

**ЗК "УНИКА" АД**  
**Индивидуален финансов отчет**  
**към 31 декември 2016 година**  
**с доклад на независимите одитори**



07 04. 2017

ЗК "УНИКА" АД

Вх. № 6111

**СЪДЪРЖАНИЕ**

	<b>Стр.</b>
Доклад на независимия одитор	
Индивидуален отчет за всеобхватния доход	1
Индивидуален отчет за финансово състояние	2
Индивидуален отчет за паричните потоци	3
Индивидуален отчет за промените в собствения капитал	4
Бележки към индивидуалния финансов отчет	5 - 47
Годишен доклад за дейността	48 - 66



## *Доклад на независимия одитор*

### *До акционерите на ЗК УНИКА АД*

#### *Мнение*

Ние извършихме одит на финансовия отчет на ЗК УНИКА АД („Дружеството“), съдържащ индивидуалния отчет за финансовото състояние към 31 декември 2016 г. и индивидуалния отчет за всеобхватния доход, индивидуалния отчет за промените в собствения капитал и индивидуалния отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните бележки към индивидуалния финансов отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният индивидуален финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2016 г. и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС) и интерпретацията на Европейската Комисия Върхен пазар и услуги.

#### *База за изразяване на мнение*

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“.

Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

#### **Независимост**

Ние сме независими от Дружеството в съответствие с Етичния кодекс на професионалните счетоводители на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС.

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

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

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

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

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

***Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството***

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, по отношение на доклада за дейността, декларацията за корпоративно управление и ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно Указанията на професионалната организация на дипломираните експерт-счетоводители и регистрираните одитори в България – Институт на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС), издадени на 29.11.2016 г./утвърдени от нейния Управителен съвет на 29.11.2016 г. Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството и Закона за публичното предлагане на ценни книжа (чл. 100(н) от ЗППЦК, където е приложимо), приложими в България.

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

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

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

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

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

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

Лицата натоварени с общото управление упражняват надзор върху процеса на финансово отчитане на Групата.

### *Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет*

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

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

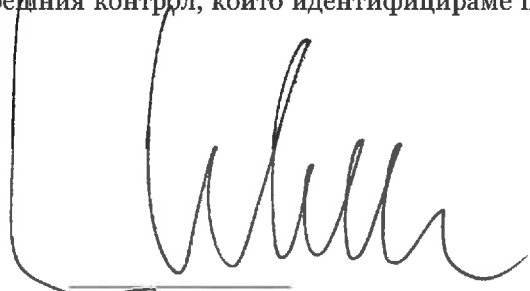
- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Дружеството.

- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
- достигаем до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие.
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

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



Милка Дамянова  
Регистриран одитор



Щефан Вайблен  
„ПрайсуотърхаусКупърс Одит“ ООД

31 март 2017 г.  
София, България



(Всички суми са посочени в хиляди български лева)  
Индивидуален отчет за всеобхватния доход

За годината, приключваща на 31 декември 2016 г.

	Прил.	2016 г.	2015 г.
Записани бруто премии	9	55,963	62,630
Отстъпени премии на презастраховател	9	(28,671)	(31,457)
<b>Нетни премии</b>		<b>27,292</b>	<b>31,173</b>
Промяна в брутният размер на пренос-премийния резерв	9	4,672	(2,470)
Дял на презастрахователя в промяната на пренос-премийния резерв	9	(2,764)	1,700
<b>Нетни спечелени премии</b>		<b>29,200</b>	<b>30,403</b>
Приходи от такси и комисиони	10	9,499	10,422
Финансови приходи	11	3,634	2,668
Други оперативни приходи	12	1,435	1,135
<b>Нетни приходи</b>		<b>43,768</b>	<b>44,628</b>
Настъпили щети, нетни от презастраховане	13	(15,140)	(12,617)
Аквизиционни разходи	14	(12,363)	(14,156)
Административни разходи	15	(11,275)	(11,106)
Други оперативни разходи	16	(4,944)	(4,697)
<b>Оперативна печалба</b>		<b>46</b>	<b>2,052</b>
Финансови разходи	17	(2,672)	(2,002)
<b>Печалба преди данъчно облагане</b>		<b>(2,626)</b>	<b>50</b>
Приходи/(разходи) за данъци	18	45	71
<b>Печалба за финансовата година</b>		<b>(2,581)</b>	<b>121</b>
Друг всеобхватен доход за годината		-	-
<b>Общо всеобхватен доход за годината</b>		<b>(2,581)</b>	<b>121</b>

Индивидуалният финансов отчет е изготвен на 6 март 2017 г. и одобрен от Управителния Съвет на 27 март 2017 г.

Индивидуалният отчет за всеобхватния доход следва да се разглежда заедно с приложенията към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представени на страници от 5 до 46.

Николай Генчев  
Главен Изпълнителен директор,  
Председател на УС

Николай Каварджиклиев  
Изпълнителен директор  
Член на УС

Гинка Демирева  
Главен счетоводител

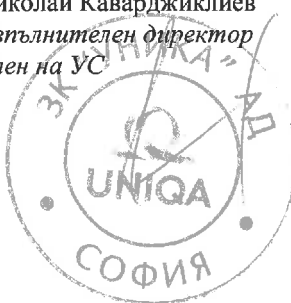
Борис Паличев  
Зам. Главен Финансов директор

Дата: 27.03.2017

Заверил съгласно одиторски доклад:

Щефан Вайблен  
ПрайсуотърхаусКупърс Одит ООД  
Дата: 31.03.2017

Милка Дамянова  
Регистриран одитор  
31.03.2017



(Всички суми са посочени в хиляди български лева)  
Индивидуален отчет за финансовото състояние

За годината, приключваща на 31 декември 2016 г.

	Прил.	2016 г.	2015 г.
<b>Активи</b>			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	20	807	996
Нематериални активи	19	157	1,012
Инвестиционни имоти	21	4,918	4,933
Финансови активи по справедлива стойност в печалба или загуба	22	53,995	43,322
Депозити във финансови институции	22	7,625	6,426
Инвестиции в дъщерни предприятия	31	13,288	13,288
Дял на презастрахователите в техническите резерви	26	54,706	65,438
Активи по отсрочени данъци	23	29	-
Вземания и други активи	24	12,027	27,054
Предоставени заеми	30	220	220
Парични средства и парични еквиваленти	25	3,102	5,011
<b>Общо активи</b>		<b>150,874</b>	<b>167,700</b>
<b>Пасиви</b>			
Застрахователни резерви	26	98,216	112,380
Задължения	27	12,877	13,558
Задължения по получени заеми	28	15,201	14,585
Пасиви по отсрочени данъци	23	-	16
<b>Общо пасиви</b>		<b>126,294</b>	<b>140,539</b>
<b>Капитал и резерви</b>			
Основен капитал	29	10,440	10,440
Капиталови резерви		13,681	13,669
Други резерви		1,964	1,964
Натрупана (загуба) / печалба		(1,505)	1,088
<b>Общо капитал и резерви</b>		<b>24,580</b>	<b>27,161</b>
<b>Общо капитал и пасиви</b>		<b>150,874</b>	<b>167,700</b>

Индивидуалният финансов отчет е изготвен на 6 март 2017 г. и одобрен от Управителния Съвет на 27 март 2017 г.

Индивидуалният отчет за финансовото състояние следва да се разглежда заедно с приложенията към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представени на страници от 5 до 46.

Николай Генчев  
Главен Изпълнителен директор,  
Председател на УС

Николай Каварджиклиев  
Изпълнителен директор  
Член на УС

Гинка Демирева  
Главен счетоводител

Борис Паличев  
Зам. Главен Финансов директор

Заверил съгласно одиторски доклад:

Щефан Вайблен  
ПрайсуотърхаусКупърс Одит ООД  
Дата: 31.03.2017



Дата: 27.03.2017

Милка Дамянова  
Регистриран одитор  
31.03.2017



(Всички суми са посочени в хиляди български лева)  
Индивидуален отчет за паричните потоци

За годината, приключваща на 31 декември 2016 г.	Прил.	2016 г.	2015 г.
<b>Оперативна дейност</b>			
Получени премии		50,458	54,188
Платени презастрахователни премии		(3,366)	(4,095)
Платени обезщетения и суми		(48,811)	(50,395)
Възстановени суми от презастрахователи		28,499	9,450
Плащания на доставчици и служители		(9,201)	(8,659)
Платени аквизиционни разходи		(8,870)	(9,624)
Платени такси и вноски		(97)	(30)
Получени наеми		65	66
Платени данъци върху премиите и резултата		(1,149)	(911)
Други парични потоци от оперативна дейност		917	9,686
<b>Нетни парични потоци за оперативна дейност</b>		<b>8,445</b>	<b>(324)</b>
<b>Инвестиционна дейност</b>			
Покупка на държавни ценни книги		(14,504)	(6,165)
Продажба на държавни ценни книги		7,869	4,886
Плащания по акции (инвестиционни фондове)		(3,167)	(1,647)
Постъпления от акции (инвестиционни фондове)		1,755	391
Плащания по облигации		(6,563)	(8,438)
Постъпления по облигации		5,480	1,316
Открити депозити		(14,516)	(8,374)
Падежирани депозити		13,317	7,163
Други парични потоци от инвестиционна дейност		(25)	(7,180)
<b>Нетни парични потоци от инвестиционна дейност</b>		<b>(10,354)</b>	<b>(18,048)</b>
<b>Финансова дейност</b>			
Постъпления от получени заеми		-	6,258
Постъпления от емисия на акции		-	13,496
<b>Нетни парични потоци от финансова дейност</b>		<b>-</b>	<b>19,754</b>
Нетно изменение на парични средства и парични еквиваленти		(1,909)	1,382
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода		5,011	3,629
<b>Парични средства и парични еквиваленти в края на периода</b>	25	<b>3,102</b>	<b>5,011</b>

Индивидуалният финансов отчет е изготвен на 6 март 2017 г. и одобрен от Управителния Съвет на 27 март 2017 г.

Индивидуалният отчет за паричните потоци следва да се разглежда заедно с приложенията към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представени на страници от 5 до 46.

Николай Генчев  
Главен Изпълнителен директор,  
Председател на УС

Николай Каварджиклиев  
Изпълнителен директор  
Член на УС

Гинка Демирева  
Главен счетоводител

Борис Паличев  
Зам. Главен Финансов директор

Дата: 27.03.2017

Заверил съгласно одиторски доклад:

Щефан Вайблен  
ПрайсуотърхаусКупърс Одит ООД

Дата:  
31.03.2017



Милка Дамянова  
Регистриран одитор  
31.03.2017

(Всяки суми са посочени в хиляди български лева)  
Индивидуален отчет за промените в собствения капитал

За годината, приключваща на 31 декември 2016 г.

	Основен капитал	Фонд резервен	Преоценъч -ни резерви	Запасен Фонд	Натрупана загуба/ печалба	Общо
Салдо към 1 януари 2015 г.	9,440	7,506	1,908	56	(5,366)	13,544
Общо всеобхватен доход						
Печалба за текущата година	-	-	-	-	121	121
Увеличение на капитала	1,000	12,496	-	-	-	13,496
Изкупени собствени акции	-	-	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход	10,440	20,002	1,908	-	(5,245)	27,161
Покриване на загуби през годината	-	(6,333)	-	-	6,333	0
Салдо към 31 декември 2015 г.	10,440	13,669	1,908	56	1,088	27,161
Загуба за текущата година	-	-	-	-	(2,581)	(2,581)
Разпределение на печалба за периода	-	12	-	-	(12)	0
Общо	10,440	13,681	1,908	56	(1,505)	24,580
Салдо към 31 декември 2016 г.	10,440	13,681	1,908	56	(1,505)	24,580

Индивидуалният финансов отчет е изготвен на 6 март 2017 г. и одобрен от Управителния Съвет на 27 март 2017 г.

Индивидуалният отчет за промените в собствения капитал следва да се разглежда заедно с приложенията към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет представени на страници от 5 до 46.

Николай Генчев  
Главен Изпълнителен директор,  
Председател на УС

Николай Каварджиклиев  
Изпълнителен директор  
Член на УС

Гинка Демирева  
Главен счетоводител

Борис Паличев  
Зам. Главен Финансов директор

Дата: 21.05.2017

Заверил съгласно одиторски доклад

Щефан Вайблен  
ПрайсуотърхаусКупърс ООД

Дата: 31.03.2017

Милка Дамянова  
Регистриран одитор  
31.03.2017



## 1. Общи данни за ЗК Уника АД

Застрахователна компания УНИКА АД е акционерно дружество със седалище ул. Юнак № 11-13, ж.к. Красно село, гр. София, България и е регистрирана в български търговски регистър с ЕИК 175145092.

УНИКА АД е общозастрахователно дружество, съгласно разпоредбите на българския Кодекс за застраховане и в съответствие с Лиценз № 40 от 14 септември 1998 г., издаден от Националния съвет по застраховане и допълнително решение № 1204-ОЗ от 18 декември 2016 г. от Комисията за финансов надзор.

Дружеството е част от международната група УНИКА, една от водещите застрахователни групи в Австрия, Централна и Източна Европа.

Дружеството притежава инвестиции в две дъщерни предприятия ЗК „Уника Живот“ АД и „Витоша Авто“ ООД, в общ размер на 13,288 хил.лв. Инвестицията в ЗК Уника Живот АД е в размер на 13,044 хил.лв. и компанията притежава 99.94% от капитала. Инвестицията във „Витоша Авто“ ООД е в размер на 244 хил.лв и притежава 80% от капитала на дружеството.

## 2. Основа за изготвяне

### а) Приложими стандарти

Финансовият отчет на Дружеството е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО) и разяснения, издадени от Комитета за разяснения (КРМСФО), приети от Европейския Съюз (ЕС). МСФО, приети от ЕС, е общоприетото наименование на рамка с общо предназначение за достоверно представяне, еквивалентно на дефиницията на рамката, въведена в § 1, т. 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството „Международни счетоводни стандарти“ (МСС).

Към датата на одобрението на настоящите индивидуални финансови отчети, Дружеството не е изготвило консолидиран финансов отчет за Дружеството и нейните дъщерни предприятия („Групата“) в съответствие с МСФО, каквото е изискването на МСС 27. Дружеството е приложило интерпретацията, включена в дневния ред на Европейската Комисия сектор „Вътрешен пазар и услуги“ за срещата на Счетоводния Регулативен Комитет (документ ARC/08/2007), касаеща връзката между регулациите по МСС и четвърта и седма директиви отнасящи се до търговските закони.

Отдела по Услугите в Комисията е на мнение, че ако Дружеството избере или е задължено да представи годишните си финансови отчети в съответствие с МСФО, приети в ЕС, то те могат да бъдат подготвени и заверени отделно от консолидираните такива.

В консолидираните финансови отчети, инвестициите в дъщерни дружества (дружествата където Групата директно или индиректно има възможност да упражнява контрол върху дейността) ще бъдат консолидирани.

За да придобият пълна информация за финансовото състояние, за резултатите от дейността и промените във финансовото състояние на Групата като цяло, потребителите на индивидуалните финансови отчети трябва да ги четат заедно с груповите консолидирани финансови отчети към 31 декември 2016г., веднага щом те станат достъпни.

Тези индивидуални финансови отчети са изготвени, заради изискванията на законодателството в България

МФСО все още не съдържат специфични указания относно признаването и оценката на застрахователните договори. За тези случаи Дружеството е прилагало изискванията на българското законодателство с подходящите модификации, за да съответства на принципите на МФСО.

Настоящите финансови отчети не са консолидирани и са неразделна част от консолидираните финансови отчети, изготвени от Дружеството съгласно изискванията на националното счетоводно законодателство, които ще бъдат издадени не по-късно от 30 юни 2017 година.

Индивидуалните финансови отчети са одобрени и подписани от името на Управителен Съвет на 27 март 2017г.

## 2. Основа за изготвяне (продължение)

### б) Основа за оценка

Финансовите отчети са изготвени съгласно принципа на историческата стойност, освен следните активи и пасиви, които са представени по справедлива стойност: инвестиции, отчитани по справедлива стойност в отчета за доходите, и инвестиционни имоти.

### в) Използване на приблизителни счетоводни оценки и преценки

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

Преценките и свързаните допускания се основават на исторически опит и други фактори, които са резонни при тези обстоятелства, резултатите от които формират основа за преценки относно балансовата стойност на активите и пасивите, които не са очевидни от други източници.

Действителните резултати могат да се различават от направените предварителни оценки.

Счетоводните преценки и основните допускания се преглеждат редовно. Корекция на счетоводните преценки се прави в годината на повторния преглед на преценките, ако корекцията се отнася за текущата година, или в годината на прегледа и в бъдещите години, ако повторния преглед касае текущата и бъдещите години.

Преценките на Ръководството при прилагането на МСФО, които имат съществен ефект върху финансовите отчети и счетоводните преценки със съществен риск от материална корекция в следващата година са представени в приложение 4 –Счетоводни преценки.

Счетоводните политики се прилагат последователно от Дружеството.

### г) Функционална валута и валута на представяне

Тези финансови отчети са представени в Български лева (BGN), закръглени до хиляда. Българският лев е функционалната валута на Дружеството.

Основните валутни курсове спрямо българския лев са както следва:

Към 31 декември 2016 г.		Към 31 декември 2015 г.	
1 Евро	1.95583 лева	1 Евро	1.95583 лева
1 Щатски долар	1.85545 лева	1 Щатски долар	1.79007 лева

## 3. Значими счетоводни политики

### а) Класификация на договори

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

Договори, при които прехвърлянето на застрахователен риск към компанията от застрахованото лице не е съществен, се класифицират като инвестиционни договори.

### 3. Значими счетоводни политики (продължение)

#### а) Класификация на договори (продължение)

##### (i) Премии по общо застраховане

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

##### (ii) Отписване на премии

Сторнирани премии по общо застраховане са премиите по договорите за пряко застраховане, съзастраховане и активно презастраховане, за които има нарушение на общите условия неразделна част от Застрахователния договор или промяна в условията на договора. Сторнирани премии през текущата година, отнасящи се за полици сключени през текущата година, намаляват brutния премиен приход на Дружеството. Премиите, сторнирани през текущата година, отразяващи корекция на премиен приход, начислен в предходни години, се отразяват като разход на Дружеството и не намаляват текущия brutен премиен приход.

##### (iii) Пренос-премиен резерв

Пренос-премиеният резерв се състои от частта от записаните brutни премии, която е пресметната, че ще бъде спечелена през следващата финансова година или по-нататъшни финансови периоди.

От базата за изчисление на пренос-премиения резерв (от записаните brutни премии) се изключват разходите за реклама, агентските комисиони, комисионите на брокери и други посредници и аквизиционните разходи, свързани със сключването на застраховките.

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

##### (iv) Резерви за неизтекли рискове

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

#### б) Обезщетения

##### Обезщетения, възникнали от общо застраховане и резерви за висящи щети

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

Резервът за висящи щети включва резерви, които са формирани в резултат на оценката на Дружеството за крайния разход за уреждане на възникналите щети, които не са платени към датата на баланса, независимо дали са обявени или не, и свързаните вътрешни и външни разходи по обработка на щети. Висящите щети се оценяват като се преглеждат индивидуалните щети и се начислява резерв за възникнали, но необявени щети, както и ефектът от вътрешни и външни предвидими събития, като промяна в политиката за обработка на щети, инфлация, правни промени, минал опит и тенденции. Вземанията по презастрахователните договори се оценяват подобно на резерва за висящи щети и оценката на остатъчните и суброгирани вземания се оповестяват по отделно като активи. Презастрахователните и други възстановими вземания се оценяват по начин подобен на оценката на висящите щети.

### 3. Значими счетоводни политики (продължение)

#### б) Обезщетения (продължение)

##### Обезщетения, възникнали от общо застраховане и резерви за висящи щети (продължение)

Ръководството счита, че brutният резерв за висящи щети и съответният дял от резерва на презастрахователите са представени справедливо на база на наличната им информация към момента. Окончателното задължение ще се променя в резултат на последваща информация и събития и може да се наложи съществена корекция на първоначално начислената сума. Корекциите в резерва за висящи щети, установени в предходни години, се отразяват във финансовите отчети за периода, в който са направени корекциите и се оповестяват отделно, ако са съществени. Методите и оценките, които се използват за изчисляване на резерва се преглеждат редовно.

#### в) Презастраховане

В обичайната дейност, Дружеството цедира риск на презастрахователите с цел да намали нетните загуби, чрез диверсификация на риска си. Презастрахователната дейност не отменя директното задължение на Дружеството към застрахованото лице.

Цедираните премии и възстановените щети се представят в отчета за всеобхватния доход и отчета за финансовото състояние като брутна стойност.

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

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

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

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

#### г) Аквизиционни разходи

Разходите за комисионни включват начислени комисионни на агенти, посредници и брокери и разходите за участие в резултата, които се начисляват в полза на застрахованите лица при ниска квота на щетимост.

#### д) Отсрочени аквизиционни разходи (OAP)

Отсрочените аквизиционни разходи представляват сумата на аквизиционните разходи, приспаднати при изчислението на пренос-премийния резерв. Те се определят като частта от аквизиционните разходи по договорите, действащи към края на 2016 г., заложили като процент в застрахователно-техническия план и отнасящи се за времето между края на отчетния период и датата на която изтича срокът на застрахователния договор. Текущите аквизиционни разходи се признават в пълен размер като разход през отчетния период.

### 3. Значими счетоводни политики (продължение)

#### е) Операции с чуждестранна валута

Операциите с чуждестранна валута се отчитат във функционална валута по обменния курс, приложим в деня на извършване на сделката. Парични активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат във функционалната валута по заключителния курс в деня на изготвяне на Отчета за финансовото състояние. Курсовите разлики, произтичащи от парични позиции е разликата между амортизираната стойност във функционална валута в началото на периода, коригирана с ефективната лихва и плащанията през периода и амортизираната стойност в чуждестранна валута, превалутирана по курса в края на периода. Непарични активи и пасиви, деноминирани в чуждестранни валути, които се отчитат по справедлива стойност, се превръщат във функционалната валута по курса на датата, към която е определена справедливата стойност.

Курсови разлики, възникващи от превалутирането във функционалната валута, се отчитат в печалби и загуби, освен разлики, възникващи от превалутирането във функционалната валута на капиталови инструменти на разположение за продажба.

От 1999 година обменният курс на Българския лев (BGN) е фиксиран към евро (EUR). Обменният курс е BGN 1.95583 / EUR 1.0.

#### ж) Административни разходи

Административните разходи включват разходи за възнаграждение на персонала и разходи за амортизации на сгради, офис оборудване, стопански инвентар, както и други административни разходи.

#### з) Финансови приходи и финансови разходи

Приходите от инвестиции се признават съгласно принципа на начисляването и се представят нетно от свързаните с тях разходи. Приходите от инвестиции включват приходи от наеми и продажби на инвестиционни имоти както и приходи и разходи, свързани с търговия със ценни книжа и приходи от лихви на ценни книжа и депозити. Приходите от дивиденди от капиталови инвестиции се признават в момента на тяхното получаване.

#### и) Данъчно облагане

Дружеството изчислява данък печалба в съответствие с действащото законодателство. Данък печалба се изчислява на база на облагаемата печалба, получена след преобразуване на финансовия резултат според изискванията на Закона за корпоративно подоходно облагане.

Отсроченият данък се изчислява чрез прилагане на метода на балансовите пасиви върху всички временни разлики между балансовата стойност, съгласно счетоводните отчети и стойностите, изчислени за данъчни цели.

Отсроченият данък се изчислява на базата на данъчните ставки, които се очакват да бъдат действащи когато актива се реализира или задължението се погаси. Ефектът върху отсрочения данък от промяна на данъчните ставки се отчита в отчета за доходите, с изключение на случаите, когато се отнася до суми, предварително начислени или отчетени директно в собствения капитал.

Отсрочен данъчен актив се признава само до размера, до който е вероятно получаването на бъдещи печалби, срещу които може да се оползотворят неизползваните данъчни загуби или данъчен кредит. Отсрочените данъчни активи се намаляват в съответствие с намалението на вероятността за реализиране на данъчни ползи.

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

### 3. Значими счетоводни политики (продължение)

#### й) Имоти, машини, съоръжения и оборудване

##### (i) Машини, съоръжения и оборудване

Машините, съоръженията и оборудването се представят по цена на придобиване, намалена с начислената амортизация.

В случаите, при които имоти, машини, съоръжения и оборудване съдържат компоненти с различен полезен срок, съответно те се отчитат като индивидуални активи в различните групи на материалните дълготрайни активи. Полезният живот на активите се преразглежда към датата на всеки финансов отчет, и ако е необходимо, се променя съобразно обстоятелствата.

Печалбите и загубите при продажба са определят като разлика между получените постъпления и балансовата стойност на актива. Те се представят като друг оперативен приход в отчета за всеобхватния доход.

Земите и сградите, ползвани от Дружеството, са представени в Отчета за финансовото състояние по цена на придобиване, намалена с начислената амортизация и загуби от обезценка.

##### (ii) Последващи разходи

Последващи разходи, направени за подмяната на част от имоти, машини, съоръжения и оборудване, които са индивидуално счетоводно отразени, включително ремонт, се капитализират в случаите, при които се увеличават бъдещите икономически изгоди от активите. Всички останали разходи се отразяват в отчета за доходите като текущ разход.

##### (iii) Амортизация

Амортизацията се начислява на база линейния метод по установени норми с цел пренасяне в разход стойността или оценката на дълготрайните активи за времето на очаквания срок на използване. Земите не се амортизират. По-долу са представени използваните годишни амортизационни норми:

■ Сгради	50 години
■ Компютърно оборудване	4 години
■ Оборудване	3 години
■ Транспортни средства	5 години
■ Стопански инвентар	7 години

Няма промяна в годишните амортизационни норми в сравнение с предходната година.

На активите се начислява амортизация от месеца, следващ месеца на придобиване или при активи, придобити по стопански начин от момента, в който активът е завършен и готов за ползване.

#### к) Нематериални активи

Нематериалните активи са представени по цена на придобиване, намалена с начислената амортизация и загуби от обезценка.

##### **Амортизация**

Амортизацията се начислява на база линейния метод по установени норми с цел пренасяне в разход стойността или оценката на дълготрайните активи за времето на очаквания срок на използване. По-долу са представени използваните годишни амортизационни норми:

Софтуер	2 години
---------	----------



### 3. Значими счетоводни политики (продължение)

#### л) Инвестиционни имоти

Инвестиционните имоти се оценяват по тяхната справедлива стойност, определена от независим лицензиран оценител на годишна база. Първоначалната преоценка, към датата на рекласификация е показана в преоценъчен резерв е капитала съгласно МСС 40. Справедливата стойност отразява действителното състояние на инвестиционния имот в условията на конкурентен пазар в същото населено място и състояние на имота. Всички печалби и загуби в резултат на промените в справедливата стойност се признават в отчета за доходите. Приходът от наеми от инвестиционни имоти се третира както е описано в счетоводната политика (вж. Бележка 3 з).

Когато дълготраен актив се прехвърля в инвестиционен имот вследствие на промяна в неговото ползване разликите, възникващи към датата на трансфера между преносната стойност на актива и справедливата му стойност, се признават директно в капитала. При продажба на актива тази печалба се прехвърля в неразпределени печалби. Загубите се признават в отчета за доходите при възникването им.

#### м) Инвестиции в дъщерни предприятия

Контрол е властта да се управлява финансовата и оперативна политика на дадено предприятие, по начин, позволяващ да се извличат ползи в резултат на дейността му.

Инвестициите в дъщерни дружества се оценяват по метода на цената на придобиване (себестойността), намалена с разходи за обезценка. Дивидентите получени от дъщерни дружества се представят като друг оперативен приход.

#### н) Финансови активи

##### (i) Класификация

Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, включват инструменти определени за отчитане по справедлива стойност през печалба или загуба от момента на тяхното придобиване. Тези финансови активи включват капиталови и дългови финансови инструменти. Тези финансови активи се управляват и тяхното представяне се оценява на база на справедлива стойност. Ръководството получава вътрешно информация за справедливите стойности на тези активи. Инвестиционната стратегия на Дружеството е да инвестира в дългови и капиталови инструменти и да ги оценява на база на справедливите им стойности.

Кредити и вземания, възникнали при Дружеството, са тези инструменти, издадени от Дружеството посредством осигуряване на парични средства в качеството му и на кредитор, различни от активи държани с цел краткосрочна печалба.

Финансови активи на падеж са активи с фиксирана или установима доходност и фиксиран падеж, които Дружеството има намерението и възможността да държи до падеж. Те включват определени закупени заеми или аванси към банки и други клиенти, както и някои дългови инструменти.

Финансови активи за продажба са всички активи, които не могат да бъдат класифицирани като инструменти за търгуване, издадени от Дружеството финансови активи или финансови активи на падеж. Тези инструменти включват дългови и капиталови инвестиции.

##### (ii) Признаване

Дружеството отчита финансовите активи за търгуване и активите за продажба от датата на уреждане. От този момент Дружеството отчита всички приходи и разходи, свързани с промяна на справедливата им стойност.

Кредити и вземания, възникнали при Дружеството държани до падеж се признават от датата на уреждане.

### 3. Значими счетоводни политики (продължение)

#### н) Финансови активи (продължение)

##### (iii) Оценяване

###### *Оценка на справедлива стойност*

Справедлива стойност, съгласно МСФО 13, е цената, която би била получена при продажба на даден актив или платена при прехвърлянето на задължение при обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценката.

Когато е възможно, Дружеството оценява справедливата стойност на един инструмент, използвайки борсовите цени на активния пазар за този инструмент. Пазарът се счита за активен, ако борсовите цени са регулярни и лесно достъпни и представляват актуални и редовно осъществявани преки пазарни сделки.

Ако пазарът за даден финансов инструмент не е активен, Дружеството установява справедливата стойност, използвайки ценообразуващи модели или техники на дисконтиране на паричните потоци. Избраната техника за оценка използва максимално пазарните данни, разчита възможно най-малко на специфични за дружеството оценки, включва всички фактори, които участниците в пазара биха взели предвид при определянето на цена, и е съвместима с приетите икономически методологии за ценообразуване на финансови инструменти. Данните за техниките за оценка удачно представят пазарните очаквания и измервания за факторите на риск и доходност, присъщи на финансовия инструмент. Подробно описание на методите, използвани за оценка на финансовите инструменти, държани за търгуване е направено в бележка 3.

Дружеството отчита печалбите и загубите от последваща оценка на финансовите активи държани за търгуване в отчета за доходи. Печалбите и загубите в резултат на справедливата оценка на инвестиции предназначени за продажба се признават в капитала на Дружеството.

Инвестициите по справедлива стойност в печалбата и загубата се признават или се отписват от Дружеството на датата на уреждане на сделките.

Ценни книжа, налични за продажба, се отчитат по пазарна цена на балансовата дата като печалбите и загубите се отнасят директно в собствения капитал. При наличие на фактори за обезценка на финансовите активи за продажба, натрупаните нереализирани загуби се отписват в Отчета за доходите като обезценка.

За целите на последващата оценка на капиталовите инвестиции, след първоначалното им признаване, те се класифицират като финансови активи на разположение за препродажба. Поради това, че справедливата стойност на тези инвестиции не може да се определи с голяма точност и надеждност, тези активи се представят в отчетите по цена на придобиване.

Всички приходи от търговия и преоценка на ценни книжа, както и приходи от лихви, амортизация на сконто и премии от ценни книжа се отчитат като финансови приходи и финансови разходи в отчета за доходите.

#### о) Търговски и други вземания

Вземанията се отчитат по цена на придобиване, намалени с разходи за обезценка. Разходите за обезценка на несъбираеми вземания се признават в отчета за доходите.

Дружеството признава правото на регрес, а именно да възстанови извършено от него застрахователно плащане от застрахования или от трето лице, което е частично или изцяло е отговорно за вредата.

#### п) Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и еквиваленти включват пари в каса, парични средства по разплащателни сметки в банки и депозити с матуритет до три месеца или по-малко към датата на придобиване.

### 3. Значими счетоводни политики (продължение)

#### р) Обезценка

Балансовата стойност на финансовите активи на Дружеството се преглежда към всяка балансова дата за да се прецени дали съществуват индикации за обезценка. Един финансов актив се счита за обезценен в случай, че има обективни доказателства, че едно или повече събития са имали негативен ефект върху очакваните бъдещи парични потоци от този актив.

Вземанията от застраховани /застраховаци/ лица подлежат на проверка за обезценка. В случаите, в които балансовата им стойност е по-голяма от очакваната им възстановима стойност към момента на проверката, застрахователят ги оценява по възстановимата им стойност и признава загуба от обезценка. Балансовата сума на актива се редуцира до нейната възстановима стойност. Размерът на загубата е разликата между балансовата стойност на актива и очакваните бъдещи парични потоци. Вземанията по регреси се признават на възстановима стойност. Към всяка отчетна дата се прави оценка на събираемостта по регреси на база историческа събираемост. Полученият коефициент се прилага върху предявените регреси към отчетната дата. Разликата в балансовата стойност на вземанията съответно се признава като приход или разход от регреси.

#### с) Провизии

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

#### т) Търговски и други задължения

Търговските и други задължения се отчитат по цена на придобиване.

#### у) Доходи на персонала

##### (i) Планове с дефинирани вноски

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

##### (ii) Планове с дефинирани доходи

Дружеството има задължение за изплащане на доход при напускане на тези свои служители, които се пенсионира в съответствие с изискванията на чл. 222, § 3 от Кодекса на Труда (КТ) в България. Съобразно тези разпоредби на КТ, при прекратяване на трудовия договор на служител, придобил право на пенсия, работодателят му изплаща обезщетение в размер на две месечни брутни работни заплати. В случай, че работникът или служителът има натрупан стаж от 10 и повече години към датата на пенсиониране, обезщетението е в размер на шест месечни брутни работни заплати. Към датата на баланса ръководството оценява приблизителния размер на потенциалните разходи за всички служители на база на доклад, изготвен от актюер чрез използването на метода на прогнозните кредитни единици.

### 3. Значими счетоводни политики (продължение)

#### у) Доходи на персонала (продължение)

##### (iii) Доходи при прекратяване

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

##### (iv) Краткосрочни доходи на наети лица

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

#### ф) Отчитане на договори за лизинг

Плащанията, извършени по договори за оперативен лизинг, се признават в отчета за всеобхватния доход на линейна база през периода на лизинга.

Активи, наети по договори за финансов лизинг се отчитат в отчета за финансовото състояние като дълготраен актив и задължение по лизинг. Минималните лизингови плащания по тези договори се разпределят пропорционално между финансов разход и намаление на задълженията. Финансовият разход се амортизира през целия период на лизинговия договор.

Лизингови договори, при които Дружеството поема всички съществени рискове и ползи от правото на собственост, се класифицират като финансов лизинг. При първоначалното признаване наетият актив се оценява на сумата, равна на по-ниската от справедливата стойност или настоящата стойност на минималните лизингови плащания. След първоначалното признаване активът се осчетоводява в съответствие със счетоводната политика, приложима за този актив.

#### х) Обезценка на нефинансови активи

Активи, които се амортизират, се преглеждат за наличие на обезценка, когато са на лице събития или има промяна в обстоятелствата, в подкрепа на това, че балансовата стойност на активите не е възстановима. За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на актива надхвърля възстановимата.

Възстановимата стойност е по-висока от справедливата стойност, намалена с разходите за продажбата, и стойността в употреба. За целите на преценката за обезценка, активите се групират на възможно най-ниското ниво, за което има отделни разграничими парични потоци (единици, генериращи парични потоци).

Нефинансовите активи, които са били обезценени, се преразглеждат за възможно възстановяване на обезценката на всяка отчетна дата.

### 3. Значими счетоводни политики (продължение)

#### ц) Приложими стандарти

##### (а) Нови и изменени стандарти, приети от Дружеството, в сила от 1 януари 2016 г. и одобрен от ЕС

Следните стандарти са приети от Дружеството за първи път за финансовата година, започваща на или след 1 януари 2016 г.

##### Историческа стойност

Настоящият финансов отчет е изготвен при спазване принципа на историческата стойност, с изключение на:

- финансови активи, налични за продажба, финансови активи и пасиви (включително деривативни инструменти), определени класове имоти, машини и съоръжения и инвестиционни имоти – отчитани по справедлива стойност
- активи, налични за продажба – отчитани по справедлива стойност, намалена с разходите от обезценка и
- пенсионни планове с дефинирани доходи – активи по плана по справедлива стойност.

##### Метод на собствения капитал в индивидуалните финансови отчети – Изменения към МСС 27

СМСС внася изменение към МСС 27 „Индивидуалните финансови отчети“, което позволява на дружествата да използват метода на собствения капитал в индивидуалните си финансови отчети за измерване на инвестиции в дъщерни, съвместни или асоциирани предприятия. МСС 27 понастоящем позволява на субектите да измерват инвестициите си в дъщерни, съвместни или асоциирани предприятия по цена на придобиване или като финансов актив в индивидуалните им финансови отчети. Изменението въвежда метода на собствения капитал като трета опция. Изборът може да бъде направен независимо за всяка категория инвестиция (дъщерни, съвместни или асоциирани). Дружества, желаещи да преминат към метода на собствения капитал, следва да го направят ретроспективно.

##### Годишни подобрения на МСФО – Цикъл 2012 г. -2014 г.

Последните годишни подобрения изясняват:

- МСФО 5 – когато даден актив (или група активи за продажба) е класифициран от „държан за продажба“ на „държан за разпространение“ или обратното, това не представлява промяна в плана за продажба или дистрибуция и не трябва да се отчита като промяна.
- МСФО 7 – конкретни насоки за прехвърлени финансови активи, които да помогнат на ръководството да определи дали условията на споразумението за обслужване представляват "продължаващо участие" и, следователно, дали активът отговаря на изискванията за отписване .
- МСС 19 – че при определяне на дисконтовия процент за задълженията по доходите след напускане, е важна валутата, в която са деноминирани пасивите, а не държавата, в която възникват.

Инициатива за оповестяване – Изменения на МСС 1

Измененията на МСС 1 Предоставяне на финансови отчети са направени в контекста на инициативата за оповестяване на СМСС, която разглежда въпроса как оповестяването на финансовите отчети може да се подобри. Измененията предвиждат разяснения по редица въпроси, включително:

- Същественост - дружеството не трябва да обединява или да категоризира информация по начин, който прикрива полезна информация. Където елементите са съществени, трябва да се предостави достатъчно информация, за да обясни въздействието върху финансовото състояние или резултати.
- Категоризация и междинни суми – може да се наложи договорените елементи, уточнени в МСС 1, да се разделят, ако допринасят за разбирането на финансовото състояние или резултатите от дейността на дружеството. Също така има ново ръководство за използването на междинни суми.
- Бележки / приложения– потвърждение, че бележките няма нужда да се представят в определен ред.
- Друг всеобхватен доход (ДВД), произтичащ от инвестиции, отчетени по метода на собствения капитал - дельт на ДВД, произтичащ от отчетени капиталови инвестиции, е групиран въз основа на това дали елементите ще бъдат или няма да бъдат рекласифицирани впоследствие към печалбата или загубата. След това всяка група трябва да бъде представена като отделен ред в отчета за другия всеобхватен доход.

### 3. Значими счетоводни политики (продължение)

#### ц) Приложими стандарти (продължение)

##### Годишни подобрения на МСФО – Цикъл 2012 г. -2014 г. (продължение)

Според преходните разпоредби, оповестявания по МСС 8 относно Приемането на нови стандарти и счетоводни политики не са необходими за тези изменения.

Изменения на МСС 19: Планове с дефинирани доходи: вноски от наетите лица (издаден на 21 ноември 2013 г.)

##### (б) Предстоящи изисквания

Следните стандарти и тълкувания са били издадени, но не са били задължителни за годишните отчетни периоди, приключващи на 31 декември 2016 г.

##### МСФО 9 Финансови инструменти и свързаните с тях изменения в други стандарти

МСФО 9 адресира класификацията, измерването и отписването на финансови активи и пасиви, въвежда нови правила за отчитане на хеджирането и нов модел за обезценка на финансовите активи.

Класификацията на дълговите активи следва да се определя от бизнес модела на предприятието за управление на финансовите активи и характеристиките на договорните парични потоци на съответните финансови активи. Дългов инструмент се оценява по амортизируема стойност, ако: а) целта на бизнес модела е да задържи финансовия актив за събиране на договорните парични потоци и б) договорните парични потоци по инструмента представляват единствено плащания по главници и лихви. Всички други дългови и капиталови инструменти, включително инвестиции в сложни дългови инструменти и капиталови инвестиции, трябва да се отчитат по справедлива стойност. Всички движения в справедливата стойност на финансовите активи се включват в отчета за приходите и разходите, с изключение на капиталовите инвестиции, които не са държани за търгуване и които могат да бъдат записани в отчета за приходите и разходите или в резервите (без последващо рециклиране в печалба или загуба). За финансовите пасиви, които се оценяват по справедливата стойност, предприятията ще трябва да признаят частта от промяната на справедливата стойност, която се дължи на промени в техния собствен кредитен риск, в друг всеобхватен доход, а не в печалба или загуба. Новите правила за отчитане на хеджирането (излезли през декември 2013 г.) свързват отчитането на хеджирането по-тясно с общите практики за управление на риска.

##### Въздействие

Докато Дружеството следва да предприеме подробно оценяване на класификацията и измерването на финансовите активи, се оказва, че дълговите инструменти, които понастоящем се класифицират като финансови активи, налични за продажба, отговарят на условията за класифициране по справедлива стойност ДВД и за това не следва да има промяна в отчитането на тези активи.

### 3. Значими счетоводни политики (продължение)

#### ц) Приложими стандарти (продължение)

##### (б) Предстоящи изисквания (продължение)

Другите финансови активи, притежавани от Дружеството, включват:

- Капиталови инструменти, понастоящем класифицирани като налични за продажба, за които избор по справедлива стойност в ДВД е на разположение.
- Капиталови инвестиции, понастоящем изчислени по справедлива стойност през приходи и разходи, които най-вероятно ще продължават да се изчисляват на същото основание съгласно МСФО 9 и
- Дългови инструменти понастоящем класифицирани като „държани до падеж“ и оценявани по амортизирана стойност, която следва да покрива условията за класифициране по амортизирана стойност съгласно МСФО 9.

Дружеството не очаква новите насоки да имат значителен ефект на класификацията и измерването на финансовите активи.

Няма да има ефект върху отчитането на финансовите пасиви на Дружеството, тъй като новите изисквания засягат единствено финансови пасиви, които са определени по справедлива стойност чрез приходи и разходи, а Дружеството не притежава такива пасиви. Правилата за отписване бяха прехвърлени от МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“ и не са променени. Новите правила за отчитане на хеджирането ще съгласуват в по-голяма степен отчитането на хеджиращи инструменти с практиките на Дружеството за управление на риска. Като основно правило повече хеджиращи взаимоотношения ще могат да отговарят на условията за отчитане на хеджирането, тъй като стандартът въвежда по-принципен подход. Докато Дружеството трябва все още да предприеме подробно оценяване, се оказва, че текущите хеджиращи отношения на Дружеството се квалифицират като продължаващо хеджиране съгласно приемането на МСФО 9. Съответно Дружеството не очаква значително въздействие върху отчитането на хеджиращите взаимоотношения.

Новият модел на обезценка изисква признаване на провизиите за обезценка въз основа на по-скоро очакваната кредитна загуба (ОКЗ), отколкото само на понесените кредитни загуби, както е случаят съгласно МСС39. Прилага се за финансови активи, класифицирани на амортизирана стойност, дългови инструменти, оценени по справедлива стойност ДВД, договорни активи съгласно МСФО 15 „Печалба от Договори с клиенти“, лизингови вземания, задължения за изплащане на заеми и определени договори за изплащане на гаранции. Докато Дружеството все още не е предприело подробно оценяване на това как провизиите му за обезценка ще бъдат засегнати от новия модел, то може да доведе до ранно признаване на кредитните загуби.

Новият стандарт въвежда още разширени изисквания за оповестяване и промени в представянето. Очаква се те да променят същността и степента на оповестяванията на Дружеството относно финансовите му инструменти особено в годината на приемане на новия стандарт.

**МСФО 9 Финансови инструменти и свързаните с тях изменения в други стандарти влиза в сила на 1 януари 2018 г. и е приет от ЕС**

**МСФО 15 Приходи от договори с клиенти и свързаните промени в други стандарти.**

СМСС издаде нов стандарт за признаване на приходи. Той ще замени МСС 18, който се отнася за договори за стоки и услуги и МСС 11, който обхваща договорите за строителство. Новият стандарт се основава на принципа, че приходите се признават, когато контролът на стока или услуга се прехвърли на клиента - така понятието за контрол заменя съществуващото понятие за рисковете и ползите.

Преди приходът да може да бъде признат трябва да се приложи нов процес от пет стъпки:

- идентифициране на договорите с клиентите;
- идентифициране на отделно задължение за изпълнение;
- определяне цената на транзакцията по договора;
- разпределяне цената на транзакцията за всяко отделно задължение за изпълнение и;
- признаване на приходите след изпълнението на всяко отделно задължение.

### 3. Значими счетоводни политики (продължение)

#### ц) Приложими стандарти (продължение)

##### (б) Предстоящи изисквания (продължение)

##### **МСФО 15 Приходи от договори с клиенти и свързаните промени в други стандарти (продължение)**

Ключови промени в настоящата практика са:

- Всички групирани заедно услуги трябва да се отчитат отделно и всякакви отстъпки и намаления по цената на договора трябва да се разпределят между отделните елементи.
- Приходите могат да бъдат признати по-рано, отколкото при сегашните стандарти, ако възнаграждението варира по много причини (напр. стимули, отстъпки, такси за изпълнение, авторски и лицензионни възнаграждения, успешен резултат и т.н.) - минимални суми трябва да бъдат признати, ако за тях няма значителен риск от обратно проявление.
- Моментът, в който приходът може да бъде признат, може да се измести: някои приходи, които понастоящем се признават в края на договора, може да се наложи да се признават за целия срок на договора и обратно.
- Има нови специални правила за лицензии, гаранции, невъзстановяеми авансови хонорари, договори за продажба на консигнация и др.
- Както при всеки нов стандарт, оповестяванията също се увеличават.

Тези счетоводни промени могат да породят редица ефекти върху бизнес практиките на предприятието по отношение на системи, процеси и контроли, компенсационни и бонусни планове, договори, данъчно планиране и комуникация с инвеститори.

**МСФО 15 Приходи от договори с клиенти (издаден на 28 май 2014 г.),** включително и измененията към МСФО 15 (издадени на 11 септември 2015 г.) влизат в сила от 1 януари 2018 г. и е приет от ЕС.

##### **(в) Предстоящи изисквания, които все още не са приети от ЕС**

Следните стандарти и разяснения са издадени, но не са задължителни за годишни отчетни периоди, приключващи на 31 декември 2016 г. и не са все още приети от ЕС.

**МСФО 16 Лизинги влиза в сила на 1 януари 2019 г.** Допустимо е по-ранно прилагане, ако МСФО 15 влезе в сила в същия момент. Стандартът се очаква да бъде приет от ЕС през втората половина на 2017 г.

МСФО 16 Лизинги ще се отрази преди всичко на счетоводството от лизингополучатели и ще доведе до признаването на почти всички договори за наем на баланса. Стандартът премахва настоящото разграничение между оперативните и финансовите лизинги и изисква признаването на актив (правото на ползване на наестия обект) и финансов пасив, за да се плащат наеми за почти всички лизингови договори. Съществува опция за освобождаване за краткосрочни лизинги и такива с ниска стойност

Отчетът за доходите също ще е засегнат, тъй като общите разходи обикновено са по-високи в по-ранните години на лизинга и по-ниски в по-късните години. Освен това, оперативните разходи ще бъдат заменени с лихва и амортизация, така че ключовите показатели, като EBITDA, ще се променят. Оперативните парични потоци ще бъдат по-високи, както паричните плащания за основната част от лизинговото задължение се класифицират като финансова дейност. Само частта на плащанията, която представлява лихвата, може да продължи да бъде представяна като оперативни парични потоци. Отчитането при лизингодателя няма да се промени значително. Някои разлики могат да възникнат в резултат на новите насоки относно определянето на лизинга.

##### **(в) Предстоящи изисквания, които все още не са приети от ЕС**

Съгласно МСФО 16, договорът е лизингов, ако прехвърля своето право на контрол върху ползването на идентифициран актив за определен период от време в замяна на възнаграждение.

Въздействие

Отчитането при лизингодателя няма да се промени значително.

Стандартът ще засегне главно отчитането на оперативните лизинги на Дружеството.



### 3. Значими счетоводни политики (продължение)

#### ц) Приложими стандарти (продължение)

##### (в) Предстоящи изисквания, които все още не са приети от ЕС (продължение)

##### **Признаване на Отсрочени Данъчни Активи за Нереализирани Загуби – Изменения в МСС 12**

Измененията, направени в МСС 12 през януари 2016 г., дават разяснения за счетоводното отчитане на отсрочените данъци, когато актив се измерва по справедлива стойност, която е под данъчната основа на актива. По-специално, измененията потвърждават, че:

- Временна разлика съществува, когато балансовата стойност на актива е по-малка от данъчната му основа в края на отчетния период.
- Предприятие може да приеме, че ще възстанови сума, която е по-висока от балансовата стойност на актив, за да оцени бъдещата си облагаема печалба.
- Когато данъчното законодателство ограничава източника на облагаема печалба, срещу който могат да бъдат възстановени определени видове отсрочените данъчни активи, то това може да бъде оценено само в комбинация с други отсрочени данъчни активи от същия вид.
- Данъчните облекчения, произлизащи от възстановяването/обръщането на отсрочени данъчни активи, са изключени от очакваната бъдеща облагаема печалба, която се използва, за да се оцени възстановяването на тези активи.

**Признаване на Отсрочени данъчни активи за нереализирани загуби – Изменението в МСС 12** влиза в сила от 1 януари 2017 г. Очаква се да бъде прието от ЕС през второто тримесечие на 2017 г.

##### **Инициатива за оповестяване – Изменения в МСС 7**

За в бъдеще ще се изисква Дружествата да обясняват промените в задълженията си, произлизащи от финансова дейност. Това включва промени, произлизащи от парични потоци (тоест усвоявания и погасявания на заеми) и непарични промени като придобивания, прехвърляния, натрупване на лихви и нереализирани курсови разлики. Промените във финансовите активи трябва да бъдат включени в това оповестяване, ако паричните потоци са били или ще бъдат включени в паричните потоци от финансова дейност. Такъв може да е случаят с активи, които хеджират задължения, произлизащи от финансови пасиви. Предприятията може да включат промени в други елементи като част от това оповестяване, например за предоставяне на равнение на „нетен дълг“.

Въпреки това, в този случай промените в другите елементи трябва да бъдат оповестени отделно от разликите в задълженията, произлизащи от финансова дейност. Информацията може да бъде оповестена в табличен формат като равнение от началните и крайните салда, но не е задължителен специфичен формат.

**Инициатива за оповестяване – Изменения в МСС 7** в сила от 1 януари 2017 г. и се очаква да бъде приета от ЕС през второто тримесечие на 2017 г.

**Разяснения към МСФО 15 Приходи от договори с клиенти (издаден на 12 април 2016)** влиза в сила на 1 януари 2018 г. и се очаква да бъде прието през второто тримесечие на 2017 г.

**Изменения към МСФО 2 Класификация и измерване на трансакциите по плащане на базата на акции (издаден на 20 юни 2016)** влиза в сила на 1 януари 2018 г. и се очаква да бъде приет през втората половина на 2017 г.

**Изменения към МСФО 4: Прилагане на МСФО 9 Финансови инструменти с МСФО 4 Застрахователни договори (издаден на 12 септември 2016 г.)** влиза в сила на 1 януари 2018 г. и се очаква да бъде одобрен през 2017 г.

**Годишни подобрения на МСФО - Цикъл 2014 г. -2016 г. (издаден на 8 декември 2016 г.)** влиза в сила на 1 януари 2017 г. и 2018 г. и се очаква да бъде одобрен през втората половина на 2017 г.

**Изменения на МСС 40: Прехвърляния на инвестиционни имоти (издаден на 8 декември 2016 г.)** влиза в сила на 1 януари 2018 г. и се очаква да бъде одобрен през втората половина на 2017 г.

**КРМСФО Интерпретация 22 Сделки в чуждестранна валута и авансови плащания (издаден на 8 декември 2016 г.)** влиза в сила на 1 януари 2018 г. и се очаква да бъде одобрен през третото тримесечие на 2017 г.

#### 4. Счетоводни преценки

##### Оценка на несигурността във връзка с техническите резерви

Преценките на Дружеството за отчетените и неотчетените загуби и определянето на застрахователните резерви и възстановимата стойност на дела на презастрахователя се преглеждат и обновяват постоянно, като корекциите от този преглед се отразяват в отчета за всеобхватния доход на Дружеството. Процесът се основава на основното допускане, че миналият опит, коригиран с ефекта от текущите обстоятелства и трендове е подходяща основа за предвиждане на ефекта от бъдещите събития.

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

Характерът на бизнеса затруднява определянето със сигурност на вероятния изход от определена щета и цялостния размер на предявените щети. Всяка предявена претенция се преглежда по отношение на обстоятелствата по обезщетенията, наличната информация от специалистите по ликвидация и исторически доказателства за размера на подобни щети.

Оценките на щетите се преглеждат редовно и се актуализират при наличие на нова информация. Резервите се начисляват на база на наличната текуща информация. Окончателният размер на задълженията, обаче, може да се различава в резултат на последващи събития и наличие на катастрофични събития. Влиянието на множество от обстоятелствата за определяне на окончателните разходи за уреждането на щетите е трудно предсказуемо.

Трудностите при определяне на резервите се различават при различните класове бизнес в зависимост от застрахователните договори, комплексността на обезщетенията, обемът и значимостта на обезщетенията, определянето на датата на възникване на щетите и интервалите между датата на възникване и датата на рапортуване на щетите.

Резервът по чл. 119, ал. 2, т. 2 от действащия към 31.12.2016 г. Кодекс за застраховането, в частта за предявени, но неизплатени претенции, се определя по метода „щета по щета“. При определяне на резерва в частта за възникнали, но непредявени претенции по застраховка „Гражданска отговорност“ на автомобилистите към 31.12.2016 г. са приложени верижно-стълбов метод (Chain Ladder) и методът Cape cod. При всеки един от методите са извършени отделни изчисления на база акумулирани стойности на изплатените и на база акумулирани стойности на предявените претенции, както и отделни изчисления за претенции във връзка с имуществени вреди и за претенции във връзка с неимуществени вреди. При прилагане на верижно-стълбовия метод са използвани различни коефициенти на развитие на претенциите.

Предвид спецификите на портфейла и процеса на завеждане и уреждане на претенции в дружеството, и с оглед законите изисквания, за образуване на резерва за възникнали, но непредявени претенции по застраховка „Гражданска отговорност“ на автомобилистите към 31.12.2016 г. е избрана методология, при която се прилага комбинация от верижно-стълбовия метод и метода Cape cod.

##### Процес за определяне на основните допускания

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

Размерът на резерва за възникнали, но необявени претенции е първоначално изчислен брутно и след това се прави отделна калкулация за оценката на дела на презастрахователите в резервите. Към 31.12.2016 г. резервът за възникнали и необявени претенции по застраховка „Гражданска отговорност“ на автомобилистите е изчислен съгласно изискванията на чл. 92, ал. 1 от Наредба № 53 от 23.12.2016 г. за изискванията към отчетността, оценката на активите и пасивите и образуването на техническите резерви на застрахователите, презастрахователите и Гаранционния фонд. Използваният метод за изчисление, обосновката за избора му, статистическата информация, въз основа на която са направени изчисленията, както и обосновката на приложените експертни допускания и преценки подробно се описват в мотивирано искане, което се представя в КФН на основание чл. 92, ал. 1 от Наредба № 53 от 23.12.2016 г.

#### 4. Счетоводни преценки (продължение)

##### Процес за определяне на основните допускания (продължение)

Дружеството покрива застрахователните рискове с основен квотен презастрахователен договор за основните бизнес линии и допълнителни експес лос застрахователни договори за големите щети и катастрофични рискове, което осигурява сигурна защита за застрахователя при възникване на голям брой малки щети както и единични големи искове. Методът, използван от Дружеството за изчиляване на резерва, се базира на исторически данни, брутен очакван размер на резерва за възникнали, но необявени щети и данни за презастрахователната програма.

##### Справедлива стойност

###### Определяне на справедливи стойности

Дружеството определя справедлива стойност, използвайки следната йерархия, която отразява значимостта на факторите, използвани за определяне на справедлива стойност:

- Ниво 1: котираны цени (некоригирани) на активни пазари за сходни активи или пасиви;
- Ниво 2: входящи данни различни от котираны цени, включени в Ниво 1, които могат да се намерят за актива или пасива, или директно (т.е. като цени) или индиректно (т.е. получени от цени);
- Ниво 3: входящи данни за актива или пасива, които не са базирани на налична пазарна информация (неналични входящи данни).

Таблицата по-долу представя анализ на финансовите инвестиции към 31.12.2016 г., отчетени по справедлива стойност, според използваните оценъчни методи:

	Ниво 1 Обявени пазарни цени на активни пазари	Ниво 2 Оценъчни техники – с помощта на пазарни данни	Общо
ДЦК, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	33,093	-	33,093
Корпоративни облигации, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	14,905	-	14,905
Дялове във взаимни фондове, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	5,997	-	5,997
<b>Общо финансови инвестиции</b>	<b>53,995</b>	<b>-</b>	<b>53,995</b>

Към 31.12.2016 г. няма разлика между справедливата стойност на финансовите активи и тяхната балансова стойност. През 2016 година не е имало трансфери на финансови инструменти между нивата от йерархията на справедливите стойности представени по-горе.

#### 4. Счетоводни преценки (продължение)

##### Основни източници на оценъчна несигурност (продължение)

	Ниво 1 Обявени пазарни цени на активни пазари	Ниво 2 Оценъчни техники – с помощта на пазарни данни	Общо
ДЦК, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	25,835	-	25,835
Корпоративни облигации, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	13,102	-	13,102
Дялове във взаимни фондове, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	4,385	-	4,385
<b>Общо финансови инвестиции</b>	<b>43,322</b>	<b>-</b>	<b>43,322</b>

Към 31.12.2015 г. няма разлика между справедливата стойност на финансовите активи и тяхната балансова стойност. През 2015 година не е имало трансфери на финансови инструменти между нивата от йерархията на справедливите стойности представени по-горе.

Справедливата стойност на инвестиционните имоти се определя на база оценка на независим оценител, съобразно параметрите подробно изложени в Приложение 21.

#### 5. Управление на застрахователния риск.

##### а) Цели и политики за управление на застрахователния риск

Основната застрахователна дейност, извършвана от Дружеството, е да поема риска от загуба от лица или организации, които са преки субекти на риска. Такива рискове могат да бъдат свързани с недвижимо имущество, задължение, живот, злополуки със здравето, финансови или други рискове, произтичащи от дадено застрахователно събитие. Дружеството е изложено на несигурност, свързана с времето и размера на щетите по договора. Дружеството също така е изложено на пазарен риск чрез застрахователните и инвестиционните си дейности.

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

Дружеството използва няколко метода за оценка и контрол на застрахователните рискове както за индивидуалните видове застраховани рискове, така и за общите рискове.

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

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

## 5. Управление на застрахователния риск (продължение)

### б) Стратегия по сключване на полиците

Подписваческата стратегия на Дружеството има за цел постигането на разнообразие за да се осигури балансиран портфейл. Тя се основава на голям портфейл от сходни рискове няколко години подред. Очаква се това да намали променливостта на резултата.

Подписваческата стратегия е представена в годишния бизнес-план, който включва подписваческите линии бизнес, географските области, в които бизнесът трябва да бъде подписан и отрасловите сектори, в които Дружеството сключва застраховки. Тази стратегия се прилага от отделните лица- подписвачи посредством подробни инструкции за подписваческата дейност, включващи лимити, които всеки подписвач трябва да спазва според размера на бизнеса, класа бизнес, територията и отрасъла, за да постигне подходящо ниво на риска в рамките на портфейла. Всички договори, по общо застраховане са годишни и подписвачите имат правото да откажат подновяване или да променят условията на договора при подновяването му.

### в) Презастрахователна стратегия

Дружеството презастрахова голяма част от рисковете, които записва, за да контролира експозициите си към загуби и да защитава капиталовите си ресурси. Дружеството е сключило квотен презастрахователен договор за основните бизнес линии и непропорционални презастрахователни договори за големите отговорности и катастрофични рискове, за да намали нетната експозиция. Освен това, на подписвачите е разрешено да сключват договори за факултативно презастраховане при определени специфични обстоятелства. Всички договори за факултативно презастраховане са предмет на предварително одобрение и общата сума за факултативно презастраховане се наблюдава на месечна база.

Пасивното презастраховане съдържа кредитен риск и активите по презастраховане се осчетоводяват като се изваждат разходите за обезценки в резултат на случаи на неплатежоспособност и несъбираеми суми. Дружеството презастраховава в свързани дружества на групата като по този начин е свело до минимум кредитния риск и риска от неплатежоспособност на презастрахователя.

### г) Условия на застрахователните договори

Условията на застрахователните договори, които имат материален ефект върху сумата, времето и несигурността от бъдещи парични потоци, произтичащи от застрахователните договори са изложени по-долу. Оценката за основните продукти на Дружеството и методите на управление на свързаните със застрахователните продукти рискове са представени както следва:

#### (i) Общи застрахователни договори – Гражданска отговорност

Покриваните рискове обхващат в най-пълна степен нуждите от застрахователно покритие на собствениците, ползвателите и държателите на МПС. Териториалният обхват на застраховките включва цяла Европа. Принадлежността на ЗК "Уника" АД към „UNIQA International“ осигурява на застрахованите лица компетентна и своевременна помощ и при настъпване на застрахователно събитие в чужбина.

Условията и изискванията по застраховките, сроковете за регистрация и ликвидация на щетите са изцяло съобразени със законовите изисквания.

Щетите с по-дълги времеви интервали в оповестяването водят до по-голям вътрешно присъщ риск. Това важи с особена сила за предявените щети с по-дълъг срок на изискуемост, особено там където съдебните органи са взели решение покритието да се простира върху няколко години, т.е. включва няколко защитника (и техните застрахователи и презастрахователи) и многобройни политики (като по този начин увеличават включените възможни суми и комплексност).

Щети с по-дълги срокове на изискуемост също повишават потенциалния дълъг времеви интервал на признаване, т.е. интервала между подписването на вид полица на един конкретен пазар и признаването, че такива полици имат латентна експозиция за обезщетения.

## 5. Управление на застрахователния риск (продължение)

### г) Условия на застрахователните договори (продължение)

#### (i) Общи застрахователни договори – Гражданска отговорност (продължение)

##### Управление на рисковете

Ключовите рискове, свързани с този продукт, са риска от записване, конкурентния риск и риска от щети (включващ променливото възникване на рискови щети). Дружеството е изложено също така на риска от нелоялни действия от страна на държателите на полици.

Застрахователният риск се управлява предимно чрез разумно ценообразуване, дизайн на продукта, избор на риска, подходяща инвестиционна стратегия, рейтинговане и презастраховане. Дружеството следователно наблюдава и реагира на промени в общата икономическа и търговска среда, в която развива своята дейност.

#### (ii) Общи застрахователни договори – Каско

Дружеството подписва застрахователни договори за застраховка каско на моторни превозни средства. Застраховката каско на автомобилите застрахова държателя на полицата срещу щети, причинени от пътнотранспортно произшествие, природно бедствие или злоумишлени действия на други лица, както и кражба.

Възвръщаемостта на капитала при този продукт произтича от общите премии, начислявани на държателите на полици минус сумите, заплащани за покриването на щети и разходи, начислени от Дружеството

Събитието, което предизвиква щети по автомобилите, обикновено възниква внезапно (като ПТП, природни бедствия, злоумишлени действия, кражба и пр.) и причината се определя бързо и лесно. Щетата в този случай ще бъде оповестена бързо и може да се уреди без забавяне. Бизнесът с каско застраховките следователно се класифицира като „късо-опашат“, което означава, че влошаването на разходите и възвръщаемостта на инвестициите ще бъде от несъществено значение. Това контрастира с „дълго-опашатите“ класове, където отнема повече време да се определи окончателния разход за щетата и това прави разходите и възвръщаемостта на инвестициите значително по-съществени.

Ключовите рискове, свързани с този продукт, са риска от подписване, риска от конкуренция и риска от щети (включително променливото проявление на риска под влияние на способностите на водача и на другите участници в движението). Дружеството ще бъде изложено на риска от некоректни действия от страна на държателите на полици.

Рискът от подписване е Дружеството да не начислява премии, съответни на различните автомобили, които застрахова. Рискът по дадена полица ще варира според много фактори като: марка на автомобила, къде се управлява автомобила, стаж на водача и пр. За застраховка каско на МПС се очаква да има голям брой застраховани обекти със сходни рискови профили и голям на брой претенции с малки по сума плащания. Изчисляването на премия, съизмерима с риска за тези полици, ще бъде субективно и следователно рисково.

Дружеството е изложено на риск, застрахованият да прави неверни или невалидни иски или да изопачава сумата, изискуема след претърпяване на загуба. Това до голяма степен обяснява защо икономическите условия са свързани с това колко е печеливш портфейла от каско на автомобилите.

Застрахователният риск се управлява основно чрез разумно ценообразуване, дизайн на продукта, избор на риска, подходяща инвестиционна стратегия, рейтинговане и презастраховане. Дружеството следователно следи и реагира на промени в общата икономическа и търговска среда, в която извършва своята дейност.

## 5. Управление на застрахователния риск (продължение)

### г) Условия на застрахователните договори (продължение)

#### Управление на рисковете (продължение)

#### (iii) Общи застрахователни договори –Имуществено

Дружеството подписва застрахователни договори върху имуществото. Застраховка на недвижим имот застрахова държателя на полицата срещу загуба или повреда на тяхното собствено имущество и вредите, причинени от прекъсване в бизнеса, произтичащо от тази повреда.

Възвръщаемостта на капитала при този продукт произтича от общите премии, начислявани на държателите на полици минус сумите, заплащани за покриването на щети и разходи, начислени от Дружеството.

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

Ключовите рискове свързани с този продукт са риска от подписване, риска от конкуренция и риска от щети (включително променливото проявление на риска от природни бедствия). Дружеството е изложено на риска от нечестни действия от страна на държателите на полици.

Рискът от подписване е Дружеството да не начислява премии, съответни на различните имоти, които застрахова. Рискът по дадена полица ще варира според много фактори като: местоположение, мерки за сигурност, срок на владение на имуществото и пр. За застраховка на домашно имущество се очаква да има голям брой застраховани обекти със сходни рискови профили. Това, обаче, не важи за търговски дейности. Много предложения за застраховане на търговски обекти се състоят от уникална комбинация от местоположение, вид бизнес и мерки за сигурност. Изчисляването на премия, съизмерима с риска за тези полици, ще бъде субективно и следователно рисково.

Класовете имоти са изложени на риска, застрахованият да прави неверни или невалидни иски или да изопачава сумата, изискуема след претърпяване на загуба. Това до голяма степен обяснява защо икономическите условия са свързани с това колко е печеливш портфейла от имущество.

Застрахователният риск се управлява основно чрез разумно ценообразуване, дизайн на продукта, избор на риска, подходяща инвестиционна стратегия, рейтинговане и презастраховане. Дружеството следователно следи и реагира на промени в общата икономическа и търговска среда, в която извършва своята дейност.

#### д) Концентрации на застрахователни рискове

Имуществото е обект на множество рискове, включително кражба, пожар, бизнес прекъсване и лоши метеорологични условия.

Обезщетенията при проявление на явления като бури, наводнения, пожари, експлозии, и повишаващото равнище на престъпността възникват в регионален мащаб, което означава, че Дружеството управлява разпределението на географския си риск много внимателно.

В случай на земетресение, Дружеството очаква портфейла от недвижими имоти да включва високи иски за структурни щети на недвижими имоти и големи иски поради смущения в бизнеса, докато транспортните връзки не функционират и имуществото не е оперативно, поради ремонт.

## 5. Управление на застрахователния риск (продължение)

### д) Концентрации на застрахователни рискове (продължение)

Дружеството приема общата рискова експозиция, която е готово да поеме в определени територии за редица събития като природни бедствия и загуби от терористични актове. Текущата агрегирана позиция се контролира по време на подписването на даден риск и се изготвят месечни отчети, които показват ключовите концентрации, на които Дружеството е изложено. Дружеството използва определен брой инструменти за моделиране за да контролира концентрацията и да симулира загуби от катастрофи за да измери ефективността на презастрахователните програми и нетното рисково експозиране на Дружеството. Провеждат се няколко стрес теста и сценарийни тестове чрез използването на тези модели през годината.

Най-голямата вероятност за значителни загуби на Дружеството произтичат от катастрофични събития като наводнения, повреди, щети от бури или земетресения. Дружеството контролира риска чрез сключване на презастрахователни договори по тези линиите бизнес.

Становището на ръководството по отношение концентрацията на риск е, че са положени усилия за относително равномерно териториално разпределение на застрахованите имущества. Извършва се системно оценка на риска от страна на риск мениджъра в управление "Общо застраховане" и се наблюдава акумулацията на застрахователни суми както по групи клиенти, така и по региони. Ръководството счита, че към 31.12.2016 г. няма съществени концентрации на застрахователен риск в портфейла на Дружеството.

### е) Презастрахователен риск

Дружеството цедира застрахователния риск за да ограничи експозицията към загуби при подписваческа дейност при различни договори, които покриват индивидуален риск, групови рискове или определени линии бизнеси по съзастраховане, които са подновявани на годишна база. Тези договори за презастраховане разпределят риска и минимизират ефекта от загубите. Сумата на всеки задържан риск зависи от оценката на специфичния риск на Дружеството, който при определени обстоятелства достига до лимити, базирани на характеристиките на покритието.

При условията на презастрахователните договори, презастрахователят се съгласява да възстанови цедираната сума в случай, че обезщетението е платено. Дружеството, обаче, запазва отговорност към държателите на полици по отношение на цедираната застраховка, ако презастрахователят не успее да изпълни задълженията, които поема.

При общо застраховане преобладаващото използване на презастраховане има за цел да управлява експозиции на свързани с времето събития, природни събития, събития, включващи много жертви, катастрофични пожари и отговорности (гражданска отговорност и каско).

При избора на презастраховател Дружеството взема предвид относителната сигурност. Сигурността на презастрахователя се оценява на база обществения рейтинг и от проведени вътрешни проучвания.

### ж) Процес на уреждане на щети

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

Информацията в таблицата осигурява исторически преглед за достатъчността на оценките на неизплатените претенции, използвани в минали години. Поради присъщата несигурност в процеса на определяне на резервите, обаче, не може да се гарантира с абсолютна сигурност, че тези резерви ще са достатъчни като краен резултат.



## 5. Управление на застрахователния риск (продължение)

### ж) Процес на уреждане на щети (продължение)

Година на събитие	До 2009г.	2010г.	2011г.	2012г.	2013г.	2014г.	2015г.	2016г.	Общо
В края на годината на възникване на щетата	183,848	32,187	33,265	41,549	31,491	49,266	40,218	32,405	631,700
1 година по-късно	256,218	39,382	37,633	52,424	37,646	53,141	45,219		
2 година по-късно	273,968	39,152	39,736	58,264	45,013	56,071			
3 година по-късно	284,064	38,896	39,671	59,447	46,390				
4 година по-късно	294,573	39,421	40,679	59,695					
5 година по-късно	298,446	40,053	41,226						
6 година по-късно	302,385	40,092							
7 и повече години по-късно	310,602								
Текуща оценка	310,602	40,092	41,226	59,695	46,390	56,071	45,219	32,405	631,700
Кумулативни плащания	(307,508)	(38,905)	(39,814)	(55,530)	(38,937)	(48,175)	(35,245)	(17,054)	(581,167)
Резерв за всящи плащания.	3,094	1,188	1,412	4,165	7,454	7,896	9,974	15,351	50,533
<b>Общо резерв за всящи плащания</b>									<b>50,533</b>

### з) Застрахователни резерви

#### Анализ на чувствителността

Основните фактори, от които зависи печалбата на една застрахователна компания са квотата на щетимост, квотата на разходите и дохода от инвестиции.

Симулация към 31.12.2016	Загуба след данъчно облагане	Собствен капитал и подчинени пасиви	Изискуем капитал
Текуща капиталова позиция	(2,456)	24,524	7,400
Увеличение на щетимостта (катастрофично събитие)	(978)	23,546	7,400
Увеличение на квота на разходите (+1.0%)	(273)	24,251	7,400

В горната таблица на реда за текуща капиталова позиция са показани текущите стойности за загуба, собствен капитал и подчинени пасиви и изискуем капитал на ЗК "УНИКА" АД към 31.12.2016 г.

Направена е симулация на резултатите като последователно са променени основните фактори:

1. Направена е симулация за възникване на второ катастрофично събитие (кумулятивната стойност на възникналите от едно застрахователно събитие трябва да надвишава един милион евро). Съгласно презастрахователния договор на компанията за покритието на катастрофични събития, самозадържането на компанията е в размер на един милион евро, но след прилагане на квотните договори по съответните линии бизнес, това би намалило загубата до 500 хиляди евро, т.е това би влошило резултата с 978 хил. лева. Общият размер на ефекта както върху финансовия резултат на компанията, така и върху собствения капитал, би бил 978 хил. лева, вследствие на което размерът на собствения капитал ще се промени до 23,546 хил. лева.

## 5. Управление на застрахователния риск (продължение)

### з) Застрахователни резерви (продължение)

#### Анализ на чувствителността (продължение)

2. При симулирано увеличение на нетната квота на разходите с 1,0% се получава намаляване на резултата и собственият капитал ще намалее до 24,251 хил. лева.

В заключение може да се каже, че резултатите от направените сценарии показват добро ниво на капитализация на дружеството.

#### Тест за адекватност на резервите

Застрахователните резерви, свързани с общо застраховане, се изчисляват въз основа на текущи допускания, базирани на известното към момента развитие на риска.

Извършеният тест включва тест на пренос-премийния резерв (резервът се образува за покриване на претенциите и административните разходи, които се очаква да възникнат по съответния застрахователен, презастрахователен или здравноосигурителен договор след края на отчетния период) и на резерва за предстоящи плащания (резервът се образува за покриване на обезщетения, суми и други плащания по силата на застрахователни, презастрахователни или здравноосигурителни договори, както и на свързаните с тях разходи, по претенции, възникнали преди края на отчетния период).

Тестът за адекватност на пренос-премийния резерв е извършен по чл. 85 от Наредба № 53 от 23.12.2016 г. за реда и методиката за образуване на техническите резерви от застрахователите и от презастрахователите, съгласно който, когато за последните 3 години, включително текущата, резултатът по приложение № 3 от наредбата е отрицателен, дружеството образува резерв за неизтекли рискове. Във връзка с тази разпоредба, по застраховки „Сухопътни превозни средства, без релсови превозни средства“, „Пожар и природни бедствия“ и „ГО на автомобилистите“ в края на 2016 г. е образуван резерв за неизтекли рискове в общ размер на 1 516 хил. лв.

Тестът за адекватност на резерва за предстоящи плащания е извършен посредством run-off метода. В резултат на теста не е установен недостиг на резерва за предстоящи плащания.

## 6. Управление на финансовия риск

### Финансов риск

Транзакции с финансови инструменти могат да доведат до това, Дружеството да поеме повече финансови рискове. Те включват:

- кредитен риск
- пазарен риск,
- ликвиден риск

Всеки от тези рискове е описан по-долу.

## б. Управление на финансовия риск (продължение)

### Финансов риск (продължение)

#### (i) Кредитен риск

##### Експозиция към държавен дълг

Във връзка с появилата се несигурност относно кредитния риск, свързан с държавен дълг в страните от еврозоната, дружеството внимателно управлява този риск през годината и като резултат от това общото качество на портфейла от държавен дълг е добро.

При прегледа за обезценка на експозициите към държавен дълг към 31 декември 2016 Дружеството е отчело следните фактори:

- кредитоспособността на страната съгласно преценката на пазарите, отразена в кривата на доходност на облигациите
- оценката на кредитоспособността според рейтинговите агенции
- достъпността на страната до капиталовите пазари при издаване на нови дългови инструменти
- вероятността дългът да се реструктурира, което би довело до загуби за инвеститорите поради доброволно или принудително опрощаване на дълг
- международните механизми за подпомагане, които осигуряват необходимата подкрепа на дадена страна в ролята си на кредитор от последна инстанция, както и намеренията на съответната страна за готовността да използват тези механизми. Този процес включва оценка на тези механизми, независимо от политическите намерения, и на това дали страната е в състояние да изпълни заложените критерии.

Дружеството не счита, че има индикации за обезценка на експозициите си в държавен дълг към 31 декември 2016 и 31 декември 2015.

Таблицата по-долу представя матуриретната структура на портфейла от държавен дълг по страни към 31 декември 2016.

Държава емитент	До 1 година	От 1 до 3 години	От 3 до 5 години	От 5 до 10 години	Общо
Австрия	-	-	526	-	526
Белгия	-	-	-	814	814
България	-	2,160	-	7,774	9,934
Унгария	-	743	-	-	743
Латвия	-	-	1,490	-	1,490
Полша	1,158	-	1,594	-	2,752
Румъния	-	-	1,170	-	1,170
Словакия	2,030	-	3,722	2,665	8,417
Словения	-	2,178	-	1,997	4,175
Турция	-	1,078	-	-	1,078
Франция	-	-	-	2,040	2,040
<b>Общо</b>	<b>4,220</b>	<b>5,607</b>	<b>7,976</b>	<b>15,290</b>	<b>33,093</b>

## 6. Управление на финансовия риск (продължение)

### Финансов риск (продължение)

#### (i) Кредитен риск (продължение)

##### Експозиция към държавен дълг (продължение)

Таблицата по-долу представя матурирестната структура на портфейла от държавен дълг по страни към 31 декември 2015 г.:

Държава емитент	До 1 година	От 1 до 3 години	От 3 до 5 години	От 5 до 10 години	Общо
Австрия	-	-	530	-	530
Белгия	-	-	-	774	774
България	-	2,937	599	505	4,041
Унгария	-	765	-	-	765
Латвия	-	-	1,472	-	1,472
Полша	2,788	1,198	1,640	-	5,626
Румъния	-	-	484	-	484
Словакия	283	2,110	3,800	2,639	8,832
Словения	-	1,092	1,141	-	2,233
Турция	-	1,078	-	-	1,078
<b>Общо</b>	<b>3,071</b>	<b>9,180</b>	<b>9,666</b>	<b>3,918</b>	<b>25,835</b>

Към 31.12.2016 г. и 31.12.2015 г. целият държавен дълг е класифициран като финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Към датата на съставяне на Отчета за финансовото състояние не е отбелязана значителна концентрация на кредитен риск.

Таблицата по долу представя качеството на финансовите активи като максимална кредитна експозиция, на базата на рейтинги от рейтингова агенция S&P, там където тези рейтинги са приложими.

Вид и инвестиция и рейтинг	2016 г.	2015 г.
<b>ДЦК</b>	<b>33,093</b>	<b>25,835</b>
Рейтинг AAA	-	-
Рейтинг AA+	526	530
Рейтинг AA	2,854	774
Рейтинг AA-	-	-
Рейтинг A+	8,417	-
Рейтинг A	2,752	14,458
Рейтинг A-	1,490	3,705
Рейтинг BBB+	4,175	-
Рейтинг BBB	-	-
Рейтинг BBB-	2,202	484
Рейтинг BB+	10,677	5,884

**6. Управление на финансовия риск (продължение)**

**Финансов риск (продължение)**

**(i) Кредитен риск (продължение)**

Експозиция към държавен дълг (продължение)	2016 г.	2015 г.
<b>Корпоративни облигации</b>	<b>14,905</b>	<b>13,102</b>
Рейтинг AAA	2,910	-
Рейтинг AA	522	-
Рейтинг AA-	2,714	2,068
Рейтинг A	499	-
Рейтинг A+	1,013	2,927
Рейтинг A-	1,396	4,246
Рейтинг BBB+	3,829	-
Рейтинг BBB	2,022	1,252
Рейтинг BB+	-	827
Без рейтинг	-	1,782
<b>Дялове във взаимни фондове</b>	<b>5,997</b>	<b>4,385</b>
Без рейтинг	5,997	4,385
<b>Депозити</b>	<b>7,625</b>	<b>6,426</b>
Рейтинг BBB	1,512	5,575
Без рейтинг	6,113	851
<b>Парични средства и парични еквиваленти</b>		
Без рейтинг	<b>3,102</b>	<b>5,011</b>

В допълнение на финансовите активи в горната таблица, максималната експозиция към кредитен риск включва също презастрахователните активи (Приложение 26), вземанията (Приложение 24), и предоставените заеми (Приложение 30) на обща стойност към 31.12.2016г. в размер на 66,953 хил. лв. (31.12.2015г.: 135,814 хил. лв.).

**(ii) Пазарен риск**

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

**Лихвен риск**

Излагането на Дружеството на пазарен риск за промени в лихвения процент е концентрирано в инвестиционния ѝ портфейл и в по-малка степен в дълговите ѝ задължения.

Промени в инвестиционните стойности, дължащи се на промени в лихвените проценти, обаче, се намаляват като се отнесат и частично се компенсират промени в икономическата стойност на застрахователните резерви и дълговите задължения. Дружеството контролира тази експозиция чрез периодичен преглед на своите активни и пасивни позиции. Оценки на паричните потоци, както и въздействието на движенията на лихвения процент, свързани с инвестиционния портфейл и застрахователни резерви се моделират и преглеждат веднъж на четиримесечие. Цялостната цел на тези стратегии е да ограничи нетните промени в стойността на активите и пасивите, произтичащи от движенията на лихвения процент. Макар че е по-трудно да се измери лихвената чувствителност на застрахователните пасиви отколкото тази на свързаните активи до степен, в която измерваме такава чувствителност, вярваме, че движенията в лихвения процент ще предизвикат промени в стойността на активите, които значително ще компенсират промени в стойността на пасивите, свързани с основните продукти.

Дружеството също така е изложено на риска от промени в бъдещите парични потоци от финансовите инструменти, произтичащи от промени в пазарните лихвени проценти.

**6. Управление на финансовия риск (продължение)**

**Финансов риск (продължение)**

**(ii) Пазарен риск (продължение)**

*Лихвен риск (продължение)*

	Към 31.12.2016 г.		
	Фиксирана лихва	Безлихвени	Общо
Депозити във финансови институции	7,625	-	7,625
Облигации по справедлива стойност в печалбата и загубата	14,905	-	14,905
ДЦК по справедлива стойност в печалбата и загубата	33,093	-	33,093
Дялове във взаимни фондове	-	5,997	5,997
Парични средства и парични еквиваленти	3,092	10	3,102
<b>Общо</b>	<b>58,715</b>	<b>6,007</b>	<b>64,722</b>

	Към 31.12.2015 г.		
	Фиксирана лихва	Безлихвени	Общо
Депозити във финансови институции	6,426	-	6,426
Облигации по справедлива стойност в печалбата и загубата	13,102	-	13,102
ДЦК по справедлива стойност в печалбата и загубата	25,835	-	25,835
Дялове във взаимни фондове	-	4,385	4,385
Парични средства и парични еквиваленти	4,999	12	5,011
<b>Общо</b>	<b>50,362</b>	<b>4,397</b>	<b>54,759</b>

**Валутен риск**

Дружеството е изложено на валутен риск чрез разплащанията в чуждестранна валута. Дружеството има инвестиции в чужбина, в европейския съюз.

В резултат от въвеждането на валутния борд (паричен съвет) в България, българската валута е обвързана с еврото. Тъй като валутата, използвана във финансовите отчети е българският лев, резултатите, отразени в тях, се влияят от промените на обменния курс между валутите извън еврозоната и лева.

В резултат от експозициите на Дружеството в чужда валута възникват загуби и печалби от чуждестранна валута, които са отразени в отчета за приходите и разходите.

Управлението на валутния риск се провежда чрез диверсифициране на финансовите активи, деноминирани в чуждестранни валути, различни от евро.

Дружеството няма задължения в щатски долари. Основно задълженията на дружеството са в български лева и само задълженията по презастрахователни договори в размер на 825 хил.лв. са в евро.

**6. Управление на финансовия риск (продължение)**

**Финансов риск (продължение)**

**(ii) Пазарен риск (продължение)**

**Валутен риск (продължение)**

	Към 31.12.2016 г.			
	Лева	Евро	Щатски долари	Общо
Депозити във финансови институции	7,625	-	-	7,625
Облигации по справедлива стойност в печалбата и загубата	-	14,905	-	14,905
ДЦК по справедлива стойност в печалбата и загубата	9,934	23,159	-	33,093
Дялове във взаимни фондове	-	5,192	805	5,997
Парични средства и парични еквиваленти	1,502	1,559	41	3,102
<b>Общо</b>	<b>19,061</b>	<b>44,815</b>	<b>846</b>	<b>64,722</b>

	Към 31.12.2015 г.			
	Лева	Евро	Щатски долари	Общо
Депозити във финансови институции	6,426	-	-	6,426
Облигации по справедлива стойност в печалбата и загубата	-	13,102	-	13,102
ДЦК по справедлива стойност в печалбата и загубата	2,199	23,636	-	25,835
Дялове във взаимни фондове	-	4,385	-	4,385
Парични средства и парични еквиваленти	4,426	576	9	5,011
<b>Общо</b>	<b>13,051</b>	<b>41,699</b>	<b>9</b>	<b>54,759</b>

**(iii) Ликвиден риск**

**Матуритетна структура**

Дружеството трябва да посреща ежедневните нужди от парични средства, особено по обезщетения, произтичащи от договорите по застраховане. Следователно съществува риск паричните наличности да не бъдат достатъчни за уреждане на задължения, когато са дължими на разумна цена. Дружеството управлява този риск като поставя минимални ограничения върху отношението на активите, приближаващи матуритета, които ще бъдат в наличност за уреждането на тези задължения.

**Съответствие между активите и пасивите**

Дружеството активно управлява активите си като използва подход, който балансира качество, диверсификация, съответствие между активите и пасивите, ликвидност и възвръщаемост на инвестициите. Целта на инвестиционния процес е да оптимизира инвестиционния доход, коригиран с риска, като гарантира, че активите и пасивите се управляват на база на паричен поток и дюрация. Инвестиционната политика се определя на групово ниво от УНИКА Интернешънъл.

На база на извършен анализ на развитието на плащанията на резервите за щети на ЗК "УНИКА" АД от предходни години, при които е изследвано времето между възникване и плащане на щетите, е направена прогноза за развитието на резервите към 31.12.2016 г. В следващата таблица са показани относителните тегла на платените щети през съответната година на развитие спрямо общия обем.

## 6. Управление на финансовия риск (продължение)

### Финансов риск (продължение)

#### (iii) Ликвиден риск (продължение)

##### Съответствие между активите и пасивите (продължение)

Година на развитие	Год. на възникване	+1	+2	+3	+4	+5	Над 6
Платени в % на възникнали	48%	25%	8%	5%	3%	1%	10%

От резултатите се вижда, че през втората, третата, четвъртата и петата година след възникване, плащанията по щети намаляват до 1% и останалите 10% са съдебни претенции, които се изплащат след шестата година при влизане в сила на съответните решения.

Средно претегленият срок (дюрация, продължителност) за изплащане на резервите за щети на Дружеството през 2016 г. е 18 месеца от датата на възникване, като над 48 % от щетите на компанията се изплащат в годината на възникването им.

На таблицата по-долу е представен анализ на задълженията на Дружеството по матуритет, включително и на застрахователните резерви:

Към 31.12.2016 г.

	До 1 година	1 - 3 години	3 - 5 години	5 - 10 години	Над 10 години	Общо
Пренос-премиен резерв	8,675	8,350	2,947	2,272	503	22,747
Резерв за възникнали, но необявени щети	8,748	8,802	4,272	2,587	217	24,626
Резерв за висящи щети	22,934	16,452	6,752	4,041	664	50,843
Задължения по директно застраховане	7,036	-	-	-	-	7,036
Задължения по получени заеми	-	-	-	8,475	6,726	15,201
Други задължения	5,841	-	-	-	-	5,841
<b>Общо</b>	<b>53,234</b>	<b>33,604</b>	<b>13,971</b>	<b>17,375</b>	<b>8,110</b>	<b>126,294</b>

Към 31.12.2015 г.

	До 1 година	1 - 3 години	3 - 5 години	5 - 10 години	Над 10 години	Общо
Пренос-премиен резерв	26,068	1,014	239	99	-	27,420
Резерв за възникнали, но необявени щети	9,510	9,273	4,652	3,160	262	26,857
Резерв за висящи щети	28,563	16,254	7,144	5,510	632	58,103
Задължения по директно застраховане	7,381	-	-	-	-	7,381
Задължения по получени заеми	-	-	-	8,289	6,296	14,585
Други задължения	6,177	-	-	-	-	6,177
<b>Общо</b>	<b>77,699</b>	<b>26,541</b>	<b>12,035</b>	<b>17,058</b>	<b>7,190</b>	<b>140,523</b>

## 7 Операционен риск

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

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



## 8. Управление на капитала

Капиталовият риск е свързан с невъзможността Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие, невъзможността да отговаря на критериите на местното законодателство за капиталова адекватност и платежоспособност, както и с невъзможността да бъдат уредени всички претенции. Основен показател, характеризиращ финансовата стабилност на застрахователите е наличието на собствени средства, покриващи границата на платежоспособност, съгласно Кодекса за застраховането.

Към 31 декември 2016 г. границата на платежоспособност е изчислена в съответствие с регулаторните изисквания на рамката Платежоспособност 2. Таблицата по-долу обобщава покритието на капиталовото изискване за платежоспособност (КИП), както и на минималното капиталово изискване (МКИ). Сравнителната информация е към 30.06.2016 г., т.к. данните към тази дата бяха изследвани с организирания от Комисията за финансов надзор преглед на балансите, извършен от независим външен консултант и публично оповестени на 03.02.2017 г.

	31.12.2016 г.	30.06.2016 г.
	хил лв.	хил лв.
Собствени средства КИП	45,476	32,934
Собствени средства МКИ	35,931	22,671
Капиталово изискване за платежоспособност (КИП)	24,364	24,181
Минимално капиталово изискване (МКИ)	7,400	7,400
КИП коефициент	187%	136%
МКИ коефициент	486%	306%
КИП покритие	21,112	8,753
МКИ покритие	28,531	15,271

Политиката на Управителният Съвет на дружеството е да се поддържа силна капиталова база така, че да се поддържа доверието на инвеститорите, кредиторите и на пазара като цяло. Застрахователната индустрия е регулиран бизнес и подлежи на стриктен контрол относно границата на платежоспособност и достъчността на собствените средства на компаниите за покритие. Управителният съвет следи стриктно границата на платежоспособност на дружеството и наличието на достатъчно капитал за нейното покритие. Елементите на капитала на дружеството са: акционерен капитал, състоящ се от обикновенни акции с право на глас, които са изцяло платени, капиталови и други резерви на дружеството и натрупана загуба за периода

Управителният Съвет следи възвръщаемостта на капитала, като се стреми да поддържа баланс между по-висока възвръщаемост и нивото на поетите рискове. Ръководството на дружеството се стреми да постига стабилна възвръщаемост чрез постигане на един балансиран застрахователен портфейл на дружеството и разпределение на приходите между по-високо щетим моторен бизнес и по-печелившия немоторен бизнес

Също така дружеството има много стриктна политика за инвестициите на собствените средства. Собствените средства се инвестират предимно в нискорискови държавни ценни книжа и корпоративни облигации и банкови депозити. Това допринася за реализирането на един постоянен и нискорисков доход от инвестиции. През годината не е имало промени в подхода за управлението на капитала на Дружеството.

**9. Записани бруто премии**

	2016 г.	2015 г.
Каско на МПС	20,888	21,877
Гражданска отговорност на МПС и Зелена карта	10,905	18,057
Имуществени застраховки	17,117	16,762
Злополука	216	249
Карго	906	930
Селскостопанско застраховане и животни	1,144	1,158
Отговорности	2,499	2,032
Други	2,288	1,565
	<b>55,963</b>	<b>62,630</b>
Промяна в пренос-премийния резерв	4,672	(2,470)
<b>Брутни спечелени премии</b>	<b>60,635</b>	<b>60,160</b>
Минус: отстъпени премии на презастраховател	(28,671)	(31,457)
Промяна в пренос-премийния резерв, дял на презастраховател	(2,764)	1,700
<b>Спечелени премии, отстъпени на презастраховател</b>	<b>(31,435)</b>	<b>(29,757)</b>
<b>Нетни спечелени премии</b>	<b>29,200</b>	<b>30,403</b>

Брутните записани премии включват премии от директен бизнес. От общата сума на отстъпените премии на презастрахователи - 28,671 хил.лв (2015г.: 31,457 хил.лв.), 24,620 хил.лв. (2015г.: 28,116 хил. лв.) са отстъпени премии на УНИКА Ре АГ; 144 хил.лв. (2015г.: 140 хил.лв.) са отстъпени премии на УНИКА Австрия Верзихерунг АГ, 2,328 хил.лв на УНИКА Верзихерунг АГ – Лихтенщайн (2015г.- 2,298 хил.лв.) и 1,579 хил. лв., (2015г.: 903 хил.лв.) са отстъпени премии на други презастрахователи.

**10. Приходи от такси и комисионни**

	2016 г.	2015 г.
Приходи от комисионни от презастрахователи	9,499	10,422
<b>Общо приходи от такси и комисионни</b>	<b>9,499</b>	<b>10,422</b>

Комисионите, получени от УНИКА Ре АГ за 2016 г. са 9,289 хил. лв. (2015 г.: 10,209 хил.лв.), УНИКА Верзихерунг АГ – Лихтенщайн -104 хил.лв.(2015 г.-148 хил.лв.), а от УНИКА Австрия Верзихерунг АГ – 10 хил. лв. (2015 г.: 10 хил. лв.); други презастрахователи - 96 хил. лв. (2015г.: 55 хил. лв.)

**11. Финансови приходи**

	2016 г.	2015 г.
Приходи от лихви		
- от инвестиции по справедлива стойност в печалба и загуба	1,143	947
- от депозити	48	65
-други финансови приходи	132	6
Приходи от валутна преоценка на финансови активи	4	13
Приходи от преоценка на финансови активи по справедлива стойност	2,071	1,338
- преоценка на акции в инвестиционни фондове	236	299
<b>Общо финансови приходи</b>	<b>3,634</b>	<b>2,668</b>

12. Други оперативни приходи	2016 г.	2015 г.
Приходи от наеми	65	66
Приходи от отписани задължения	973	176
Печалба от продажба на ДМА	161	-
Други приходи	236	893
<b>Общо други оперативни приходи</b>	<b>1,435</b>	<b>1,135</b>

13. Настъпили щети, нетни от презастраховане	2016 г.	2015 г.
Изплатени обезщетения и разходи за ликвидация на обезщетенията	(49,355)	(50,885)
(Увеличение)/намаление на резерв за висящи щети и възникнали, но непредявени щети	9,491	(11,866)
Получени обезщетения от презастрахователи	30,691	40,504
Изменение на дела на презастрахователите в резерва за висящи щети	(7,968)	6,796
Приход от регреси	2,001	2,834
<b>Общо настъпили щети, нетни от презастраховане</b>	<b>(15,140)</b>	<b>(12,617)</b>

Частта на УНИКА Ре АГ в платените обезщетения за 2016 г. възлиза на 19,932 хил. лв. (2015: 35,777 хил. лв.), а на УНИКА Верзихерунг АГ – Лихтенщайн – 4,258 хил.лв.(2015г.-2,331 хил.лв.)

14. Аквизиционни разходи	2016 г.	2015 г.
Начислени комисионни	(11,957)	(13,760)
Други аквизиционни разходи	(406)	(396)
<b>Общо аквизиционни разходи</b>	<b>(12,363)</b>	<b>(14,156)</b>

15. Административни разходи	2016 г.	2015 г.
Разходи за материали	(179)	(178)
Разходи за външни услуги, одит и други професионални услуги	(2,648)	(3,054)
Разходи за реклама и маркетинг	(149)	(106)
Разходи за амортизация (Прил. 19 и 20)	(376)	(424)
Възнаграждение на персонала	(6,535)	(6,343)
Разходи за социални осигуровки	(897)	(823)
Други	(491)	(178)
<b>Общо административни разходи</b>	<b>(11,275)</b>	<b>(11,106)</b>

Към 31 декември 2016 г. персоналет на Дружеството се състои от 239 служители (2015 г. - 243).

16. Други оперативни разходи	2016 г.	2015 г.
Разходи за гаранционен фонд	(519)	(1,058)
Отписани вземания по застрахователни полици от минали години	(1,518)	(1,892)
Разходи за обезценка на застрахователни и други вземания, нетно	(1,090)	(719)
Разходи за участие в положителен финансов резултат	(1,454)	(1,010)
Разходи за обезценка на дълготрайни активи	(363)	-
Други оперативни разходи	-	(18)
<b>Общо други оперативни разходи</b>	<b>(4,944)</b>	<b>(4,697)</b>

**17. Финансови разходи**

	2016 г.	2015 г.
Разходи за лихви по получени заеми	(640)	(188)
Разходи за преоценка на финансови активи	(1,920)	(1,732)
Други разходи	(112)	(82)
<b>Общо финансови разходи</b>	<b>(2,672)</b>	<b>(2,002)</b>

**18. Данъци**

	2016 г.	2015 г.
Данък върху печалбата за текущата година	-	-
Изменение в отсрочения данък за годината	45	71
Приход/(разход) за данъци	45	71

	2016 г.	2015 г.
Финансов резултат преди данъци	(2,626)	50
Приложима данъчна ставка	10%	10%
Данък върху печалбата при приложимата данъчна ставка	(263)	5
Данъчен ефект от постоянни разлики	1	(16)
Ефект от непризнат/отписан данъчен актив върху данъчна загуба	217	(60)
<b>(Приход)/разход за данъци</b>	<b>(45)</b>	<b>(71)</b>

**19. Нематериални активи**

	Софтуер	Други	Общо
<b>Отчетна стойност</b>			
Към 1 януари 2015 г.	1,945	7	1,952
Отписани	(1)	(7)	(8)
Придобивания	-	-	-
<b>Към 31 декември 2015 г.</b>	<b>1,944</b>	<b>-</b>	<b>1,944</b>

**Амортизация и загуби от обезценка**

Към 1 януари 2015 г.	762	-	762
Амортизация за годината	171	-	171
Амортизация на излезли от употреба	(1)	-	(1)
<b>Към 31 декември 2015 г.</b>	<b>932</b>	<b>-</b>	<b>932</b>

**Нетна балансова стойност**

Към 1 януари 2015 г.	1,183	7	1,190
<b>Към 31 декември 2015 г.</b>	<b>1,012</b>	<b>-</b>	<b>1,012</b>

**Отчетна стойност**

Към 1 януари 2016 г.	1,944	-	1,944
Отписани	(662)	-	(662)
Придобивания	-	-	-
<b>Към 31 декември 2016 г.</b>	<b>1,282</b>	<b>-</b>	<b>1,282</b>

**Амортизация и загуби от обезценка**

Към 1 януари 2016 г.	932	-	932
Амортизация за годината	160	-	160
Амортизация на излезли от употреба	(331)	-	(331)
Загуба от обезценка	364	-	364
<b>Към 31 декември 2016 г.</b>	<b>1,125</b>	<b>-</b>	<b>1,125</b>

**Нетна балансова стойност**

Към 1 януари 2016 г.	1,012	-	1,012
<b>Към 31 декември 2016 г.</b>	<b>157</b>	<b>-</b>	<b>157</b>

20. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

	Сгради и земи	Машини и оборудване	Транспорт- ни средства	Стопански инвентар	Разходи за придобиване	Произведе- ния на изкуството	Общо
<b>Отчетна стойност</b>							
Към 1 януари 2015 г.	875	817	1,059	1,338	9	18	4,116
Придобивания	-	13	29	41	-	-	83
Излезли от употреба	-	(50)	(34)	(116)	-	-	(200)
<b>Към 31 декември 2015 г.</b>	<b>875</b>	<b>780</b>	<b>1,054</b>	<b>1,263</b>	<b>9</b>	<b>18</b>	<b>3,999</b>
<b>Амортизация и загуби от обезценка</b>							
Към 1 януари 2015 г.	372	531	877	1,143	-	-	2,923
Амортизация през годината	17	97	71	67	-	-	252
Амортизация на излезлите от употреба активи	-	(50)	(6)	(116)	-	-	(172)
<b>Към 31 декември 2015 г.</b>	<b>389</b>	<b>578</b>	<b>942</b>	<b>1,094</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3,003</b>
<b>Нетна балансова стойност</b>							
Към 1 януари 2015 г.	503	286	182	195	9	18	1,193
<b>Към 31 декември 2015г.</b>	<b>486</b>	<b>202</b>	<b>112</b>	<b>169</b>	<b>9</b>	<b>18</b>	<b>996</b>
<b>Отчетна стойност</b>							
Към 1 януари 2016 г.	875	780	1,054	1,263	9	18	3,999
Придобивания	-	38		3	1	-	42
Излезли от употреба	(18)	(20)	(20)	(25)	(4)	-	(87)
<b>Към 31 декември 2016 г.</b>	<b>857</b>	<b>798</b>	<b>1,034</b>	<b>1,241</b>	<b>6</b>	<b>18</b>	<b>3,954</b>
<b>Амортизация и загуби от обезценка</b>							
Към 1 януари 2016 г.	389	578	942	1,094	-	-	3,003
Амортизация през годината	17	83	69	47	-	-	216
Амортизация на излезлите от употреба активи	(8)	(20)	(19)	(25)	-	-	(72)
<b>Към 31 декември 2016 г.</b>	<b>398</b>	<b>641</b>	<b>992</b>	<b>1,116</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3,147</b>
<b>Нетна балансова стойност</b>							
Към 1 януари 2016 г.	486	202	112	169	9	18	996
<b>Към 31 декември 2016 г.</b>	<b>459</b>	<b>157</b>	<b>42</b>	<b>125</b>	<b>6</b>	<b>18</b>	<b>807</b>

## 21. Инвестиционни имоти

Инвестиционни имоти се отчитат по справедлива стойност. Към 31.12.2016 г. е направена оценка на справедливата стойност на инвестиционните имоти - 4,918 хил.лв.(2015 г. – 4,933 хил.лв.)

За имота, представляващ земя и офис сграда в центъра на София, въз основа на проучване на пазарната конюнктура през периода 01.01.2016-31.12.2016 г. е направено заключение, че няма съществена промяна в условията на предлагане за продажба и наемане на имоти от подобен вид. Преоценката на този имот, направена към 31.12.2015 г. бе базирана основно на метода на сравнителните продажби (65% тегло) и приходния метод (35% тегло). Останалите инвестиционни имоти са преоценени към 31.12.2016 г. За имота, представляващ офис сграда в гр.Карнобат, оценката бе базирана основно на метода на сравнителните продажби (80% тегло), приходния метод (10% тегло) и разходния метод(10% тегло).За имота, представляващ офис сграда в гр.Кюстендил, оценката бе базирана основно на метода на сравнителните продажби (70% тегло), приходния метод (10% тегло) и разходния метод(20% тегло).За имота, представляващ офис сграда в гр.Варна, оценката бе базирана основно на метода на сравнителните продажби (75% тегло) и приходния метод (25% тегло).

Приходният метод е базиран на очакваните нетни парични потоци, които биха могли да бъдат генерирани от имота, базирайки се на средните пазарни наеми за региона намаление с разходите за поддръжка на имота и капитализиране на чистия доход с възможната норма на възвръщаемост на база на пазарните условия в страната. Методът на сравнителните продажби се базира на офертни цени за сходни имоти, коригирани с коефициент за пазарна реализация, местонахождение, площ и други уместни фактори. Методът на разходите (амортизирана възстановителна стойност) измерва стойността чрез намиране на сегашната (настоящата) стойност на всеки актив като нов и изваждане на физическото износване, техническото (функционалното) и икономическото обезценяване.

Ръководството е разгледало основните предположения, използвани от оценителя в модела и потвърждава, че фактори като норма на възвръщаемост и други са разумно определени съобразно пазарните условия към края на отчетния период. Няма промяна в използвания метод в сравнения с предходната година.

Основните предположения, заложи в оценките на справедливите стойности, включват очаквани бъдещи пазарни наеми; норма на възвръщаемост, корекция на офертни цени и други. Тези оценки регулярно се съпоставят от Дружеството с реални пазарни данни и действителни трансакции.

Дружеството отдава инвестиционните имоти на оперативен лизинг. Наемният доход от договорите за оперативен лизинг през 2016 г. е 64 хил.лв.(2015 г.- 65 хил.лв.) Прекратяването на договорите за оперативен лизинг е с предизвестие от един до три месеца.

## 22. Финансови инвестиции

	2016 г.	2015 г.
ДЦК по справедлива стойност в печалбата и загубата	33,093	25,835
Депозити	7,625	6,426
Инвестиции във взаимни фондове, по справедлива стойност в печалбата и загубата	5,997	4,385
Облигации, по справедлива стойност в печалбата и загубата	14,905	13,102
<b>Общо финансови инвестиции</b>	<b>61,620</b>	<b>49,748</b>

Инвестициите в дългови и капиталови инструменти, класифицирани по справедлива стойност в печалбата и загубата са определени в тази категория при придобиването им. Дружеството не притежава финансови активи държани за търгуване.

Дълговите инструменти включват начислена лихва в размер на 652 хиляди лева (2015: 647 хиляди лева). Към 31.12.2016 г. Дружеството държи на депозити в Уникредит Булбанк АД (BBB рейтинг на S&P) - 1,512 хил.лв. (2015 г. - 5,575 хил.лв.), в Райфайзенбанк – 2,314 хил.лв., в Ти Би Ай банк – 2,299 хил.лв. други банки – 851 хил.лв. (2015 г. – 851 хил.лв.) Към 31.12.2014 г. Дружеството е обезценило напълно депозити на обща стойност 1,026 хил.лв в „Корпоративна Търговска Банка“ АД, следствие на отнетия лиценз за извършване на банкова дейност на 6 ноември 2014 г., съгласно решение на УС на БНБ.

### 23. Отсрочени данъци

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

	Активи		Пасиви		Нетно активи/(пасиви)	
	2016 г.	2015 г.	2016 г.	2015 г.	2016 г.	2015 г.
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	-	-	(46)	(42)	(46)	(42)
Задължение към персонала за неизползвани отпуски и обезщетения при пенсиониране	15	15	-	-	15	15
Начислени доходи на физически лица	109	127	-	-	109	127
Данъчен пасив върху преоценъчен резерв	-	-	(172)	(210)	(172)	(210)
Актив по отсрочен данък печалба	123	94	-	-	123	94
Преоценка на инвестиционен имот	-	-	-	-	-	-
<b>Нетни данъчни активи/(пасиви)</b>	<b>247</b>	<b>236</b>	<b>(218)</b>	<b>(252)</b>	<b>29</b>	<b>(16)</b>

	Изменение		Изменение		Салдо 31.12.2016г.
	Салдо 1.01.2015г.	в печалби и загуби	Салдо 31.12.2015г.	Салдов печалби и загуби	
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	(39)	(3)	(42)	(42)	(46)
Задължение към персонала за неизползвани отпуски и обезщетения при пенсиониране	17	(2)	15	15	15
Начислени доходи на физически лица	147	(20)	127	127	127
Данъчен пасив върху преоценъчен резерв	(212)	2	(210)	(210)	(210)
Пренесена данъчна загуба	-	-	-	-	-
Отсрочен данък печалба	-	94	94	94	123
<b>Нетни данъчни (активи)/пасиви</b>	<b>(87)</b>	<b>71</b>	<b>(16)</b>	<b>(16)</b>	<b>29</b>

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

### 24. Вземания и други активи

	2016 г.	2015 г.
Вземания по директно застраховане	13,238	14,429
Провизия за лоши вземания	(4,047)	(3,146)
Вземания по презастраховане	825	14,108
Вземания по регреси	980	1,143
Други вземания	875	415
Други активи	156	105
<b>Общо вземания</b>	<b>12,027</b>	<b>27,054</b>

Справедливата стойност на вземанията е приблизително равна на тяхната балансова стойност към 31.12.2016г. и 31.12.2015г.

Към датата на баланса всички вземания, просрочени над 90 дни, са напълно обезценени – 4,047 хил.лв. (2015 г.-3,146 хил.лв).

**25. Парични средства и парични еквиваленти**

	2016 г.	2015 г.
Парични средства в каса	10	12
Разплащателни сметки	3,092	4,999
<b>Общо парични средства и парични еквиваленти</b>	<b>3,102</b>	<b>5,011</b>

**26. Застрахователни резерви**

	2016 г.			2015 г.		
	Бруто	Презастраховане	Нетно	Бруто	Презастраховане	Нетно
<b>Общо застраховане</b>						
Пренос-премиен резерв	21,231	10,676	10,555	27,419	14,198	13,221
Резерв за неизтекли рискове	1,516	758	758	-	-	-
Резерв за възникнали, но неприявени щети	24,626	12,271	12,355	26,858	13,735	13,123
Резерв за висящи щети	50,843	31,001	19,842	58,103	37,505	20,598
<b>Общо застрахователни задължения</b>	<b>98,216</b>	<b>54,706</b>	<b>43,510</b>	<b>112,380</b>	<b>65,438</b>	<b>46,942</b>

Брутният размер на пренос-премиения резерв преди приспадане на аквизиционните разходи (9,538 хил. лв.) е в размер на 30,769 хил. лв. (2015 г.: аквизиционните разходи - 10,346 хил. лв.; бруто пренос-премиен резерв - 33,621 хил. лв.).

**27. Задължения**

	2016 г.	2015 г.
Задължения по директно застраховане	6,063	6,697
Задължения по презастрахователни и съзастрахователни операции	973	684
Други задължения	5,841	6,177
<b>Общо задължения</b>	<b>12,877</b>	<b>13,558</b>

В други задължения 5,841 хил. лв. (2015: 6,177 хил. лв.) са включени следните суми - 369 хил. лв. провизии за неизползвани отпуски и обезщетение при пенсиониране (2015: 356 хил. лв.), 742 хил. лв. начислени провизии за допълнителни плащания на персонала (2015: 772 хил. лв.), 149 хил. лв. задължения към Гаранционен фонд (2015: 451 хил. лв.), 3,882 хил.лв. задължения към доставчици (2015: 4,020 хил. лв.) и други в размер на 699 хил.лв (2015: 578 хил. лв.).

Справедливата стойност на задълженията е приблизително равна на тяхната балансова стойност към 31.12.2016г. и 31.12.2015г.

**28. Задължения по получени заеми**

	2016 г.	2015 г.
Задължения по получени заеми (Приложение 30)	15,201	14,585
<b>Общо задължения по получени заеми</b>	<b>15,201</b>	<b>14,585</b>



## 28. Задължения по получени заеми (продължение)

Задължения по отпуснати заеми в размер на 8,475 хил. лв. представляват подчинен срочен дълг с главница в размер на 6,000 хил. лв. и начислени лихви в размер на 2,475 хил. лв. На 17 ноември 2006 г. Дружеството получава подчинен срочен дълг в размер на 6,000 хил. лв. от основният акционер Витоша Холдинг Лимитид. След прехвърляне делът на Витоша Холдинг Лимитид на УНИКА Интернешънъл в акционерната структура, задължението се прехвърля също. На 1 април 2010 г. УНИКА Интернешънъл изкупи задължението от Витоша Холдинг Лимитид и от тази дата задължението вече е към УНИКА Интернешънъл Бетейлигунгс. Дългът е структуриран както следва – 3,000 хил. лв. отпуснат безсрочен заем с петгодишен срок на предизвестие за изплащане и 3,000 хил. лв. в десетгодишни корпоративни облигации. Лихвите (5% на годишна база) по този дълг се дължат на падежа. На 17.12.2015 г. срокът на дълга за корпоративните облигации е удължен до 17.11.2026 г.

Задължения по отпуснати заеми в размер 6,726 хил.лв. представляват подчинен срочен дълг с главница в размер на 6,259 хил.лв. и начислени лихви в размер на 467 хил.лв. На 30.11.2015 г. Дружеството получава подчинен срочен дълг в размер на 6,259 хил. лв. от „УНИКА“ Ре АГ – Швейцария. Дългът е отпуснат със срок до 31.05.2046 г. Лихвите (6.85% на годишна база) се дължат на падежа. На 22.12.2016 г. „УНИКА ИНШУРЪНС ГРУП“ АГ изкупува дълга от „УНИКА“ Ре АГ.

Справедливата стойност на задълженията по получени заеми е приблизително равна на тяхната балансова стойност към 31.12.2016г. и 31.12.2015г.

## 29. Основен капитал и резерви

### Основен капитал

Към 31 декември 2016 г. основният капитал на ЗК “УНИКА” АД възлиза на 10,440 хил. лв. (2015 г. –10,440 хил. лв.) състоящ се от 5,220,000 обикновени акции с право на глас, всяка с номинал от 2 лв..

### Капиталови резерви

Капиталови резерви включват резерви, създадени в съответствие с изискванията на Търговския закон. Към 31.12.2016 г. Дружеството е използвало капиталовите си резерви за покриване на загуба от предходни периоди.

През 2015 г. Уника АД издаде 500 000 бр. нови поименни безналични акции. Разликата между номиналната и емисионната стойност на тези акции (12,496 лв.) е заделена като капиталови резерви.

### Други резерви

Други резерви включват запасен фонд и преоценъчен резерв.

В проценти	2016 г.	2015 г.
УНИКА Интернационал Бетайлигунгс-Фервалтунгс - ГМБХ	99.91%	99.91%
Други	0.09%	0.09%
	<u>100.00%</u>	<u>100.00%</u>

Дружеството не е изплащало дивиденди към акционерите за годината, приключваща на 31.12.2016.

## 30. Свързани лица

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

Крайният собственик на Дружеството е UNIQA Insurance Group AG, 36,9% от акциите на което са търгувани свободно на Виенската фондова борса, 49% от акциите му се притежават от UNIQA Versicherungsverein Privatstiftung(Group), 10,9% от акциите му се притежават от RZB Versichertungs-beteiligung GmbH; 2,5% от акциите му се притежават от Collegialitaet Versicherungsverein Privatstiftung и 0,7% от акциите му са обратно изкупени от собственика на акциите.

Като сделки със свързани лица са класифицирани значителните вътрешно-фирмени сделки, инвестиции и салда по сметки с други фирми от групировката, с обвързани предприятия и с директорите.

**30. Свързани лица (продължение)**

<b>(а) Възнаграждение на директорите</b>	<b>2016 г.</b>	<b>2015 г.</b>
<i>В хиляди лева.</i>		
Възнаграждения на директори и на изпълнителни директори включени в разходи за персонала	998	919

**(б) Разчети и плащания със свързани дружества**

Тип сделки	Обем на сделките за 2016 г.	Салда към 31.12.2016 г.	Обем на сделките за 2015 г.	Салда към 31.12.2015г.
<b>УНИКА Верзихерунген АГ</b>				
Задължения по презастрахователни договори	-	256	-	
<b>УНИКА Интернационал Бетайлигунгс - Фервалтунгс - ГМБХ</b>				
Начислени лихви по заеми	(187)	-	(99)	-
Задължения по отпуснати заеми	-	8,475	-	8,289
<b>УНИКА Re AG</b>				
Начислени лихви по заеми	-	-	(37)	-
Задължения по отпуснати заеми	-	-	6,259	6,296
Отстъпени премии	(24,620)	-	(28,116)	-
Комисионни и участия в резултата	9,289	-	10,209	-
Щети от презастрахователя	19,932	-	35,777	-
Вземане по презастрахователни договори	-	1,120	-	12,943
Задължения по презастрахователни договори	-	-	-	-
Дял на презастрахователя в техническите резерви	-	47,762	-	50,962

30. Свързани лица, (продължение)

(б) Разчети и плащания със свързани дружества (продължение)

Тип сделки (продължение)	Обем на сделките за 2016 г.	Салда към 31.12.2016 г.	Обем на сделките за 2015 г.	Салда към 31.12.2015г.
<b>УНИКА Австрия Верзишерунг АГ</b>				
Посреднически такси	1	-	1	-
Отстъпени премии	(144)	-	(140)	-
Комисионни и участия в резултата	10	-	10	-
Щети от презастрахователя	371	-	-	-
Вземания по презастрахователни договори	-	-	-	-
Задължения по презастрахователни договори	-	53	-	88
Дял на презастрахователя в техническите резерви	-	90	-	698
<b>УНИКА Иншурънс Груп АГ</b>				
Управленски разходи	(149)	126	(132)	31
Начислени лихви по заеми	(430)	-	-	-
Задължения по отпуснат заем	-	6,726	-	-
Разходи за проекти	-	-	-	-
Разходи за реклама и обучение	(38)	11	(54)	147
<b>УНИКА ТУ С.А. - Полша</b>				
Посредническа такса	-	-	2	-
<b>УНИКА АГ - Скопие</b>				
Посредническа такса	-	-	4	-
<b>УНИКА Поистовна А.С.-Чехия</b>				
Посредническа такса	2	-	1	-
<b>УНИКА Асигурари С.А. - Румъния</b>				
Посредническа такса	8	-	11	-
<b>УНИКА Бистозито ЗРТ -Унгария</b>				
Посредническа такса	4	-	1	-
<b>УНИКА Поистовна А.С.- Словакия</b>				
Посредническа такса	1	-	1	-
<b>УНИКА Неживотно осигурание А.Д.О. Сърбия</b>				
Посредническа такса	-	-	1	-
<b>УНИКА Капитал Маркет АГ</b>				
Управленски такси	(28)	9	(24)	10
Комисионни	-	-	6	4
<b>УНИКА Верзишерунг АГ – Лихтенщайн</b>				
Отстъпени премии	(2,328)	-	(2,298)	-
Комисионни и участия в резултата	104	-	148	-
Получени щети	4,258	-	2,331	-
Задължения по презастрахователни договори	-	181	-	328
Дял на презастрахователя в техническите резерви	-	1,471	-	4,261
<b>УНИКА Интернационал АГ</b>				
Разходи за проекти	(427)	1,652	-	1,253

**30. Свързани лица, (продължение)**

**(б) Разчети и плащания със свързани дружества (продължение)**

Тип сделки (продължение)	Обем на сделките за 2016 г.		Обем на сделките за 2015 г.	
	Салда към 31.12.2016 г.	Салда към 31.12.2015г.	Салда към 31.12.2016 г.	Салда към 31.12.2015г.
<b>Витоша Авто ООД</b>				
Наеми	-	-	-	-
Заеми	-	220	-	220
<b>ЗК УНИКА Живот АД</b>				
Застрахователни премии	9	-	10	-
<b>УНИКА ИТ Сървисис</b>				
Информационни услуги	(422)	1,694	(208)	945
<b>Инвестиции във взаимни фондове, по справедлива стойност в печалба или загуба</b>				
Уника Корпорейт Бонд ВТ	-	1,327	-	2,120
Уника Ийстърн Юръпиън Дебт Фонд ВТ	-	1,267	-	796
Уника Уърлд Селекшън ВТ	-	1,638	-	1,469
Райфайзен Уника Емерджинг	-	806	-	-

**31. Инвестиции в дъщерни предприятия**

Към 31.12.2016 г. дружеството притежава инвестиции в две дъщерни предприятия ЗК „Уника Живот“ АД и „Витоша Авто“ ООД, в общ размер на 13,288 хил.лв (Към 31.12.2015 г.: 13,288 хил.лв.). Инвестицията в ЗК Уника Живот АД е в размер на 13,044 хил.лв. и компанията притежава 99.94% от капитала. Инвестицията във „Витоша Авто“ ООД е в размер на 244 хил.лв и притежава 80% от капитала на дружеството.

**32. Задължения по договори за оперативен лизинг**

Договорите за оперативен лизинг включват договори за наем на офис сгради. В съответствие с клаузите на договора за наем на офиса на ул.“Юнак“ № 11-13, Дружеството е отправило едногодишно писмено предизвестие и договорът ще бъде прекратен на 30.06.2017г.

Към 31.12.2016 г. Дружеството няма подписан нов договор за наем.

Задължения по неотменими договори за оперативен лизинг:

Хил.лв.

	Към 31 декември 2016	2015
Със срок до една година	547	840
Със срок между една и пет години	591	2159
Със срок над пет години	-	-
<b>Общо задължения по неотменими договори за оперативен лизинг:</b>	<b>1138</b>	<b>2999</b>

**33. Банкови гаранции**

Дружеството има издадени четири банкови гаранции:

Банкова гаранция с референтен номер LGISS28489/16/AY в Райфайзенбанк (България) ЕАД за добро изпълнение е обезпечена с депозит на стойност 813 хил.лв. Банковата гаранция е в полза на ЕВН България Електроразпределение и е валидна е до 29.02.2024 г.

Банкова гаранция с референтен номер LGISS28700/16/VV в Райфайзенбанк (България) ЕАД в полза на „Национално бюро на българските амтомобилни застрахователи“ е без обезпечение.

Банкова гаранция с референтен номер 961LGI1140590402 в Уникредит Булбанк АД за наем с валидност до 30.06.2017 г. е в полза на „Лендмарк България Тауър“ ЕООД и е обезпечена с депозит в размер на 290 хил. лв.

Банкова гаранция с референтен номер 961LGI1133290201 в Уникредит Булбанк АД с валидност до 30.06.2017 г. и в полза на „Лендмарк България Парк“ ЕООД е обезпечена с депозит на стойност 15 хил.лв.

**34. Условни задължения**

Към 31.12.2016 г. дружеството няма условни задължения, които да изискват допълнително оповестяване.

**35. Събития след датата на отчета за финансовото състояние**

Няма съществени събития след датата на индивидуалния отчет за финансовото състояние, които да изискват корекции или оповестявания във финансовите отчети към 31.12.2016 г.

## ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ЗАСТРАХОВАТЕЛНА КОМПАНИЯ „УНИКА“ АД ЗА 2016 ГОДИНА

### УВОД

ЗПД Витоша АД (“Дружеството”) е учредено през 1992 година в България. То е регистрирано с ф.д. 17584/1992 г. на Софийски градски съд. На 21.03.2007г. на проведеното общо събрание на Дружеството беше взето решение за преименуване на Дружеството в ЗК „УНИКА“ АД.

Основната дейност на Дружеството е общо застраховане.

Дружеството притежава инвестиции в две дъщерни предприятия ЗК „Уника Живот“ АД и „Витоша Авто“ ООД, в общ размер на 13,288 хил.лв. Инвестицията в ЗК „Уника Живот“ АД е в размер на 13,044 хил.лв. и компанията притежава 99.94% от капитала. Инвестицията във „Витоша Авто“ ООД е в размер на 244 хил.лв и притежава 80% от капиатала на дружеството.

### МАКРОИКОНОМИЧЕСКА И ПАЗАРНА СРЕДА

По предварителни данни, българската икономика нараства с 3.4% през 2016 г., седма поредна година на ръст. Потреблението остава основен двигател на ръста, като расте с 1.3%. За сметка на това износът се забавя, а вносът забавя темпото на нарастване (1,7% спрямо 2,7% през 2015г.). Растежът през 2016 г. отново бе следствие от относително силното външно търсене, обусловено от слабото евро и благоприятната конюнктура на международните пазари за износ на български услуги и стоки. На този фон ниските цени на петрола, който заема значителен дял от българския внос, способстваха за неговия по-бавен растеж. Безработицата в България е на най-ниското си ниво от 7 години. През третото тримесечие тя пада до 7%, като подобно ниво не е достигано от 2009 г. Спрямо година по-рано тя е по-ниска с 1.3 процентни пункта. За първи път от 2008 г. насам годината приключва с бюджетен излишък- превесът на приходите над разходите по бюджета идва основно от излишък по европейските средства от 2.2 млрд. лв. В края на 2016 г. публичният дълг възлиза на 26.9 млрд. лв., или 29.4% от БВП, което е с 2.1 млрд. лв. повече от нивото му година назад. Въпреки това той остава на едно от най-ниските нива в ЕС. Причина за нарастването бе емитираният дълг от 2 млрд. евро на международните пазари през март 2016 г. Прогнозите са, икономиката да продължи да расте през 2017 г., макар и леко да забавя темпото, постигнато през последните две години. Очакванията са отново водещо да бъде вътрешното търсене. Аргументът за това са подобрените условия на пазара на труда. В допълнение лихвите по кредити и депозити ще останат ниски, като очакванията са заемите за фирмите и домакинствата да нараснат с по-високи темпове през новата година, което също ще повлияе на потреблението. То от своя страна ще доведе до умерена, но положителна инфлация през 2017 г.

### ЗАСТРАХОВАТЕЛЕН ПАЗАР

Записаният брутен премиен приход към ноември 2016-та година е в размер на 1 860 млн. лева (по данни на КФН), отбелязвайки ръст от 8.6% спрямо 2015 година. Положителен тренд на годишна база се наблюдава и в двата основни сегмента – Живот +11.0% ; Общо з-не +8.0%. Моторните линии запазват високият си относителен дял от общите записани премии на нивата от м.г – 55%, докато премиите живот остават около една пета от общия приход (21% спрямо 20% м.г)

### ПОКАЗАТЕЛИ ЗА РАЗВИТИЕ НА ЗАСТРАХОВАТЕЛНИЯ ПАЗАР

Данните към м. ноември посочват спад в средният разход за застраховки на глава от населението в България през 2016 г. : 215 лв. спрямо 274 лв. за 2015 г. Застрахователните премии отнесени към БВП, т.нар коефициент на навлизане на застраховането остава близък до нивата от миналата година или около 2.3% спрямо 2.2% за 2015-та.

## ОБЩОЗАСТРАХОВАТЕЛЕН ПАЗАР

Записаният брутен премиен приход към ноември 2016-та г., реализиран от дружествата по Общо застраховане възлиза на 1,468 млн.лв., като бележи ръст от 8.0% спрямо 2015 г., заемайки 80% дял от българския застрахователен пазар. Размерът на изплатените обезщетения към ноември 2016-та възлиза на 775 млн. лв., отчитайки спад от 0.5% спрямо същият период през 2015-та г.

ЗК „УНИКА“ АД отчита премиен приход за 2016 г. в размер на 56 млн. лв., отчитайки спад спрямо 2015-та от 10.65%, основно поради сериозното свиване в продажбите по линията Гражданска отговорност на моторни превозни средства (ГО на МПС) (11.4% спрямо 2015). Към края на 2016 г. ЗК „УНИКА“ АД заема 11-то място в класацията на общозастрахователните компании в България.

## ПРАВЕН СТАТУТ

По своята правно-организационна форма ЗК "УНИКА" АД е акционерно дружество (АД), със седалище София, Република България.

ЗК "УНИКА" АД е застраховател по смисъла на Кодекса за застраховането.

Дружеството е вписано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията с ЕИК 040451865. ЗК "УНИКА" АД има двустепенна система на управление с Надзорен и Управителен съвет.

## НАДЗОРЕН СЪВЕТ

На 18.07.2016 г. Общото събрание на акционерите взе решение за избиране на Андреас Кьосл за член на Надзорния съвет на дружеството. Промените в състава на Надзорния съвет са вписани в Търговския регистър на 10.11.2016 г.

Като резултат от горепосочените промени, съставът на Надзорния съвет към настоящия момент е, както следва:

- Волфганг Киндл
- Тодор Попов
- Андреас Кьосл

## УПРАВИТЕЛЕН СЪВЕТ

- Николай Генчев
- Николай Каварджиклиев
- Димитър Тонев

Членове на надзорния съвет и на управителния съвет не са придобивали или прехвърляли акции или облигации на дружеството през 2016г. Уставът на ЗК „УНИКА“ АД не предвижда особени права за членовете на Управителен съвет (УС) и Надзорен съвет (НС) да придобиват акции.

Те могат да ги придобиват по общия ред, стига такива да се предлагат за продажба от акционер и страните продавач и купувач да постигнат съгласие. След това, сделката за акциите се вписва в Централния депозитар, т.к. акциите са безналични.

Дружеството се представлява от двама изпълнителни директори заедно.

Възнагражденията на членовете на управителните органи през 2016 г. са в размер на 998 хил. лв.

Във връзка с чл.237, ал. 3 от Търговския закон членовете на Управителния съвет са декларирали следните обстоятелства:

Николай Генчев Иванов - едноличен собственик на капитала и управител на фирма „Сънрайз“ ЕООД и член на съвета на директорите на фирма „Пейнетикс“ АД.

Димитър Стоянов Тонев – едноличен собственик на капитала и управител на фирма „Гръмпи“ ЕООД.

## ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА

Организационната структура на ЗК „УНИКА“ АД е приета със заповед на УС № 74/12.10.2016 г. и изглежда така:

Структурните звена в дружеството биват три вида:

- **Дирекция (ниво В-1)** - В дружеството функционират 21 структурни звена „Дирекция“, от които 19 функционални и 2 – регионални.
- **Отдел (ниво В-2)** - Към Дирекциите и регионалните звена функционират Отдели, респективно УНИКА Офиси, като нивото **В-2** означава, че Началниците на Отдели и Ръководителите на УНИКА Офис звена, са пряко подчинени на съответния Директор на Дирекция, респективно на Управителите в регионалната структура;
- **Направление (ниво В-3)** – Към някои от Отделите функционират направления. Нивото **В-3** означава, че Ръководителите на Направления са пряко подчинени на съответния Началник отдел.

Структурните звена „Дирекции“ и „Отдели“ са разпределени в три функционални ресора, съответно ръководени от един от тримата Изпълнителни директори на дружеството (като самите ресори не са структурни звена), както следва:

- **„Главен Изпълнителен директор / Главен Финансов директор/ Главен директор по Управление на риска“** функционират:
- Дирекция „**Бизнес организация и информационни технологии**“ е централизирано звено на Компанията, което се ръководи от директор Дирекция „Бизнес организация и информационни технологии“;

Към Дирекцията функционира 2 (два) Отдела, както следва:

- **Отдел „Проектно управление и ИТ разработки“**, който се ръководи от Началник отдел (Проектно управление и ИТ разработки).
- **Отдел „Бизнес анализ и ИТ поддръжка“**, който се ръководи от Началник отдел (Бизнес анализ и ИТ поддръжка).
- Дирекция „**Генерален секретариат**“ е централизирано звено на компанията, което се ръководи от Корпоративен секретар (Генерален секретар);

Към Дирекцията функционира 1 (един) Отдел, както следва:

- Отдел „**Съответствие и законосъобразност**“, който се ръководи от Юриисконсулт (Съответствие и законосъобразност).
- Дирекция „**Човешки ресурси**“ е централизирано звено на Компанията, което се ръководи от Директор Човешки ресурси;
- Дирекция „**Вътрешен одит**“ е централизирано звено на компанията, под пряко подчинение и на Изпълнителния директор на ресор „Застрахователни техники“.
- Дирекция „**Управление на риска**“ е централизирано звено на Компанията, което се ръководи от директор Дирекция „Управление на риска“;

Към функцията и в подчинение на „**Заместник Главен финансов директор**“, който е подчинен на Главния Изпълнителен директор, функционират:

- Дирекция „**Финансово счетоводна**“ е централизирано звено на Компанията, което се ръководи от Заместник главен финансов директор.
- Дирекция „**Управление на инвестициите**“ е централизирано звено на компанията, което се ръководи от директор на Дирекция „Управление на инвестициите“;



## ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

- Дирекция „Контролинг“ е централизирано звено на компанията, което се ръководи от директор на Дирекция „Контролинг“.

Към Дирекцията функционират (2) два отдела, както следва:

- Отдел „*Финансов контролинг*“ се ръководи от Началник отдел;
- Отдел „*Контролинг Продажби*“ се ръководи от Началник отдел;

Дирекция „Администрация“ е централизирано звено на компанията, което се ръководи от директор Дирекция „Администрация“.

Към дирекцията функционират 2 (два) отдела, както следва:

- Отдел „Автопарк и Фасилити мениджмънт“

Отдел „Външни услуги“ се ръководи от Началник отдел

- В Ресор „Застрахователни техники“ функционират:

- Дирекция „Автомобилно застраховане“ е централизирано звено на Компанията, което се ръководи от директор Дирекция „Автомобилно застраховане“;

- Дирекция „Актьорска“ е централизирано звено на Компанията, което се ръководи от директор Дирекция „Актьорска“;

- Дирекция „Презастраховане“ е централизирано звено на Компанията, което се ръководи от директор Дирекция „Презастраховане“;

- Дирекция „Застрахователно Правна“ е централизирано звено на Компанията, което се ръководи от директор Дирекция „Застрахователно правна“;

- Дирекция „Бизнес Оперативен Център“ е централизирано звено на Компанията, което се ръководи от директор Дирекция „Бизнес оперативен център“;

Към Дирекцията функционират (6) шест Отдела, както следва:

- Отдел „*Администриране на договори и архив*“ се ръководи от Началник отдел „*Администриране на договори и архив*“
- Отдел „*Комисиони на посредници*“ се ръководи от Началник отдел „*Комисиони на посредници*“;
- Отдел „*Събиране на премии*“ е централизирано звено на компанията, което се ръководи от началник Отдел „*Събиране на премии*“;
- Отдел „*Одобрения и Банки*“ е централизирано звено на компанията, което се ръководи от началник Отдел „*Одобрения и Банки*“;
- Отдел „*Обслужване на клиенти*“ е централизирано звено на Компанията, което се ръководи от началник Отдел „*Обслужване на клиенти*“;
- Отдел „*Обслужване здравно застраховане*“ е централизирано звено на Компанията, което се ръководи от началник Отдел „*Обслужване Здравно застраховане*“;

- Дирекция „Общо застраховане“ е централизирано звено на Компанията, което се ръководи от директор Дирекция „Общо застраховане“.

Към Дирекцията функционират (3) три отдела, както следва:

- Отдел „*Застраховки на отговорности*“ се ръководи от Началник отдел, който отговаря за процеса на сключване на стандартни застрахователни договори на Дружеството;
- Отдел „*Нестандартни рискове*“ се ръководи от Началник отдел, който отговаря за процеса на сключване на нестандартни застрахователни договори на Дружеството;
- Отдел „*Корпоративни рискове*“ се ръководи от Началник отдел, който отговаря за процеса на сключване на застрахователни договори по корпоративни, специални и фронтинг договори на Дружеството.

## ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

- Дирекция „Ликвидация“ е централизирано звено на Компанията, което се ръководи от директор Дирекция „Ликвидация“.

Към дирекцията функционират 4 (четири) отдела към нея, както следва:

- Отдел „Щети Автомобилно застраховане“ е централизирано звено на Компанията, което се ръководи от началник Отдел „Щети Автомобилно застраховане“;
  - Отдел „Щети Общо застраховане“ се ръководи от Началник отдел, който отговаря за спазването на процеса на ликвидация на застрахователни претенции по договори, свързани с общото застраховане на Компанията;
  - Отдел „Контрол Щети Автомобилно Застраховане“ е централизирано звено на Компанията, което се ръководи от началник Отдел „Контрол Щети Автомобилно застраховане“.
  - Отдел „Центрове за огледи и вещи лица“ се ръководи от Началник отдел, който отговаря за организацията и контрола на процеса на обработка на застрахователни претенции по договори на Компанията.
- В Ресор „Продажби“ функционират:
  - Дирекция „Брокери и Ключови клиенти“ е централизирано звено на Компанията, което се ръководи от директор Дирекция „Брокери и ключови клиенти“;
  - Дирекция „Продуктов мениджмънт“ е централизирано звено на Компанията, което се ръководи от директор Дирекция „Продуктов мениджмънт“;
  - Дирекция „Ексклузивни продажби“ е централизирано звено на Компанията, което се ръководи от директор Дирекция „Ексклузивни продажби“.

УНИКА звена „София“ и „Клонова мрежа“ са регионални структурни звена на Компанията, които се ръководят от **Управител (София)** и респ. **Управител (Клонова мрежа)**. Към УНИКА

Звено „Клонова мрежа“ функционират три групи УНИКА офиси, според обема на прихода на офиса – QQQ, QQ и Q (респ. QQQ носят най-големи приходи, а Q – най-малки)

УНИКА офисите са регионални структурни звена на Компанията, които се ръководят от **Ръководител звено (МЕНИДЖЪР ОФИС)**.

Уника Звено **София** (със статут на Дирекция) офис Искър, офис Юнак, офис Ботевград;

Уника Звено **Клонова мрежа** (със статут на Дирекция)

- QQQ Офиси: Офис Велико Търново, Офис Варна, Офис Пловдив, Офис Стара Загора, Офис Бургас;
- QQ Офиси: Офис Видин, Офис Враца, Офис Плевен, Офис Троян, Офис Русе, Офис Добрич, Офис Благоевград, Офис Пазарджик, Офис Хасково, Офис Ямбол;
- Q Офиси: Офис Лом, Офис Монтана, Офис Габрово, Офис Кубрат, Офис Бяла, Офис Гоце Делчев, Офис Златоград, Офис Кърджали, Офис Сливен

Към 31.12.2016 г. персоналът на ЗК „Уника“ АД е 239 служители (2015 г. - 243).

## СПЕЦИФИЧНИ НОРМАТИВНИ ИЗИСКВАНИЯ

Дейността на дружеството е съобразена със следните, специфични за застрахователната дейност нормативни документи, действащи към 31.12.2016 г.:

Кодекс за застраховането;

Закон за предоставяне на финансови услуги от разстояние;

Закон за данък върху застрахователните премии;

**НАРЕДБА № 30** от 19 юли 2006 г. на КФН за изискванията към счетоводството, формата и съдържанието на финансовите отчети, справките, докладите и приложенията на застрахователите и на здравноосигурителните дружества, заменена от Наредба № 53 от 23.12.2016 за изискванията към отчетността, оценката на активите и пасивите и образуването на техническите резерви на застрахователите, презастрахователите и Гаранционния фонд;

**НАРЕДБА № 51** от 28.04.2016 г. за собствените средства и за изискванията за платежоспособност на застрахователите, презастрахователите и групите застрахователи и презастрахователи;

**НАРЕДБА № 53** от 23.12.2016 г. за изискванията към отчетността, оценката на активите и пасивите и образуването на техническите резерви на застрахователите, презастрахователите и Гаранционния фонд ;

**НАРЕДБА 49** от 16.10.2014 г. за задължителното застраховане по чл. 249, т. 1 и 2 от Кодекса за застраховането и за методиката за уреждане на претенции за обезщетение на вреди, причинени на моторни превозни средства;

**НАРЕДБА 24** от 8.03.2006 г. за задължителното застраховане по чл. 249, т. 1 и 2 от Кодекса за застраховането и за методиката за уреждане на претенции за обезщетение на вреди, причинени на моторни превозни средства;

**НАРЕДБА № 54** от 30.12.2016 г. за регистрите на Гаранционния фонд за обмена и защитата на информацията и за издаването и отчитането на задължителните застраховки по чл. 461, т. 1 и 2 от Кодекса за застраховането;

**НАРЕДБА № 48** от 20.03.2013 г. за изискванията към възнагражденията;

**НАРЕДБА № 32** от 13 септември 2006 г. за изискванията към организацията и дейността на службата за вътрешен контрол на застрахователя, презастрахователя и на лицата, включени в застрахователна или презастрахователна група;

## АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ

Капиталът на ЗК "УНИКА " АД през 2016 г. е в размер на 10,440,000 лв., разпределен в 5,220,000 броя поименни, безналични акции с право на глас с номинална стойност на всяка акция 2 лева. Капиталът е внесен изцяло.

Структура на акционерното участие в дружеството към 31.12.2016 г.:

	Брой акции	%
Акционери юридически лица		
„УНИКА ИНТЕРНАЦИОНАЛ БЕТАЙЛИГУНГС ФЕРВАЛТУНГС” ГМБХ	5,215,119	99.91
Други	4,881	0.09
<b>ОБЩО:</b>	<b>5,220,000</b>	<b>100.00%</b>

През 2016 г. не са придобивани или прехвърляни акции на Дружеството.

## ЗАСТРАХОВАТЕЛНА ДЕЙНОСТ

Брутният записан **премиен приход** за 2016 г. е в размер на 55,963 хил. лв, отчита спад от 10.65 % спрямо 2015 г. Намалението в премиите се дължи най-вече на застраховка „Гражданска отговорност на МПС“ (39,61% спад на годишна база), основно поради по-високите цени спрямо конкуренцията и стратегията на Дружеството за намаляване дела на автомобилните застраховки, за сметка на по-рентабилни линии бизнес. През 2017 г. Дружеството ще продължи да следва приетата политика за сегментация и по-добро отчитане на риска, с цел подобрене на техническия резултат. Новопривлечените клиенти и увеличен премиен приход по продукти от групата “Имуществени застраховки“, „Обща гражданска отговорност“, както и „Финансови загуби“, допринесоха за частично компенсиране на намалените премии по застраховка „Гражданска отговорност на МП“. Към края на 2016 г. ЗК „УНИКА“ АД заема 11-то място, с дял от общите премии от 3.4% (4.0% през 2015 г.).

В таблицата по-долу е представено развитие на основните линии бизнес:

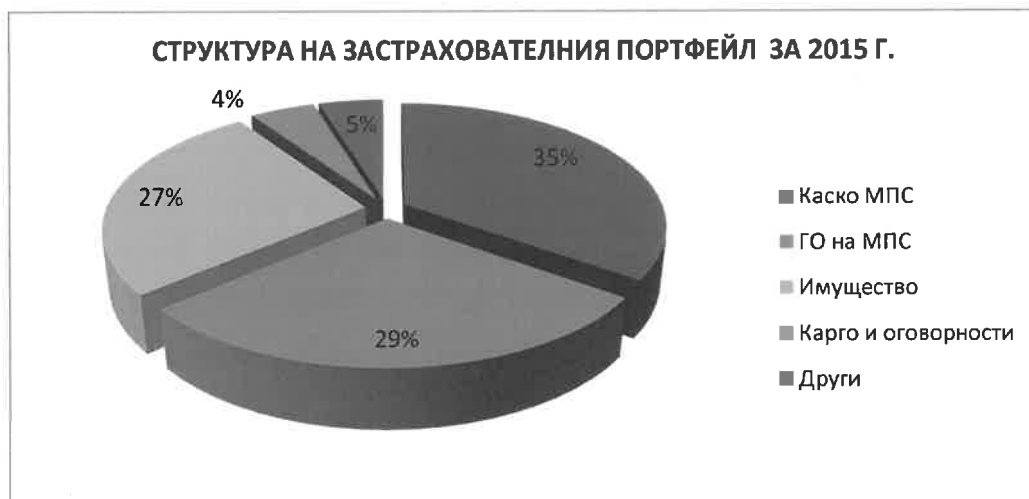
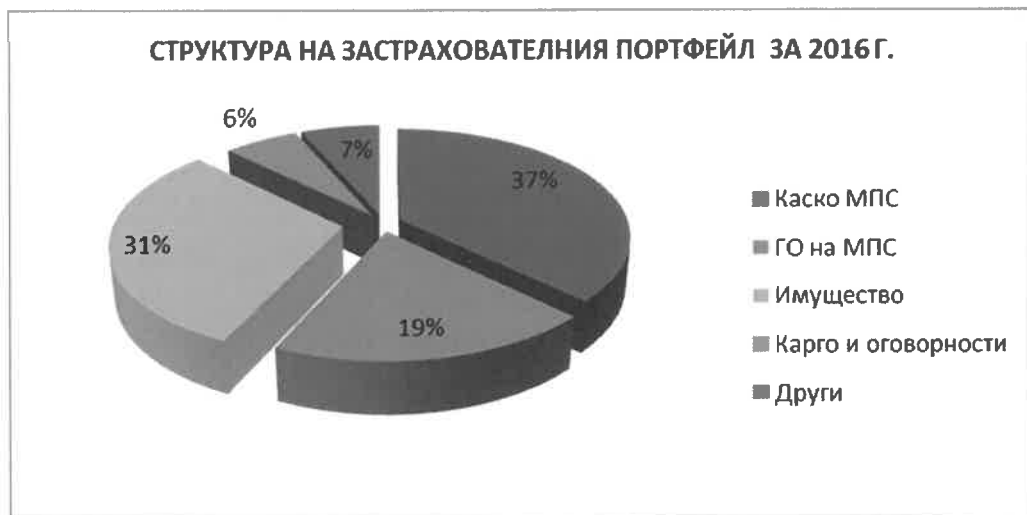
Вид застраховка	2016	2015	Изменение в %
Каско МПС	20 888	21 877	-4.52%
ГО на МПС	10 905	18 057	-39.61%
Имущество	17 117	16 762	2.12%
Други	7 053	5 934	18.86%
<b>Общо</b>	<b>55 963</b>	<b>62 630</b>	<b>-10.65%</b>

Автомобилните застраховки към края на 2016 г. съставляват 56% от общия премиен приход (2015 г.: 64%). През 2017 г. Дружеството планира да продължи приоритетното развитие на домашно имущество, имущество на малки и средни предприятия и корпоративни рискове. Делът на застраховка „Гражданска отговорност“ в портфейла на Дружеството се намалява до 19% в края на 2016 г. (спрямо 29% в 2015 г.).

На графиките по-долу са представени развитието на премиения приход за последните години, както и структурата на застрахователния портфейл през 2016 г. и 2015 г.



### ЗАСТРАХОВАТЕЛНА ДЕЙНОСТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)



Изплатените брутни **застрахователни обезщетения** за 2016 г. възлизат на 49,355 хил. лв (2015 г.: 50,885 хил. лв), намалявайки се със 3,10% спрямо 2015 г. През 2016 г. 67% от тях са свързани с автомобилно застраховане (2015 г.: 74%).

На графиките по-долу е представена структурата на изплатените обезщетения през 2016 г. и 2015 г.

### ЗАСТРАХОВАТЕЛНА ДЕЙНОСТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)



**Аквизиционните разходи** за 2016 г. възлизат на 12,363 хил. лв и намаляват с 1,793 хил. лв. или 12.76% в сравнение с предходната година. Това намаление е в пряка връзка с по-ниския премиен приход.

**Административните разходи** възлизат на 11,275 хил. лв. В сравнение с 2015 г. са увеличени с 1,52%. В таблицата по-долу е показана промяната на административни разходи през 2016 г. в сравнение с 2015 г.

Вид разход	2016	2015	% промяна
Възнаграждения на персонала	7 432	7 166	3.71%
Външни услуги, материали и др.	2 827	3 232	-12.53%
Амортизация	376	424	-11.32%
Реклама	149	106	40.57%
Други	491	178	175.84%
<b>Общо разходи</b>	<b>11 275</b>	<b>11 106</b>	<b>1.52%</b>

## ПРЕЗАСТРАХОВАТЕЛНА ПРОГРАМА

В обичайната си дейност дружеството прехвърля риск на презастрахователи с цел да намали възможните нетни загуби чрез диверсификация на риска си. Презастрахователният договор не отменя директното задължение на компанията към застрахованото лице. Дружеството презастрахова рисковете, които записва, за да контролира експозициите си към загуби и да защитава капиталовите си ресурси. Дружеството стриктно спазва принципите и правилата определени от УНИКА Груп за осигуряване на качествена презастрахователна програма и надеждно пласиране на презастрахователните договори.

## ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ

Инвестиционната дейност на ЗК „Уника АД е подчинена на принципите за сигурност, доходност и ликвидност, при спазване на законовите и нормативни изисквания.

Структурата на инвестиционния портфейл на дружеството през 2016г. е подчинен на тези принципи и изисквания.



Основната инвестиционна цел на дружеството е да осигури запазване и нарастване на инвестираните средства чрез реализиране предимно на приходи от лихви и в по-малка степен капиталови печалби при ниско ниво на риск. Търси се оптимизиране на инвестиционния доход, коригиран с риска, което гарантира, че активите и пасивите се управляват на база паричния поток и техния матуритет.

За постигане на целта Дружеството следва консервативна инвестиционна политика при активно управление на инвестиционния портфейл от финансови инструменти и парични средства.

Средствата се инвестират основно в дългови финансови инструменти с фиксирана доходност, приети за търговия на регулирани пазари в страната и чужбина и инструменти на паричния пазар и в по-малка степен - дялови ценни книжа. Дружеството инвестира само в одобрени от групата ликвидни държавни и корпоративни ценни книжа.

Активите на Дружеството се инвестират в книжа с ниско ниво на риск и се поддържа структура на активите в пълно съответствие с ограниченията, наложени от Кодекс за застраховането и подзаконовите нормативни актове по прилагането му.

Портфейлът на дружеството е изложен на характерните специфични рискове, произтичащи от особеностите и законовите изисквания относно инвестирането във финансови активи.

## ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Таблицата по- долу представя нетните доходи от инвестиции в хил.лева през 2016 г. спрямо 2015 г.

Доход от инвестиции	2016	2015
Лихвен доход, нето	551	819
Преоценки по справедлива стойност	35	(78)
Валутни преоценки (FX)	2	1
Такси и комисиони	20	(76)
<b>Инвестиционен резултат</b>	<b>608</b>	<b>666</b>

През 2016 г. дружеството не е сключвало договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

## НЕФИНАНСОВИ ДЕЙНОСТИ

Дружеството не е извършвало дейност в областта на научно-изследователската и развойна дейност.  
Дружеството не е извършвало дейност в областта на екологията.

## СОБСТВЕНИ СРЕДСТВА И ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ

За 2016 г. Дружеството е реализирало загуба преди данъци в размер на 2,581 хил.лв (2015 г. е реализирана печалба :121 хил. лв).

Собственият капитал на ЗК УНИКА АД се състои от основен капитал в размер на 10,440 хил.лв., общи резерви – 1,186 хил.лв, преоценъчен резерв - 1,908 хил.лв., резерв от емисия на акции 12,495 хил.лв. Неразпределената печалба към 31.12.2016 г. е в размер на 1,076 хил.лв.

## УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКОВЕТЕ

### Застрахователен риск

Застрахователният риск се управлява основно чрез изградените правила и процедури за анализ на риска при сключването на застрахователен договор, периодичен анализ и усъвършенстване на общите условия по застрахователни договори, редовен преглед и анализ на щетимостта по отделните видове застраховки, прилагане на балансирана инвестиционна стратегия и презастраховане.

Ключовите рискове, свързани със застраховка „Каско МПС“ и „Гражданска отговорност на МПС“, са риска от подписване, риска от конкуренция и риска от щети (включително променливото проявление на риска под влияние на способностите на водача и на другите участници в движението). Дружеството ще бъде изложено на риска от некоректни действия от страна на държателите на полици.

Застрахователният риск се управлява основно чрез разумно ценообразуване, дизайн на продукта, избор на риска, подходяща инвестиционна стратегия, рейтинговане и презастраховане. Дружеството следователно следи и реагира на промени в общата икономическа и търговска среда, в която извършва своята дейност.

Ключовите рискове свързани с продукта „Имущество“ са риска от подписване, риска от конкуренция и риска от щети (включително променливото проявление на риска от природни бедствия). Дружеството е изложено на риска от нечестни действия от страна на държателите на полици.

Имуществото е обект на множество рискове, включително кражба, пожар, бизнес прекъсване и лоши метеорологични условия.

Обезщетенията при проявление на явления като бури, наводнения, пожари, експлозии, и повишаващото равнище на престъпността възникват в регионален мащаб, което означава, че Дружеството управлява разпределението на географския си риск много внимателно.

В случай на земетресение, Дружеството очаква портфейла от недвижими имоти да включва високи икове за структурни щети на недвижими имоти и големи икове поради смущения в бизнеса, докато транспортните връзки не функционират и имуществото не е оперативно, поради ремонт.

Най-голямата вероятност за значителни загуби на Дружеството произтичат от катастрофични събития като наводнения, повреди, щети от бури или земетресения. Дружеството контролира риска чрез сключване на презастрахователни договори по тези линии бизнес

Становището на ръководството по отношение концентрацията на риск е, че са положени усилия за относително равномерно териториално разпределение на застрахованите имущества. Извършва се системно оценка на риска от страна на риск мениджъра в управление “Общо застраховане” и се наблюдава акумулацията на застрахователни суми както по групи клиенти, така и по региони. Ръководството счита, че към 31.12.2016 г. няма съществени концентрации на застрахователен риск в портфейла на Дружеството.



## УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКОВЕТЕ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

### Пазарни рискове

Пазарните рискове включват управлението на лихвения риск, кредитния риск, ликвидния, валутния и капиталовия риск.

**Лихвеният риск** е свързан с ефектите от изменението на пазарните лихвени равнища върху финансовото състояние на Дружеството. Лихвеният риск се наблюдава и управлява чрез съставяне на анализ на чувствителността към лихвен риск и разумно лимитиране на кредитната експозиция.

Излагането на Дружеството на пазарен риск за промени в лихвения процент е концентрирано в инвестиционния й портфейл и в по-малка степен в дълговите й задължения.

Промени в инвестиционните стойности, дължащи се на промени в лихвените проценти, обаче, се намаляват като се отнесат и частично се компенсират промени в икономическата стойност на застрахователните резерви и дълговите задължения. Дружеството контролира тази експозиция чрез периодичен преглед на своите активни и пасивни позиции. Оценки на паричните потоци, както и въздействието на движенията на лихвения процент, свързани с инвестиционния портфейл и застрахователни резерви се моделират и преглеждат веднъж на четиримесечие. Цялостната цел на тези стратегии е да ограничи нетните промени в стойността на активите и пасивите, произтичащи от движенията на лихвения процент. Макар че е по-трудно да се измери лихвената чувствителност на застрахователните пасиви отколкото тази на свързаните активи до степен, в която измерваме такава чувствителност, вярваме, че движенията в лихвения процент ще предизвикат промени в стойността на активите, които значително ще компенсират промени в стойността на пасивите, свързани с основните продукти. Дружеството също така е изложено на риска от промени в бъдещите парични потоци от финансовите инструменти, произтичащи от промени в пазарните лихвени проценти.

**Кредитният риск** е рискът контрагентите на дружеството да не могат да изплатят своите задължения, когато те станат дължими. Дружеството заделя провизии за загуби от обезценка на вземания. Управлението на кредитния риск се извършва чрез анализ на матуритета, както и анализ по кредитен рейтинг на контрагента

Във връзка с появилата се несигурност относно кредитния риск, свързан с държавен дълг в страните от еврозоната, дружеството внимателно управлява този риск през годината и като резултат от това общото качество на портфейла от държавен дълг е добро.

При прегледа за обезценка на експозициите към държавен дълг към 31 декември 2016 г. Дружеството е отчело следните фактори:

- кредитоспособността на страната съгласно преценката на пазарите, отразена в кривата на доходност на облигациите
- оценката на кредитоспособността според рейтинговите агенции
- достъпността на страната до капиталовите пазари при издаване на нови дългови инструменти
- вероятността дългът да се реструктурира, което би довело до загуби за инвеститорите поради доброволно или принудително опрощаване на дълг
- международните механизми за подпомагане, които осигуряват необходимата подкрепа на дадена страна в ролята си на кредитор от последна инстанция, както и намеренията на съответната страна за готовността да използват тези механизми. Този процес включва оценка на тези механизми, независимо от политическите намерения, и на това дали страната е в състояние да изпълни заложените критерии.

Дружеството не счита, че има индикации за обезценка на експозициите си в държавен дълг към 31 декември 2016 г.

**Валутният риск** е свързан с риска стойността на финансовите активи и пасиви да се промени поради изменение на валутния курс. Дружеството е изложено на валутен риск при извършване на транзакции, деноминирани в чужда валута. Към 31 декември 2016 г. финансовите активи и пасиви на дружеството, деноминирани в евро не пораждаат валутен риск, тъй като в условията на установения валутен борд в страната, курсът на лева към еврото е фиксиран. Управлението на валутния риск се провежда чрез диверсифициране на финансовите активи, деноминирани в чуждестранни валути, различни от евро.

## УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКОВЕТЕ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

**Ликвидният риск** е свързан с несъответствие на матурирещите структури на активите и пасивите. Дружеството ежедневно следи и контролира своите потребности от ликвидност чрез изготвяне на матурирещ анализ, както и с управление на входящите и изходящите парични потоци.

Дружеството активно управлява активите си като използва подход, който балансира качество, диверсификация, съответствие между активите и пасивите, ликвидност и възвръщаемост на инвестициите. Целта на инвестиционния процес е да оптимизира инвестиционния доход, коригиран с риска, като гарантира, че активите и пасивите се управляват на база на паричен поток и дюрация. Инвестиционната политика се определя на групово ниво от УНИКА Интернационал АГ.

**Капиталовият риск** е свързан с невъзможността Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие, невъзможността да отговаря на критериите на местното законодателство за капиталова адекватност и платежоспособност, както и с невъзможността да бъдат уредени всички претенции. Основен показател, характеризиращ финансовата стабилност на застрахователите е наличието на собствени средства, покриващи границата на платежоспособност, съгласно Кодекса за застраховането. Дружеството разполага с достатъчно собствени средства за покриване изискуемата граница на платежоспособност.

Политиката на Управителния Съвет на ЗК“Уника“ АД е да се поддържа силна капиталова база така, че да се поддържа доверието на инвеститорите, кредиторите и на пазара като цяло. Застрахователната индустрия е регулиран бизнес и подлежи на стриктен контрол относно границата на платежоспособност и достъпността на собствените средства на компаниите за покритие. Управителният съвет следи стриктно границата на платежоспособност на ЗК“Уника“ АД и наличието на достатъчно капитал за нейното покритие. Елементите на капитала на дружеството са: акционерен капитал, състоящ се от обикновени акции с право на глас, които са изцяло платени, капиталови и други резерви на дружеството и натрупана загуба за периода.

Управителният Съвет следи възвръщаемостта на капитала, като се стреми да поддържа баланс между по-висока възвръщаемост и нивото на поетите рискове. Ръководството на ЗК“Уника“ АД се стреми да постига стабилна възвръщаемост чрез постигане на един балансиран застрахователен портфейл на дружеството и разпределение на приходите между по-високо щетим моторен бизнес и по-печелившия немоторен бизнес.

Също така ЗК“Уника“ АД има много стриктна политика за инвестициите на собствените средства. Собствените средства се инвестират предимно в нискорискови държавни ценни книжа и корпоративни облигации и банкови депозити. Това допринася за реализирането на един постоянен и нискорисков доход от инвестиции.

През годината не е имало промени в подхода за управлението на капитала на Дружеството.

## СТРАТЕГИЯ НА РАЗВИТИЕТО

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

- Подобряване на пазарните позиции и на пазарния дял на ЗК“Уника“ АД в условията на преценка на политиката на продажби; подобряване професионалните качества и умения на служителите от мрежата за продажби. Организиране на мотивационни схеми и увеличаване на броя на активните агенти;
- Развитие на персонала с организационни програми, свързани с управление на таланта, управление на знанието, менторство, коучинг, развитие на умения и оценка на представянето;
- Инвестиционна политика: И през 2017 г. средствата ще се инвестират основно в дългови финансови инструменти с фиксирана доходност, приети за търговия на регулирани пазари в страната и чужбина и инструменти на паричния пазар и в по-малка степен в дялови ценни книжа. Дружеството ще инвестира само в одобрени от групата ликвидни държавни и корпоративни ценни книжа. Прогнозираният лихвен доход за 2017 г. е в размер на 980 хил.лв., от които 20 хил.лв. от депозити и 960 хил.лв. от дългови ценни книжа.

## СТРАТЕГИЯ НА РАЗВИТИЕТО (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

- Продуктова и подписваческа политика: В средносрочен 5 годишен план предвиждаме ръст в продажбите между 6% и 7%, като продължаващият спад на дела на моторните линии в портфейла на Дружеството ще бъде компенсирани от динамичен ръст в немоторните линии и конкретно застраховки : „Имущество“, „Отговорности“, „Карго“ и „Селскостопански“. Основен фокус в стратегията на Дружеството ще е поставен в/у бизнеса с малки и средни предприятия, който отчита добра профитабилност през последните два отчетни периода.
- През 2016 г. Дружеството успешно реализира и пушна в действие нов интернет портал за директни онлайн продажби на полици по застраховка „Злополука с медицински разноси при пътуване в чужбина“, онлайн завеждане на щети, запазване на час за лечебно заведение, онлайн плащане на вноски по полица. Целите пред Дружеството е тази тенденция да продължи и през 2017 г. и за други видове застраховки, да се направи онлайн заявяване на оферта за застраховка; да се направи клиентски портал;
- Подобряване на квотата на щетите, контрол на административните и оперативни разходи, водещи до положителен технически резултат през следващата година;
- Стабилизиране на информационната система и обработката на информацията в съответствие с политиката и груповите стандарти в областта на информационните технологии.

## ОТГОВОРНОСТИ НА РЪКОВОДСТВОТО

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

Ръководството потвърждава, че не са налице настъпили важни събития след датата, към която са съставени годишният финансов отчет и годишен доклад за дейността, които да налагат специално оповестяване. Настоящият Годишен доклад за дейността за 2016 г. е одобрен от УС на ЗК „Уника“ АД на 27 март 2017 г.

Николай Генчев

Председател на УС и Главен Изпълнителен директор

Николай Каварджиклиев

Член на УС и Изпълнителен директор



## ДЕКЛАРАЦИЯ за корпоративно управление на ЗК „УНИКА“ АД

Ефективната и надеждна система за управление е от основно значение за правилното и целестигащо корпоративно управление и наблюдение в дружеството. В тази връзка, посредством насоки на УНИКА Груп се определят ясни процеси и подходи, които трябва да се прилагат от локалните компании. Те са особено значими по отношение на ефективността на системата за вътрешен контрол и управлението на риска по скалата на УНИКА Иншурънс Груп АГ, която е внедрила система за управление в съответствие с Директива Платежоспособност II. Това гарантира, че отделните стопански дейности (тип, обхват, сложност), както и съответният рисков профил се спазват. Следователно системата за управление се състои от прозрачна организационна структура с ясни роли, отговорности и задачи.

ЗК „УНИКА“ АД декларира своя ангажимент относно и потвърждава, както следва:

1. Приемане на политики и принципи, към които ще се придържат управителните и контролни органи на дружеството, за да се създадат необходимите условия и да се осигури възможност на акционерите да упражняват в пълна степен своите права.
2. Прилагане на принципите на прозрачност, независимост и отговорност от Надзорния съвет и Управителния съвет на дружеството в съответствие с установените мисия, цели, стратегия на дружеството и интересите на акционерите.
- 2.1. Надзорният съвет на ЗК „УНИКА“ АД се състои от 3 (три) члена, които са избрани от Общото събрание на акционерите.  
Надзорният съвет изпълнява своята дейност в съответствие с Търговския закон и Устава на дружеството.
- 2.2. Управителният съвет на ЗК „УНИКА АД се състои от 3 (три) члена, които са избрани от Надзорния съвет.  
Управителният съвет осъществява своята дейност в съответствие с Търговския закон, Устава на дружеството и Правила за работата на Управителния съвет.
- 2.3. При изпълнение на своите задължения Надзорният и Управителният съвет се ръководят от изискванията на законодателството, устройствените актове на дружеството и стандартите за почтеност и компетентност. Всеки един от членовете на Управителния съвет е минал оценка за квалификация и надеждност, съгласно действащата в дружеството Политика за квалификация и надеждност, приета в съответствие с изискванията на Кодекса за застраховане.
- 2.4. Управителният съвет:
  - Управлява и представлява ЗК „УНИКА“ АД;
  - Приема, вътрешни актове планове и програми за дейността на дружеството;
  - Приема организационната структура на дружеството, включително и разпределението на отделните функции, задачи и отговорности между членовете на самия Управителен съвет, както и на отделните структурни звена в дружеството.;
  - Ръководи оперативната дейност;
  - Взима решения, които не са в изричната компетентност на Общото събрание на акционерите и Надзорния съвет;
- 2.5. Управителният съвет, с одобрението на Надзорния съвет:
  - Приема и предлага за одобрение от Общото събрание на акционерите годишния счетоводен отчет и доклада за дейността на дружеството;
  - Въз основа на финансовите резултати от дейността на дружеството в края на счетоводната година прави предложение за разпределение на печалбата;
  - Взима други решения от оперативно естество с предварително одобрение на Надзорния съвет, така както е предвидено в Устава на дружеството.

2.6. Част от задълженията на Надзорния съвет са изброени по-долу:

- Упражняване на надзор спрямо Управителния съвет;
  - Назначаване и освобождаване на членовете на УС;
  - Назначаване на одитна комисия, както и други комисии;
  - Одобряване на бизнес стратегията и стратегията за риска, корпоративния бюджет и бизнес плана (също и за следващи години), както и текущ контрол и одобрение на прогнозните резултати през годината;
    - Одобрение на съществени инвестиции, както и продажба или придобиване на портфейли и фирмени дялове;
    - Одобряване на капиталовите структури, приемане и контрол на годишните и консолидираните финансови отчети, както и на отчета за платежоспособността и финансовото състояние на индивидуално и групово ниво; и
    - Идентифициране и ефективно управление на основни бизнес рискове.
- 2.7. Членовете на Управителния съвет се ръководят в своята дейност от общоприетите принципи за почтеност и управленска и професионална компетентност и спазват корпоративния Кодекс за поведение.
- 2.8. В ЗК „Уника“ АД съществува система за осигуряване прилагането на корпоративния Кодекс за поведение.
- 2.9. Членовете на Надзорния и Управителния съвет в своята дейност прилагат принципа за избягване и недопускане на реален или потенциален конфликт на интереси. Одобрени са и се прилагат Вътрешни правила за избягване на конфликт на интереси и осигуряване на доверителност. Всеки конфликт на интереси следва да бъде разкрит пред Надзорния съвет. Членовете на Управителния съвет следва да информират Надзорния съвет относно това дали директно, индиректно или от името на трети лица имат съществен интерес от каквито и да е сделки или въпроси, които оказват пряко влияние върху дружеството.
- 2.10. ЗК „УНИКА“ АД декларира, че прилага принципите за многообразие при подбора и оценката на членовете на ръководните, управителните и надзорните органи на дружеството, като счита, че те допринасят за осигуряване на надеждна система за управление и контрол, основана на принципите за прозрачност и независимост. В допълнение, и както е посочено по-горе, дружеството прилага и Политика за квалификация и надеждност по отношение на членовете на управителния си орган, както и по отношение на лицата назначени и отговарящи за изпълнение на ключови функции в ЗК „Уника“ АД.

Основните критерии и принципи на Политиката за квалификация и надеждност при подбор и оценка на членовете на управителните органи на дружеството са:

- Пълно и точно спазване на изискванията на Търговския закон и Кодекса за застраховане;
- Добра репутация, професионален опит и управленски умения, в съответствие с изискванията на Кодекса за застраховане;
- Възможност за членовете на Надзорния и Управителния съвет да бъдат преизбирани без в съответните колективни органи на управление и контрол без ограничения, но при спазване изискванията на Кодекса за застраховане и Устава на дружеството.

### 2.11. Структура на Комитетите в ЗК „УНИКА“ АД

Управителният съвет определя работната рамка на комитетите, които консултират и подпомагат процеса на вземане на решения. Има предварително определени доклади, които се представят и обсъждат на всеки от комитетите. Всички взети решения се документират в протокол на комитета и се представят на Управителния съвет за окончателно решение. Създадени са и функционират следните комитети:

- Одитен Комитет;
- Комитет по управление на риска;
- Продуктов комитет.

Одобрени са и се спазват Правила за дейността на Комитета по управление на риска и на Продуктов Комитет. Следващата таблица представлява преглед на естеството на комитетите в ЗК „УНИКА“ АД:

Комисия	Компетенции	Честота
<b>Одитен комитет</b>	Одитният комитет на ЗК „УНИКА“ АД осъществява своята дейност в съответствие със Закона за независимия финансов одит. Неговата основна задача е анализ на годишните или консолидираните финансови отчети, наблюдение на дейността на функцията по вътрешен одит, мониторинг на ефективността на системата за управление на риска и ефективността на системата за вътрешен контрол	4 пъти в годината
<b>Комитет по управление на риска</b>	Комитета за управление на риска извършва регулярен преглед на краткосрочния и дългосрочен рисков профил, в съответствие с рисковия апетит и стратегията за управление на риска на дружеството. Отговаря за определянето, контрола и наблюдението на капацитета за поемане на риск и рисковите лимити.	4 пъти в годината
<b>Продуктов комитет</b>	Продуктивният комитет наблюдава управлението на процеса на продуктивния портфейл. Комитетът представя на УС годишен план за развитие на продукти за следващата календарна година; Обсъжда предложения за промяна на продуктовата гама; Взема решения за развитие на нови или промяна на съществуващи продукти и ги представя за одобрение на Управителния съвет; Взема решения за спиране от продажба на продукти и ги представя за одобрение на Управителния съвет; Дава препоръки за оптимизиране на продуктовата гама.	4 пъти в годината

3. Система за вътрешен контрол се определя като цялостен процес, интегриран в дейността на ЗК „УНИКА“ АД. Стандартите за последователното ѝ прилагане са заложи в правила и процедури на дружеството и целят да сведат до минимум рисковете в процесите, посредством предварително дефинирани контроли и процедури. Отвъд регулаторните изисквания, ЗК „УНИКА“ АД поставя специален акцент върху прозрачността и ефективната организация на процесите. Налице са контролни механизми по ключови за компанията процеси, чиято цел е да предотвратят и/или смекчат както значими финансови и оперативни рискове, така и рискове, породени от несъответствие и незаконосъобразност.

Системата за вътрешния контрол се осъществява от Управителния съвет, Директорите на дирекции, както и от всички служители на ЗК „УНИКА“ АД. Всяко лице в компанията носи определена отговорност по отношение на вътрешния контрол. Ключова е ролята на ръководителите от всички управленски нива, тъй като съобразно функциите си и йерархията в компанията, те управляват ръководените от тях звена и организират вътрешния контрол в тях. Те носят пряка отговорност за всички дейности и процеси, както и за създаването и поддържането на системата за вътрешен контрол в поверените им звена, като се отчитат пред изпълнителните директори. Дирекцията за управление на риска следи за изпълнението на целия процес по вътрешната контролна среда (второ ниво на защита).

Системата за вътрешен контрол на ЗК „УНИКА“ АД е в съответствие с насоките и стандарта на УНИКА Груп, които залагат минималните изисквания по отношение на организация, методи и обхват. Стандарта на УНИКА Груп е унифициран за всички дъщерни дружества, което гарантира единен и последователен подход в рамките на УНИКА Групата.

Процесите (включително и техните под-процеси) в обхвата на стандарта за вътрешната контролна среда, са както следва:

- Изготвяне на счетоводни баланси;
- Счетоводни процеси;
- Събиране на премия;
- Управление на активи;
- Продуктов мениджмънт;
- Подписваческа дейност;
- Уреждане на претенции;
- Управление на риска;
- Презастраховане;
- Информационни технологии; и
- Контролинг.

Концепцията на "трите линии на защита" е валидна и за системата за вътрешен контрол в ЗК „УНИКА“ АД. Дейностите за контрола на гореспоменатите процеси са възложени на съответните директори на дирекции и/или началници на отдели. Наред с пряка отговорност за всички дейности и процеси в поверените им звена, те отговарят и за създаването и поддържането на ефективен вътрешен контрол в тях. За тази цел регулярно се извършват посочените по-долу дейности:

- Описание/преглед на процеса;
- Идентификация на рискове и дефиниране на контроли;
- Извършване и документиране на контролите;
- Оценка на риска и контрола;
- Мониторинг;
- Процедура в случай на нарушение;
- Анализ на матуритета и актуализиране на вътрешна контролна система; и
- Отчетност.

За да се гарантира качеството на заложените контроли, от ключово значение на процесите в компанията е постоянната система за мониторинг на изпълнението на контролите, прозрачността и ефективността. Оценката на тези критерии се извършва посредством стандартизирано оценяване на контролите и се прави за всеки отделен процес. За целта се взимат под внимание следните критерии:

- ефективност/изпълнение – надеждност на заложените контроли;
- прозрачност – налице е надлежно документиране на извършените контроли; и
- ефективност – анализ на разходите и ползите, както и рисковата ситуация в рамките на процеса играят важна роля при създаването на вътрешната контролна система.

Отговорниците за процеса изготвят годишен отчет за резултатите от изпълнението на контролите, пропуските свързани с контролната среда, както и съответните планирани мерки. Дирекция „Управление на риска“ обобщава всички отчети в специален доклад, който се подлага се на дискусия на Комитета за управление на риск. Докладът за вътрешната контролна среда се изготвя на годишна база и се изпраща на вниманието на Главния риск директор и до Уника Груп.

4 В допълнение, дружеството декларира следното:

- Към 31.12.2016 г. към ЗК „УНИКА“ АД или неговите акционери не са отправяни предложения за поглъщане или вливане в друго дружество.
- Към 31.12.2016 г. ЗК „УНИКА“ АД притежава повече от 99,99% от капитала на ЗК „УНИКА Живот“ АД, както и 80% от капитала на „Витоша Авто“ ООД.
- Към 31.12.2016 г. ЗК „УНИКА“ АД не е издавало ценни книжа със специални права на контрол.
- Към 31.12.2016 г. по издадените от дружеството акции не съществуват ограничения върху правата на глас на притежателите на определен процент или брой гласове, както и не съществуват други ограничения, извън законово предвидените по отношения капитала на дружества с предмет на дейност предоставяне на застрахователни услуги и продукти.
- Освобождането и назначаването на членовете на Управителния съвет, както и измененията в Устава на дружеството се регулират от разпоредбите на Търговския закон и Кодекса за застраховане.

Настоящата декларация за корпоративно управление представлява неразделна част от Годишния финансов отчет за 2016 г. на ЗК УНИКА АД.

За ЗК „УНИКА“ АД:

.....  
/Николай Генчев – Изп. директор/

.....  
/Николай Каварджиклиев – Изп. директор/

