие за непредоставяне. Те се третират като предоставяне, независимо дали пазарното условие или условието за непредоставяне е изпълнено, при условие че всички други условия за изпълнение и/или услуги са изпълнени.

Когато условията на присъждане, уреждано с капиталови инструменти, бъдат променени, минималният разход, който се признава, е разходът при непроменени условия, ако първоначалните условия на присъждането са изпълнени. Допълнителен разход се признава за всяко изменение, което увеличава общата справедлива стойност на сделка с плащане на базата на акции, или по друг начин е от полза за служителя, оценена към датата на изменението.

Когато присъждане, уреждано с капиталови инструменти, бъде анулирано, то се третира така, че все едно е предоставено на датата на анулирането и всички разходи за присъждането, които все още не са признати, се признават незабавно. Това включва присъждане, при което условията за непредоставяне, които попадат под контрола или на предприятието, или на служителя, не са изпълнени. Въпреки това, ако анулираното присъждане бъде заменено с ново присъждане и бъде определено като заместващо присъждане на датата, на която е предоставено, анулираното и новото присъждане се третират така, че все едно е направена промяна в първоначалното присъждане, както е описано в предходния параграф.

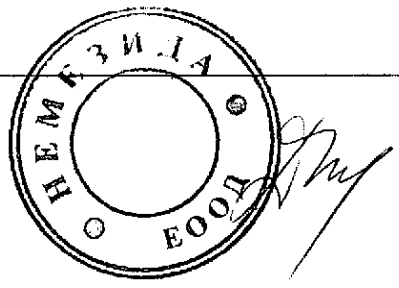
Оценяване по справедлива стойност

Справедливата стойност се определя като цената, която би била получена при продажбата на актив или платена при прехвърляне на пасив при обичайна сделка между пазарни участници на датата на оценяването. Оценяването на справедливата стойност предполага, че активът или пасивът се разменят при обичайна сделка между пазарни участници при продажба на актив или прехвърляне на пасив на датата на оценяване при текущи пазарни условия.

Справедливата стойност на финансовите инструменти и други активи и пасиви се основава на котирани пазарни цени към края на отчетния период, без да се приспадат разходите по сделките. Ако не съществуват котирани пазарни цени или ако пазарът на даден актив или пасив не е активен, справедливата стойност се оценява по моделите за ценообразуване или чрез техниките на дисконтираните парични потоци.

За да определи дали един пазар е активен или не Групата внимателно преценява дали котираната цена реално отразява справедливата стойност, т.е. в случаите, когато цената не се е променяла дълго време или Групата е получила информация за важно събитие, но в резултат на него цената не се е променила, пазарът не се счита за активен. Активен пазар на актива или пасива е пазар, при който сделките с актива или пасива се осъществяват достатъчно често и в достатъчен обем, за да се осигури текуща информация за цените.

Техниките на дисконтираните парични потоци използват приблизително определени бъдещи парични потоци, които се основават на прогнозите на ръководството и на норма на дисконтиране, която се определя на база на безрисковите проценти, коригирани с надбавка за риск (кредитен спред). Той обикновено се получава от инструмент със сходни условия и



ред (в идеалния случай от един и същи емитент, с подобен падеж и предимство), което отразява пазарната стойност по най-добрия начин.

Най-общо, ако се използват модели на ценообразуване, входящите данни се основават на оценки, свързани с пазара, в края на отчетния период, което ограничава субективността на оценката, извършена от Групата, а резултатът от тази оценка най-много се доближава до справедливата стойност на даден инструмент.

Справедливата стойност на деривативите, които не се търгуват на борсата, се определя приблизително в края на отчетния период, като се използват подходящи модели на ценообразуване, както е описано в предходния параграф, отчитайки текущите пазарни условия и текущата кредитоспособност на контрагентите. В случай на опции се прилагат моделите на Блек-Шолс. Също така, за всички други извънборсови инструменти (ОКН, ЛС, КВС и др.) се прилагат широко признати модели, а параметрите на оценката отново имат за цел да отразят пазарните условия.

Използват се техники за оценка, които са подходящи при определените обстоятелства и за които са налични достатъчно данни, за да се оцени пазарната стойност, като максимално се използват съответните достъпни за наблюдение входящи данни и минимално се използват недостъпните за наблюдение входящи данни.

Използвана е йерархия на справедливата стойност (определена от МСФО 13) на три нива. Категориите входящи данни от йерархията на справедливата стойност за техниките за оценка, използвани за оценяване на справедливата стойност, са следните:

a) Входящите данни от ниво 1 са котираните (некоригирани) цени на активни пазари за идентични активи или пасиви, до които предприятието има достъп към датата на оценяването;
b) Входящите данни от ниво 2 са входящи данни, различни от котираните цени, включени в ниво 1, които са пряко или косвено достъпни за наблюдение за актива или пасива;
c) Входящите данни от ниво 3 са недостъпни за наблюдение входящи данни за актива или пасива.

Справедливата стойност на финансовите инструменти, търгувани на активни пазари, се основават на котирани пазарни цени към края на отчетния период. Тези инструменти са включени в ниво 1.

Справедливата стойност на активите или пасивите, които не се търгуват на активен пазар (например, извънборсови деривативи или некотирани облигации), се определя с помощта на техники за оценяване. Ако всички съществени входящи данни, необходими за определяне на справедливата стойност на инструмента, са достъпни за наблюдение на пазара, инструментът се включва в ниво 2. Конкретните техники за оценка, използвани при оценката, включват котирани пазарни цени или извънборсови оферти за подобни инструменти, прогнози за паричните потоци и безрискови криви.

Ако съществените входящи данни не се базират на достъпни за наблюдение пазарни данни, инструментът се включва в ниво 3.

Ниво 3 включва активите и пасивите, за които не са налични пазарни цени и са необходими конкретни за предприятието приблизителни оценки.

Активите и пасивите се считат за такива от Ниво 3, ако техните стойности са определени с помощта на модели за ценообразуване, методи на дисконтираните парични потоци или подобни техники и най-малко едно съществено допускане за модела или входящи данни не са достъпни за наблюдение. Инструментите от ниво 3 включват също така и тези, за които определянето на справедливата стойност изисква значителна експертна преценка или приблизителна оценка. Общо описание на техниките за оценка, използвани за активите и пасивите от ниво 3, е представено по-долу:

a) Независима оценка от трета страна – адекватността на цената се получава в резултат на оценки, доклади или мнения относно справедливостта, издадени от независими трети страни;
b) Цена, основана на размера на дружествения собствен капитал;
c) Цена, която включва допълнителна информация за стойността на даден инструмент (недостатъчна стойност на неликвидни основни активи в случай на хедж фонд/хедж фондове, недостатъчно ресурси за финансиране на малки траншове в случай на структурирани продукти като ОКН, неизпълнение на емитент и др.).

НЕМЕЗИДА ЕООД

В следващата таблица е представено описание на техниките за оценка и входящите данни, използвани за оценка на справедливата стойност:

	Ниво 2	Ниво 3
Капиталови инструменти		Справедливата стойност се определя главно чрез независима оценка, извършена от трета страна, или въз основа на размера на дружествения собствен капитал.
Инвестиционни фондове		Справедливата стойност се основава главно на информация за стойността на основни активи. Оценката на основните активи изисква значителна експертна преценка или приблизително определяне.
Облигации, заеми	Облигациите се оценяват с помощта на техниката на дисконтираните парични потоци. Тя използва приблизително определени бъдещи парични потоци и норма на дисконтиране, която се определя на база на безрисковите проценти, коригирани с кредитен спред. Спредът обикновено се получава от инструмент със сходни условия и ред (в идеалния случай от един и същи емитент, с подобен падеж и предимство), което отразява пазарната стойност по най-добрия начин.	Индикативната цена се предоставя от трета страна или в техниката на дисконтираните парични потоци, използвана за Ниво 2, се включва значителна експертна преценка.
Деривативи	Деривативите се оценяват с помощта на техниката на дисконтираните парични потоци. Използват се приблизително определени бъдещи парични потоци и пазарни, достъпни за наблюдение входящи данни, например безрискови проценти и валутни курсове и основни суап спредове.	
Депозити, обратни РЕПО операции, депозити по презастраховане	Тези инструменти се оценяват с помощта на техниката на дисконтираните парични потоци. Използват се приблизително определени бъдещи парични потоци и пазарни, достъпни за наблюдение входящи данни, например безрискови проценти и валутни курсове.	
Финансови пасиви по амортизирана стойност	Справедливата стойност на дълговите инструменти, емитирани от Дружеството, се оценяват с помощта на моделите на дисконтираните парични потоци, основаващи се на текущи проценти на надбавката за финансиране на Дружеството за подобни видове заеми, с падежи, съвпадащи с падежа на дълговите инструменти, които са предмет на оценката.	
Инвестиционни имоти		Справедливата стойност се определя с помощта на независима оценка, извършена от трета страна, и се основава на пазарната стойност на имота. Независимият оценител възприема две техники за оценка: Подход на приходите (дисконтирани парични потоци) и Сравнителен метод (сравнение между наскоро извършени продажби на подобни имоти в района или в конкурентен на имота район).

В таблицата по-долу са представени недостъпните за наблюдение входящи данни от Ниво 3 (млн. евро):

Описание	Справедлива стойност към 31 декември 2017 г.	Техника(и) за оценка	Непазарни, достъпни за наблюдение входящи данни	Обхват
Капиталови инструменти	560	Техника на дисконтираните парични потоци	Норма на дисконтиране	5.0 – 15.0%
			Темп на растеж	1.0 – 4.0%
Инвестиционни фондове	30	Нетна стойност на актива	Стойност на основни инструменти	Не е приложимо
Държавни облигации	68	Техника на дисконтираните парични потоци	Ниво на доходност	(40) – 80 б.п.
Корпоративни	115	Техника на	Ниво на кредитен спред	(200) – 2,740 б.п.

НЕМЕЗИДА ЕООД

облигации		дисконтираните парични потоци		
Инвестиционни имоти	435	Външна експертна оценка	Подобни сделки	100 – 2,400 евро/кв. м

Когато е възможно, Групата тества чувствителността на справедливите стойности на инвестициите от Ниво 3 към промените в недостъпните за наблюдение входящи данни за приемливи алтернативи. Когато е възможно, оценките на инвестициите от Ниво 3 се извършват от независими трети страни, а ако е подходящо, те се валидират според вътрешните модели за оценка, модели на трети страни или котировки на брокери.

Когато трети страни – източници на цени, не желаят да направят анализ на чувствителността за своите оценки или ако няма трети страни – източници на оценки, Групата извършва, ако е практически приложимо, анализ на чувствителността на следната основа:

a) За оценки на трети страни, валидирани според вътрешните модели за оценка със съществени недостъпни за наблюдение входящи данни, се определя чувствителността на вътрешните модели за оценка към промените на недостъпните за наблюдение входящи данни за приемливи алтернативи.
b) За оценки на трети страни, които не са валидирани или са валидирани според модел на трета страна или котировка на брокер, оценката на третата страна се счита за недостъпни за наблюдение входящи данни. Чувствителността се определя чрез пречупване на входящите данни на вътрешните модели към разумна алтернатива, включително доходност, НСА (нетна стойност на активите) мултипликатор, ВНВ (вътрешна норма на възвръщаемост) или други подходящи мултипликатори за оценяване на финансовите инструменти, по подразбиране взети предвид при оценката на третата страна. Например, за ценна книга с фиксиран доход, доходността по подразбиране би била нормата на възвръщаемост, която дисконтира договорните парични потоци, свързани с ценната книга, до равна на оценката на третата страна.

Въз основа на методиката, описана по-горе, и обхватите, посочени в таблицата с недостъпни за наблюдение входящи данни, Групата може да извърши анализ на чувствителността за корпоративни облигации и държавни облигации в размер на 183 млн. евро от инвестициите на Групата от Ниво 3. За тези инвестиции от Ниво 3 промяната на недостъпните за наблюдение входящи данни за приемлива алтернатива, използвани за оценката, би довела до промяна в справедливата стойност с от -24 до +31 млрд. евро.

Политиката за отчитане на времето при признаване на прехвърляния, която се основава на датата на събитието или промените в обстоятелствата, които са предизвикали прехвърлянето, е една и съща за прехвърлянията към всяко ниво и за прехвърлянията извън нивата.

Хеджиране на справедливата стойност

Групата определя някои деривативи като хеджове на справедливата стойност на признатите активи. Отчитането на хеджирането се прилага по отношение на деривативите, хеджиращи риска върху всички недеривативни финансови активи, деноминирани в или изложени на чуждестранни валути (капиталови инструменти, облигации, инвестиционни фондове и др.). От 1 юли 2011 г. отчитането на хеджирането се прилага също и за деривативи, хеджиращи експозицията на лихвени проценти на лихвоносните финансови активи.

Промените в справедливата стойност на деривативите, които са определени и се класифицират като хеджиране на справедливата стойност, се отчитат в отчета за доходите, заедно с промените в справедливата стойност на хеджираните активи или част от справедливата стойност на хеджираните активи, които се отнасят към хеджирания риск.

В началото на сделката Групата документира взаимоотношението между хеджиращите инструменти и хеджираните елементи, както и целта и стратегията на своето управление на риска при предприемане на хеджиращи сделки.

Също така Групата документира и своята оценка на ефективността на хеджирането (съгласно правилото 80-125%), както в началото на хеджирането така и текущо, дали деривативите, които се използват в хеджиращите сделки, се очаква да бъдат и са били високоефективни при компенсирането на промените в справедливите стойности на хеджираните елементи.

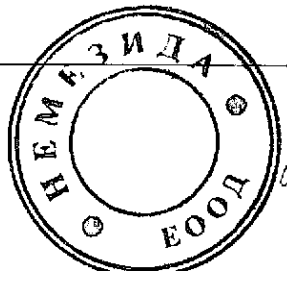
Внедрени деривативи

Някои финансови инструменти съдържат внедрени деривативи, при които икономическите характеристики и рискове не са тясно свързани с тези на основния договор. Групата определя тези инструменти по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Групата не оценява отделно внедрените деривативи, които отговарят на определението за застрахователен договор. Не са установени деривативи, които не са тясно свързани и са внедрени в застрахователни договори.

D.2 Неднородни счетоводни политики на дъщерните дружества

Групата се е възползвала от облекчението по МСФО 4.25(c) да продължи да използва неднородните счетоводни политики за застрахователните договори (и инвестиционните договори с ХДУ) на своите дъщерни дружества.



В резултат на това, сумите, получени от притежателите на полици по инвестиционни договори с ХДУ, издадени от дъщерното дружество – Чешко пенсионно дружество, включително Преобразувания фонд, продължават да се признават като депозити, за разлика от счетоводната политика на Дружеството да признава приходи от премии по тези договори.

D.3 Основни допускания

D.3.1 Животозастрахователни пасиви

Животозастрахователните провизии се определят съгласно местните общоприети счетоводни практики (ОСП) и други законови изисквания на държавата, в която е сключен застрахователния договор.

Математическите провизии за животозастраховане се изчисляват по метода на нетната премия, като се използват същите актюерски допускания, които се прилагат и при изчисляването на премиите (при условие че местното законодателство изрично не изисква използването на други параметри). Допусканията, използвани за математическата провизия, се залагат в началото на срока на полицата и остават в сила до изтичането на срока на задължението.

Най-често техническият лихвен процент (т.е. нивото на гаранцията по действащите традиционни животозастрахователни полици) варира от 0% до 7.0%.

Горепосочените цифри не отчитат гаранциите за продуктите на пенсионните фондове. В тази връзка Преобразуваният фонд, включен в Penzijní společnost České pojišťovny a.s. гарантира 0% минимална възвръщаемост на инвестициите (загубите се покриват от задължителния фонд „Резервен"). Други по-малки пенсионни фондове гарантират минимална възвръщаемост на инвестицията от 0%.

Животозастрахователните провизии включват също и застрахователни провизии, признати в резултат на ТАЗ.

Провизиите (включително допълнителните провизии, посочени по-горе) се тестват за адекватност с помощта на допускания за реална най-добра приблизителна оценка. Повече подробности са представени в бележка **Грешка! Източникът на препратката не е намерен.** Тест за адекватност на задълженията.

D.3.2 Общозастрахователни пасиви

Общозастрахователните провизии се определят съгласно местните ОСП и други законови изисквания на държавата, в която е сключен застрахователния договор.

Провизии за обезщетения

В края на отчетния период се заделят провизии за очакваните окончателни разходи за ликвидация на всички претенции, възникнали в резултат на събития до тази дата, независимо дали са предявени или не, заедно със свързаните разходи за обработка на претенциите, минус сумите, които вече са изплатени и благоразумна приблизителна оценка на сумите за възстановяване за спасяване и суброгация.

Пасивът за предявени претенции (ПНИП) се оценява за всеки отделен случай, като се взимат предвид конкретните обстоятелства около претенцията, информацията, предоставена от аварийните комисари, минали доказателства относно размера на подобни претенции. Резервите са предмет на редовен преглед и се актуализират, когато бъде получена нова информация. Приблизителната оценка на възникналите, но непредявени претенции (ВНПП) най-общо е предмет на по-висока степен на несигурност, отколкото при предявените претенции. Провизиите за ВНПП най-често се оценяват от местните актюери на Групата, като се използват статистически техники като например различни методи на свързване на коефициентите (например верижна стълба), при които историческите данни се екстраполират към приблизително определените крайни разходи за претенциите. В случай че няма достатъчно исторически данни за претенциите, се прилагат опростени актюерски методи, например пропорциониране въз основа на подходящо избрана мерна единица. Провизиите за ВНПП първоначално се определят приблизително като брутна сума, а след това се извършват отделни изчисления, за да се направи приблизителна оценка на размера на сумите за възстановяване от презастраховане.

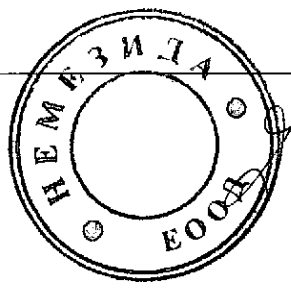
Други провизии

Провизиите за договорни недискреционни бонуси (покриващи бъдещите ползи под формата на допълнителни плащания към притежателите на полици или намаляване на плащанията, извършвани от притежателите на полици, които са резултат от минало изпълнение) предимно се определят за всеки отделен договор. По отношение на голям брой подобни договори се прилагат статистически методи (например, разпределение, съвпадащо с минали данни за претенциите).

Провизията за остаряване в здравното застраховане се определя на същите принципи, които са използвани за животозастрахователните провизии.

Провизията за сторниране (анулиране) на премии се задава като сума на премиите, които е вероятно да бъдат сторнирани:

a) За обслужване на прекратяването или намаляването на застрахователния интерес (подписвaческия риск, противопоставен на финансовия риск, ако притежателят на полицата не е в състояние да изпълнява своите ангажименти);
b) По отношение на търговските вземания;



c) По отношение на премиите, които вече са събрани от Групата.

Провизиите за анулирания включват само тази част от премията, която вероятно ще бъде сторнирана и която все още не е покрита от пренос-премийния резерв.

Съгласно местните законови разпоредби дружествата могат да заделят и други общозастрахователни провизии.

Общазастрахователните провизии включват още и застрахователни провизии, признати в резултат на теста за адекватност на задълженията – повече подробности са представени в бележка **Грешка! Източникът на препратката не е намерен.** Тест за адекватност на задълженията.

Допусканията, които имат най-силен ефект върху оценяването на общозастрахователните провизии, са следните:

Фактори на „опашката"

При прилагането на статистически техники, размерът на провизията за ВНПП за дейност от типа на „дългата опашка" силно се влияе от приблизителната оценка на тенденциите в претенциите от последната година, за която са налични исторически данни за окончателното изплащане. Тези фактори на „опашката" се оценяват приблизително по благоразумен начин, като се използват математически криви, които прогнозират достъпни за наблюдение фактори за развитие.

Анюитети

При застраховките ГОА и други застраховки на гражданска отговорност част от изплатените обезщетения по претенциите могат да бъдат под формата на анюитети. Провизията за тези претенции се определя като настоящата стойност на очакваните бъдещи плащания по претенции.

Основните допускания, използвани при изчисляването, са таблици на смъртността, фактори за корекция, използвани за определяне на настоящата стойност на бъдещите плащания (отчитайки ефектите от дисконтиране и инфлация), както и пенсии за инвалидност, които влияят на размера на анюитетите, които трябва да бъдат изплатени. При определяне на тези допускания Групата следва насоките, публикувани от Бюрото на чешките застрахователи и от други подобни органи в други държави.

Дисконтиране

С изключение на анюитетите, провизиите за претенции в общото застраховане не се дисконтират. Използваното за анюитетите дисконтиране е описано по-горе.

D.3.3 Тест за адекватност на задълженията

Тестът за адекватност на задълженията е предвиден в МСФО 4 и се прилага, за да се потвърди, че застрахователните провизии – коригирани с размера на отсрочените задължения на притежателите на полици и свързаните с това нематериални активи, са адекватни, за да покрият паричните потоци, произтичащи от горепосочените застрахователни договори въз основа на текущите най-добри приблизителни оценки. Всяка неадекватност се начислява в консолидирания отчет за доходите, като първоначално се намаляват отсрочените аквизиционни разходи и стойността на придобитата дейност, а след това се отчита като провизия.

Животозастраховане

Икономически допускания

Икономическите допускания се установяват от ставките на финансовите пазари, като се прилага методика на Дженерали. Най-важна е срочната структура на безрисковата доходност за валутата на застрахователния договор, която се калибрира с вътрешнобанкова суапова доходност за валутата (като в случай че кривата на суаповата доходност не е налична или не е надеждна, се използва пазарна доходност от държавни облигации на местно ниво).

Допускания за разходите

Първоначалните единични разходи са специфични за всяко предприятие и се определят в съответствие с опита на Групата. Повишаването на разходите за поддръжка на всяка полица се основава на очакванията за инфлация във всяка държава (с допълнителни проверки за съответствие между допусканата инфлация и срочната структура на лихвените проценти). За разходите за труд (в допълнение към стандартната инфлация на потребителските цени) съществува отделна инфлационна крива).

Демографски допускания

Смъртността и заболеваемостта се определят според последния опит на Групата, ако е възможно. В случаите, когато няма достатъчно опит, се възприемат данните от дружествата с по-дълга история (отчитайки специфичните за държавите ефекти и смъртността на населението).

Прекратените плащания и изпълнените плащания се определят въз основа на миналия опит на всяко дружество, ако е възможно. В случаите, когато няма достатъчно опит, се възприемат данните от дружествата с по-дълга история (отчитайки специфичните за държавите ефекти и характеристиките на местния пазар). Дружествата от Групата ежегодно проучват

НЕМЕЗИДА ЕООД

фактическата степен на устойчивост отделно за полиците с подобен вид продукт, произведен от подобен канал за разпространение. Допусканията се променят според резултатите от проучванията.

Инвестиционните договори с ХДУ са включени в ТАЗ за животозастраховането.

Общо застраховане
При общото застраховане пренос-премийният резерв се подлага на ТАЗ. Тестът се извършва по отделни продуктови линии чрез приблизително оценяване на бъдещите парични потоци, които пренос-премийният резерв е достатъчен да покрие. В случай на отрицателен резултат от теста за адекватност на задълженията в общото застраховане, отсрочените аквизиционни разходи се намаляват. Ако резултатът все още е отрицателен, се създава провизията за неизтекъл риск.

D.3.4 Съществени променливи

Печалбите или загубите и застрахователните пасиви са силно чувствителни към промените в смъртността, нормата на прекратените плащания, разходната норма, нормата на дисконтиране и анюитизирането, които се определят приблизително, когато се изчислява адекватната стойност на застрахователните пасиви по време на ТАЗ.

Групата е определила приблизително въздействието върху печалбата за годината и върху собствения капитал в края на годината от промените в основните променливи, които имат съществено въздействие върху печалбата или върху собствения капитал.

Животозастраховане
По-долу е представена информация от анализа на чувствителността за Česká pojišťovna, която представлява по-голямата част от животозастрахователните провизии на Групата, освен провизиите за застрахователни полици, обвързани с дялове в инвестиционен фонд.

Според ТАЗ законовите резерви в животозастраховането са напълно адекватни в сравнение с минималната стойност на пасивите и промените в променливите, с изключение на нормата на дисконтиране и разходната норма, не оказват въздействие върху печалбата за годината и върху собствения капитал.

Според ТАЗ към 31 декември 2017 г. животозастрахователните пасиви не са чувствителни към промяната на която и да било променлива. Животозастрахователните пасиви към 31 декември 2016 г. бяха анализирани само за Česká pojišťovna и също не са чувствителни към промените в променливите.

На тест бяха подложени намаляването и увеличаването на смъртността, нормата на прекратените плащания, разходната норма с 10% и намаляването и увеличаването на нормите на дисконтиране с 100 б.п. Промените в тях представляват практически възможни промени в променливите, които не са нито очаквани промени в променливите, нито най-лошите възможни сценарии. Анализът е изготвен за промяна в променлива величина, като всички други допускания остават постоянни и не се взимат под внимание промените в стойностите на свързаните активи.

Чувствителността на ТАЗ е приблизително определена по отделно за всеки животозастраховател, попадащ в групата на Дженерали ЦИЕ. Горепосочените заключения се прилагат за всяко отделно предприятие, което е анализирано в последствие.

