

**Годишен доклад
за 2016**

„Граве България Животозастраховане“ ЕАД

Съдържание:

1. Годишен финансов отчет за годината, приключваща на 31 декември 2016 г. с доклад на независимия одитор
2. Доклад на Управителния съвет за дейността на „Граве България Животозастраховане“ ЕАД през 2016 г.
3. Декларация за корпоративно управление на „Граве България Животозастраховане“ ЕАД през 2016 г.

„ГРАВЕ БЪЛГАРИЯ ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ“ ЕАД
Годишен финансов отчет и одиторски доклад
31.12.2016 г.

СЪДЪРЖАНИЕ

Отчет за финансовото състояние.....	1
Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.....	2
Отчет за паричния поток.....	4
Отчет за собствения капитал.....	5
А. Учредяване и регистрация	6
1. Основни дейности.....	6
Б. Основа за изготвяне на финансовия отчет	6
1. Приложими стандарти	6
2. Основа за оценка	6
3. Функционална валута и валута на представяне.....	6
В. Използване на приблизителни оценки и преценки	6
Г. ОПИСАНИЕ НА ЗНАЧИМИТЕ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ.....	7
1. Класификация на договорите	7
2. Дълготрайни материални активи	7
3. Нематериални активи	8
4. Инвестиционни имоти.....	8
5. Финансови активи и пасиви	8
6. Обезценка на нефинансови активи	11
7. Провизии.....	11
8. Лизинг.....	11
9. Данъчно облагане.....	12
10. Животозастрахователни операции.....	13
11. Застрахователно-технически резерви	13
12. Презастраховане	14
13. Аквизиционни разходи	14
14. Административни разходи.....	14
15. Признаване на финансови приходи и разходи	14
16. Приходи от комисионни	14
17. Валутни преизчисления.....	15
18. Доходи на персонала.....	15
19. Нови стандарти и разяснения, които все още не са приложени.....	16
Д. СЧЕТОВОДНИ ПРЕЦЕНКИ.....	16
1. Основни източници на оценъчна несигурност	17
Е. УПРАВЛЕНИЕ НА ЗАСТРАХОВАТЕЛНИЯ РИСК.....	22
1. Характеристики на продуктите, предлагани от Дружеството	22
2. Презастраховане	22
Ж. ОСНОВНИ ДОПУСКАНИЯ ПРИ ИЗЧИСЛЯВАНЕТО НА ТЕХНИЧЕСКИТЕ РЕЗЕРВИ	23
1. Основни допускания	23
2. Тест за достатъчност на задълженията и анализ на чувствителността.....	23
З. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК	26
1. Валутен риск	26
2. Ликвиден риск	27
3. Кредитен риск	30
4. Лихвен риск.....	32
5. Съответствие между активите и пасивите.....	34
6. Операционен риск.....	34
7. Управление на капитала.....	34

СЪДЪРЖАНИЕ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

И. БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ	35
1. Имоти, машини, съоръжения и оборудване	35
2. Нематериални активи	35
3. Финансови активи	36
4. Инвестиционни имоти	38
5. Други вземания	39
6. Парични средства и парични еквиваленти	40
7. Отсрочени данъчни активи и пасиви	40
8. Регистриран капитал и резерви	40
9. Пренос-премиен резерв	41
10. Математически резерв	41
11. Резерв за предстоящи плащания	41
12. Резерв за бъдещо участие в дохода	42
13. Задължения по директни застрахователни операции	42
14. Задължения по презастрахователни операции	42
15. Други задължения	42
16. Спечелени премии и възникнали претенции	43
17. Друг технически доход	44
18. Аквизиционни разходи	44
19. Административни разходи	44
20. Нетни финансови приходи	44
21. Корпоративен данък	45
22. Сделки със свързани лица	45
23. Лизинги	47
24. Събития след отчетната дата	47

АКТИВ	Бележки	2016	2015
		хил. лв.	хил. лв.
A. Имоти, машини, съоръжения и оборудване	1.	153	167
Б. Нематериални активи	2.	32	-
В. Финансови активи			
I. Финансови инвестиции	3.	165 278	142 885
II. Заеми срещу полици		466	474
		165 744	143 359
Г. Инвестиционни имоти	4.	4 650	4 812
Д. Инвестиции в полза на животозастрахователни полици, свързани с инвестиционен фонд	3.	7 412	5 793
Е. Дял на презастрахователя в застрахователните резерви	9., 11.	678	674
Ж. Отсрочени данъчни активи	7.	55	57
З. Вземания			
I. Вземания от директни застрахователни операции		1 153	911
II. Други вземания	5.	149	188
III. Текущи данъци за възстановяване	5.	120	283
		1 422	1 382
И. Други активи			
I. Разходи за бъдещи периоди		59	71
И. Парични средства и парични еквиваленти	6.	4 587	1 598
СУМА НА АКТИВА		184 792	157 913

КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ	Бележки	2016	2015
		хил. лв.	хил. лв.
A. Капитал и резерви			
I. Регистриран капитал	8.	12 400	7 000
II. Резерв за справедлива стойност		21 062	17 723
III. Общи резерви		840	840
IV. Натрупани печалби и загуби и други резерви		12 685	10 863
		46 987	36 426
Б. Застрахователни резерви (бруто)			
I. Пренос-премиен резерв	9.	13 238	11 661
II. Математически резерв	10.	109 865	97 334
III. Резерв за предстоящи плащания	11.	1 598	1 328
IV. Резерв за бъдещо участие в дохода	12.	1 148	1 276
		125 849	111 599
В. Застрахователни резерви по застраховки Живот, свързани с инвестиционен фонд		7 412	5 793
Г. Депозити, получени от презастрахователи		55	45
Д. Задължения			
I. Задължения по директни застрахователни операции	13.	3 724	3 210
II. Задължения по презастрахователни операции	14.	372	393
III. Други задължения	15.	393	447
		4 489	4 050
СУМА НА ПАСИВА КАПИТАЛА И РЕЗЕРВИ		184 792	157 913

Отчетът за финансовото състояние следва да се разглежда заедно с бележките към него на страници от 6 до 47, представляващи неразделна част от финансовия отчет.

Финансов директор:
Габриела Генова

Оперативен директор:
Надежда Щерева

Съгласно доклад на независимия одитор:
Иван Андонов
Управител
"КПМГ България" ООД

Мария Пенева
Регистриран одитор



		Бележки	2016	2015
			хил. лв.	хил. лв.
1	Спечелени премии, нетни от презастраховане	16.		
(а)	записани бруто премии		28 712	26 158
(б)	отстъпени премии на презастрахователи		(978)	(866)
(в)	промяна в пренос-премийния резерв, бруто		(1 577)	(1 547)
(г)	промяна в пренос-премийния резерв, дял на презастрахователя		45	40
			26 202	23 785
2	Нетни доходи от инвестиции и преоценки	20.	5 969	4 882
3	Друг технически доход	17.	552	465
4	Възникнали претенции, нетни от презастраховане	16.		
(а)	изплатени претенции, нетни от презастраховане	16.2.		
(аа)	брутна сума		(7 556)	(6 386)
(аб)	дял на презастрахователите		141	132
			(7 415)	(6 254)
(б)	промяна в резерва за предстоящи плащания	16.2.		
(ба)	брутна сума		(270)	(121)
(бб)	дял на презастрахователите		(41)	47
			(311)	(74)
			(7 726)	(6 328)
5	Изменение в застрахователни резерви, нетни от презастраховане			
(а)	математически резерв	10.	(12 531)	(13 053)
(б)	резерв за бъдещо участие в дохода	12.	128	71
(в)	други застрахователни резерви, нетни от презастраховане		(1 619)	(1 502)
			(14 022)	(14 484)
6	Нетни оперативни разходи			
(а)	аквизиционни разходи	18.	(6 687)	(5 959)
(в)	административни разходи	19.	(1 801)	(1 563)
			(8 488)	(7 522)
7.	Други разходи		(17)	(15)
8.	Печалба преди данъчно облагане		2 470	783
9.	Корпоративен данък	21.	(248)	(78)
10.	Печалба за финансовата година		2 222	705



Бележки	2016	2015
	хил. лв.	хил. лв.
Печалба за финансовата година	2 222	705
Друг всеобхватен доход		
Компоненти, които са или могат да бъдат впоследствие реклафицирани в печалбата или загубата		
Продажба и нетна промяна в справедливата стойност на финансови активи на разположение за продажба	3 710	1 298
Данъчни ефекти, свързани с тези компоненти	(371)	(130)
	3 339	1 168
Общо всеобхватен доход за периода	5 561	1 873

Отчетът за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход следва да се разглежда заедно с бележките към него на страници от 6 до 47, представляващи неразделна част от финансовия отчет.

Финансов директор:
Габриела Генова

Съгласно доклад на независимия одитор:
Иван Андонов
Управител
"КПМГ България" ООД

Оперативен директор:
Надежда Щерева

Мария Пенева
Регистриран одитор



	2016	2015
	хил. лв.	хил. лв.
I. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОСНОВНА ДЕЙНОСТ		
1 Получени премии	28 368	26 137
2 Парични потоци от презастрахователна дейност	(398)	(273)
3 Платени обезщетения и суми	(7 017)	(6 116)
4 Плащания на доставчици и служители	(2 331)	(2 416)
5 Платени аквизационни разходи	(5 465)	(4 553)
6 (Платени)/възстановени данъци и такси	(1 071)	(1 220)
7 Други парични потоци от оперативната дейност	438	390
8 Нетни парични потоци от основна дейност (I)	12 524	11 949
II. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ		
1 Придобиване на инвестиционни имоти и дълготрайни активи	(83)	3
2 Постъпления от ценни книжа	5 310	7 820
3 Покупка на ценни книжа	(19 784)	(19 496)
4 Други парични потоци от инвестиционна дейност	12	(27)
5 Парични потоци, свързани с предоставени заеми	10	2
6 Нетни парични потоци от инвестиционна дейност (II)	(14 535)	(11 698)
III. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ		
1 Платени дивиденди	-	(700)
2 Парични потоци, свързани с увеличение на акционерен капитал	5 000	-
3 Нетни парични потоци от финансова дейност (III)	5 000	(700)
IV. ИЗМЕНЕНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА ПРЕЗ ПЕРИОДА (I+II+III)	2 989	(449)
V. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В НАЧАЛОТО НА ПЕРИОДА	1 598	2 047
VI. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В КРАЯ НА ПЕРИОДА	4 587	1 598

Отчетът за паричните потоци следва да се разглежда заедно с бележките към него на страници от 6 до 47, представляващи неразделна част от финансовия отчет.

Финансов директор:
Габриела Генова

Съгласно доклад на независимия одитор:
Иван Андонов
Управител
"КПМГ България" ООД

Оперативен директор:
Надежда Щерева

Мария Пенева
Регистриран одитор



	Регистриран капитал	Резерв за справедлива стойност	Общи резерви	Натрупани печалби и загуби и други резерви	Общо собствен капитал
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Салдо 01.01.2015 г.	7 000	18 395	840	9 018	35 253
Общо всеобхватен доход за периода					
Печалба за текущата година	-	-	-	705	705
Друг всеобхватен доход					
Продажба и нетна промяна в справедливата стойност на финансови активи на разположение за продажба	-	1 298	-	-	1 298
Данъчни ефекти, свързани с тези компоненти	-	(130)	-	-	(130)
Общо друг всеобхватен доход	-	1 168	-	-	1 168
Общо всеобхватен доход за периода	-	1 168	-	705	1 873
Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал					
Разпределени дивиденди	-	-	-	(700)	(700)
Общо сделки с акционери, отчетени в собствения капитал	-	-	-	(700)	(700)
Други движения в капитала	-	(1 840)	-	1 840	-
Салдо 31.12.2015 г.	7 000	17 723	840	10 863	36 426
Общо всеобхватен доход за периода					
Печалба за текущата година	-	-	-	2 222	2 222
Друг всеобхватен доход					
Продажба и нетна промяна в справедливата стойност на финансови активи на разположение за продажба	-	3 710	-	-	3 710
Данъчни ефекти, свързани с тези компоненти	-	(371)	-	-	(371)
Общо друг всеобхватен доход	-	3 339	-	-	3 339
Общо всеобхватен доход за периода	-	3 339	-	2 222	5 561
Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал					
Разпределени дивиденди	-	-	-	-	-
Издаване на обикновени акции	5 400	-	-	(400)	5 000
Общо сделки с акционери, отчетени в собствения капитал	5 400	-	-	(400)	5 000
Други движения в капитала	-	-	-	-	-
8 Салдо 31.12.2016 г.	12 400	21 062	840	12 685	46 987

Отчетът за собствения капитал следва да се разглежда заедно с бележките към него на страници от 6 до 47, представляващи неразделна част от финансовия отчет.

Финансов директор:
Габриела Генова

Оперативен директор:
Надежда Щерева

Съгласно доклад на независимия одитор:
Иван Андонов
Управител
"КПМГ България" ООД

Мария Пенева
Регистриран одитор



А. Учредяване и регистрация

1. Основни дейности

„ГРАВЕ България Животозастраховане“ ЕАД („Дружеството“) е акционерно дружество, регистрирано в България през 2000 г. Основният предмет на дейност на „ГРАВЕ България Животозастраховане“ ЕАД е предоставянето на застрахователни услуги в България. Дружеството работи с лиценз, издаден от Комисията за финансов надзор на Р. България. Застраховките, продавани от дружеството, включват застраховки „Живот“, застраховки „Живот“, свързани с инвестиционен фонд, допълнителни застраховки и застраховки „Злополука“ и „Заболяване“.

Компанията има 1 клон в България. Адресът на регистрация на дружеството е бул. Цар Борис III, № 1, гр. София. Броят на служителите на дружеството към края на годината е 44 души (2015: 45 души).

Годишният финансов отчет е одобрен от Управителния съвет на Дружеството на 13 март 2017 г.

Б. Основа за изготвяне на финансовия отчет

1. Приложими стандарти

Настоящите финансови отчети са изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

В съответствие с параграф 13 от Международния Стандарт за Финансово отчитане 4 Застрахователни договори (МСФО 4), Дружеството следва да прилага нормативните изисквания, съдържащи се в българския Кодекс за застраховане и Наредби на Комисията за финансов надзор, както и счетоводните принципи на групата Грацер Векселзайтиге Ферзихерунг, които са описани в счетоводните политики за свързаните със застрахователна дейност позиции в приложение Г.

2. Основа за оценка

Годишният финансов отчет е изготвен съгласно принципа на историческата стойност, освен следните активи и пасиви, които са представени по справедлива стойност:

- инвестиции, отчитани по справедлива стойност в печалби или загуби,
- инвестиции на разположение за продажба,
- инвестиции в полза на животозастрахователни полици, свързани с инвестиционен фонд.

3. Функционална валута и валута на представяне

Този финансов отчет е представен в Български лева (BGN), закръглени до хиляда. Българският лев е функционалната валута на Дружеството.

В. Използване на приблизителни оценки и преценки

Изготвянето на финансовите отчети в съответствие с изискванията на МСФО изисква от ръководството да извърши преценки и допускания, които влияят върху прилагането на счетоводните политики и отчетените стойности на активите и пасивите, приходите и разходите. Преценките и основните 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 регулярно. Корекции на счетоводните преценки се правят 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 значима корекция в следващата година са представени както следва:

- приложение Д – Счетоводни преценки
- приложение Е – Управление на застрахователен риск
- приложение Ж – Основни допускания при изчисляване на технически резерви

Г. Описание на значимите счетоводни политики

1. Класификация на договорите

Договори, по които Дружеството поема значителен застрахователен риск от другата страна /притежателят на застрахователната полица/, като се съгласява да компенсира застрахованото лице или друг бенефициент, ако определено несигурно бъдещо събитие /застрахователно събитие/ предизвика неблагоприятен ефект върху застрахованото лице, се класифицират като застрахователни договори.

Застрахователен е всеки риск, който не е финансов. Финансовият риск е риск от възможна бъдеща промяна в един или повече показатели, включващи лихвен процент, пазарни цени, валутни курсове, ценови индекс, кредитен рейтинг, кредитен индекс или друга променлива, при условие че в случай на нефинансови променливи, променливата не е специфична за страните по договора.

Договори с клауза за допълнителен, негарантиран доход - Клауза за допълнителен, негарантиран доход може да се съдържа в застрахователните договори. Договор с клауза за допълнителен, негарантиран доход е договорно право на застрахованото лице да получи като добавка към гарантираните минимални плащания допълнителни плащания, които могат да бъдат съществена част от цялото договорено плащане, и чиято сума и време е договорено по решение на издателя и които съгласно условията по договора са на база на:

- резултатът на специфична група от договори или специфичен тип договори
- реализирани и/или нереализирани инвестиционни приходи на специфична група от активи държани от издателя или
- печалбата или загубата на компанията, която издава договора

Клаузата за допълнителен, негарантиран доход по решение на застрахователя в тези договори се отчита като пасив от резерва за бъдещо разпределение на доход (част от математическия резерв).

Застраховките Живот, свързани с инвестиционен фонд гарантират обезщетение при смърт, което в някои случаи надвишава баланса по сметката на застрахованото лице (създавайки застрахователен риск под формата на риск от смърт) и в качеството си на такива се класифицират като застрахователни договори според МСФО.

2. Дълготрайни материални активи

Първоначално признаване

Дълготрайните материални активи се оценяват първоначално по цена на придобиване, която включва разходите, пряко свързани с придобиването на актива. Когато в дълготрайните материални активи се съдържат компоненти с различна продължителност на полезен живот, те се отчитат отделно.

Последваща оценка

За целите на последваща оценка на дълготрайните материални активи, Дружеството прилага модела на цената на придобиване и представя материалните активи по цена на придобиване минус натрупаната амортизация и натрупани загуби от обезценка. Печалби и загуби при отписване на дълготрайни активи (определят се като разлика между постъпленията и балансовата стойност на актива) се признават нетно в други приходи/други разходи в печалби или загуби. Други последващи разходи се капитализират само в случаите, при които е вероятно дружеството да получи в бъдеще икономически изгоди, свързани с актива.

Амортизация

Амортизацията се изчислява така, че да се изпише цената на придобиване на имотите, машините, съоръженията и оборудването, намалена с очакваната им остатъчна стойност, на база линейния метод за очакваните им полезни животи, като обикновено се признава в печалбата или загубата.

Г. Описание на значимите счетоводни политики, продължение

2. Дълготрайни материални активи, продължение

По-долу е представен полезният живот по категории активи:

▪ Сгради	25 години
▪ Компютри и периферни устройства	2 – 10 години
▪ Съоръжения и оборудване	3 - 6 години и 8 месеца
▪ Транспортни средства	4 години
▪ Стопански инвентар	6 години и 8 месеца

3. Нематериални активи

Признаване и оценка и последващи разходи

Нематериалните активи са представени по цена на придобиване, намалена с начислената амортизация и загуби от обезценка. Разходите, свързани с поддръжката на софтуерни програми се признават за разход при тяхното възникване.

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 е представен полезният живот по категории активи:

▪ Лицензи	6 години и 8 месеца
▪ Софтуер	6 години и 8 месеца

4. Инвестиционни имоти

Дружеството е избрало да отчита инвестиционните имоти по цена на придобиване, включваща покупната им цена и всички разходи до въвеждането им в експлоатация, намалени с начислената амортизация и загуби от обезценка. Последващо извършвани разходи могат да се капитализират само в случай, че водят до увеличаване на икономическата изгода от ползването на съответния актив, за когото са извършени. Всички останали последващи разходи се отчитат като текущи разходи в печалби и загуби.

Амортизацията се определят линейно за периода на оценения полезен живот на активите и са както следва:

• Сгради	25 години
• Стопански инвентар	6 години и 8 месеца

5. Финансови активи и пасиви

5.1 Класификация

Дружеството класифицира не-деривативните финансови активи в следните категории: финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата, финансови активи държани до падеж, заеми и вземания, и финансови активи на разположение за продажба.

Дружеството класифицира не-деривативните финансови пасиви като други финансови пасиви.

(i) Не-деривативни финансови активи и финансови пасиви – признаване и отписване

Дружеството първоначално признава заеми и вземания и издадени дългови ценни книжа на датата, на която те са възникнали. Всички други финансови активи и финансови пасиви се признават първоначално на датата на търгуване. Дружеството отписва финансов актив когато договорните права за паричните потоци от актива са погасени, или Дружеството прехвърли правата за получаване на договорените парични потоци от финансовия актив в сделка, според която значителна част от всички рискове и изгоди от собствеността на финансовия актив са прехвърлени, или нито прехвърля, нито задържа значителна част от всички рискове и изгоди от собствеността и не запазва контрол над прехвърления актив. Всяко участие в такъв отписан финансов актив, което е създадено или задържано от Дружеството, се признава като отделен актив или пасив.

5. Финансови активи и пасиви, продължение

Дружеството отписва финансов пасив когато неговите договорни задължения са изпълнени, или са отменени, или са изтекли.

Финансови активи и пасиви се компенсират и нетната стойност се представя в отчета за финансово състояние тогава и само тогава, когато Дружеството има правно основание да нетира сумите и има намерение или да урежда на нетна база, или да реализира актива и да уреди пасива едновременно.

(ii) Не-деривативни финансови активи – оценяване

▪ Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата

Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата включват инструменти за търгуване, които Дружеството държи основно с цел краткосрочна печалба. Преките разходи по тези сделки се признават в печалба или загуба в момента на тяхното възникване. Тези финансови активи включват инвестиции и договори за деривативи, които не са предназначени за определена цел и ефективни хеджиращи инструменти както и задължения по краткосрочни продажби на финансови инструменти. Всички нетни задължения по деривативи за търгуване (отрицателни промени в справедливата стойност), както и издадени опции, ако има такива, се отчитат като пасиви за търгуване.

▪ Финансови активи държани до падеж

Финансови активи държани до падеж са активи с фиксирана или установима доходност и фиксиран падеж, които Дружеството има намерението и възможността да държи до падеж. Тези активи се признават първоначално по справедлива стойност плюс всички пряко свързани разходи по сделката. След първоначално признаване те се оценяват по амортизирана стойност, по метода на ефективния лихвен процент.

▪ Заеми и вземания

Тези активи се признават първоначално по справедлива стойност плюс всички пряко свързани разходи по сделката. След първоначално признаване те се оценяват по амортизирана стойност, по метода на ефективния лихвен процент.

▪ Пари и парични еквиваленти

Паричните средства и паричните еквиваленти включват пари в каса и по разплащателни сметки в банки, с договорен матуритет от три месеца или по-малко от датата на сключване, които носят несъществен риск от промяна в справедливата стойност. Парични средства и парични еквиваленти се отчитат по амортизирана стойност в отчета за финансово състояние.

▪ Финансови активи на разположение за продажба

Тези активи се признават първоначално по справедлива стойност плюс пряко свързаните разходи по сделката. След първоначално признаване те се оценяват по справедлива стойност, като промените, различни от загуби за обезценка и валутни курсови разлики от дългови инструменти, се отчитат в ДВД и се представят в резерв за справедлива стойност. Когато такива активи се отписват, сумата, натрупана в резерва, се рекласифицира в печалбата или загубата.

(iii) Не-деривативни финансови пасиви – оценяване

Не-деривативни финансови пасиви се признават първоначално по справедлива стойност, намалена с всички пряко свързани разходи по сделката. След първоначално признаване тези пасиви се оценяват по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективния лихвен процент.

5. Финансови активи и пасиви, продължение

5.2 Оценяване по справедлива стойност

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

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

Ако няма борсова цена на активен пазар, Дружеството използва техники за оценяване, като максимално използва подходящи наблюдаеми входящи данни и свежда до минимум използването на ненаблюдаемите. Избраната техника на оценяване обхваща всички фактори, които пазарните участници биха взели в предвид при ценообразуването на сделката.

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

Ако актива или пасива, който се измерва по справедлива стойност има цена „купува“ и цена „продава“, тогава Дружеството използва тази цена в спреда „купува — продава“, която е най-представителна за справедливата стойност при дадените обстоятелства.

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

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

5.3 Обезценка

Загубите от обезценка при активи, отчетени по амортизирана стойност, се измерват като разликата между балансовата стойност на финансовия актив и сегашната стойност на приблизително изчислени бъдещи парични потоци, дисконтирани по първоначалния ефективен лихвен процент на актива. Загубите се признават в печалби и загуби и се отразяват в корективна сметка срещу кредити и вземания. Лихвата върху обезценения актив продължава да се признава през периода на сконтото. Когато последващо събитие става причина за намаляването на загубата от обезценка, намалението в загубата от обезценка се сторнира в печалби и загуби.

Загубите от обезценка при инвестиционни ценни книжа на разположение за продажба се признават, като акумулираната загуба, призната директно в собствения капитал, се прехвърля в печалби и загуби. Акумулираната загуба, прехвърлена от капитала и призната в печалби и загуби, е разликата между цената на придобиване, нетна от всички погасявания по лихви и амортизации, и настоящата справедлива стойност минус всички загуби от обезценка, признати преди това в печалби и загуби. Промените в обезценка, свързани със стойността във времето, се отразяват като компонент на приходи от лихви.

Г. Описание на значимите счетоводни политики, продължение

5. Финансови активи и пасиви, продължение

5.3 Обезценка, продължение

Ако в следващ период справедливата стойност на обезценена дългова ценна книга на разположение за продажба се увеличи и увеличението може обективно да се свърже със събитие, възникнало след като загубата от обезценка е била призната в печалби и загуби, загубата от обезценка се реинтегрира, като сумата на реинтегрираната обезценка се признава в печалби и загуби. Всяко последващо възстановяване, обаче, в справедливата стойност на обезценена капиталова ценна книга на разположение за продажба се признава директно в капитала.

5.4 Печалби и загуби от последваща оценка

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

6. Обезценка на нефинансови активи

Към датата на изготвяне на Отчета за финансовото състояние се извършва преглед на балансовите стойности на активите на Дружеството, за да се определи дали съществуват индикации за обезценка. В случай, че такива индикации съществуват се определя възстановимата стойност на актива. Загуба от обезценка се признава в случаите, в които балансовата стойност на актива или на обекта, генериращ парични потоци е по-висока от неговата възстановима стойност. Загубите от обезценка се признават в печалби и загуби.

7. 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.

8. Лизинг

8.1. Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг

При възникване на споразумението, Дружеството определя дали то е, или съдържа лизинг.

При възникване или след повторна оценка на споразумение, което съдържа лизинг, Дружеството разделя плащания и други изисквани възнаграждения по това споразумение, на такива за лизинг, и такива за други елементи, въз основа на относителните им справедливи стойности. Ако Дружеството заключи, че за даден финансов лизинг е невъзможно да се разделят плащанията надеждно, актив и пасив се признават в размер, равен на справедливата стойност на базовия актив; в последствие пасивът се намалява, когато се извършват плащанията, и се признава вменен финансов разход върху пасива като се използва диференциалния лихвен процент на Дружеството.

8.2. Наети активи

Лизинговите договори, по силата на които на Дружеството се прехвърлят всички значими рискове и изгоди от собствеността, се класифицират като финансов лизинг. При първоначално признаване наетите активи се отчитат по по-ниската от справедлива стойност и настояща стойност на минималните лизингови плащания. След първоначално признаване, активът се отчита според счетоводната политика, приложима за съответния актив.

Г. Описание на значимите счетоводни политики, продължение

8. Лизинг, продължение

Различни от тези лизингови договори са договори за оперативен лизинг и те не се признават в отчета за финансовото състояние на Дружеството.

8.3. Плащания по лизингови договори

Плащанията по оперативен лизинг се признават в печалби и загуби на база линейния метод за периода на лизинговия договор. Получени лизингови стимули се признават като неразделна част от общите лизингови разходи през периода на договора.

Минималните лизингови вноски по финансов лизинг се разпределят между финансови разходи и намаляване на неуредените задължения. Финансовите разходи се разпределят към всеки период за времето на лизинговия срок така, че да се постигне постоянен периодичен лихвен процент на остатъка от задължението.

8.4. Вземания по лизингови договори

Дружеството сключва договори за лизинг като лизингодател на недвижими имоти. Приходите от наеми от инвестиционни имоти се признават по линеен метод за срока на наема. Лизингови стимули се признават като неделима част от общия приход от наем за срока на наема.

9. Данъчно облагане

Данъкът върху печалбата за годината представлява текущи и отсрочени данъци. Данъкът върху печалбата се признава в печалби и загуби, с изключение на този, отнасящ се за статии, които са признати директно в собствения капитал, или в друг всеобхватен доход.

9.1. Текущ данък

Текущият данък е очакваното данъчно плащане върху облагаемата печалба за годината, прилагайки данъчните ставки в сила към датата на изготвяне на отчета и всички корекции за дължими данъци за предходни години.

9.2. Отсрочен данък

Отсрочените данъци се изчисляват върху временните разлики между сумите на активите и пасивите, признати във финансовия отчет, и сумите използвани за данъчни цели. Отсрочен данък не се признава за:

- временни разлики от първоначално признаване на активи и пасиви при сделка, която не е бизнес комбинация и която не засяга печалби и загуби, нито за счетоводни, нито за данъчни цели;
- разлики, свързани с инвестиции в дъщерни предприятия и съвместно контролирани предприятия, доколкото е вероятно, че те няма да имат обратно проявление в обозримото бъдеще; и
- облагаеми временни разлики, възникващи от първоначално признаване на репутация.

Отсрочен данък се оценява по данъчните ставки, които се очаква да се прилагат за временните разлики, когато те се проявяват обратно, на базата на закони, които са в сила, или са въведени по същество към отчетната дата.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се компенсират само ако има правно основание за приспадане на текущи данъчни активи и пасиви, и те се отнасят до данъци върху печалбата, наложени от едни и същи данъчни власти.

Актив по отсрочени данъци се начислява за неизползваните данъчни загуби, кредити и приспадащи се временни разлики, доколкото е вероятно бъдеща облагаема печалба да бъде налична, срещу която те да могат да бъдат използвани. Отсрочените данъчни активи се преглеждат към всяка отчетна дата и се намаляват доколкото не е вероятно повече бъдеща изгода да бъде реализирана.

При определянето на текущия и отсрочения данък Дружеството взема предвид ефекта от несигурни данъчни позиции и дали допълнителни данъци или лихви може да са дължими.

Г. Описание на значимите счетоводни политики, продължение

9. Данъчно облагане, продължение

Дружеството смята, че начисленията за данъчни задължения са адекватни за всички отворени данъчни години на базата на оценката на много фактори, включително интерпретиране на данъчни закони и предишен опит. Тази оценка се основава на приблизителни оценки и допускания и може да включва преценки за бъдещи събития. Може да се появи нова информация, според която Дружеството да промени своите преценки за адекватността на съществуващите данъчни задължения; такива промени в данъчните задължения биха засегнали разхода за данъци в периода, когато такова определяне бъде направено.

10. Животозастрахователни операции

- Премии

Премиите от животозастраховане се признават като приход, когато са дължими от застрахованото лице.

Отписване на премии

Сторнирани премии по животозастраховане са премиите по договорите за пряко застраховане, за които има нарушение на общите условия, неразделна част от Застрахователния договор или промяна в условията на договора. Сторнирани премии намаляват brutния премиен приход на Дружеството.

- Разходи за застрахователни плащания

Разходите за застрахователни суми и полагащото се участие в допълнителния доход, включително и разходите за уреждане на претенции се отчитат при тяхното възникване в печалбата или загубата. Резервът за предстоящи плащания се определя от Дружеството на база действително възникнали и обявени претенции и оценка на претенциите, които са възникнали, но не са били обявени към датата на Отчета за финансовото състояние.

11. Застрахователно-технически резерви

- Пренос-премиен резерв

Пренос-премиеният резерв обхваща частта от начислените премии, която се отнася за бъдещи периоди. Този резерв се изчислява индивидуално за всяка действаща полица по метода на точната дата, съгласно който частта от премията, която се пренася за следващия отчетен период, се определя в зависимост от датата, на която договорът влиза в сила и датата на изтичането на срока му.

- Математически резерви по застраховки Живот

Математическият резерв се образува индивидуално за всяка действаща полица по проспективен метод. Балансовият резерв се получава чрез линейно интерполиране между текущата и следващата финансови години. При изчисляване на резерва за полици с периодично плащане на премиите се вземат предвид еднократните аквизиционни разходи при прилагане на метода на цилмериране. Изчислението на резерва се основава на настоящата стойност на очакваните входящи парични потоци (очакван премиен приход) и изходящи парични потоци (очакван размер на застрахователните плащания и административните разходи), като в резерва се включва и дял за лихви. Предположенията, заложи при актюерската оценка на очакваните настоящи стойности, се базират на комбинация между статистика за България и разумна оценка за бъдещето (виж бележка Ж.2).

- Резерв за предстоящи плащания

Резервът за предстоящи плащания включва неизплатените до момента на изготвяне на финансовия отчет застрахователни суми по всички обявени на Дружеството застрахователни събития, както и сума за настъпили, но необявени застрахователни събития.

- Резерв за бъдещо участие в дохода

Резервът за бъдещо участие в дохода включва дохода, подлежащ на разпределение, който не е разпределен към датата на Отчета за финансовото състояние. Резервът за бъдещо участие в дохода представлява разликата между произтичащата от зачисления на отчетната група допълнителен лихвен процент допълнителна доходност с натрупване, която ще бъде разпределена през последващата отчетна година по партидите на договорите и дела на математическия резерв за лихви и бонуси.

Г. Описание на значимите счетоводни политики, продължение

11. Застрахователно-технически резерви, продължение

- Резерв за застраховки Живот, свързани с инвестиционен фонд

Резервът (индивидуалната партида) на една застраховка Живот, свързана с инвестиционен фонд се изразява във фондови дялове и се получава от натрупването на премията за инвестиране. Той се образува индивидуално за всяка действаща полица.

12. Презастраховане

Дружеството се презастрахова, като осъществява само пасивно презастраховане. В обичайната си дейност то прехвърля риск на презастрахователите с цел да намали възможните нетни загуби чрез диверсификация на риска си. Презастрахователният договор не отменя директното задължение на Дружеството към застрахованото лице. Презастрахователната програма на Дружеството включва няколко вида пасивно презастраховане на база риск.

Ползите за Дружеството, които произтичат от презастрахователни договори се отчитат като презастрахователни активи. Тези активи се състоят от краткосрочни вземания от презастрахователи, както и от дългосрочни вземания, зависещи от очакваните щети и ползи от съответните презастраховани застрахователни договори. Сумите, които се дължат от и на презастрахователи се измерват в съответствие със сумите по презастрахованите застрахователни договори и условията на самия презастрахователен договор. Задълженията по презастрахователни операции представляват основно дължими премии по презастрахователни договори и се признават за разход в печалбата или загубата, когато станат дължими

13. Аквизиционни разходи

Аквизиционните разходи включват първоначални и последващи комисионни на посредници, както и косвени аквизиционни разходи, като разходи за печатане на застрахователни формуляри и рекламни материали и разходите на търговския отдел. Дружеството не разсрочва аквизиционните разходи, тъй като прилага метода на цилмерирание при образуване на застрахователно-техническите резерви.

14. Административни разходи

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

15. Признание на доходи от инвестиции и други финансови приходи и разходи

Лихвени приходи или разходи се признават използвайки метода на ефективния лихвен процент.

Приходи от наем на инвестиционни имоти се признават по линейен метод за срока на наема.

Приходи от дивиденди се признават в печалбата и загубата на датата, на която е установено правото на Дружеството да получи плащане.

16. Приходи от комисионни

Дружеството получава комисионни възнаграждения и приходи от участие в печалбата за отдадените премии на презастрахователи. Комисионните се изчисляват на база отстъпените застрахователни премии, съгласно сключените презастрахователни договори. Този вид комисионно възнаграждение се признава изцяло като друг технически доход в печалба или загуба.

17. Валутни преизчисления

Операции, деноминирани в чуждестранна валута, се завеждат по курса на деня на операцията. Валутните разлики, произтичащи от уреждането на операциите, деноминирани в чуждестранна валута, са включени като Други приходи в печалби и загуби по курса на този ден. Паричните активи и задължения, деноминирани в чуждестранна валута, са превърнати в български лева по официалния валутен курс на Българската народна банка (БНБ) на датата на Отчета за финансовото състояние. Печалбите и загубите от валутната преоценка на активи и задължения са отчетени в печалби и загуби като друг доход.

18. Доходи на персонала

- Краткосрочни доходи на наети лица

Задължения за краткосрочните доходи на наети лица се отчитат като разход, когато свързаните с тях услуги се предоставят. Пасив се признава за сумата, която се очаква да бъде изплатена, 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.

- Планове с дефинирани вноски

Задълженията за вноски в планове с дефинирани вноски включват вноските в държавни институции и в задължителни пенсионни фондове, управлявани от частни управляващи дружества, съгласно правните изисквания или индивидуален избор. Задълженията за превеждане на вноски по планове с дефинирани вноски се признават като разходи, когато свързаните услуги се предоставят.

19. Нови стандарти и разяснения, които все още не са приложени

Някои нови стандарти, промени в стандарти и разяснения, одобрени за прилагане от ЕК, са в сила за годишни периоди, започващи на 1 януари 2016 и по-ранно прилагане е позволено, въпреки че все още не са задължителни преди следващ период. Дружеството не е приложило по-рано следните нови или променени стандарти при изготвянето на този финансов отчет.

(i) Стандарти, разяснения и промени в стандарти, които не са били приложени по-рано – одобрени за прилагане от ЕК

(a) МСФО 9 Финансови инструменти

През юли 2014 г., Съветът по международни счетоводни стандарти, издаде финалната версия на МСФО 9 Финансови инструменти. МСФО 9 е в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г., и позволява по-ранно прилагане.

Стандартът замества МСС 39, Финансови инструменти: Признаване и Оценяване, освен изключението в МСС 39 за прилагане на хеджиране на справедлива стойност на лихвен процент на портфолио от финансови активи или пасиви, което продължава да се прилага, и дружествата могат да изберат като своя счетоводна политика между прилагане на изискванията за отчитане на хеджирането по МСФО 9 или прилагане на съществуващи счетоводни изисквания за хеджиране по МСС 39 за всяко хеджиране.

Като застраховател Дружеството възнамерява да се освободи от задължението да прилага МСФО 9 преди прилагане на МСФО 4. Информация за МСФО 4 е представена в бележка 19 (ii) (в).

(б) МСФО 15 Приходи от договори с клиенти

МСФО 15 създава цялостна рамка за определяне на това дали, колко и кога да се признават приходи. Този стандарт изцяло покрива съществуващите насоки в текущите стандарти за признаването на приходите, включително МСС 18 Приходи, МСС 11 Договори за строителство и КРМСФО 13 Програми за лоялност на клиентите. МСФО 15 е в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г., с позволено по-ранно прилагане.

Въпреки че все още не е завършило първоначалната оценка на възможния ефект на МСФО 15 върху финансовия отчет на Дружеството, ръководството не очаква, че новият Стандарт, при първоначално прилагане, ще има значителен ефект върху финансовия отчет на Дружеството. Моментът на признаване и оценяването на приходите на Дружеството не се очаква да се променят при МСФО 15, поради характера на дейността на Дружеството и видовете приходи, които има.

(ii) Промени, издадени от СМСС/КРМСФО, които все още не са одобрени за прилагане от ЕК:

Ръководството счита, че е подходящо да се оповести, че следните нови или ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към отчетната дата са вече издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), все още не са били одобрени за прилагане от ЕК и съответно не са взети пред вид при изготвянето на този финансов отчет. Датите на влизане в сила за тях ще зависят от решението за одобрение за прилагане на ЕК.

(a) Инициатива за оповестяване (Изменения на МСС 7)

Промените изискват оповестявания, които дават възможност на потребителите на финансовия отчет да оценят измененията на задълженията, произтичащи от финансова дейност, включващи както промени произтичащи от парични потоци, така и промени от непарични трансакции.

Промените са в сила за годишните периоди, започващи на или след 1 януари 2017 г. с позволено по-ранно прилагане. За да изпълни новите изисквания за разкриване на информация, Дружеството възнамерява да представи равнение между началните и крайните салда по задължения с промените, произтичащи от финансова дейност.

19. Нови стандарти и разяснения, които все още не са приложени

(б) Признание на отсрочени данъчни активи за нереализирани загуби (Изменения МСС 12)

Промените разясняват отчитането на отсрочени данъчни активи за нереализираните загуби от дългови инструменти, оценявани по справедлива стойност. Промените са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017 г. с позволено по-ранно прилагане. Дружеството оценява потенциалните ефекти върху своя финансов отчет, произтичащи от измененията. Към момента Дружеството не очаква значителни ефекти.

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

В сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2021; приложими проспективно. Измененията все още не са приети в ЕС.

Измененията са свързани с притеснения, произтичащи от прилагането на МСФО 9 преди прилагането на заместващия стандарт, който се разработва от БМСС за МСФО 4. Измененията въвеждат две възможни решения. Едното решение е временно дружествата да се освободят от задължението да прилагат МСФО 9 и ефективно да се отложи прилагането му за някои застрахователи. Другото е да се приложи подход за отчитане, който да намали променливостта, която произтича от прилагането на МСФО 9, преди предстоящият стандарт за застрахователните договори да влезе в сила.

Като застраховател Дружеството възнамерява да се освободи от задължението да прилага МСФО 9.

(г) МСФО 16 Лизинг

В сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г. Позволено е по-ранно прилагане, ако дружеството прилага също МСФО 15. Стандартът още не е приет от ЕС. МСФО 16 замества МСС 17 Лизинг и свързаните разяснения. Стандартът елиминира настоящия двоен счетоводен модел за лизингополучатели и вместо това изисква дружествата да отчитат лизинги в баланса с прилагането на единен модел, елиминирайки разграничението между оперативни и финансови лизинги.

Дружеството не очаква, че новият стандарт, при първончалното му прилагане, ще има съществен ефект върху финансовия отчет.

Д. Счетоводни преценки

1. Основни източници на оценъчна несигурност

1.1 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 (не налични входящи данни).

Ако входящите данни, използвани за оценка на справедлива стойност на актива или пасива, могат да се категоризират в различни нива от йерархията на справедливите стойности, тогава оценката на справедливата стойност се категоризира в нейната цялост в това ниво от йерархията на справедливите стойности, чиято входяща информация е от значение за цялостната оценка.

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

По-голямата част от финансовите инвестиции на Дружеството се оценяват по справедлива стойност (виж бележка И.3).

Д. Счетоводни преценки, продължение

1. Основни източници на оценъчна несигурност, продължение

Таблиците по-долу показват балансовите и справедливите стойности на финансовите активи и финансовите пасиви, включително нивата им в йерархията на справедливите стойности към 31 декември 2016 г. и 31 декември 2015 г. Не е включена информация за справедливите стойности ако балансовата стойност е разумно приближение на справедливата стойност.

31 декември 2016

В хил. лева

31 декември 2016

		Балансова стойност					Справедлива стойност				
В хил. лева	Бел	Очитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	Държа ни до падеж	Заеми и вземания	На разположение за продажба	Други	Общо	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност											
	3	-	-	-	97,011	-	97,011	97,011	-	-	97,011
ДЦК на разположение за продажба	3	-	-	-	35,947	-	35,947	35,250	697	-	35,947
Корпоративни облигации на разположение за продажба	3	-	-	-	1,208	-	1,208	-	-	1,208	1,208
Държавен дълг	3	-	-	-	19,003	-	19,003	19,003	-	-	19,003
Дялове в инвестиционни фондове на разположение за продажба	3	7,412	-	-	-	-	7,412	7,412	-	-	7,412
Инвестиционни фондове в полза на животозастрахователни полици свързани с инвестиционен фонд		7,412	-	-	153,169	-	160,581	158,676	697	1,208	160,581
Финансови активи, които не се оценяват по справедлива стойност											
ДЦК държани до падеж	3	-	11,095	-	-	-	-	12,250	-	-	12,250
Корпоративни облигации държани до падеж	3	-	1,014	-	-	-	-	1,084	-	-	1,084
Заеми срещу полица		-	-	466	-	-	466	-	-	321	321
Вземания		-	-	1,422	-	-	1,422	-	-	-	-
Парични средства и парични еквиваленти (с изключение на парични наличности в каса)	6	-	-	4,581	-	-	4,581	-	-	-	-
		-	12,109	6,469	-	-	18,578				
Финансови пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност											
Депозити, получени от презастрахователи		-	-	-	-	55	55				
Задължения по директни застрахователни операции	13	-	-	-	3,724	-	3,724				
Задължения по презастрахователни операции	14	-	-	-	-	372	372				
Други задължения	15	-	-	-	-	393	393				
		-	-	-	-	4,544	4,544				

„ГРАВЕ България Животозастраховане“ ЕАД
Бележки към годишния финансов отчет – 31 декември 2016 г.
Д. Счетоводни преценки, продължение

31 декември 2015

31 декември 2015											
		Балансова стойност						Справедлива стойност			
В хил. лева	Бел	Отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	Държа ни до падеж	Заеми и вземания	На разположение за продажба	Други	Общо	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
Финансови активи, оценявани по справедлива стойност											
	3	-	-	-	79,571	-	79,571	79,571	-	-	79,571
ДЦК на разположение за продажба								30,625	1,347	-	31,972
Корпоративни облигации на разположение за продажба	3	-	-	-	31,972	-	31,972	-	-	-	-
Държавен дълг	3	-	-	-	1,130	-	1,130	-	-	1,130	1,130
Дялове в инвестиционни фондове на разположение за продажба	3	-	-	-	18,118	-	18,118	18,118	-	-	18,118
Инвестиционни фондове в полза на животозастрахователни полици свързани с инвестиционен фонд	3	5,793	-	-	-	-	5,793	5,793	-	-	5,793
		5,793	-	-	130,791	-	136,584	134,107	1,347	1,130	136,584
Финансови активи, които не се оценяват по справедлива стойност											
ДЦК държани до падеж	3	-	11,093	-	-	-	11,093	12,660	-	-	12,660
Корпоративни облигации държани до падеж	3	-	1,001	-	-	-	1,001	1,080	-	-	1,080
Заеми срещу полица		-	-	474	-	-	474	-	-	304	304
Вземания		-	-	1,382	-	-	1,382	-	-	-	-
Парични средства и парични еквиваленти (с изключение на парични наличности в каса)	6	-	-	1,595	-	-	1,595	-	-	-	-
		-	12,094	3,451	-	-	15,545	-	-	-	-
Финансови пасиви, които не се оценяват по справедлива стойност											
Депозити, получени от презастрахователи		-	-	-	-	45	45	-	-	-	-
Задължения по директни застрахователни операции	13	-	-	-	-	3,210	3,210	-	-	-	-
Задължения по презастрахователни операции	14	-	-	-	-	393	393	-	-	-	-
Други задължения	15	-	-	-	-	447	447	-	-	-	-
		-	-	-	-	4,095	4,095	-	-	-	-

Д. Счетоводни преценки, продължение

1. Основни източници на оценъчна несигурност, продължение

Равнение на справедливите стойности от Ниво 3

Таблицата по-долу представя анализ на промяната на справедливата стойност на държавния дълг:

В хиляди лева	Държавен дълг
Салдо на 1 януари 2015	1,122
Печалба включена в друг всеобхватен доход	
- Нетно изменение в справедливата стойност	8
Салдо на 31 декември 2015	1,130
Салдо на 1 януари 2016	1,130
Загуба включена във финансови разходи	
- Нетно изменение в справедливата стойност	-
Печалба включена в друг всеобхватен доход	78
- Нетно изменение в справедливата стойност	78
Салдо на 31 декември 2016	1,208

Оценяване на справедливи стойности

В таблицата по-долу е представена информация за техниките за оценяване и значимите ненаблюдаеми входящи данни към 31 декември 2016 г. на финансовите инструменти от Ниво 2 и Ниво 3

Финансови инструменти, оценявани по справедлива стойност

Вид финансов инструмент	Справедлива стойност към 31.12.2016г.	Техника на оценяване	Значими ненаблюдаеми входящи данни	Взаимовръзка между значими ненаблюдаеми входящи данни и оценената справедлива стойност
Държавен дълг (SSD)*	1,208	Метод на дисконтираните нетни парични потоци	- Суап крива - Лихвен спред	Определената справедлива стойност ще се увеличи (намалее) ако: Лихвения процент намалее/ (се увеличи)

* Държавен дълг (SSD) – държавен дълг на България, прехвърляем на частни инвеститори, издаден съвместно от Дойчебанк и Райфайзенбанк Интернешънъл.

Д. Счетоводни преценки, продължение

1. Основни източници на оценъчна несигурност, продължение

Вид финансов инструмент	Справедлива стойност към 31.12.2016г.	Техника на оценяване	Значими ненаблюдаеми входящи данни	Взаимовръзка между значими ненаблюдаеми входящи данни и оценената справедлива стойност
Корпоративни облигации на разположени е за продажба	697	Метод на дисконтираните нетни парични потоци	- Суап крива - Лихвен спред	Определената справедлива стойност ще се увеличи (намалее) ако: Лихвения процент намалее/ (се увеличи)

Финансови инструменти, които не са оценени по справедлива стойност

Вид финансов инструмент	Техника на оценяване	Значими ненаблюдаеми входящи данни
Заеми срещу полица	Метод на дисконтираните нетни парични потоци	Пазарни лихвени процент на сходни финансови инструменти

1.2 Оценка на несигурността във връзка техническите резерви

Най-важните преценки във финансовите отчети на Дружеството се отнасят до техническите резерви. Дружеството има разумно предпазлив подход към провизирането и спазва законовите наредби. Отговорният актюер е лицензиран от Комисията за Финансов Надзор.

Ръководството смята, че текущото ниво на техническите резерви е достатъчно.

Управлението на застрахователния риск е описано в следващото приложение, а информация за резервите е представена в приложение Г.11 и И. 9-12.

Е. Управление на застрахователния риск

Застрахователен риск е налице тогава, когато размерът или момента на плащането от страна на застрахователя са от несигурен характер.

Дружеството контролира застрахователния риск чрез:

- Използване на различни видове презастраховане – квота, ексцедент Живот, ексцедент Злополука;
- Подписвачески контрол върху постъпващите заявления за застраховане;
- Съответствие между доходността и срока на застрахователните полици и направените инвестиции.

1. Характеристики на продуктите, предлагани от Дружеството

Смесените застраховки Живот съдържат едновременно спестовен и рисков елемент. Застрахованата сума е платима в случай на смърт на застрахованото лице или при настъпване на определено тежко заболяване (при определени тарифи), но не по-късно от датата на изтичане на срока на застраховката. Притежателят на такава полица има възможност за откуп след изтичане на определен период.

Рисковите застраховки Злополука не притежават спестовен елемент и нямат възможност за откуп. При този тип застраховки се изплаща определена застрахователна сума при настъпване на застрахователно събитие – смърт на застрахованото лице вследствие на злополука, трайна инвалидност вследствие на злополука, временна или трайна загуба на трудоспособност и др.

Застраховките Живот, свързани с инвестиционен фонд предлагат застрахователна защита при доживяване и в случай на смърт. Фондовите дялове образуват резерва (индивидуалната партида) на застрахователния договор. Рискът от инвестицията се носи от Застрахователя (Дружеството), сключващ договора за застраховка. Притежателят на такава полица има възможност за откуп след изтичане на определен период.

2. Презастраховане

Дружеството има сключени два квотни презастрахователни договора - 15% с Grazer Wechselseitige Versicherung AG и 15% с GRAWE Re. Квотата е на база риск. Този вид презастраховане променя, както средната на разпределението на общата сума на очакваните застрахователни плащания (с коефициент в размер на самозадържането) така и дисперсията им (с коефициент в размер на квадрата на самозадържането). С това съществено се олекотява тежестта, поета от цедента. Освен това има сключени три ексцедентни договора (единият от които с Мюнхен РИ), чрез които допълнително се намалява тежестта при договори с големи застрахователни суми.

1. Основни допускания

Основните допускания, които Дружеството прави при калкулиране на дългосрочния си бизнес са по отношение на смъртност, заболяемост и редовност на портфейла. Контролът върху редовността на портфейла бива предварителен – чрез контрол върху подписваческата дейност и последващ – чрез осъществяване на редовен преглед на застрахователните договори. Портфейлът на Дружеството е диверсифициран, а концентрацията на застрахователния риск се намалява от сключените от Дружеството презастрахователни договори. Този вид презастраховане променя, както средната на разпределението на общата сума на очакваните застрахователни плащания (с коефициент в размер на самозадържането) така и дисперсията им (с коефициент в размер на квадрата на самозадържането). С това съществено се олекотява тежестта, поета от цедента.

За различните предлагани от Дружеството продукти се използва подходяща таблица на смъртност, която отразява очакваната смъртност на база на статистически данни, данни от презастрахователи и опита на Дружеството през предходните години.

Използваните сметни основи отговарят на основите използвани при калкулиране на премиите и биват адаптирани, ако се прецени, че първоначалните допускания за сигурност не са вече достатъчни.

Веднъж годишно се прави анализ на основните рискове включени в условията на полиците. Това са риска смъртност, риска от настъпване на определено тежко заболяване, риска освобождаване от премии поради нетрудоспособност, риска от настъпване на инвалидност. При направените анализи на нивото на смъртност е установено, че не е необходима ревизия на таблицата за смъртност използвана от Дружеството. Предвидените в премиите добавки за отделните покрити рискове са достатъчни за изплащане на обезщетенията по съответния риск.

2. Тест за достатъчност на задълженията и анализ на чувствителността

Според МСФО 4 § 15 застрахователните компании трябва да анализират задълженията си чрез Тест за достатъчност на задълженията (LAT). МСФО 4 не дава точна дефиниция за LAT. Въпреки това, всички измервания на застрахователните задължения могат да се разглеждат като изградени от три основни съставни части (cf. IASB, Agenda Paper 10G, p.3):

- Приближение на бъдещите парични потоци
- Предположение за влиянието на времето върху стойността на парите (дисконтиране)
- Предположение за влиянието на риска

Тестът за достатъчност на задълженията е направен върху целия набор от единични класически животозастрахователни договори от портфейла на Дружеството. Очакваният паричен поток от целия портфейл е генериран на база на стойностите по всеки индивидуален договор.

Договорите по застраховки „Живот“, свързани с инвестиционен фонд не са взети под внимание при теста, тъй като портфейла от тях е твърде малък, плащанията по тях зависят от пазарната стойност на инвестиционните фондове и инвестиционния риск за застрахователя, който е основен предмет на разглеждане при Тест за достатъчност на задълженията, е незначителен.

Ж. Основни допускания при изчисляването на техническите резерви, продължение

2. Тест за достатъчност на задълженията и анализ на чувствителността, продължение

Изхождайки от опита на Дружеството и на ГРАВЕ Груп са направени следните допускания:

- **Смъртност** - Анализът на съотношението на обезщетенията за смърт и рисковите премии за миналата година показва, че смъртността е по-ниска от калкулираната в нашите продукти. Нашето най-добро допускане при осъществяване на Теста за достатъчност на задълженията е 25% от смъртността, калкулирана в застрахователните ни продукти.
- **Прекратени и безпремийни договори** – За определяне на процентите на прекратени и безпремийни договори е използван моделът „Обобщени кумулативни модели“ – ОКМ (GAMs). GAMs се използва, за да опише зависимостта между вероятностите от отказ от животозастрахователни договори и превръщането им в безпремийни и на специфичните характеристики на самият договор (до 2015 Дружеството е определяло този параметър на база на статистиката за последните 5 години).
- **Разходи** – Изчисляването на сегашната стойност на разходите е неразделна част от софтуер (Sepp 2.1), с който извършваме пресмятанията. Sepp 2.1 получава нужните входни данни от KOS, който осигурява разходната част от премиите, както и ефективните вектори на разходите на база единичен договор. След като моделираме бъдещи записани премии, до момента на приключване на последният съществуващ договор, можем да пресметнем настоящата стойност на извънредните разходи и да получим стойност от - 14,116 хил. лв.
- **Инфлация** – Предвид дългосрочния характер на проектираните парични потоци при изчисляване на техническите резерви се използва годишен процент на инфлация от 0,5% (през 2015 г. Дружеството не е включило в теста влиянието на инфлацията).
- **Бъдещо участие в печалбата** - Бъдещото участие в печалбата не се взема предвид, тъй като Дружеството има правото да отмени допълнителната доходност.

На база на тези допускания са образувани паричните потоци. Тези парични потоци могат да бъдат в две посоки:

- плащания от клиенти (премии)
- плащания на клиенти (застрахователни задължения)

Вземат се паричните потоци и компонентите на резерва, които се добавят към BE (BE – най-добрата оценка) с квоти/надбавки за откупи и прекратени договори според допусканията ни. Представянето е по отделно за LOB 30 (договори с участие в печалбата) и LOB 32 (договори без участие в печалбата). Дисконтираната сума на паричните потоци на LOB 30 и 32 изгражда общата сума на BE.

По-конкретно, тези парични потоци са дисконтирани с лихвите към 31.12.2016.

Технически резерви при настоящата методология

Резервите по договорите (без застраховки, свързани с инвестиционен фонд) при настоящата към 31.12.2016 методология са следните:

Резерв	хил.лв.
Пренос-премиен резерв:	13,238
Математически резерв:	101,509
Дял на резерва за лихви и бонуси:	8,356
Резерв за бъдещо участие в дохода:	1,148
Общо резерви	124,251

Ж. Основни допускания при изчисляването на техническите резерви, продължение**2. Тест за достатъчност на задълженията и анализ на чувствителността, продължение**

Резултатите са както следва:

При гарантиран лихвен процент, стойността на задълженията е 104,435 хил. лв.

Лихвените нива на българските ДЦК кривата се движат между 0,5% (краткосрочни инвестиции), повече от 2% (дългосрочни инвестиции). След като гарантираният лихвен процент е 3% за портфолиото до 1.7.2014 и 2,5% от 1.7.2014 до 01.04.2016 и 1,75% от тогава, кривата на ДЦК е значително под гарантираните нива. Нивата на откупи и сторна, които през втората година от договорите са високи спомага за редуциране на Best Estimate (BE – най-добрата оценка). Като цяло най-добрата оценка на гарантираните резерви е значително под задължителната балансова стойност, следователно LAT изискванията се удовлетворяват.

За да демонстрираме достоверността на нашите резултати, представяме следния анализ на чувствителността.

След пресмятане с намаление (down-shift) на срочната структура на лихвените проценти, според правилата на Solvency II. Стойността на задълженията е 123,696 хил. лв., което е все още под балансовата стойност.

Следната таблица представя в обобщен вид ефекта от промяна във второто важно за продуктите на Дружеството допускане, а именно – смъртността / инвалидността. Видно от представените резултати промяна от +/- 10% не се отразява съществено на резултата, което основно е обяснимо със спестовния характер на продаваните от Дружеството продукти. В този смисъл съществени за Дружеството са представените по-горе резултата от LAT теста.

31.12.2016 <i>В хиляди лева</i>	Промяна в калкулираните допускания	Увеличение/ (намаление) на бруто математически резерв и резерв за бъдещо участие в дохода	Увеличение/ (намаление) на резултат преди данъци
		резерв и резерв за бъдещо участие в дохода	резултат преди данъци
Смъртност/ инвалидност	10%	(1,213)	(43)
Смъртност/ инвалидност	-10%	1,213	43

31.12.2015 <i>В хиляди лева</i>	Промяна в калкулираните допускания	Увеличение/ (намаление) на бруто математически резерв и резерв за бъдещо участие в дохода	Увеличение/ (намаление) на резултат преди данъци
		резерв и резерв за бъдещо участие в дохода	резултат преди данъци
Смъртност/ инвалидност	10%	(1,101)	(56)
Смъртност/ инвалидност	-10%	1,101	56

Тестът за достатъчност (адекватност) на задълженията (LAT) показва, че настоящите резерви са достатъчни, за да покрият съществените рискове по портфейла и да се изплатят всички бъдещи гарантирани задължения, произтичащи от портфейла на дружеството. Нека отбележим, че LAT спот курсовете се движат приблизително в диапазона 0.5% (краткосрочни) до 1% (средносрочни) и повече от 2% (дългосрочни). Въпреки, че курсовете са по-ниски от гарантираната доходност, пазарната стойност е по-ниска от балансовата стойност поради високото ниво на откупи и сторна, които се наблюдават. Също така смъртността е доста по-ниска от изчислената. В случай на увеличаване на пазарните лихвени проценти със 100 BP, задълженията пресметнати с гарантираният лихвен процент се увеличават значително, но все пак остават под балансовите стойности.

3. Управление на финансовия риск

Дейността на дружеството го излага на финансови рискове, включващи валутен риск, ликвиден, кредитен риск, пазарен риск и лихвен риск. Ръководството фокусира вниманието си върху непредвидимостта на финансовите пазари и се старее да минимизира негативното им влияние върху резултата от инвестициите на дружеството. Управлението на риска се извършва от Управителния съвет. Управителният съвет дава принципните насоки на общото управление на риска, както и политиките по отношение на специфични сфери като валутен риск, кредитен риск, ликвиден риск, инвестиционна политика. Основната цел на управлението на финансовия риск е да се установят границите на риска и да се осигури запазването на риска в тези граници. Управлението на оперативния и законодателния риск цели осигуряване на подходящото функциониране на вътрешнофирмените политики и процедури и минимизиране на тези рискове.

1. Валутен риск

Валутният риск е рискът, произтичащ от колебанието на стойността на финансовите инструменти, вследствие на промени във валутните курсове. Дружеството е изложено на валутен риск в резултат на колебанията на валутните курсове на основните валути на финансовите позиции и паричните потоци. Дружеството управлява този валутен риск, като поддържа достатъчен инвестиционен портфейл деноминиран в евро. В края на годината дружеството има активи и пасиви в български лева и евро, които са оповестени в съответните бележки към отчетите. Продуктите, които дружеството предлага са в евро, съответно и заделените застрахователно-технически резерви са в евро.

В хиляди лева	2016			2015		
	Лева	Евро	Общо	Лева	Евро	Общо
Финансови активи						
ДЦК държани до падеж	-	11,095	11,095	-	11,093	11,093
Корпоративни облигации държани до падеж	-	1,014	1,014	-	1,001	1,001
ДЦК на разположение за продажба	-	97,011	97,011	-	79,571	79,571
Корпоративни облигации на разположение за продажба	-	35,947	35,947	-	31,972	31,972
Държавен дълг	-	1,208	1,208	-	1,130	1,130
Дялове в инвестиционни фондове на разположение за продажба	-	19,003	19,003	-	18,118	18,118
Инвестиционни фондове в полза на животозастрахователни полици свързани с инвестиционен фонд	-	7,412	7,412	-	5,793	5,793
Заеми срещу полица	-	466	466	-	474	474
Дял на презастрахователя в техническите резерви	-	678	678	-	674	674
Вземания и други активи	269	1,153	1,422	471	911	1,382
Парични средства и парични еквиваленти	1,529	3,058	4,587	1,236	362	1,598
Общо финансови активи	1,798	178,045	179,843	1,707	151,099	152,806

3. Управление на финансовия риск, продължение

1. Валутен риск, продължение

В хиляди лева	2016			2015		
Финансови пасиви	Лева	Евро	Общо	Лева	Евро	Общо
Застрахователни резерви	-	133,261	133,261	-	117,392	117,392
Депозити, получени от презастрахователи	-	55	55	-	45	45
Задължения по директни застрахователни операции	1,210	2,514	3,724	960	2,250	3,210
Задължения по презастрахователни операции	-	372	372	-	393	393
Други задължения	393	-	393	447	-	447
Общо финансови пасиви	1,603	136,202	137,805	1,407	120,080	121,487

2. Ликвиден риск

Ликвидният риск е рискът, произтичащ от несъответствието между срочната структура на активите и задълженията. Към 31.12.2016 г. дружеството не счита, че е изложено на значителен ликвиден риск и поддържа инвестиционен портфейл със срочност близка до максималната, предлагана на пазара, тъй като задълженията по застрахователни операции са в значителната си част дългосрочни. Същевременно с това дружеството поддържа достатъчно количество ликвидни средства, с които да посреща текущите си нужди.

31.12.2016							
В хиляди лева	До 1 г.	От 1 до 3 г.	От 3 до 5 г.	От 5 до 10 г.	Над 10 г.	Без матуритет	Общо
Финансови активи							
ДЦК държани до падеж	-	11,095	-	-	-	-	11,095
Корпоративни облигации държани до падеж	-	1,014	-	-	-	-	1,014
ДЦК на разположение за продажба	-	-	-	72,713	24,298	-	97,011
Корпоративни облигации на разположение за продажба	-	2,160	3,391	19,123	11,273	-	35,947
Държавен дълг	-	-	-	-	1,208	-	1,208
Дялове в инвестиционни фондове на разположение за продажба	-	-	-	-	-	19,003	19,003
Инвестиционни фондове в полза на животозастрахователни полици свързани с инвестиционен фонд	38	228	471	2,201	4,474	-	7,412
Заем срещу полица	3	50	114	173	126	-	466
Дял на презастрахователя в техническите резерви	475	203	-	-	-	-	678
Вземания и други активи	1,153	-	-	-	72	197	1,422
Парични средства и парични еквиваленти държани до падеж	-	-	-	-	-	4,587	4,587
Общо финансови активи	1,669	14,750	3,976	94,210	41,451	23,787	179,843

3. Управление на финансовия риск, продължение

2. Ликвиден риск, продължение

31.12.2016	До 1 г.	От 1 до 3 г.	От 3 до 5 г.	От 5 до 10 г.	Над 10 г.	Без матуритет	Общо
В хиляди лева							
Финансови пасиви							
Застрахователни резерви	14,572	264	35,101	41,510	41,814	-	133,261
Депозити, получени от презастрахователи	55	-	-	-	-	-	55
Задължения по директни застрахователни операции	3,724	-	-	-	-	-	3,724
Задължения по презастрахователни операции	372	-	-	-	-	-	372
Други задължения	393	-	-	-	-	-	393
Общо	19,116	264	35,101	41,510	41,814	-	137,805

31.12.2015	До 1 г.	От 1 до 3 г.	От 3 до 5 г.	От 5 до 10 г.	Над 10 г.	Без матуритет	Общо
В хиляди лева							
Финансови активи							
ДЦК държани до падеж	-	11,093	-	-	-	-	11,093
Корпоративни облигации държани до падеж	-	1,001	-	-	-	-	1,001
ДЦК на разположение за продажба	-	-	-	69,312	10,259	-	79,571
Корпоративни облигации на разположение за продажба	-	421	3,974	20,263	7,314	-	31,972
Държавен дълг	-	-	-	-	1,130	-	1,130
Дялове в инвестиционни фондове на разположение за продажба	-	-	-	-	-	18,118	18,118
Инвестиционни фондове в полза на животозастрахователни полици свързани с инвестиционен фонд	-	92	439	1,798	3,464	-	5,793
Заем срещу полица	22	38	46	218	150	-	474
Дял на презастрахователя в техническите резерви	430	244	-	-	-	-	674
Вземания и други активи	911	-	-	-	87	384	1,382
Парични средства и парични еквиваленти държани до падеж	-	-	-	-	-	1,598	1,598
Общо финансови активи	1,363	12,889	4,459	91,591	22,404	20,100	152,806

3. Управление на финансовия риск, продължение

2. Ликвиден риск, продължение

31.12.2015

В хиляди лева

Финансови пасиви

Застрахователни резерви

Депозити, получени от
презастрахователи

Задължения по директни
застрахователни операции

Задължения по презастрахователни
операции

Други задължения

Общо

	До 1 г.	От 1 до 3 г.	От 3 до 5 г.	От 5 до 10 г.	Над 10 г.	Без матуритет	Общо
Застрахователни резерви	12,682	307	29,341	36,706	38,356	-	117,392
Депозити, получени от презастрахователи	45	-	-	-	-	-	45
Задължения по директни застрахователни операции	3,210	-	-	-	-	-	3,210
Задължения по презастрахователни операции	393	-	-	-	-	-	393
Други задължения	447	-	-	-	-	-	447
Общо	16,777	307	29,341	36,706	38,356	-	121,487

3. Управление на финансовия риск, продължение

3. Кредитен риск

Дружеството е изложено на кредитен риск, който произтича от евентуалната невъзможност на длъжниците на дружеството да покрият задълженията си към него, когато са дължими. Максималната изложеност на кредитен риск на дружеството като цяло е отразена в балансовата стойност на финансовите активи. Влиянието от евентуално нетиране на активи и задължения за намаляване на кредитната изложеност е незначително.

Таблицата по – долу представя качеството на финансовите активи като максимална кредитна експозиция, на базата на рейтинги за 2016г. са от S & P и Fitch, там където тези рейтинги са приложими:

Вид инвестиция ДЦК	Рейтинг	2016		2015	
		Fitch	S & P	Fitch	S & P
	Рейтинг BBB	-	-	11,093	-
	Рейтинг BBB-	11,095	-	-	-
	Рейтинг BBB+	2,984	3,197	6,097	-
	Рейтинг A-	4,532	-	5,024	-
	Рейтинг AA	-	-	268	-
	Рейтинг BB+	-	83,827	14,509	53,673
	Рейтинг A+	1,046	-	-	-
	Рейтинг A	1,140	-	-	-
	Рейтинг AA-	285	-	-	-
Държавен дълг	Рейтинг BBB-	1,208	-	1,130	-
Облигации	Рейтинг AA	1,317	1,455	-	-
	Рейтинг BBB-	407	-	421	-
	Рейтинг AA-	1,014	-	-	835
	Рейтинг BBB	1,291	-	-	-
	Без рейтинг	4,095	-	4,009	-
	Рейтинг AA+	-	-	-	1,001
	Рейтинг BBB+	1,216	-	-	-
Облигации на финансови институции	Рейтинг AAA	9,503	3,051	8,364	-
	Рейтинг A+	-	1,261	-	1,218
	Рейтинг AA-	1,055	-	2,477	-
	Рейтинг AA	3,360	-	6,363	-
	Рейтинг A	-	3,852	1,347	-
	Рейтинг BBB+	2,125	-	3,364	-
	Рейтинг BBB	1,094	865	-	-
	Рейтинг WD	-	-	1,119	2,455
Общо:		48,767	97,508	65,585	59,182

3. Управление на финансовия риск, продължение

3. Кредитен риск, продължение

Таблицата по-долу представя анализ на възрастова структура на падежиралите, но необезценени финансовите активи:

31 декември 2016 Вземания от директни застрахователни операции	От 1 до 30 дена	От 31 до 90 дена	Общо падежирали, но необезценени
	957	196	1,153
31 декември 2015 Вземания от директни застрахователни операции	От 1 до 30 дена	От 31 до 90 дена	Общо падежирали, но необезценени
	725	186	911

3. Управление на финансовия риск, продължение

4. Лихвен риск

Излагането на Дружеството на пазарен риск за промени в лихвения процент е концентрирано в инвестиционния му портфейл. 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. 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 лихвените проценти.

Към 31 декември 2016 г. и 31 декември 2015 г. Дружеството не е изложено на лихвен риск по финансовите си активи, тъй като не притежава финансови активи с плаващ лихвен процент. Чувствителността на Дружеството по финансовите пасиви е свързана с математическия резерв. Информацията относно чувствителността на техническите резерви е представена в бележка Ж.

Промените на ефективните лихвени проценти на финансовите активи на Дружеството към 31 декември 2016 г.

В хиляди лева	Ефективен лихвен %	Фиксирана лихва	Безлихвени	Общо
Финансови активи				
ДЦК държани до падеж	6.11	11,095	-	11,095
Корпоративни облигации държани до падеж	6.89	1,014	-	1,014
ДЦК на разположение за продажба	4.13	97,011	-	97,011
Корпоративни облигации на разположение за продажба	4.24	35,947	-	35,947
Държавен дълг	4.60	1,208	-	1,208
Дялове в инвестиционни фондове на разположение за продажба	-	-	19,003	19,003
Инвестиционни фондове в полза на животозастрахователни полици свързани с инвестиционен фонд	-	-	7,412	7,412
Заем срещу полица	10.00	466	-	466
Дял на презастрахователя в техническите резерви	-	-	678	678
Вземания и други активи	6.25	72	1,350	1,422
Парични средства и парични еквиваленти	-	4,581	6	4,587
Общо финансови активи	-	151,394	28,449	179,843

3. Управление на финансовия риск, продължение

4. Лихвен риск, продължение

Финансови пасиви	Ефективен лихвен %	Фиксирана лихва	Безлихвени	Общо
Застрахователни резерви		-	133,261	133,261
Депозити, получени от презастрахователи	-	55	-	55
Задължения по директни застрахователни операции	-	-	3,724	3,724
Задължения по презастрахователни договори	-	-	372	372
Други задължения	-	-	393	393
Общо финансови пасиви	-	55	137,750	137,805

В хиляди лева	Ефективен лихвен %	Фиксирана лихва	Безлихвени	Общо
Финансови активи				
ДЦК държани до падеж	6.10	11,093	-	11,093
Корпоративни облигации държани до падеж	6.90	1,001	-	1,001
ДЦК на разположение за продажба	4.56	79,571	-	79,571
Корпоративни облигации на разположение за продажба	4.24	31,972	-	31,972
Държавен дълг	4.60	1,130	-	1,130
Дялове в инвестиционни фондове на разположение за продажба	-	-	18,118	18,118
Инвестиционни фондове в полза на животозастрахователни полици свързани с инвестиционен фонд	-	-	5,793	5,793
Заем срещу полица	10.00	474	-	474
Дял на презастрахователя в техническите резерви	-	-	674	674
Вземания и други активи	6.25	87	1,295	1,382
Парични средства и парични еквиваленти	-	1,595	3	1,598
Общо финансови активи	-	126,923	25,883	152,806

Финансови пасиви	Ефективен лихвен %	Фиксирана лихва	Безлихвени	Общо
Застрахователни резерви		-	117,392	117,392
Депозити, получени от презастрахователи	-	45	-	45
Задължения по директни застрахователни операции	-	-	3,210	3,210
Задължения по презастрахователни договори	-	-	393	393
Други задължения	-	-	447	447
Общо финансови пасиви	-	45	121,442	121,487

3. Управление на финансовия риск, продължение

5. Съответствие между активите и пасивите

Дружеството активно управлява активите си като използва подход, който балансира качество, диверсификация, съответствие между активите и пасивите, ликвидност и възвръщаемост на инвестициите. Целта на инвестиционния процес е да оптимизира инвестиционния доход, коригиран с риска, като гарантира, че активите и пасивите се управляват на база на паричния поток и техния матуритет. Рисковият комитет по управление на активите и пасивите на Грацер Векселзайтиге Ферзихерунг АГ (дружество-майка) според сключен договор за аутсорсинг с Дружеството за управление на инвестициите преглежда и одобрява целевите портфейли на периодична база, като полага инвестиционните ограничения и лимити и осигурява надзор върху процеса по управление на активите и пасивите. Отчет за съответствие на инвестициите срещу нетните застрахователни резерви се изготвя и представя на тримесечие на Комисия по Финансов Надзор. В този отчет са спазени изискванията на Кодекса за застраховане за вида и обема на отделните видове инвестиции, които могат да служат като обезпечение на нетните застрахователни резерви.

6. Операционен риск

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

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

7. Управление на капитала

Политиката на Управителния съвет е да се поддържа силна капиталова база така, че да се запази доверието на акционерите и на пазара като цяло, и да могат да се осигурят условия за развитие на бизнеса в бъдеще. През годината не е имало промени в подхода за управлението на капитала на Дружеството.

Към 31.12.2016 г. собственият капитал на Дружеството е в размер на 46,987 хил. лв., което е с 10,561 хил. лв. повече отколкото към 31.12.2015 г. През 2016 г. Дружеството е реализирало печалба в размер на 2,222 хил. лв.

Считано от 1 януари 2016 г. рамката Платежоспособност II е в сила за застрахователните и презастрахователните дружества опериращи на пазара в Република България. Новите законови изисквания практически обхващат застрахователната дейност, като акцент се поставя върху капиталовата адекватност и различните категории риск, на които са изложени застрахователните дружества.

Застрахователно дружество „Граве България Животозастраховане“ ЕАД отговаря на изискванията за платежоспособност съгласно действащото законодателство. Към 30.06.2016 г. бе извършен преглед на балансите на застрахователите от независими външни проверители, резултатите от който са публикувани на сайта на EIOPA¹. Към тази дата Дружеството има коефициент по Платежоспособност II – КИП от 131 %. След тази дата Дружеството е увеличило акционерния си капитал с 5,400 хил. лева.

¹ <https://eiopa.europa.eu/>

И. Бележки към годишния финансов отчет

1. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

2016	Земя и сгради	Съоръжения и оборудване	Транспортни средства	Стопански инвентар	Общо
Отчетна стойност:					
в началото на периода	95	348	264	75	782
на постъпилите през периода	-	10	38	2	50
на излезлите през периода	-	(20)	-	(6)	(26)
в края на периода	95	338	302	71	806
Амортизация:					
в началото на периода	51	302	198	64	615
начислена през периода	4	28	28	4	64
отписана през периода	-	(20)	-	(6)	(26)
в края на периода	55	310	226	62	653
Балансова стойност в края на периода	40	28	76	9	153

2015	Земя и сгради	Съоръжения и оборудване	Транспортни средства	Стопански инвентар	Общо
Отчетна стойност:					
в началото на периода	95	341	187	88	711
на постъпилите през периода	-	39	77	3	119
на излезлите през периода	-	(32)	-	(16)	(48)
в края на периода	95	348	264	75	782
Амортизация:					
в началото на периода	47	308	172	70	597
начислена през периода	4	26	26	4	60
отписана през периода	-	(32)	-	(10)	(42)
в края на периода	51	302	198	64	615
Балансова стойност в края на периода	44	46	66	11	167

2. Нематериални активи

Програмни продукти и лицензи	2016	2015
Отчетна стойност:		
в началото на периода	4	4
на постъпилите през периода	33	-
на излезлите през периода	-	-
в края на периода	37	4
Последваща оценка		
Преоценена стойност	37	4
Амортизация:		
в началото на периода	4	4
начислена през периода	1	-
отписана през периода	-	-
в края на периода	5	4
Последваща оценка		
Преоценена стойност	5	4
Балансова стойност в края на периода	32	-

3. Финансови активи

	2016	2015
Финансови активи, на разположение за продажба	153,169	130,791
Финансови активи, държани до падеж	12,109	12,094
Общо финансови инвестиции	165,278	142,885
Инвестиционни фондове в полза на животозастрахователни полици, свързани с инвестиционен фонд	7,412	5,793
	172,690	148,678

Към 31.12.2016 г. дружеството притежава следните финансови активи, на разположение за продажба:

	Стойност	Срок	Номин. лихва %
Български ДЦК	49,385	2025	5.75%
Инвестиционни фондове	19,003	-	-
Български ДЦК	15,316	2024	2.95%
Облигации на финансови институции	3,051	2025	4.00%
Словенски ДЦК	3,237	2024	4.63%
Полски ДЦК	2,675	2025	5.25%
Облигации на финансови институции	2,436	2022	4.38%
Облигации	2,290	2028	3.30%
Облигации на финансови институции	1,261	2025	4.13%
Облигации на финансови институции	2,125	2022	3.50%
Италиански ДЦК	1,930	2039	5.00%
Облигации на финансови институции	1,702	2023	2.50%
Облигации на финансови институции	865	2028	2.38%
Облигации на финансови институции	1,416	2032	4.13%
Облигации на финансови институции	1,216	2021	2.50%
Облигации на финансови институции	2,188	2025	4.13%
Облигации на финансови институции	1,202	2022	4.00%
Облигации на финансови институции	1,120	2020	3.50%
Облигации на финансови институции	659	2019	4.00%
Облигации на финансови институции	1,172	2025	2.75%
Облигации на финансови институции	1,096	2022	4.25%
Държавен дълг	1,208	2028	4.60%
Облигации	1,108	2023	3.00%
Облигации на финансови институции	1,055	2020	2.00%
Български ДЦК	4,583	2027	2.63%
Облигации на финансови институции	913	2024	2.50%
Облигации на финансови институции	869	2022	4.75%
Облигации	1,455	2028	3.38%
Облигации на финансови институции	1,094	2019	4.00%
Облигации	697	2034	3.20%
Облигации	407	2017	4.00%
Белгийски ДЦК	285	2032	4.00%
Испански ДЦК	1,054	2025	2.15%
Ирландски ДЦК	1,140	2030	2.40%
Български ДЦК	11,340	2035	3.13%
Облигации на финансови институции	836	2030	1.50%
Литовски ДЦК	1,295	2035	2.13%
Полски ДЦК	522	2036	2.38%
ДЦК на Чили	1,046	2026	1.75%
Български ДЦК	3,203	2028	3.00%
Облигации	1,317	2031	1.00%
Облигации на финансови институции	1,106	2031	0.75%
Облигации	1,291	2048	2.63%
	153,169		

Към 31.12.2016 г. дружеството притежава следните финансови активи, държани до падеж:

	Балансова стойност	Справедлива стойност	Срок	Номин. лихва %
Български ДЦК	11,095	12,250	2018	6.00%
Облигации	1,014	1,084	2018	5.38%
	12,109	13,334		

3. Финансови активи, продължение

Към 31.12.2016 г. дружеството притежава следните инвестиции по справедлива стойност в печалби или загуби:

	Стойност
Инвестиционни фондове в полза на животозастрахователни полици свързани с инвестиционен фонд	7,412

Към 31.12.2015 г. дружеството притежава следните финансови активи, на разположение за продажба:

	Стойност	Срок	Номин. лихва %
Български ДЦК	47,987	2025	5.75%
Инвестиционни фондове	18,118	-	-
Български ДЦК	14,509	2024	2.95%
Облигации на финансови институции	3,015	2025	4.00%
Словенски ДЦК	3,094	2024	4.63%
Полски ДЦК	2,707	2025	5.25%
Облигации на финансови институции	2,455	2022	4.38%
Облигации	2,238	2028	3.30%
Облигации на финансови институции	2,210	2022	4.13%
Облигации на финансови институции	2,128	2022	3.50%
Италиански ДЦК	1,988	2039	5.00%
Облигации на финансови институции	1,682	2023	2.50%
Облигации	835	2028	3.38%
Облигации на финансови институции	1,347	2032	4.10%
Облигации на финансови институции	1,236	2021	5.00%
Облигации на финансови институции	1,218	2025	4.13%
Облигации на финансови институции	1,209	2022	4.00%
Облигации на финансови институции	1,135	2020	3.50%
Облигации на финансови институции	1,119	2019	4.00%
Облигации на финансови институции	1,138	2025	2.75%
Облигации на финансови институции	1,107	2022	4.25%
Държавен дълг	1,130	2028	4.60%
Облигации	1,093	2023	3.00%
Облигации на финансови институции	1,044	2020	2.00%
Български ДЦК	4,322	2027	2.63%
Облигации на финансови институции	893	2024	2.50%
Облигации на финансови институции	879	2022	4.75%
Облигации на финансови институции	1,433	2028	3.38%
Облигации на финансови институции	676	2019	4.00%
Облигации	678	2034	3.20%
Облигации	421	2017	4.00%
Белгийски ДЦК	268	2032	4.00%
Испански ДЦК	1,015	2025	2.15%
Ирландски ДЦК	1,082	2030	2.40%
Български ДЦК	1,364	2035	3.13%
Облигации на финансови институции	783	2030	1.50%
Литовски ДЦК	1,235	2035	2.13%

130,791

Към 31.12.2015 г. дружеството притежава следните финансови активи, държани до падеж:

	Балансова стойност	Справедлива стойност	Срок	Номин. лихва %
Български ДЦК	11,093	12,660	2018	6.00%
Облигации	1,001	1,080	2018	5.38%
	12,094	13,740		

3. Финансови активи, продължение

Към 31.12.2015 г. дружеството притежава следните инвестиции по справедлива стойност в печалби или загуби:

	Стойност
Инвестиционни фондове в полза на животозастрахователни полици свързани с инвестиционен фонд	5,793

4. Инвестиционни имоти

	2016	2015
Отчетна стойност:		
в началото на периода	5,232	5,712
на постъпилите през периода	-	-
обезценка	-	(480)
в края на периода	5,232	5,232
Амортизация:		
в началото на периода	420	243
начислена през периода	162	177
в края на периода	582	420
Балансова стойност в края на периода	4,650	4,812

През месец юни 2014 г. Дружеството закупува 26,21% от урегулиран поземлен имот, 3 (три) етажа в офис сграда, 13/58 идеални части от подземен гараж на три нива и 26,21% идеални части от отделни активи, които са общи части на сграда, всички находящи се в гр. София на ъгъла на бул. Цар Борис III № 1 и бул. И. Е. Гешов. От месец юни 2014г. Дружеството има сключени договори за отдаване под наем на 3 (трите) етажа и паркоместата в сградата.

Към 31.12.2015 Дружеството е извършило преглед за обезценка на горепосочения инвестиционен имот, в резултат на който е отчело обезценка в размер на 480 хил. лв.

Към 31.12.2016 Дружеството притежава два инвестиционни имота - три етажа в офис сграда на ъгъла на бул. Цар Борис III № 1 и бул. И. Е. Гешов и апартамент на бул. Витоша № 19 с обща справедлива стойност - 5,224 хил. лв. Дружеството използва пазарна оценка от независим оценител към 30.06.2016, като Ръководство е направило преглед на тази оценка и не смята, че има значителни промени към 31.12.2016 г.

4. Инвестиционни имоти, продължение

Справедливата стойност на инвестиционните имоти се определя от Дружеството като се базира на оценката, извършена от външни, независими оценители на имущество, имащи призната професионална квалификация и скорошен опит в оценяването на подобни имоти. За определянето на справедливата стойност на имотите се използва подход, който комбинира резултатите от метода на сравнителните продажби и метода на приходите. Оценката по справедлива стойност на инвестиционни имоти е категоризирана като справедлива стойност от ниво 3 на база входящи данни за използваната техника за оценяване.

Техника за оценяване	Значими ненаблюдаеми	Взаимовръзка между
<u>За земите</u> Методът, прилаган при оценката на стойността на земята е методът на пазарните аналози. Този метод определя стойността чрез анализ на цените на наскоро продадени или предложени имоти, сравними с оценявания имот. Когато не е налична информация за сделки, справедливата стойност се определя от оферти цени продава от публично достъпни база данни. Поради уникалната природа на всеки имот, се правят корекции на сравнимите данни за продажбите, за да се отразят разликите между всеки сравним имот и имота, който е обект на оценката.	- Ограничения в наличието на действителни данни за сделки или борсови цени на подобни активи на активен пазар. - Ограничен брой на идентифицирани сравними имоти (по-малко от 5 за всеки имот) - Корекции на аналози, като коефициентите за: - Договаряне - Размер - Местоположение - Достъпност - Градоустройствено планиране - Други фактори	Справедливата стойност ще се промени, ако: - се използват по-голям или по-малък брой аналози - се прилагат по-малко или повече коефициенти за корекция - Коефициентите за корекция при договаряне, размер, местоположение, достъпност и т.н. са по-високи или по-ниски. Освен това, оценката на справедливата стойност ще бъде по-достоверна, когато предимно се прави сравнение със сравними цени на сделки отколкото с цени на оферти.
<u>За сградите</u> Пазарен подход: сравнителен пазарен подход Методът установява стойността чрез анализ на цените на наскоро продадени или предложени имоти, сравними с оценявания имот. Когато не е налична никаква информация за сделки, справедливата стойност се определя от продажни оферти (цени) от публично достъпни база данни. Поради уникалната природа на всеки имот, се правят корекции на сравнимите данни за продажбите, за да се отразят разликите между всеки сравним имот и имота обект на оценката.	- Ограничения в наличието на борсови цени за наем на подобни активи на активен пазар. - Ограничен брой на идентифицирани сравними имоти (по-малко от 5 за всеки имот) - Корекции на аналози, като коефициентите за: - Договаряне - Размер - Местоположение - Достъпност - Градоустройствено планиране - Други	Справедливата стойност ще се промени, ако: - се използват по-голям или по-малък брой аналози - се прилагат по-малко или повече коефициенти за корекция - Коефициентите за корекция при договаряне, размер, местоположение, достъпност и т.н. са по-високи или по-ниски. Освен това, оценката на справедливата стойност ще бъде по-достоверна, когато се прави предимно сравнение със сравними цени на сделки Справедливата стойност ще се промени, ако: - се използват по-голям или по-малък брой аналози - се прилагат по-малко или повече коефициенти за корекция - Коефициентите за корекция при договаряне, размер, местоположение, достъпност и т.н. са по-високи или по-ниски. Освен това, оценката на справедливата стойност ще бъде по-достоверна, когато се прави предимно сравнение със сравними цени на сделки отколкото с цени на оферти.
Подход на приходите: Метод на капитализиране на доходите. Методът на капитализирането на доходите определя стойността чрез анализ на наемните цени на наскоро наети или отдадените под наем имоти, сравними с имота, предмет на оценката, което се превръща в оценка на справедлива стойност чрез прилагане на метода на капитализиране на доходите. Когато не е налична никаква информация за наеми, справедливата стойност се определя от търсени оферти (цени) за наеми от публично достъпни база данни. Поради уникалната природа на всеки имот, се правят корекции на сравнимите данни за наемите, за да се отразят разликите между всеки сравним имот и имота, който е обект на оценката.	- Ограничения в наличието на борсови цени за наем на подобни активи на активен пазар. - Ограничен брой на идентифицирани сравними имоти (по-малко от 5 за всеки имот) - Корекции на аналози, като коефициентите за: - Договаряне - Размер - Местоположение - Достъпност - Градоустройствено планиране - Други - Капитализация на дохода	

5. Други вземания

	2016	2015
Вземания по предоставени заеми	72	87
Корпоративен данък	120	283
Други вземания	77	101
Общо	269	471

6. Парични средства и парични еквиваленти

	2016	2015
Парични наличности по банкови сметки		
в лева	1,523	1,234
във валута	3,058	361
	4,581	1,595
Парични наличности по каса	6	3
Общо	4,587	1,598

7. Отсрочени данъчни активи и пасиви

Отсрочените данъчни (активи) и пасиви към 31.12.2016 г. се състоят от следните позиции:

	2016		2015	
	Активи	Пасиви	Активи	Пасиви
Неизползвани компенсируеми отпуски	(2)	-	(2)	-
Разход, представляващ доход на физ. лица	(6)	-	(7)	-
Обезценка на инвестиционни имоти	(47)	-	(48)	-
Общо	(55)	-	(57)	-

Движението в отсрочените данъци е представено в следната таблица:

	Салдо към 01.01.2016	Признати като приход/разход	Признати в друг всеобхватен доход	Салдо към 31.12.2016
Неизползвани компенсируеми отпуски	(2)	-	-	(2)
Разход, представляващ доход на физ. лица	(7)	1	-	(6)
Обезценка на инвестиционни имоти	(48)	1	-	(47)
Общо	(57)	2	-	(55)

8. Регистриран капитал и резерви

8.1 Регистриран капитал

	Обикновени акции	
В броя акции	2016	2015
Издадени към 1 януари	7,000	7,000
Издадени за пари в брой	5,000	-
Издадени срещу неразмразена печалба от минали години	400	-
Издадени към 31 декември - напълно изплатени	12,400	7,000
Оторизирани - номинална стойност 1000 лева	12,400	7,000

Издаване на обикновени акции

През 2016г. Дружеството увеличи капитала си на 12,400,000 /дванадесет милиона и четиристотин хиляди/

лева, разпределен в 12,400 /дванадесет хиляди и четиристотин/ (2015:7,000) поименни акции с номинална стойност 1,000 /хиляда/ лева всяка. На 31.03.2016 г. Общото събрание на акционерите реши да издаде 400 акции с номинална стойност 1,000 лева за сметка на неразмразената печалба на Дружеството. На 29.12.2016 г. капитала е увеличен с още 5,000 броя акции с номинал 1,000 лева за сметка на собственика Грацер Векселзайтиге Ферзишерунг АГ. Акциите са с право на глас и право на дивидент. Капиталът е изцяло внесен.

8.2. Характер и цел на резервите

Общи резерви

Общите резерви се разпределят в съответствие с Търговския закон и на Дружеството.

В рамките на позиция "Общи резерви" за 2016 г. се съдържат 806 хил. лв. общи резерви съгласно чл. 76 от Търговския закон (2015: 806 хил.лв) и 34 хил. лв. резерви по Учредителния акт (2015: 34 хил.лв).

8. Регистриран капитал и резерви, продължение

8.2. Характер и цел на резервите, продължение

Резервът за справедлива стойност

Резервът за справедлива стойност е образуван в следствие на преценка на финансовите активи на разположение за продажба. Като 2,340 хил.лева са платен корпоративен данък във връзка с преценка на финансови активи на разположение за продажба.

8.3 Дивиденди

Следните дивиденди са били декларирани и платени от Дружеството:

За годината приключваща на 31 декември

	2016	2015
През 2016 г. не се изплащани дивиденди (2015: 0.10 лева акция)	-	700
	-	700

9. Пренос-премиен резерв

	2016	2015
Брутен размер	13,238	11,661
застраховка Живот	12,336	10,831
допълнителна застраховка	811	745
застраховка Заболяване	91	85
Дял на презастрахователя	(475)	(430)
застраховка Живот	(293)	(269)
допълнителна застраховка	(162)	(143)
застраховка Заболяване	(20)	(18)

По отношение на движението на пренос-премийния резерв виж бележка 16.

10. Математически резерв

	2016	2015
Брутен размер	109,865	97,334
Движение на резервите		
начално салдо	97,334	84,281
заделени резерви	12,531	13,053
крайно салдо	109,865	97,334

11. Резерв за предстоящи плащания

	2016	2015
Брутен размер	1,598	1,328
застраховка Живот	1,016	778
допълнителна застраховка	558	534
застраховка Заболяване	24	16
Дял на презастрахователя	(203)	(244)
застраховка Живот	(71)	(97)
допълнителна застраховка	(126)	(131)
застраховка Заболяване	(6)	(16)

По отношение на движението на резерва за предстоящи плащания виж бележка 16.

12. Резерв за бъдещо участие в дохода

	2016	2015
Брутен размер	1,148	1,276
застраховка Живот	1,148	1,276
Движение на резервите:		
	2016	2015
начално салдо	1,276	1,347
(освободени)/заделени резерви	(128)	(71)
крайно салдо	1,148	1,276

Заложеният при пресмятането на резерва за бъдещо участие в дохода лихвен процент е 4,25 %.

13. Задължения по директни застрахователни операции

Задълженията по директни застрахователни операции обхващат задължения към посредници и задълженията към застраховани/застраховачи лица, които включват платени, но недължими към края на годината премии:

	2016	2015
Задължения към застраховани лица	2,514	2,250
Задължения за комисионни на посредници:		
дължими	1,126	907
начислени за дължими, но неплатени премии	84	53
Общо	3,724	3,210

14. Задължения по презастрахователни операции

Презастрахователните договори на дружеството за 2016 г. са следните:

- квота на база риск с Грацер Векселзайтиге Ферзихерунг АГ
- квота на база риск с ГРАВЕ РЕ
- эксцедент Злополука с Грацер Векселзайтиге Ферзихерунг АГ
- эксцедент Живот с Грацер Векселзайтиге Ферзихерунг АГ
- эксцедент с Мюнник Ри

	2016	2015
Грацер Векселзайтиге Ферзихерунг АГ	164	164
ГРАВЕ РЕ	156	158
Мюнник Ри	52	71
Общо	372	393

15. Други задължения

	2016	2015
Задължения към свързани лица	233	211
Задължения към персонала	17	23
Данъчни задължения	28	45
Др. задължения	115	168
Общо	393	447

16. Спечелени премии и възникнали претенции

Разпределение на спечелените премии и възникналите претенции по видове застраховки:

2016	Застраховка				Общо
	Живот	Допълнителна застраховка	Застр. Живот с инвест. фонд	Застраховка Заболяване	
16.1. начислени премии	24,992	1,512	2,024	184	28,712
отстъпени премии на презастр.	(601)	(334)	(3)	(40)	(978)
нетни премии	24,391	1,178	2,021	144	27,734
промяна в пренос премийния резерв - брутно	(1,505)	(66)	-	(6)	(1,577)
промяна в пренос премийния резерв - дял на презастр.	24	19	-	2	45
нетни спечелени премии	22,910	1,131	2,021	140	26,202
16.2. изплатени претенции					-
брутна сума	(7,399)	(20)	(127)	(10)	(7,556)
дял на презастрахователя	127	9	4	1	141
нетна сума	(7,272)	(11)	(123)	(9)	(7,415)
промяна в резерва за предстоящи плащания					-
брутна сума	(238)	(24)	-	(8)	(270)
дял на презастрахователя	(26)	(5)	-	(10)	(41)
нетни възникнали претенции	(7,536)	(40)	(123)	(27)	(7,726)

2015	Застраховка				Общо
	Живот	Допълнителна застраховка	Застр. Живот с инвест. фонд	Застраховка Заболяване	
16.1. начислени премии	22,733	1,331	1,929	165	26,158
отстъпени премии на презастр.	(539)	(288)	(3)	(36)	(866)
нетни премии	22,194	1,043	1,926	129	25,292
промяна в пренос премийния резерв - брутно	(1,435)	(104)	-	(8)	(1,547)
промяна в пренос премийния резерв - дял на презастр.	22	16	-	2	40
нетни спечелени премии	20,781	955	1,926	123	23,785
16.2. изплатени претенции					-
брутна сума	(6,089)	(12)	(255)	(30)	(6,386)
дял на презастрахователя	122	9	-	1	132
нетна сума	(5,967)	(3)	(255)	(29)	(6,254)
промяна в резерва за предстоящи плащания					-
брутна сума	(121)	(18)	-	18	(121)
дял на презастрахователя	49	(1)	-	(1)	47
нетни възникнали претенции	(6,039)	(22)	(255)	(12)	(6,328)

17. Друг технически доход

	2016	2015
презастрахователни комисионни	210	192
участие в печалбата	245	170
други	97	103
Общо	552	465

18. Аквизиционни разходи

	2016	2015
разходи за комисионни	(5,715)	(4,785)
застрахователни формуляри и рекламни материали	(145)	(290)
разходи на търговския отдел	(827)	(884)
Общо	(6,687)	(5,959)

19. Административни разходи

	2016	2015
разходи за материали	(76)	(74)
разходи за външни услуги	(894)	(709)
разходи за амортизация	(32)	(36)
разходи за заплати	(610)	(529)
разходи за социални осигуровки	(92)	(84)
други разходи	(97)	(131)
Общо	(1,801)	(1,563)

20. Нетни доходи от инвестиции и преоценки

Приходи от инвестиции и преоценки	2016	2015
Приходи от лихви от финансови активи на разположение за продажба	4,283	3,912
Приходи от лихви от финансови активи държани до падеж	711	709
Приходи от лихви по депозити в банки	-	-
Приходи от лихви по предоставени заеми	51	55
Приходи от дивиденди от инвест. фондове	546	367
Нетна печалба от реализация на инвестиции	20	232
Приходи от наеми	365	332
Нетна печалба от преоценка на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	277	263
Общо приходи от инвестиции и преоценки	6,253	5,870

Разходи, свързани с инвестиции и преоценки	2016	2016
Нетна загуба от обезценка на финансови активи на разположение за продажба	-	(242)
Загуба от обезценка на инвестиционни имоти	-	(480)
Амортизация на инвестиционни имоти	(162)	(177)
Разходи за поддръжка на инвестиционни имоти	(70)	(73)
Такси за съхранение на ценни книжа	(18)	(12)
Други финансови разходи	(34)	(4)
Общо разходи, свързани с инвестиции и преоценки	(284)	(988)

Нетни доходи от инвестиции и преоценки	5,969	4,882
---	--------------	--------------

21. Корпоративен данък

Разходите за корпоративен данък включват текущия и отсрочен данък за 2016 г. През 2016 г. застрахователните дружества се облагат по общия ред с данъчна ставка 10%. Отсрочените данъци върху временните разлики са пресметнати с тази ставка.

	2016	2015
Финансов резултат преди данъци	2,470	783
Преобразуване на счетоводния резултат за данъчни цели, в т.ч.	3,698	1,793
Увеличения	4,027	2,101
Намаления	(329)	(308)
Финансов резултат след данъчно преобразуване	6,168	2,576
Данъчна ставка	10%	10%
Текущ данък признат в печалбата или загубата	617	258
Отсрочен данък от възникване и обратно проявление на временни разлики, признат в печалбата или загубата	2	(50)
Общо данък върху печалбата	619	208
<i>В т.ч.</i>		
<i>разход за данък, признат в отчета за печалбата или загубата</i>	<i>248</i>	<i>78</i>
<i>текущ данък признат в другия всеобхватен доход</i>	<i>371</i>	<i>130</i>

22. Сделки със свързани лица

За свързани лица се считат лица, едното от които има възможност да контролира другото лице или да упражнява значително влияние върху вземането на финансови или оперативни решения от другото лице. Дружеството се контролира от Грацер Векселзайтиге Ферзихерунг АГ (регистрирано в Австрия), което притежава 100% от обикновените акции.

През годината са осъществени няколко сделки със свързани лица. Те включват технически услуги и презастрахователни трансакции.

Размерът на задълженията по сделки със свързани лица към края на годината, както и свързаните с тези сделки приходи и разходи през годината са както следва:

	2016	2015
Възнаграждения към директорите		
Възнаграждения към директори включени в разходи за персонала	289	212

Директорите не получават никакви други възнаграждения, освен посочените по-горе краткосрочни възнаграждения.

22. Сделки със свързани лица, продължение

	2016		2015	
	Компания - майка	Дружество, контролирано от майката	Компания - майка	Дружество, контролирано от майката
Задължения към свързани дружества				
Презастрахователно салдо:	164	156	164	158
<i>Grazer Wechselseitige Versicherung AG</i>	164	-	164	-
<i>GRAWE Reinsurance Ltd.</i>	-	156	-	158
Задължения за технически услуги:				
<i>Grazer Wechselseitige Versicherung AG</i>	233	-	211	-
Разходи по сделки със свързани лица				
Разходи за технически услуги	(272)	-	(247)	-
<i>Grazer Wechselseitige Versicherung AG</i>	(272)	-	(247)	-
Разходи за наем	-	(121)	-	(121)
<i>Граве Имоти ЕООД</i>	-	(121)	-	(121)
Финансови разходи	-	(45)	-	(40)
<i>Capital bank</i>	-	(45)	-	(40)
Отстъпени премии	(428)	(420)	(392)	(385)
<i>Grazer Wechselseitige Versicherung AG</i>	(428)	-	(392)	-
<i>GRAWE Reinsurance Ltd.</i>	-	(420)	-	(385)
Освободени резерви на презастрахователя	(612)	-	(533)	-
<i>Grazer Wechselseitige Versicherung AG</i>	(612)	-	(533)	-
Общо	(1,312)	(586)	(1,172)	(546)
Вземания от свързани дружества				
Вземания за платен наем на офис:	-	64	-	64
<i>Граве Имоти ЕООД</i>	-	64	-	64
Приходи по сделки със свързани лица				
Заделени резерви на презастрахователя	307	307	306	306
<i>Grazer Wechselseitige Versicherung AG</i>	307	-	306	-
<i>GRAWE Reinsurance Ltd.</i>	-	307	-	306
Получени суми от презастрахователя	66	66	66	66
<i>Grazer Wechselseitige Versicherung AG</i>	66	-	66	-
<i>GRAWE Reinsurance Ltd.</i>	-	66	-	66
Презастрахователни комисионни и участие в	198	198	161	161
<i>Grazer Wechselseitige Versicherung AG</i>	198	-	161	-
<i>GRAWE Reinsurance Ltd.</i>	-	198	-	161
Финансови приходи	-	69	-	64
<i>Capital bank</i>	-	69	-	64
Общо	571	640	533	597
Увеличение на капитала	5,000	-	-	-
<i>Grazer Wechselseitige Versicherung AG</i>	5,000	-	-	-
Изплатени дивиденди на свързани лица	-	-	700	-
<i>Grazer Wechselseitige Versicherung AG</i>	-	-	700	-

23. Лизинги

Лизинг като наемател

Дружеството наема помещения и офиси по оперативен лизинг. Лизингът обикновено е за период между една и пет години, като някои от тях са с опция за подновяване след тази дата. Някои договори за лизинг предвиждат допълнителни наемни плащания, които са въз основа на промените в местния ценови индекс.

Неотменимите наемни вноски по оперативен лизинг са платими както следва:

В хиляди лева	2016	2015
По-малко от една година	78	68
Между една и пет години	57	106
Повече от пет години	-	-
	135	174

Дружеството има сключен безсрочен договор за наем за офиса на бул. Цар Борис III в гр. София с месечен наем в размер на 12 хил. лева.

През годината сумата от 247 хил. лева е призната като разход в печалби и загуби по отношение на оперативен лизинг (2015: 247хил. лева)

Лизинг като наемодател

Дружеството отдава под наем своите инвестиционни имоти. Бъдещите минимални лизингови плащания по неотменими лизинги са, както следва:

В хиляди лева	2016	2015
По-малко от една година	212	280
Между една и пет години	165	251
Повече от пет години	-	-
	377	531

През 2016 година 331 хил. лева са били признати като приходи от наеми в печалби и загуби (2015: 287 хил. лева).

24. Събития след отчетната дата

Няма съществени събития след отчетната дата, които да изискват корекции или оповестяване във финансовия отчет към 31.12.2016 г.



КПМГ България ООД
бул. „България“ № 45/А
София 1404, България
+359 (2) 9697 300
bg-office@kpmg.com
kpmg.com/bg

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До едноличния собственик на капитала на
„ГРАВЕ България Животозастраховане“ ЕАД

Мнение

Ние извършихме одит на приложения от стр.1 до стр. 47 финансов отчет на „ГРАВЕ България Животозастраховане“ ЕАД („Дружеството“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2016 г. и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, представляващи обобщение на по-важните счетоводни политики и друга пояснителна информация.

По наше мнение, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2016 г. и за неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“. Ние сме независими от Дружеството в съответствие с Етичния кодекс на професионалните счетоводители на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

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

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

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

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Допълнителни въпроси, които поставят за докладване Законът за счетоводството и Законът за публичното предлагане на ценни книжа

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, по отношение на доклада за дейността и декларацията за корпоративно управление ние също така 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), утвърдени от нейния Управителен съвет на 29 ноември 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 становища относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството и в Закона за публичното предлагане на ценни книжа (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 за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, е представена изискваната съгласно Глава седма от Закона за счетоводството и чл. 100 (н), ал. 8, където е приложимо, 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 общо управление, носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на Дружеството.

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

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

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

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Дружеството.
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие.
- 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.



ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

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.

КПМГ България ООД

Иван Андонов
Управител

Мария Пенчева
Регистриран одитор

Бул. „България“ № 45/А
София 1404, България
14 март 2017 г.



**Доклад на Управителния съвет за дейността на „Граве
България Животозастраховане“ ЕАД през 2016 г.**

Доклад

на Управителния съвет на „ГРАВЕ България Животозастраховане“ ЕАД за дейността на дружеството през 2016 г.

Управителният съвет представя настоящия отчет за дейността и финансовия отчет на „ГРАВЕ България Животозастраховане“ ЕАД за 2016 година в съответствие с изискванията на чл. 39 от Закона за счетоводството и чл. 247 от Търговския закон. Одитът на настоящия финансов отчет е извършен от специализирано одиторско дружество „КПМГ България“ ООД.

Членове на Управителния съвет към 31.12.2016 г. са: Габриела Генова (председател), Надежда Щерева (член) и Петер Цайнцингер (член). Никой от членовете на УС не притежава участие в търговски дружества. Габриела Генова е управител на Грацер Векселзайтиге Ферзихерунг, клон България, София и на Граве Имоти ЕООД. Надежда Щерева е управител на Грацер Векселзайтиге Ферзихерунг, клон България, София. Петер Цайнцингер не участва в управлението на други дружества.

Членовете на Надзорния съвет към 31.12.2016 г. са: Др. Отмар Едерер (председател), Др. Гернот Райтер (член), Др. Михаел Дрексел (член).

Др. Отмар Едерер не притежава участие в търговски дружества и има мандат в следните компании:

Председател на Надзорния съвет в „Граве България Животозастраховане“ ЕАД
Председател на Надзорния съвет в „GRAWE OSIGURANJE“ d.d. Сараево
Председател на Надзорния съвет в „CAPITAL BANK - GRAWE GRUPPE“ AG
Председател на Надзорния съвет в „GRAWE Eletbiztosito“ Zrt
Председател на Надзорния съвет в „GRAWE Hrvatska“ d.d.
Председател на Надзорния съвет в „GRAWE OSIGURANJE“ ADO Белград
Председател на Надзорния съвет в „GRAWE Romania Asigurare“ S.A.
Председател на Надзорния съвет в „GRAWE zavarovalnica“ d.d.
Председател на Надзорния съвет в „GRAWE CARAT Asigurari“ S.A.
Председател на Надзорния съвет в „HYPO-BANK BURGENLAND“ Aktiengesellschaft
Председател на Надзорния съвет в „Security Kapitalanlage“ Aktiengesellschaft
Член на Надзорния съвет в „Bankhaus Schelhammer & Schattera“ AG
Член на Надзорния съвет в „GRAWE Immo Holding“ AG
Член на Надзорния съвет в „HYPO-VERSICHERUNG“ AKTIENGESELLSCHAFT
Член на Надзорния съвет в „Anton Paar“ GmbH
Член на Надзорния съвет в „SAG Immobilien“ AG
Член на Надзорния съвет в „Santer Verwaltungs“ Aktiengesellschaft
Член на Надзорния съвет в „Styria Media Group“ AG
Член на Надзорния съвет в „Österreichische Hagelversicherung –Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit“
Председател на Управителния съвет в „GRAWE –Vermögensverwaltung“
Председател на Управителния съвет в „Grazer Wechselseitige Versicherung“ Aktiengesellschaft

Др. Гернот Райтер не притежава участие в търговски дружества и има мандат в следните компании:

Член на Надзорния съвет в „Граве България Животозастраховане“ ЕАД
Председател на Управителния съвет в „HYPO-Versicherung“ Aktiengesellschaft
Член на Надзорния съвет в „GRAWE CARAT Asigurari“ S.A.
Член на Надзорния съвет в „PJSC GRAWE Ukraine Lebensversicherung“ AG
Член на Надзорния съвет в „Raiffeisen-Landesbank Steiermark“ AG
Член на Надзорния съвет в „Raiffeisen-Landesbank Steiermark“ AG
Член на Директорския комитет в „GRAWE Kosova“ J.S.C.
Генерален директор в „Grawe-IT“ GmbH

Др. Михаел Дрексел има мандат в следните компании:

Член на Надзорния съвет в „Граве България Животозастраховане“ ЕАД
Член на Надзорния съвет в „HYPO-BANK BURGENLAND“ Aktiengesellschaft
Председател на Надзорния съвет в „Isar Privatstiftung“
Съдружник в „Dr. Drexel“ KG, Командитно дружество създадено и действащо съгласно австрийското законодателство, регистрирано в Търговския регистър под номер FN 147875 p, с място на регистрация в гр. Грац;

Съдружник в „Lampda -Dr. Drexel Vermögensverwaltung“ KG, Командитно дружество създадено и действащо съгласно австрийското законодателство, регистрирано в Търговския регистър под номер FN 356101 d, с място на регистрация в гр. Грац;

Съдружник в „Tau-Dr. Drexel Vermögensverwaltung“ KG, Командитно дружество създадено и действащо съгласно австрийското законодателство, регистрирано в Търговския регистър под номер FN 356095 w, с място на регистрация в гр. Грац;

Едноличен акционер на „ГРАВЕ България Животозастраховане“ ЕАД към 31.12.2016 г. е: Грацер Векселзайтиге Ферзихерунг АД.

Дружеството е с капитал 12 400 000 /дванадесет милиона и четиристотин хиляди/ лева, разпределен в 12 400 /дванадесет хиляди и четиристотин/ (2015: 7 000) поименни акции с номинална стойност 1 000 /хиляда/ лева всяка. Акции са с право на глас и право на дивидент. Капиталът е изцяло внесен. През 2016 г. няма придобиване и прехвърляне на собствени акции.

Членовете на съветите (управителен и надзорен) нямат право да придобиват акции и облигации на дружеството. Няма сключени договори по смисъла на чл. 240б от ТЗ.

Към 31.12.2016 г. дружеството има 44 служители и 18 агенции за собствени продажби. Дружеството няма клонове.

1. Политическа, законова и икономическа обстановка в България

По отношение на законовата и политическата обстановка в България през 2016 г. не са отчетени съществени изменения. Икономическата и политическата ситуация се запази относително стабилна. През ноември бяха проведени президентски избори, след които управляващата партия подаде оставка и на 26.3.2017 ще бъдат проведени нови парламентарни избори. Коефициентът на безработица за годината е около 7% (за сравнение 2015: 9,1%), а инфлацията към края на декември е 0,1%.

2. Пазар, пазарен дял и конкуренция

През 2016 г. дейността на „ГРАВЕ България Животозастраховане“ ЕАД се разви над очакванията ни.

„ГРАВЕ България Животозастраховане“ ЕАД постигна добър резултат за възможностите и условията на българския застрахователен пазар – дружеството запазва добрите си позиции по отношение на новосключените дългосрочни спестовни застраховки „Живот“. „ГРАВЕ България Животозастраховане“ ЕАД реализира ръст в премийните приходи в размер на 10%, с което запазва пазарния си дял от 5,5 %, което с данните към 30.11.2016 означава 6 място сред животозастрахователните дружества на българския застрахователен пазар. По данни на КФН към 30.11.2016 животозастрахователния бранш отчита ръст от 11% на годишна база.

3. Начислени премии

Начислените премии за 2016 година възлизат на 28 712 007 лв. (14 680 216 EUR). В сравнение с 2015 това означава ръст в размер на 9,76 % (Общо за 2015 - 26 158 984 лв. (13 374 876 EUR)).

4. Изплатени претенции

През 2016 г са изплатени 1 286 застрахователни претенции на стойност от общо 7 555 698 лв. (3 863 167 EUR).

От тях 660 броя откупи на стойност 2 214 893 лв. (1 132 457 EUR), което е спад от -6% спрямо 2015 г., както в сумата, така и при бройката.

5. Статистика на постъпилите заявления

Постъпилите нови заявления през 2016 са с 8% по-малко в сравнение с предходната година.

При собствените ни структури за продажби имаше намаление на броя продадени договори, за сметка на такива с по-висока средна премия. Основния ни брокер Евролайф имаше значителен ръст в продажбите спрямо 2015 г.

6. Застрахователни договори и продажби

Все още по-голяма част от договорите ни се постига от брокери. Делът на продукцията, реализирана от собствената ни мрежа за продажби през 2016 г., е в размер на около 30%. Най-голям относителен дял сред брокерите продължава да има Евролайф България ЕООД.

Останалите брокери, с които работим, са Тогедър България, Грийн Мастер, ВФП, Глобал Лайф, Балкан, Омега и др.

7. Портфейл

Съществуващите договори към 31.12.2016 г. са 31 885, към тях има сключени 54 442 допълнителни застраховки.

Премията по всички действащи полици към края на периода възлиза на 27 621 957 лв. (14 122 882 EUR). В сравнение с 2015 г. това е ръст от 16%.

8. Разходи

Оперативните разходи през 2016 г. възлизат на общо 8 488 068 лв. (4 339 880 EUR) при планирани за периода 7 119 818 лв. (3 640 305 EUR). Увеличаването на разходите се дължи основно на високия ръст в продажбите през 2016 г.

В оперативните разходи за 2016 г. са включени и възнагражденията, получени общо през годината от членовете на съветите, в размер на общо 288 970 лв.

9. Резултат от дейността

Резултатът от дейността през 2016 г. е печалба след данъци в размер на 2 221 707,90 лв. (1 135 941,21 EUR).

Дейността на дружеството го излага на множество финансови рискове, включващи валутен риск, ликвиден, кредитен риск, пазарен риск и лихвен риск. Детайлно описание на тези рискове и на техните ефекти има в Годишния финансов отчет на Дружеството. Ръководството фокусира вниманието си върху непредвидимостта на финансовите пазари и се старее да минимизира негативното им влияние върху резултата от инвестициите на дружеството. Управлението на риска се извършва от Управителния съвет. Управителният съвет дава принципните насоки на общото управление на риска, както и политиките по отношение на специфични сфери като валутен риск, кредитен риск, ликвиден риск, инвестиционна политика. Основната цел на управлението на финансовия риск е да се установят границите на риска и да се осигури запазването на риска в тези граници. Управлението на оперативния и законодателния риск цели осигуряване на подходящото функциониране на вътрешнофирмените политики и процедури и минимизиране на тези рискове.

Валутният риск е рискът, произтичащ от колебанието на стойността на финансовите инструменти, вследствие на промени във валутните курсове. Дружеството е изложено на валутен риск в резултат на колебанията на валутните курсове на основните валути на финансовите позиции и паричните потоци. Дружеството управлява този валутен риск, като поддържа достатъчен инвестиционен портфейл деноминиран в евро. В края на годината дружеството има активи и пасиви в български лева и евро, които са оповестени в съответните бележки към отчетите. Продуктите, които дружеството предлага са в евро, съответно и заделените застрахователно-технически резерви са в евро.

Ликвидният риск е рискът, произтичащ от несъответствието между сročната структура на активите и задълженията. Към 31.12.2016 г. дружеството не счита, че е изложено на значителен ликвиден риск и поддържа инвестиционен портфейл със сročност близка до максималната, предлагана на пазара, тъй като задълженията по застрахователни операции са в значителната си част дългосрочни. Същевременно с това дружеството поддържа достатъчно количество ликвидни средства, с които да посреща текущите си нужди.

Дружеството е изложено на кредитен риск, който произтича от евентуалната невъзможност на длъжниците на дружеството да покрият задълженията си към него, когато са дължими. Максималната изложеност на кредитен риск на дружеството като цяло е отразена в балансовата стойност на финансовите активи. Влиянието от евентуално нетиране на активи и задължения за намаляване на

кредитната изложеност е незначително. Също така Дружеството управлява риска чрез диверсифицирана инвестиционна политика, като се стреми към избягване на концентрация.

Излагането на Дружеството на пазарен риск за промени в лихвения процент е концентрирано в инвестиционния му портфейл. 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. 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 лихвените проценти.

Дружеството не прилага хеджиране.

10. Предложение на УС към Общото събрание на акционерите за разпределение на печалбата от 2016 г.

Управителният съвет прави следното предложение към Общото събрание за разпределение на печалбата от дейността през 2016 г. в размер на 2 221 707,90 лв.:

434 000 лв. да се заделят във фонд "Резервен" съгласно чл. 246 (2) от Търговския закон, а остатъка да бъде прехвърлен в сметка "Неразпределена печалба от минали години".

11. Разни

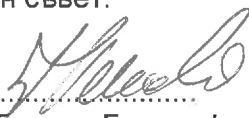
Няма съществени събития след отчетната дата, които да изискват корекции или оповестяване във финансовите отчети към 31.12.2016 г. Дружеството не осъществява дейности в областта на научноизследователската дейност.

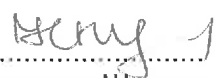
„ГРАВЕ България Животозастраховане“ ЕАД не е публично дружество и не прилага Наредба № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация.

„ГРАВЕ България Животозастраховане“ ЕАД и през следващата година ще се съсредоточи върху продажбата на дългосрочни спестовни животозастрахователни договори. Не се предвиждат съществени промени в структурата на портфейла на дружеството, в числеността на персонала, както и в структурите за продажби. За 2017 г. не са планирани сделки (различни от обичайната търговска дейност) от съществено значение за дейността на дружеството.

София, 13.03.2017 г.

Управителен съвет:


/ Габриела Генова /


/ Надежда Щерева /

.....
/Петер Цайнцигер /

**Декларация за корпоративно управление на „Граве
България Животозастраховане“ ЕАД през 2016 г.**

ДЕКЛАРАЦИЯ

За корпоративно управление на „ГРАВЕ България Животозастраховане“ ЕАД

„ГРАВЕ България Животозастраховане“ ЕАД счита доброто корпоративно управление за част от съвременната делова политика, като подпомага стратегическото управление на дружеството, ефикасния контрол върху управлението на управителните органи и отчетността на управителните органи пред дружеството и едноличния собственик.

В своята дейност „ГРАВЕ България Животозастраховане“ ЕАД се ръководи от принципите и препоръките на Националния кодекс за корпоративно управление, приет от Националната комисия за корпоративно управление. „ГРАВЕ България Животозастраховане“ ЕАД вярва, че повишаването на качеството на корпоративното управление на дружествата у нас е едно от основните условия за увеличаване конкурентоспособността на българските компании и повишаване на доверието на потребителите към управлението и надзора на застрахователните дружества.

Дружеството подкрепя разбирането за корпоративното управление като балансирано взаимодействие между акционери, ръководства на компании и заинтересованите лица. Доброто корпоративно управление за нас означава лоялни и отговорни корпоративни ръководства, прозрачност и независимост, както и отговорност на дружеството пред обществото.

Във връзка с изложеното, „ГРАВЕ България Животозастраховане“ ЕАД декларира следното:

I. „ГРАВЕ България Животозастраховане“ ЕАД, с Решение на Управителния съвет от 07.08.2015 г. е приело да спазва Националния кодекс за корпоративно управление, приет от Националната комисия за корпоративно управление, въпреки че Дружеството не е публично, не планира да придобива публичен статут и не е с държавно или общинско участие.

II. „ГРАВЕ България Животозастраховане“ ЕАД е спазвало изискванията на ЗНФО (отменен) за избора на външен одитор. Предвид приетия нов Закон за независимия финансов одит (ДВ бр.95/29.11.2016г.), дружеството възнамерява занапред да спазва разпоредбите на чл.65 от същия закон и да прилага изискванията за назначаване и ротация на регистрирани одитори.

Дружеството не поддържа на интернет страницата си специална секция относно правата на акционерите и участието им в Общото събрание на акционерите, тъй като „ГРАВЕ България Животозастраховане“ ЕАД е еднолично акционерно дружество и не е налице необходимост или задължение за публикуването на подобна информация. По същата причина не може да се каже, че се спазват онези части от Кодекса, приложими за дружества с повече от един акционер.

Уставът на „ГРАВЕ България Животозастраховане“ ЕАД не ограничава броя на дружествата, в които членовете на Надзорния съвет могат да заемат ръководни позиции. Независимо от това членовете на Надзорния съвет разполагат с необходимото време за изпълнение на техните задачи и задължения.

За Дружеството не се прилага специалния режим относно сделките на публично дружество с участие на заинтересувани лица съгласно чл.114 и сл.от ЗППЦК.

„ГРАВЕ България Животозастраховане“ ЕАД няма задължение за разкриване на информация по чл. 100т и 100ф от ЗППЦК и предвид това не прилага глава четвърта от Националния кодекс за корпоративно управление.

Тъй като за „ГРАВЕ България Животозастраховане“ ЕАД не се прилага специалния режим относно сделките на публично дружество с участие на заинтересовани лица съгласно чл.114 и сл.от ЗППЦК, Дружеството не прилага глава пета от Националния кодекс за корпоративно управление.

„ГРАВЕ България Животозастраховане“ ЕАД няма акционери – институционални инвеститори. Дружеството не издава финансови инструменти, които да се търгуват на регулиран пазар.

III. В „ГРАВЕ България Животозастраховане“ ЕАД е изградена система за вътрешен контрол, която има за цел да поддържа на минимално равнище вероятността за допускане на грешки при транзакциите и възможността за измами, както и да гарантира опазването на активите, икономическата ефективност от дейността на предприятието и законосъобразността на всички работни процеси. Освен това системата цели постигане на стратегическите цели, повишаване на операционната ефективност и снижаване на рисковете. Служителите, част от системата за вътрешен контрол, разполагат с подходяща квалификация и опит за изпълнението на дейността. В съответствие с изискванията на чл. 92 от Кодекса за застраховане (КЗ) системата за вътрешен контрол включва:

1. Административни и счетоводни процедури;
2. Уредба за осъществяване на вътрешния контрол;
3. Подходящи правила за докладване на всички равнища;
4. Функция за съответствие и функция по вътрешен одит.

Общата отговорност за създаването, надзора и текущото актуализиране на подходяща и ефективна система за вътрешен контрол носи Управителния съвет на дружеството. Документирането на основните процеси, включително на описаните контроли, координацията, проверката за пълнота на актуализирането и разработването на система за вътрешен контрол е отговорност на отдела, който отговаря за съответния основен процес. Функцията за вътрешен одит осъществява текуща проверка и оценка на ефективността и ефикасността на системата за вътрешен контрол и подпомага по-нататъшното развитие на ефективни контроли, включително чрез т.нар. последващи проверки. Структурата и процесите в системата за вътрешен контрол са уредени в Политика за вътрешен контрол на „ГРАВЕ България Животозастраховане“ ЕАД, приета с Решение на Управителния съвет от 30.10.2015г.

„ГРАВЕ България Животозастраховане“ ЕАД се стреми към активно управление на риска, като за целта е внедрило система за управление на рисковете в съответствие с изискванията на чл.89 от КЗ. Създадената система за управление на риска осигурява всеобхватен и редовен анализ на всички области на дейност и структури на предприятието по отношение на рисковете. Основните видове рискове, относими към дейността на дружеството и тяхното управление са регламентирани в Политика за управление на риска, приета с Решение на Управителния съвет от 30.12.2014г. В нея са дефинирани правомощията и отговорностите в структурните подразделения на дружеството, организацията и реда за взаимодействие при управление на рисковете, анализ и оценка на информацията, свързана с рисковете и изготвяне на периодична отчетност по управление на рисковете.

В политиката е представена структурата и функционирането на процеса на управление на риска като разясняване на систематиката за отговорните служители, от една страна, и, от друга страна, е документирана на възложената отговорност на

управителния орган и на задачите на функцията за управление на риска за външни лица, като напр. външни одитори и надзорни органи.

Процес на управление на риска:

- Идентифициране на рисковете - извършва се анализ на действителното състояние на управлението на риска и на съответните мерки по отдели и за предприятието като цяло. Класифицирането на потенциалните рискове се извършва на първо място по рискови категории и по включените в тях отделни рискове. Категоризирането улеснява оценката, обобщаването и управлението на рисковете.

- Оценка и анализ на рисковете - Процесът на стандартната оценка на рисковете се осъществява веднъж годишно. Изготвя се анализ на оценените рискове на отделните организационни единици, както и проверка на правдоподобността, която се включва при докладването.

- Управление на рисковете - съпоставят се рисковият профил, вътрешно определените съвкупни нужди и вътрешно установените рискови лимити

- Докладване на рисковете - Докладването се извършва на редовни времеви интервали или ad hoc - при съществени изменения в оценката на риска за следващата година или на актуалната рискова ситуация.

- Непрекъснато наблюдение на рисковете

За целите на управлението на рисковете в ГРАВЕ Груп е разработен собствен софтуерен продукт за управление на риска, с чиято помощ се осъществява идентифициране, оценяване, анализ, контрол и докладване относно рисковете, на които е изложено предприятието от вътрешна рискова перспектива.

Софтуерният продукт за управление на рисковете съдържа подробен каталог на рисковете, както и подходящ инструментариум за тяхната количествена оценка на базата на вероятност за настъпване и потенциални загуби, до които биха могли да доведат. По този начин се осъществява, от една страна, вътрешна прогнозна оценка на рисковете (risk assessment) веднъж годишно в рамките на стандартизирания процес на планиране, и, от друга страна, докладване на действително настъпилите рискове на тримесечна база (risk reporting). Съществува възможност и за докладване ad hoc при настъпили съществени изменения в оценката на риска за следващата година или на актуалната рискова ситуация.

Изготвените прогнозни оценки и доклади се архивират и съхраняват в базата данни на софтуерния продукт за управление на риска, като достъп до тях има отговорникът на функцията по управление на риска, отдел „Управление на риска“ на концерна, както и членовете на УС.

Системата за вътрешен контрол и управление на риска на Дружеството във връзка с процеса на финансово отчитане е цялостен процес, интегриран в дейността на Дружеството и осъществяван от Ръководството и служителите му с цел обезпечаване на:

- Достоверност, пълнота, обективност и своевременност на съставянето и представянето на финансова, счетоводна, статистическа и друга отчетност (за външни и вътрешни ползватели), а също и информационна безопасност (защитеност на интересите (целите) на Дружеството в информационната сфера, представляваща съвкупност от информация, информационна инфраструктура, субекти, осъществяващи набиране, формиране, разпространение и използване на информацията, а също и системата на регулиране на възникващите при това отношения).
- Съблюдаване на нормативните законови и подзаконови юридически актове, стандарти за професионална етика, учредителните и вътрешните документи на Дружеството.

Общата отговорност за създаването и текущото актуализиране на подходяща и ефективна система за вътрешен контрол, за контрол върху финансовата отчетност и за управление на риска се носи от Управителния съвет в рамките на законово определената му компетентност.

Контролната среда обхваща следните елементи:

Комуникиране и налагане на почтеност и етични ценности. Дружеството има Етичен кодекс, който е комуникиран със служителите.

Дружеството е заложило контроли за ангажиране на компетентни лица чрез процедурите си за подбор на служители.

Лицата натоварени с общо управление са членовете на Надзорния съвет, като техните отговорности са определени в Устава на Дружеството.

Ръководството е възприело консервативен стил във връзка с финансовото отчитане.

Организационната структура е съобразена с обема и дейността на Дружеството.

Промени в тази структура се съгласуват с Надзорния съвет.

Дружеството е възприело практика за годишно комуникиране на стратегията със служителите.

Дружеството има служител, който се занимава с подбор на персонала. При необходимост и след преценка от Ръководството, Дружеството финансира обучения на служителите.

Процес на Дружеството за оценка на риска

За целите на финансовото отчитане, процесът на предприятието за оценяване на риска включва начина, по който ръководството идентифицира бизнес рисковете, съществени за изготвянето на финансов отчет в съответствие с приложимата за предприятието обща рамка за финансово отчитане, оценява тяхното значение, оценява вероятността от тяхното възникване и взема решения за това как да отговори на тези рискове и как да ги управлява и как да оценява съответно резултатите. Дейността на дружеството го излага на финансови рискове, включващи валутен риск, ликвиден, кредитен риск, пазарен риск и лихвен риск. Ръководството фокусира вниманието си върху непредвидимостта на финансовите пазари и се старее да минимизира негативното им влияние върху резултата от инвестициите на дружеството. Управлението на риска се извършва от Управителния съвет. Управителният съвет дава принципните насоки на общото управление на риска, както и политиките по отношение на специфични сфери като валутен риск, кредитен риск, ликвиден риск, инвестиционна политика. Основната цел на управлението на финансовия риск е да се установят границите на риска и да се осигури запазването на риска в тези граници. Управлението на оперативния и законодателния риск цели осигуряване на подходящото функциониране на вътрешнофирмените политики и процедури и минимизиране на тези рискове.

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.

Информационна система, включително свързаните с нея бизнес процеси, имащи отношение към финансовото отчитане и комуникация

Информационната система, имаща отношение към целите на финансовото отчитане, включва системата за финансово отчитане и обхваща методи и документация, които:

- идентифицират и отразяват всички валидни сделки и операции;

- описват своевременно сделките и операциите с достатъчно подробности, позволяващи подходящата им класификация за целите на финансовото отчитане;
- оценяват стойността на сделките и операциите по начин, който позволява отразяване на тяхната подходяща парична стойност във финансовия отчет;
- определят времеви период, през който са възникнали сделките и операциите, за да позволят записването им в подходящия счетоводен период;
- представят подходящо сделките и операциите и свързаните с тях оповестявания във финансовия отчет.

Комуникацията включва предоставяне на разбиране за индивидуалните роли и отговорности, свързани с вътрешния контрол върху финансовото отчитане.

Като част от контролните дейности ръководството на Дружеството изгражда и прилага също информационни и комуникационни системи за контрол върху управлението на информационните потоци (получаването и предаването на информация) и обезпечаването на информационна безопасност, които осигуряват:

- прилагане на система за документиране и документооборот, съдържаща правила за съставяне, оформяне, движение, използване и архивиране на документите;
- документиране на всички операции, процеси и трансакции с цел осигуряване на адекватна одитна пътека за проследимост и наблюдение;
- изграждане на ефективна и навременна система за отчетност, включваща: нива и срокове за докладване; видове отчети, които се представят на ръководството; форми на докладване при откриване на грешки, нередности, неправилна употреба, измами или злоупотреба.

В рамките на своята одитна дейност, функцията за вътрешен одит осъществява текуща проверка и оценка на ефективността и ефикасността на системата за вътрешен контрол, за контрол върху финансовата отчетност и за управление на риска, като подпомага по-нататъшното развитие на ефективни контроли, включително чрез последващи проверки.

Функцията за управление на риска взема всички мерки за идентифициране и овладяване на рисковете, на които Дружеството като застрахователно предприятие е изложено, или съвкупността от всички съгласувани и координирани помежду си правила, мерки и процедури за идентифициране, управление и защита от рисковете.

Текущо наблюдение на контролите

Мониторингът на контролната система се осъществява на постоянна основа, като се предприемат необходимите мерки за усъвършенстване, за обезпечаване на неговото ефективно функциониране, включително при отчитане на изменящите се вътрешни и външни фактори, оказващи влияние върху дейността на Дружеството.

Мониторингът на системата на оперативния контрол се осъществява от ръководството и служителите от различните подразделения, включително подразделенията, осъществяващи обработването на застрахователните договори и тяхното отразяване в счетоводната отчетност, както и от Системата за вътрешен контрол.

На Функцията за вътрешен одит е възложено осъществяването на независимо и обективно проверяване и консултиране, насочени към създаване на добавена стойност в организацията на Дружеството и усъвършенстване на работните процеси. Посредством рисковобазирани одитен подход, функцията за вътрешен одит провежда текущи и всеобхватни проверки на законосъобразността, правомерността и целесъобразността на цялостната дейност на предприятието. Чрез т.нар. последващи се проследява доколко са изпълнени докладваните, респ. мерки.

За извършените контролни дейности се изготвят и доклади за риска и доклади за контролите. Докладите за риска дават поглед върху всички рискове, на кой етап от

процеса могат да възникнат и какви мерки могат да бъдат приложени срещу тях. Докладите за контроли дават представа какъв контрол се осъществява в даден етап от процеса и на какви рискове трябва да се противодейства при това.

IV. „ГРАВЕ България Животозастраховане“ ЕАД няма преки или косвени акционерни участия в капитала на други търговски дружества.

Дружеството няма акции, които да дават специални права на контрол.

Не са налице ограничения върху правата на глас, като например ограничения върху правата на глас на притежателите на определен процент или брой гласове, крайни срокове за упражняване на правата на глас или системи, посредством които чрез сътрудничество с дружеството финансовите права, предоставени на ценните книжа, са отделени от притежаването на ценните книжа във връзка с акциите, издадени от „ГРАВЕ България Животозастраховане“ ЕАД.

V. Правилата за избор на членове на Управителния съвет и на Надзорния съвет са уредени в Устава на дружеството. Съгласно Устава членовете на Надзорния съвет се избират от Общото събрание на акционерите (Едноличния собственик на капитала), а Надзорният съвет назначава членовете на Управителния съвет. Съгласно разпоредбата на чл. 83 от Кодекса за застраховането (КЗ) промяната в състава на лицата, които са членове на управителните органи на застраховател, се извършва след предварително одобрение от Заместник-председателя на Комисията, ръководещ Управление „Застрахователен надзор“.

Съгласно чл. 21, т. 1 от Устава на „ГРАВЕ България Животозастраховане“ ЕАД, внасянето на изменения в устава на дружеството е от компетентността на Общото събрание на акционерите.

Правомощията на членовете на Управителния съвет и на членовете на Надзорния съвет са посочени в чл.39, респ. чл. 36 от Устава.

Правото да емитира акции е в компетентността на Общото събрание на акционерите по чл. 21, т. 2 от Устава на дружеството.

VI. Съгласно Устава на „ГРАВЕ България Животозастраховане“ ЕАД, в Дружеството е възприета двустепенна система на управление, като органите на Дружеството са както следва:

- Едноличен собственик на капитала;
- Надзорен съвет;
- Управителен съвет.

Едноличен собственик на капитала

1. Едноличен собственик на капитала е Грацер Векселзайтиге Ферзихерунг АГ.
2. От неговата изключителна компетентност са следните въпроси:
 - 2.1 Изменяне и допълване на устава на дружеството;
 - 2.2 Увеличаване и намаляване на капитала;
 - 2.3 Преобразуване или прекратяване на дружеството по предвидения в Търговския закон и в Кодекса за застраховането ред;
 - 2.4 Избиране и освобождаване на членовете на надзорния съвет и определяне на възнагражденията им;
 - 2.5 Назначаване и освобождаване на регистрирани одитори;
 - 2.6 Избиране и освобождаване от длъжност на отговорен актьор;
 - 2.7 Избиране на ръководител на функцията по вътрешен одит;
 - 2.8 Одобряване на годишния счетоводен отчет след заверка от назначения регистриран одитор;
 - 2.9 Вземане на решение за издаването на облигации;
 - 2.10 Назначаване на ликвидатори при прекратяване на дружеството, освен в случай на несъстоятелност;

2.11 Освобождаване от отговорност на членовете на надзорния съвет и на управителния съвет.

3. Реда за вземане на решения от Едноличния собственик на капитала е уреден в Устава на дружеството.

VII. Надзорен съвет.

Към 31.12.2016 Надзорния съвет е в следния състав:

Отмар Едерер - председател

Гернот Райтер - член

Михаел Дрексел - член

1. Функции и задължения

1.1 Съгласно Устава на „ГРАВЕ България Животозастраховане“ ЕАД, в Дружеството е възприета двустепенна система на управление.

1.2 Надзорният съвет осъществява контрол върху управлението на Дружеството и дейността на Управителния съвет. Надзорния съвет назначава членовете на Управителния съвет.

1.3 Надзорният съвет на „ГРАВЕ България Животозастраховане“ ЕАД дава насоки на Управителния съвет при определянето на визията, целите и стратегията на дружеството и интересите на акционерите и контролира тяхното изпълнение.

1.4 Надзорният съвет на „ГРАВЕ България Животозастраховане“ ЕАД дава насоки на Управителния съвет при изграждането на система за управление на риска, в т. ч. за вътрешен контрол и вътрешен одит, финансово-информационната система и контролира тяхното функциониране.

1.5 Надзорният съвет на „ГРАВЕ България Животозастраховане“ ЕАД контролира спазването на законите и правилата, залегнали в устройствените актове на дружеството.

1.6 Надзорният съвет на „ГРАВЕ България Животозастраховане“ ЕАД осъществява своята дейност при ефективен обмен на информация с Управителния съвет. Надзорният съвет поне веднъж годишно оценява дейността на Управителния съвет и работата на всеки негов член.

1.7 При изпълнение на своите задължения членовете на Надзорният съвет на „ГРАВЕ България Животозастраховане“ ЕАД имат достъп до необходимата информация за дейността на дружеството.

2. Структура и компетентност

2.1 Съставът на Надзорния съвет гарантира независимостта и безпристрастността на решенията и действията на неговите членове. Надзорният съвет на „ГРАВЕ България Животозастраховане“ ЕАД се състои от трима членове, като съгласно чл.81 от КЗ най-малко една трета са независими членове – физически лица.

2.2 Независимият член действа в най-добрия интерес на дружеството и акционерите безпристрастно и необвързано.

2.3 Членовете на Надзорния съвет на „ГРАВЕ България Животозастраховане“ ЕАД отговарят на предвидените в КЗ изисквания и имат подходящи знания и опит, които изисква заеманата от тях позиция.

2.4 След избирането на новите членове на Надзорния съвет същите се запознават с основните правни и финансови въпроси, свързани с дейността на дружеството. Обучението на членовете на Надзорния съвет е техен постоянен ангажимент.

2.5 Членовете на Надзорния съвет трябва да разполагат с необходимото време за изпълнение на техните задачи и задължения. Уставът на дружеството не ограничава броя на дружествата, в които членовете на Съвета на директорите могат да заемат ръководни позиции.

2.6 Процедурите по избора на нови членове да отчитат изискванията за приемственост и устойчивост на функциониране на Надзорния съвет.

3. Възнаграждения на членовете на Надзорния съвет

3.1 Едноличният собственик на капитала на „ГРАВЕ България Животозастраховане“ ЕАД определя възнаграждението на членовете на Надзорния съвет.

4. Конфликт на интереси

4.1 Членовете на Надзорния съвет „ГРАВЕ България Животозастраховане“ ЕАД избягват и не допускат реален или потенциален конфликт на интереси.

4.2 Процедурите за избягване и разкриване на конфликти на интереси следва да са регламентирани в Устава и във Вътрешните правила за реда за разкриване на конфликт на интереси и за осигуряване на доверителност на „ГРАВЕ България Животозастраховане“ ЕАД.

4.3 Членовете на Надзорния съвет трябва незабавно да разкриват конфликти на интереси и да осигуряват на едноличния собственик достъп до информация за сделки между дружеството и членове на Надзорния съвет или свързани с него лица.

5. Комитети

5.1 Съгласно разпоредбите на ЗНФО в „ГРАВЕ България Животозастраховане“ ЕАД е създаден Одитен комитет.

5.2 Членовете на Одитния комитет се избират от Едноличния собственик на капитала, в съответствие с изискванията на чл. 107 от ЗНФО (отм).

VIII. Управителен съвет.

Към 31.12.2016 г. Управителният съвет е в следния състав:

Габриела Генова – председател

Надежда Щерева – член

Петер Цайнцингер - член

1. Функции и задължения

1.1 Управлява дружеството в съответствие с установените визия, цели и стратегии на дружеството и интересите на едноличния собственик.

1.2 Следи за резултатите от дейността на дружеството и при необходимост инициира промени в управлението на дейността.

1.3 Членовете на Управителния съвет „ГРАВЕ България Животозастраховане“ ЕАД се ръководят в своята дейност от общоприетите принципи за почтеност и управленска и професионална компетентност. Управителният съвет е приел и спазва Етичен кодекс за поведение на служителите на „ГРАВЕ България Животозастраховане“ ЕАД.

1.4 Осигурява и контролира изграждането и функционирането на система за управление на риска, в т. ч. за вътрешен контрол и вътрешен одит, като своевременно информира по надлежен начин Надзорния съвет за своите действия.

1.5 Изгражда в съответствие с насоките, дадени от Надзорния съвет, финансово-информационната система на дружеството и осигурява нейното надеждно функциониране.

1.6 Съгласува своите действия с Надзорния съвет по отношение на бизнес плана на дружеството, сделките от съществен характер и всички други операции и дейности, установени в устройствените актове на дружеството.

1.7 Информира и се отчита за своята дейност пред Надзорния съвет. За целта предоставя изискваната в съответните срокове и формат информация.

2. Структура и компетентност

2.1 Управителният съвет на „ГРАВЕ България Животозастраховане“ ЕАД се състои от трима членове. Структурата и броят на членовете на Управителния съвет гарантират ефективната дейност на дружеството.

2.2 При предложения за избор на нови членове на Управителния съвет се спазват изискванията на КЗ и принципите за съответствие на компетентност на кандидатите с естеството на дейността на дружеството.

2.3 В договорите за възлагане на управлението, сключвани с членовете на Управителния съвет, се определят техните задължения и задачи, критериите за размера на тяхното възнаграждение, задълженията им за лоялност към дружеството и основанията за освобождаване.

2.4 Компетенциите, правата и задълженията на членовете на Управителния съвет следват изискванията на закона, устройствените актове и стандартите на добрата професионална и управленска практика.

3. Възнаграждение

3.1 В съответствие със законовите изисквания и добрата практика на корпоративно управление, размерът и структурата на възнагражденията на членовете на Управителния съвет отчитат:

3.1.1. Задълженията и приноса на всеки един член на Управителния съвет в дейността и резултатите на дружеството;

3.1.2. Възможността за подбор и задържане на квалифицирани и лоялни ръководители;

3.1.3. Необходимостта от съответствие на интересите на членовете на Управителния съвет и дългосрочните интереси на дружеството.

3.2 Членовете на Управителния съвет получават обичайното за пазара фиксирано възнаграждение, съобразено с функциите и позицията на базата на „All-In“ договореност. Така тази постоянна част от възнаграждението представлява достатъчно голям дял от цялото възнаграждение.

3.3 Допълнителните стимули са конкретно определени / определяеми и са обвързани с ясни и конкретни критерии и показатели по отношение на резултатите на дружеството и с постигането на предварително определени от Надзорния съвет цели.

3.4 Едноличния собственик на капитала има лесен достъп до приетата дружествена политика за определяне на възнагражденията на членовете на съвета, както и до информацията относно получените от тях годишни възнаграждения и допълнителни стимули.

4. Конфликт на интереси

4.1 Членовете на Управителния съвет на „ГРАВЕ България Животозастраховане“ ЕАД избягват и не допускат реален или потенциален конфликт на интереси.

4.2 Процедурите за избягване и разкриване на конфликти на интереси са регламентирани в Устава и във Вътрешните правила за реда за разкриване на конфликт на интереси и за осигуряване на доверителност на „ГРАВЕ България Животозастраховане“ ЕАД.

4.3 Членовете на Управителния съвет трябва незабавно да разкриват конфликти на интереси и да осигуряват на едноличния собственик достъп до информацията за сделки между дружеството и членове на Съвета и свързани с него лица.

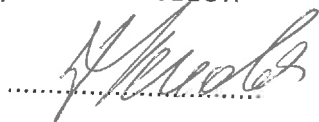
4.4 Управителният съвет и Надзорният съвет гарантират, че всички сделки със свързани лица ще се одобряват и осъществяват по начин, който обезпечава надеждно управление на конфликта на интереси и защитава интересите на дружеството и неговите акционери.

4.5 Управителният съвет разкрива пред Надзорния съвет всеки конфликт на интереси. Членовете на Управителния съвет 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.

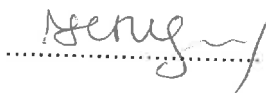
IX. „ГРАВЕ България Животозастраховане“ ЕАД прилага политика на многообразие по отношение на административните, управителните и надзорните органи на дружеството във връзка с аспекти, като възраст, пол или образование и професионален опит, до колкото боря служители на дружеството позволява (към 31 декември 2016 г. 44 души).

София, 13.03.2017 г.

Управителен съвет:



/ Габриела Генова /



/ Надежда Щерева /



/ Петер Цайнцингер /