В. Описание на значимите счетоводни политики, продължение

18. Международни стандарти за финансова отчетност (МСФО) и разяснения (КРМСФО), одобрени за прилагане от Европейската комисия, които още не са в сила към отчетната дата

Някои нови стандарти, промени в стандарти и разяснения, одобрени за прилагане от ЕК, могат да бъдат по-рано приложени в годишния период, завършващ на 31 декември 2013 г., въпреки че все още не са задължителни преди следващ период. Тези промени в МСФО не са били по-рано приложени при изготвянето на този финансов отчет. Дружеството не планира да прилага тези стандарти по-рано.

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

- Промени в МСС 32 Компенсиране на финансови активи и финансови пасиви, се прилагат най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2014 г. Дружеството не очаква промените да имат ефект върху финансовия отчет, тъй като не прилага компенсиране за своите финансови активи и финансови пасиви и няма глобални споразумения за компенсиране.
- МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 11 Съвместни предприятия, МСФО 12 Оповестяване на дялови участия в други предприятия и, МСС 27 Индивидуални финансови отчети (2011), който заменя МСС 27 (2008) и МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия (2011), който заменя МСС 28 (2008) се прилагат най- късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2014 г.

  Не се очаква тези стандарти да имат ефект върху финансовия отчет, тъй като Дружеството не упражнява контрол над други предприятия и няма инвестиции в съвместни или асоциирани предприятия.
- Промени в МСФО 10, МСФО 12 и МСС 27 – Инвестиционни предприятия, следва да се прилагат за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2014 година.

  Дружеството не очаква промените да имат ефект върху финансовия отчет, тъй като Дружеството не отговаря на определението за инвестиционно предприятие.
- Промени в МСС 36 – Оповестявания на възстановимата сума за нефинансови активи, се прилагат за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2014 година. Дружеството не очаква промените да имат съществен ефект върху финансовия отчет.
- Промени в МСС 39 – Новация на деривати и продължение на отчитането на хеджирането, се прилагат за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2014 година. Дружеството не очаква промените да имат ефект върху финансовия отчет, тъй като Дружеството не прилага хеджиране.

Стандарти, разяснения и промени в стандарти, 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 Европейската комисия 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 Европейската комисия.

- МСФО 9 Финансови инструменти (издаден ноември 2009) и Допълнения към МСФО 9 (издадени октомври 2010) е приложим от 1 януари 2015 г. и може да промени класификацията и оценката на финансови инструменти.
- Промени в МСС 19 – Планове с дефинирани доходи: Вноски от служители (Следва да се прилага за годишни периоди започващи на или след 1 юли 2014 година. По-ранното

В. Описание на значимите счетоводни политики, продължение

18. Международни стандарти за финансова отчетност (МСФО) и разяснения (КРМСФО), одобрени за прилагане от Европейската комисия, които още не са в сила към отчетната дата, продължение

прилагане се разрешава. Прилагането ще е ретроспективно)

- КРМСФО 21 – Налози (Следва да се прилага за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2014 година По-ранното прилагане се разрешава. Прилагането ще е ретроспективно)

Г. 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: котирани цени (некоригирани) на активни пазари за сходни активи или пасиви;
- Ниво 2: входящи данни различни от котирани 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.

Таблиците по-долу представят анализ на финансовите инструменти, отчетени по справедлива стойност, според използваните оценъчни методи през 2013 г и 2012 г:

2013	**Ниво 1**	**Ниво 2**	**Ниво 3**	**Общо**
Облигации	89,842	-	2,172	92,014
Инвестиционни фондове	8,766	-	-	8,766
Общо финансови инвестиции	**98,608**	**-**	**2,172**	**100,780**

2012	**Ниво 1**	**Ниво 2**	**Ниво 3**	**Общо**
Облигации	83,237	-	1,211	84,448
Инвестиционни фондове	5,634	-	-	5,634
Общо финансови инвестиции	**88,871**	**-**	**1,211**	**90,082**

Г. Счетоводни преценки, продължение

1. Основни източници на оценъчна несигурност, продължение

Таблицата по-долу представя анализ на промяната на справедливата стойност на финансовите инструменти в Ниво 3

2013	Облигации	Прехвърляем заем	Общо
Салдо към 1 Януари 2013	**1,211**	-	**1,211**
Общо печалба или загуба	(31)	12	(19)
Признати в отчета за финансовото състояние	-	-	-
Признати в очета за друг всеобхватен доход	(31)	12	(19)
Покупки		980	980
Салдо към 31 Декември 2013	**1,180**	**992**	**2,172**

В таблицата по-долу е представена информация за техниките за оценяване и значимите ненаблюдаеми входящи данни към 31 декември 2013г. на финансовите инструменти от Ниво 3

Вид финансов инструмент	Справедлива стойност към 31 декември 2013г.	Техника на оценяване	Значими ненаблюдаеми входящи данни	sd
Прехвърляем заем (SSD)	992	• Методът на съотношението "цена–печалба" на дружество-аналог; • Метод на нетната балансова стойност на активите; • Метод на дисконтираните нетни парични потоци;	• Съотношение цена/печалба на компанията (P/E) • Балансова стойност на активите на компанията от последен одитиран отчет • Стойност на капитала на компанията	Определената справедлива стойност ще се увеличи (намалее) ако: • Съотношение цена/печалба на компанията е по-висок (по-нисък); • Балансова стойност на активите е по-висока (по-ниска) • Капиталът на компанията е по-висок (по-нисък)
Облигации	1,180	• Методът на съотношението "цена–печалба" на дружество-аналог; • Метод на нетната балансова стойност на активите; • Метод на дисконтираните нетни парични потоци;	• Съотношение цена/печалба на компанията (P/E) • Балансова стойност на активите на компанията от последен одитиран отчет • Стойност на капитала на компанията	Определената справедлива стойност ще се увеличи (намалее) ако: • Съотношение цена/печалба на компанията е по-висок (по-нисък); • Балансова стойност на активите е по-висока (по-ниска) • Капиталът на компанията е по-висок (по-нисък)

Г. Счетоводни преценки, продължение

1. Основни източници на оценъчна несигурност, продължение

В таблицата по-долу е представена информация за финансови инструменти, които не са отчетени по справедлива стойност

31.12.2013	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо справедлива стойност	Общо балансова стойност
Активи					
ДЦК държани до падеж	12 880	-	-	12 880	11 096
Облигации държани до падежа	1 121	-	-	1 121	977
Заеми срещу полица	-	-	292	292	625
Депозити	-	100	-	100	100
Вземания по директни застрахователни операции	-	972	-	972	972
Вземания по предоставени заеми на служители	-	-	88	88	98
Парични средства и парични еквиваленти	-	1 654	-	1 654	1 654
Общо	**14 001**	**2 726**	**380**	**17 107**	**15 522**
Пасиви					
Задължения по директни застрахователни операции	-	2 329	-	2 329	2 329
Задължения по презастрахователни договори	-	304	-	304	304
Други задължения	-	310	-	310	310
Общо	**-**	**2 943**	**-**	**2 943**	**2 943**

Балансовите стойности на финансови инструменти като вземания, задължения и парични средства се считат като разумно приближение на тяхната справедливата стойност, тъй като това представляват краткосрочни активи и пасиви, които се очаква да бъдат реализирани в близко бъдеще. Тези стойности са категоризирани като Ниво 2. Справедливите стойности в Ниво 3 са определени като настояща стойност на дисконтирани парични потоци. Ненаблюдаеми данни са свързани с използвания дисконтов процент. Използвани са проценти от статистиката на Българска Народна Банка (БНБ).

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 В.12.

Д. Управление на застрахователния риск

Застрахователен риск е налице тогава, когато размерът или момента на плащането от страна на застрахователя са от случаен 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 Застраховащия (Договорителя), сключващ договора за застраховка. Притежателят на такава полица има възможност за откуп след изтичане на определен период.

2. Презастраховане

Дружеството се презастрахова в рамките на нормалното за дейността, 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 Отчета за всеобхватния доход, когато станат дължими.

Е. Основни допускания при изчисляването на техническите резерви

1. Основни допускания

Основните допускания, които Дружеството прави при калкулиране на дългосрочния си бизнес са по отношение на смъртност, заболеваемост 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 (rf. 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 (LAT) 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, т.к. 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.

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

Е. Основни допускания при изчисляването на техническите резерви, продължение

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

- 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 (адекватност) на задълженията е 30% от смъртността, калкулирана в застрахователните ни продукти.
- Откупи и прекратени договори - Процентите на откупи и сторна са изчислени въз основа на данните за последните пет години. Резултатите са представени в следните таблици:

a) За договори с текущо плащане на премиите

Година от договора	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Процент	5,31%	21,41%	2,71%	3,25%	4,26%	5,26%	6,16%	5,54%	4,11%	4,07%

b) За договори с еднократна премия

Година от договора	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Процент	2,13%	2,13%	4,03%	4,43%	3,42%	2,27%	2,13%	2,13%	2,13%	2,13%

- Преминаване в безпремийни застраховки - Анализът на данните за последните пет години показва, че 6,38% от притежателите на полици са избрали да трансформират договорите си в безпремийни.
- Разходи – Анализът направен за годините 2001-2013 показва, че реалните разходи леко надвишават тези калкулирани в продуктите ни. Конкретно за периода по време и след кризата 2008-2013, реалните разходи са 115,89% от калкулираните. За да направим оценка на бъдещето превишаване на разходите, ние приемаме, че средното отношение на превишаващите разходи към начислените премии в размер на 3,84%, както е в наблюдавания период 2008-2013, ще се запази константно в бъдещето. Т.к. бъдещите начислени премии са моделирани до изтичането на последния съществуващ договор, то имаме възможността да пресметнем настоящата стойност на бъдещите превишения на разходите и тази стойност е 1.639.254 EUR.
- Бъдещо участие в печалбата - Бъдещото участие в печалбата не се взема предвид, тъй като дружеството има правото да отмени допълнителната доходност в случай на криза.

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)

Първоначално бяха обобщени паричните потоци произтичащи от договорите, след като са взети под внимание откупите и прекратените договори според направените от нас допускания. След това чрез дисконтиране на паричните потоци се определи най-добрата оценка на задълженията.

Е. Основни допускания при изчисляването на техническите резерви, продължение

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

Тези парични потоци са дисконтирани с лихви към 31.12.2013:

1 y	0,91%
2 y	1,04%
3 y	1,27%
4 y	1,51%
5 y	1,76%
7 y	2,19%
10 y	2,66%
15 y	3,09%
20 y	3,22%
30 y	3,24%

Технически резерви при настоящата методология
Резервите по договорите (без застраховки, свързани с инвестиционен фонд) при настоящата към 31.12.2013 методология са следните:

Пренос-премиен резерв:	4 709 022 €
Математически резерв:	34 484 943 €
Дял на резерва за лихви и бонуси:	3 256 712 €
Резерв за бъдещо участие в дохода:	804 693 €
Общо резерви	43 255 370 €

Резултатите са както следва:

При гарантиран лихвен процент, стойността на задълженията е 34.792.990 €
След намаление (down-shift) на срочната структура на лихвените проценти, според правилата на QIS5, стойността на задълженията е 40.494.472 €
При процента на печалба разпределен през последната година, стойността на задълженията е 45.334.440 €.

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, дори и срочната структура на лихвените проценти да е намалена според QIS5, както и когато се използва много прецизна оценка за стойността на бъдещите разходи. Трябва да се отбележи, че българските спот курсове са приблизително в диапазона от 1.8% (за къси) до 3.3% (за дълги) падежи. Въпреки че пазарните нива на доходност на BGN кривата са сравними с гарантирания технически лихвен процент, пазарната стойност на резервите е по-ниска от балансовата, поради емпирично наблюдаваната висока квота на сторнирани договори и смъртност много по-ниска от калкулираната. В случай на понижаване на пазарните лихвени проценти по правилата за платежоспособност (Solvency II), задълженията, пресметнати с гарантиран лихвен процент от 3% се повишават, но все още остават малко по-ниски от балансовите стойности.

Ж. Управление на финансовия риск

Дейността на дружеството го излага на множество финансови рискове, включващи валутен риск, ликвиден, кредитен риск, пазарен риск и лихвен риск. Ръководството фокусира вниманието си върху непредвидимостта на финансовите пазари и се старае 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.

	2013			2012		
В хиляди лева	Лева	Евро	Общо	Лева	Евро	Общо
Активи						
Държани до падеж	-	12,073	12,073		12,063	12,063
ДЦК и облигации налични за продажба	-	63,854	63,854		62,996	62,996
Облигации на финансови институции налични за продажба	-	27,168	27,168		21,452	21,452
Прехвърляем заем (Schuldscheindarlehen)	-	992	992	-	-	-
Акции и фондове налични за продажба	-	8,766	8,766		5,634	5,634
Фондове отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби	-	2,969	2,969		1,767	1,767
Други инвестиции	-	725	725		664	664
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	148	-	148	188	-	188
Инвестиционни имоти	183	-	183	163	-	163
Дял на презастрахователя в техническите резерви	-	585	585	-	569	569
Вземания и други активи	1,070	723	1,793	158	1,147	1,305
Парични средства и парични еквиваленти	1,132	522	1,654	1,189	552	1,741
Общо активи	**2,533**	**118,377**	**120,910**	**1,804**	**106,738**	**108,542**

Ж. Управление на финансовия риск, продължение

1. Валутен риск, продължение

	2013			2012		
Пасиви	Лева	Евро	Общо	Лева	Евро	Общо
Застрахователни резерви	-	88,540	88,540	-	77,067	77,067
Задължения по презастрахователни договори и други задължения	310	2,671	2,981	2,748	2,189	4,937
Капитал и резерви	29,389	-	29,389	26,538	-	26,538
Общо Пасиви	**29,699**	**91,211**	**120,910**	**29,286**	**79,256**	**108,542**

2. Ликвиден риск

Ликвидният риск е рискът, произтичащ от несъответствието между срочната структура на активите и задълженията. Този риск се управлява от ръководството на дружеството. Към 31.12.2013 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.

Разпределението на финансовите активи и математическите резерви по остатъчен срок до падежа е представено в приложение Ж. 2.

31.12.2013	**До 1 г.**	**От 1 до 3 г.**	**От 3 до 5 г.**	**От 5 до 10 г.**	**Над 10 г.**	**Без матуритет**	**Общо**
Активи							
ДЦК държани до падеж	-	-	11,096	-	-	-	11,096
Облигации държани до падежа	-	-	977	-	-	-	977
ДЦК и облигации налични за продажба	-	-	5,094	3,197	55,563	-	63,854
Облигации на финансови институции налични за продажба	-	1,370	3,754	15,445	6,599	-	27,168
Прехвърляем заем (Schuldscheindarlehen)	-	-	-	-	992	-	992
Акции и фондове налични за продажба	-	-	-	-	-	8,766	8,766
Фондове отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби	-	-	-	-	-	2,969	2,969
Други инвестиции	100	-	-	-	625	-	725
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	-	-	-	-	-	148	148
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	-	183	183
Дял на презастрахователя в техническите резерви	364	221	-	-	-	-	585
Вземания и други активи	972	45	-	-	98	678	1, 793
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	-	-	-	1,654	1,654
Общо	**1,436**	**1,636**	**20,921**	**18,642**	**63,877**	**14,398**	**120,910**

2. Ликвиден риск, продължение

Пасиви							
Застрахователни резерви	10,086	167	20,443	25,723	32,121	-	88,540
Задължения по презастрахователни договори и други задължения	2,981	-	-	-	-	-	2,981
Капитал и резерви	-	-	-	-	-	29,389	29,389
Общо	**13,067**	**167**	**20,443**	**25,723**	**32,121**	**29,389**	**120,910**

31.12.2012	До 1 година	От 1 до 3 години	От 3 до 5 години	От 5 до 10 години	Над 10 години	Без матуритет	Общо
Активи							
ДЦК държани до падеж	-	-	-	11,096	-	-	11,096
Облигации държани до падежа	-	-	-	967	-	-	967
Облигации налични за продажба	-	-	4,507	4,160	54,329		62,996
Облигации на финансови институции налични за продажба	-	2,244	5,104	11,735	2,369	-	21,452
Акции и фондове налични за продажба	-	-	-	-	-	5,634	5,634
Фондове отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби	-	-	-	-	-	1,767	1,767
Други инвестиции	98	-	-	-	566	-	664
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	-	-	-	-	-	188	188
Нематериални дълготрайни активи	-	-	-	-	-	-	-
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	-	163	163
Дял на презастрахователя в техническите резерви	347	222	-	-	-	-	569
Вземания и други активи	1,041	67	-	-	106	91	1, 305
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	-	-	-	1,741	1,741
Общо	**1,486**	**2,533**	**9,611**	**27,958**	**57,370**	**9,584**	**108,542**

Пасиви							
Застрахователни резерви	9,356	187	16,436	21,711	29,377	-	77,067
Задължения по презастрахователни договори и други задължения	4,353	285	131	134	34	-	4,937
Капитал и резерви	-	-	-	-	-	26,538	26,538
Общо	**13,709**	**472**	**16,567**	**21,845**	**29,411**	**26,538**	**108,542**

Ж. 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 от Bloomberg Composit и рейтингова агенция Мудис, там където тези рейтинги са приложими:

Вид инвестиция	**Рейтинг**	**2013**	**2012**
ДЦК			
	Рейтинг BBB	13,532	11,096
	Рейтинг BBB-	50,914	49,965
	Рейтинг BBB+	1,450	3,049
	Рейтинг A-	2,469	2,486
	Рейтинг Baa3	-	1,020
	Рейтинг AA-	-	236
	Рейтинг AA	222	-
	Рейтинг AA+	-	-
Прехвърляем заем	Рейтинг BBB-	992	-
Облигации	Рейтинг AAA	559	4,726
	Рейтинг A2	-	1,136
	Рейтинг AA-	977	967
	Рейтинг A	4,204	-
	Рейтинг BBB	423	378
	Рейтинг AA+	1,177	
Облигации на финансови институции			
	Рейтинг AAA	13,109	10,538
	Рейтинг A-	-	1,054
	Рейтинг A+	5,505	3,263
	Рейтинг A1	-	2,477
	Рейтинг AA	3,171	1,158
	Рейтинг AA+	4,327	2,066
	Рейтинг A	1,056	-
	Рейтинг Ba1		896
	Рейтинг BBB+	-	-
Акции и фондове			
	Рейтинг B	-	5,634
	Рейтинг AA+	1,035	-
	Рейтинг B+	1,666	-
	Без рейтинг	6,065	-
Общо:		**112,853**	**102,145**

Ж. Управление на финансовия риск, продължение

3. Кредитен риск, продължение

Експозиция към държавен дълг

През годината завършваща на 31 декември 2013 продължава да съществува кредитен риск свързан с държавен дълг в страните от еврозоната. Дружеството внимателно управлява този риск през годината и като резултат от това общото качество на портфейла от държавен дълг е добро.

Таблицата по-долу представя балансовата стойност на портфейла от държавен дълг по страни. Активите са представени, без да е отчетена евентуална обезценка. Дружеството не е признало обезценка по отношение на експозициите осчетоводени по амортизирана стойност към 31 декември 2013 и 31 декември 2012, както и по отношение на тези класифицирани като държани за продажба.

Таблицата по-долу представя матуритетната структура на портфейла от държавен дълг по страни към 31 декември 2013

Държава емитент	По-малко от 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Повече от 5 години	Общо
Белгия	-	-	-	-	222	222
България	-	-	-	4 112	58 890	63 002
Италия	-	-	-	-	1 450	1 450
Полша	-	-	-	-	2 469	2 469
Словения	-	-	-	-	2 436	2 436
Общо	**-**	**-**	**-**	**4 112**	**65 467**	**69 579**

Таблицата по-долу представя матуритетната структура на портфейла от държавен дълг по страни към 31 декември 2012

Държава емитент	По-малко от 1 месец	От 1 до 3 месеца	От 3 месеца до 1 година	От 1 до 5 години	Повече от 5 години	Общо
Белгия	-	-	-	-	236	236
България	-	-	-	4 129	57 952	62 081
Италия	-	-	-	-	801	801
Полша	-	-	-	-	2 486	2 486
Словения	-	-	-	-	2 248	2 248
Общо	**-**	**-**	**-**	**4 129**	**63 723**	**67 852**

Експозиции към страни от Еврозоната с повишен риск

Ръководството на Дружеството счита, че експозицията към Италия се характеризира като експозиция към страна от Еврозоната с повишен риск. Вследствие на този анализ ръководството е направило тест за обезценка на тази експозиция, резултатите от който показват, че обезценка не е необходима.

Таблицата по-долу представя структура на портфейла от държавен дълг по страни 2013 г.:

Портфейл	Белгия	България	Италия	Полша	Словения	Общо
Държани за продажба	222	51 906	1 450	2 469	2 436	58 483
Държани до падеж	-	11 096	-	-	-	11 096
Общо	**222**	**63 002**	**1 450**	**2 469**	**2 436**	**69 579**

Таблицата по-долу представя структура на портфейла от държавен дълг по страни 2012 г.

Портфейл	Белгия	България	Италия	Полша	Словения	Общо
Държани за продажба	236	50 985	801	2 486	2 248	56 756
Държани до падеж	-	11 096	-	-	-	11 096
Общо	**236**	**62 081**	**801**	**2 486**	**2 248**	**67 852**

3. Финансови активи

Към 31.12.2013 г. дружеството притежава следните финансови активи, на разположение за продажба:

	Стойност	Срок	Номин. лихва %
Облигации	2 047	2028	3,30%
Облигации	984	2023	3,00%
Белгийски ДЦК	222	2032	4,00%
Прехвърляем заем (Schuldscheindarlehen)	992	2026	4,60%
Български ДЦК	1 040	2019	4,50%
Български ДЦК	45 762	2025	5,75%
Облигации на финансови институции	709	2028	2,38%
Облигации	423	2017	4,00%
Облигации на финансови институции	2 645	2025	4,00%
Облигации на финансови институции	1 086	2020	3,50%
Облигации на финансови институции	2 079	2022	4,125%
Облигации на финансови институции	973	2025	2,75%
Италиански ДЦК	1 177	2028	3,375%
Облигации на финансови институции	1 450	2039	5,00%
Облигации на финансови институции	2 256	2022	4,375%
Облигации на финансови институции	1 056	2019	4,00%
Облигации	1 173	2021	5,00%
Словенски ДЦК	2 436	2024	4,625%
Облигации на финансови институции	2 288	2017	4,375%
Облигации на финансови институции	1 466	2017	4,625%
Облигации на финансови институции	842	2022	4,75%
Облигации на финансови институции	1 237	2019	4,00%
Полски ДЦК	2 469	2025	5,25%
Облигации на финансови институции	1 062	2022	4,25%
Облигации на финансови институции	1 155	2022	4,00%
Облигации	559	2018	4,00%
Облигации на финансови институции	1 092	2025	4,125%
Облигации на финансови институции	288	2015	3,00%
Облигации на финансови институции	217	2022	3,50%
Облигации на финансови институции	1 082	2016	4,00%
Облигации на финансови институции	1 180	2032	4,10%
Облигации на финансови институции	2 001	2022	3,50%
Български ДЦК	4 112	2017	4,25%
Облигации на финансови институции	951	2020	2,00%
Облигации на финансови институции	1 493	2023	2,50%
Инвестиционни фондове	8 766	-	-
	100 780		

Към 31.12.2013 г. дружеството притежава следните финансови активи, държани до падеж:

	Балансова стойност	Справедлива стойност	Срок	Номин. лихва %
Български ДЦК	11 096	12 880	2018	6,0%
Облигации	977	1 121	2018	5,38%
	12 073	**14 001**		

Към 31.12.2013 г. дружеството притежава следните инвестиции по справедлива стойност в отчета за приходи и разходи:

	Стойност	Срок	Номин. лихва %
Инвестиционни фондове в полза на животозастрах. полици свързани с инвестиционен фонд	2 969	-	-

Ж. Управление на финансовия риск, продължение

4. Пазарен риск

Дружеството е изложено на пазарен риск, произтичащ от отворени позиции спрямо лихвения процент, валутата и ценните книжа, всички от които подлежат на общите и специфични движения на пазара. Управителният съвет поставя граници върху риска, който може да бъде поет от дружеството и който се наблюдава текущо. Загуби извън поставените граници не могат да бъдат изключени при значителни движения на пазара.

5. Лихвен риск

Чувствителност към промените на ефективните лихвени проценти на финансовите активи на Дружеството към 31 декември 2013 г.

В хиляди лева	Ефективен лихвен %	Фиксирана лихва	Безлихвени	Общо
Активи				
ДЦК държани до падеж	6.09	11,096	-	11,096
Облигации държани до падежа	6.89	977	-	977
Облигации налични за продажба	5.01	63,854	-	63,854
Облигации на финансови институции налични за продажба	4.24	27,168	-	27,168
Прехвърляем заем (Schuldscheindarlehen)	4.60	992	-	992
Акции и фондове налични за продажба	-	-	8,766	8,766
Фондове отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби	-	-	2,969	2,969
Други инвестиции	10.00	625	-	625
Депозити във финансови институции	2.75	100	-	100
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	-	-	148	148
Инвестиционни имоти	-	-	183	183
Дял на презастрахователя в техническите резерви	-	-	585	585
Вземания и други активи	6.25	98	1,695	1,793
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	1,654	1,654
Общо Активи	-	**104,910**	**16,000**	**120,910**

Ж. Управление на финансовия риск, продължение

6. 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 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.

7. Операционен риск

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

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

8. Управление на капитала

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 31.12.2013 г. собственият капитал на Дружеството е в размер на 29 389 хил.лв., което е с 2851 хил.лв. повече отколкото към 31.12.2012 г. Увеличението на собствения капитал се дължи на печалбата от текущата година в размер на 1 961 хил. лв и увеличение на нереализираните печалби с 1 520 хил.лв. Собственият капитал намалява с изплатения през 2013 г. дивидент в размер на 630 хил.лв.
Като застрахователно дружество „Граве България Животозастраховане“ ЕАД трябва да отговаря на изискванията за платежоспособност съгласно действащото законодателство. Към 31.12.2013 г. собствените средства на Дружеството са в размер на 25 438 хил. лв. В тази сума са взети предвид и очакваните дивиденти за 2013 г. в размер на 700 хил. лв. Границата на платежоспособност продължава да бъде значително по-ниска от минималния гаранционен капитал, който е в размер на 7 000 хил. лв. От това следва, че към 31.12.2013г. Дружеството има квота на платежоспособност от 363 %, което е с 20 % повече в сравнение с 2012 г.

3. Бележки към финансовите отчети

1. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

2013	Земя и сгради	Съоръжения и оборудване	Транспортни средства	Стопански инвентар	Общо
Отчетна стойност:					
в началото на периода	95	322	180	82	679
на постъпилите през периода	-	12		3	15
в края на периода	95	334	180	85	694
Амортизация:					
в началото на периода	39	268	125	59	491
начислена през периода	4	22	23	6	55
в края на периода	43	290	148	65	546
Балансова стойност в края на периода	**52**	**44**	**32**	**20**	**148**

2012	Земя и сгради	Съоръжения и оборудване	Транспортни средства	Стопански инвентар	Общо
Отчетна стойност:					
в началото на периода	95	319	180	85	679
на постъпилите през периода	-	3			3
на излезлите през периода	-		-	(3)	(3)
в края на периода	95	322	180	82	679
Амортизация:					
в началото на периода	35	232	98	56	421
начислена през периода	4	36	27	6	73
отписана през периода	-	-		(3)	(3)
в края на периода	39	268	125	59	491
Балансова стойност в края на периода	**56**	**54**	**55**	**23**	**188**

2. Нематериални активи

Програмни продукти и лицензи	2013	2012
Отчетна стойност:		
в началото на периода	4	4
на постъпилите през периода	-	-
на излезлите през периода	-	-
в края на периода	4	4
Амортизация:		
в началото на периода	4	3
начислена през периода	-	1
отписана през периода	-	-
в края на периода	4	4
Балансова стойност в края на периода	-	-

Ж.Управление на финансовия риск, продължение

5. Лихвен риск, продължение

Пасиви	Ефективен лихвен %	Фиксирана лихва	Безлихвени	Общо
Застрахователни резерви	-	-	88,540	88,540
Задължения по презастрахователни договори и други задължения	-	-	2,981	2,981
Капитал и резерви	-	-	29,389	29,389
Общо Пасиви	-	-	**120,910**	**120,910**

Данни към 31 декември 2012 г.

В хиляди лева	Ефективен лихвен %	Фиксирана лихва	Безлихвени	Общо
Активи				
ДЦК държани до падеж	6.09	11,096	-	11,096
Облигации държани до падежа	6.89	967	-	967
Облигации налични за продажба	5.21	62,996	-	62,996
Облигации на финансови институции налични за продажба	4,69	21,452	-	21,452
Акции и фондове налични за продажба	-	-	5,634	5,634
Фондове отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби	-	-	1,767	1,767
Други инвестиции	10.00	566	-	566
Депозити във финансови институции	2.75	98	-	98
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	-	-	188	188
Нематериални дълготрайни активи	-	-	-	-
Инвестиционни имоти	-	-	163	163
Дял на презастрахователя в техническите резерви	-	-	569	569
Вземания и други активи	6.25	106	1,199	1,305
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	1,741	1,741
Общо Активи	-	**97,281**	**11,261**	**108,542**

Пасиви	Ефективен лихвен %	Фиксирана лихва	Безлихвени	Общо
Застрахователни резерви	-	-	77,067	77,067
Задължения по презастрахователни договори и други задължения		1,597	3,340	4,937
Капитал и резерви	-	-	26,538	26,538
Общо Пасиви	-	**1,597**	**106,945**	**108,542**

3. Финансови активи, продължение

Към 31.12.2012 г. дружеството притежава следните финансови активи, на разположение за продажба:

	Стойност	Срок	Номин. лихва %
Български ДЦК	45 836	2025	5,75%
Облигации на финансови институции	2 477	2017	4,38%
Облигации на финансови институции	696	2013	4,13%
Облигации на финансови институции	631	2015	3,50%
Облигации на финансови институции	1 516	2017	4,63%
Облигации на финансови институции	423	2014	5,13%
Облигации	378	2017	4,00%
Облигации на финансови институции	2 234	2022	4,38%
Облигации на финансови институции	1 029	2019	4,00%
Словенски ДЦК	2 248	2024	4,63%
Облигации на финансови институции	1 280	2019	4,00%
Облигации	2 722	2025	4,00%
Облигации на финансови институции	875	2022	4,75%
Полски ДЦК	2 486	2025	5,25%
Облигации на финансови институции	1 104	2022	4,25%
Облигации	1 204	2022	4,00%
Облигации	575	2018	4,00%
Облигации на финансови институции	1 158	2025	4,13%
Облигации на финансови институции	294	2015	3,00%
Облигации	225	2022	3,50%
Облигации на финансови институции	1 100	2020	3,50%
Облигации	1 136	2021	5,00%
Облигации на финансови институции	1 111	2016	4,00%
Белгийски ДЦК	236	2032	4,00%
Облигации на финансови институции	2 066	2022	4,13%
Български ДЦК	1 020	2019	4,50%
Италиански ДЦК	801	2039	5,00%
Облигации на финансови институции	1 211	2032	4,10%
Облигации на финансови институции	2 047	2022	3,50%
Български ДЦК	4 129	2017	4,25%
Инвестиционни фондове	5 634	-	-
	90 082		

Към 31.12.2012 г. дружеството притежава следните финансови активи, държани до падеж:

	Балансова стойност	Справедлива стойност	Срок	Номин. лихва %
Български ДЦК	11 096	12 945	2018	6,0%
Облигации	967	1 215	2018	5,38%
	12 063	**14 160**		

Към 31.12.2012 г. дружеството притежава следните инвестиции по справедлива стойност в отчета за приходи и разходи:

	Стойност	Срок	Номин. лихва %
Инвестиционни фондове в полза на животозастрах. полици свързани с инвестиционен фонд	1 767	-	-

3. Финансови активи, продължение

Разпределение на финансовите активи на разположение за продажба по остатъчен срок до падежа:

	2013	2012
до 5 години	10 218	11 855
от 5 до 10 години	18 642	15 895
над 10 години	63 154	56 698
без срок	8 766	5 634
Общо	**100 780**	**90 082**

Разпределение на математическия резерв по остатъчен срок до падежа на полиците:

	2013	2012
до 5 години	18 869	14 866
от 5 до 10 години	25 723	21 711
над 10 години	29 224	27 732
Общо	**73 816**	**64 309**

4. Други вземания

	2013	2012
Вземания по предоставени заеми	98	106
Блокирана сума по предстоящи сделки с ценни книги	603	17
Други вземания	69	69
Общо	**770**	**192**

5. Парични средства и парични еквиваленти

	2013	2012
Парични наличности по банкови сметки		
в лева	1 128	1 187
във валута	522	552
	1 650	1 739
Парични наличности по каса	4	2
Общо	**1 654**	**1 741**

6. Отсрочени данъчни активи и пасиви

Отсрочените данъчни (активи) и пасиви към 31.12.2013 г. се състоят от следните позиции:

	2013		2012	
	Активи	Пасиви	Активи	Пасиви
Неизползвани компенсируеми отпуски	(3)		(2)	
Разход, представляващ доход на физ.лица	(3)		(3)	
Общо	**(6)**	**-**	**(5)**	**-**

Движението в отсрочените данъци е представено в следната таблица:

	Салдо към 01.01.2013	Признати като приход/разход	Признати в собствения капитал	Салдо към 31.12.2013
Неизползвани компенсируеми отпуски	(2)	(1)	-	(3)
Разход, представляващ доход на физ.лица	(3)	-	-	(3)
Общо	**(5)**	**(1)**	**-**	**(6)**

7. Акционерен капитал

Дружеството е с капитал 7,000,000 /седем милиона/ лева, разпределен в 7,000 /седем/ (2010:7,000) поименни акции с номинална стойност 1,000 /хиляда/ лева всяка. Акциите са с право на глас и право на дивидент. Капиталът е изцяло внесен.

Преоценъчният резерв е образуван в следствие на преоценка на финансовите активи, обявени за продажба.

В рамките на позиция "Други резерви" за 2013 г. се съдържат 840 хил. лв. неразпределяеми резерви съгласно българското законодателство (2012 г.: 840 хил. лв.).

8. Пренос-премиен резерв

	2013	2012
Брутен размер	**9 210**	**8 623**
застраховка Живот	8 526	7 957
допълнителна застраховка	610	666
застраховка Заболяване	74	-
Дял на презастрахователя	**(364)**	**(347)**
застраховка Живот	(231)	(219)
допълнителна застраховка	(119)	(128)
застраховка Заболяване	(14)	-

По отношение на движението на пренос-премийния резерв виж бележка 15.

9. Математически резерв

	2013	2012
Брутен размер	**73 816**	**64 309**

Движение на резервите

	2013	2012
начално салдо	64 309	55 014
заделени резерви	9 507	9 295
крайно салдо	73 816	64 309

10. Резерв за предстоящи плащания

	2013	2012
Брутен размер	**1 043**	**920**
застраховка Живот	487	490
допълнителна застраховка	519	430
застраховка Живот свързана с инвестиционен фонд	15	-
застраховка Заболяване	22	
Дял на презастрахователя	**(221)**	**(222)**
застраховка Живот	(72)	(68)
допълнителна застраховка	(143)	(154)
застраховка Живот свързана с инвестиционен фонд	-	-
застраховка Заболяване	(6)	

По отношение на движението на резерва за предстоящи плащания виж бележка 15.

11. Резерв за бъдещо участие в дохода

	2013	2012
Брутен размер	1 574	1 570
застраховка Живот	1 574	1 570

Движение на резервите:

	2013	2012
начално салдо	1 570	2 184
заделени резерви	4	(614)
крайно салдо	1 574	1 570

Заложеният при пресмятането на резерва за бъдещо участие в дохода лихвен процент е 5 %.

12. Задължения по директни застрахователни операции

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

	2013	2012
Задължения към застраховани лица	1 785	1 597
Задължения за комисионни на посредници:		
дължими	503	327
начислени за дължими, но неплатени премии	41	49
Общо	2 329	1 973

13. Задължения по презастрахователни операции

Презастрахователните договори на дружеството за 2013 г. са следните:
- квота на база риск с Грацер Векселзайтиге Ферзихерунг АГ
- квота на база риск с ГРАВЕ РЕ
- ексцедент Злололука с Грацер Векселзайтиге Ферзихерунг АГ
- ексцедент Живот с Грацер Векселзайтиге Ферзихерунг АГ
- ексцедент с Мюник Ри

	2013	2012
Грацер Векселзайтиге Ферзихерунг АГ	137	96
ГРАВЕ РЕ	132	91
Мюник Ри	35	(9)
Общо	304	178

14. Други задължения

	2013	2012
Задължения към свързани лица	156	170
Задължения към персонала	20	15
Данъчни задължения	19	10
Др. задължения	43	1 332
Общо	238	1 527

15. Спечелени премии и възникнали претенции

Разпределение на спечелените премии и възникналите претенции по видове застраховки:

	2013	Застраховка Живот	Допълнителна застраховка	Застр. Живот с инвест. фонд	Застраховка Заболяване	Общо
15.1.	начислени премии	16 021	1 098	1 338	139	18 596
	отстъпени премии на презастр.	(465)	(239)	(2)	(30)	(736)
	нетни премии	15 556	859	1 336	109	17 860
	промяна в пренос премийния резерв - брутно	(569)	57	-	(74)	(586)
	промяна в пренос премийния резерв - дял на презастр.	12	(9)	-	14	17
	нетни спечелени премии	**14 999**	**907**	**1 336**	**49**	**17 291**
15.2.	изплатени претенции					
	брутна сума	(4 887)	(57)	(69)	(11)	(5 024)
	дял на презастрахователя	68	18	-	2	88
	нетна сума	(4 819)	(39)	(69)	(9)	(4 936)
	предстоящи плащания					
	брутна сума	4	(90)	(15)	(22)	(123)
	дял на презастрахователя	4	(11)		6	(1)
	нетни възникнали претенции	**(4 811)**	**(140)**	**(84)**	**(25)**	**(5 060)**

	2012	Застраховка Живот	Допълнителна застраховка	Застр. Живот с инвест. фонд	Застраховка Заболяване	Общо
15.1.	начислени премии	15 377	1 179	733	-	17 289
	отстъпени премии на презастр.	(442)	(258)	(3)	-	(703)
	нетни премии	14 935	921	730	-	16 586
	промяна в пренос премийния резерв - брутно	(106)	20	-	-	(86)
	промяна в пренос премийния резерв - дял на презастр.	(19)	(4)	-	-	(23)
	нетни спечелени премии	**14 810**	**937**	**730**	**-**	**16 477**
15.2.	изплатени претенции					
	брутна сума	(4 674)	(74)	(144)	-	(4 892)
	дял на презастрахователя	171	22		-	193
	нетна сума	(4 503)	(52)	(144)	-	(4 699)
	промяна в резерва за предстоящи плащания					
	брутна сума	134	145		-	279
	дял на презастрахователя	(107)	(43)		-	(150)
	нетни възникнали претенции	**(4 476)**	**50**	**(144)**	**-**	**(4 570)**

16. Друг технически доход

	2013	2012
презастрахователни комисионни	161	155
участие в печалбата	185	210
други	64	56
Общо	**410**	**421**

17. Аквизиционни разходи

	2013	2012
разходи за комисионни	2 567	2 134
застрахователни формуляри и рекламни материали	178	175
разходи на търговския отдел	507	615
Общо	**3 252**	**2 924**

Разходи на търговския отдел съдържа 8 хил. лв. амортизация на стопански инвентар на търговския отдел.

18. Административни разходи

	2013	2012
разходи за материали	71	77
разходи за външни услуги	627	625
разходи за амортизация	47	73
разходи за заплати	570	457
разходи за социални осигуровки	73	66
други разходи	92	76
Общо	**1 480**	**1 374**

19. Приходи от инвестиции

	2013	2012
Приходи от лихви по фин.активи	4 377	4 149
Приходи от дивиденти	105	73
Печалби от реализация на инвестиции	226	101
Приходи от наеми	22	21
Други	533	326
Общо	**5 263**	**4 670**

Изброените по-горе финансови приходи включват следните лихвени приходи за активи, които не се отчитат по справедлива стойност в печалби и загуби:

	2013	2012
Приходи от лихви по фин.активи	710	710

20. Разходи по инвестиции

	2013	2012
такси за съхранение ценни книжа	38	40
нереализирана загуба от преоценка на активи	133	68
амортизация на инвестиционни имоти	12	11
други	7	22
Общо	**190**	**141**

21. Корпоративен данък

Разходите за корпоративен данък включват текущия и отсрочен данък за 2013 г.
През 2013г. застрахователните дружества се облагат по общия ред с данъчна ставка 10%.
Отсрочените данъци върху временните разлики са пресметнати с тази ставка.

	2013	2012
Финансов резултат преди данъци	2 208	3 414
Преобразуване на счетоводния резултат за данъчни цели, в т.ч.	261	11 668
Увеличения	382	11 807
Намаления	(121)	(140)
Финансов резултат след данъчно преобразуване	2 469	15 081
Данъчна ставка	10%	10%
Текущ данък	247	1 508
Отсрочен данък от възникване и обратно проявление на временни разлики	-	-
Общо	**247**	**1 508**

22. Сделки със свързани лица през годината

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. Дружеството Граве Ре, което е дъщерно дружество на компанията - майка, също се класифицира като свързано лице.

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

	2013	2012
Плащания към директорите		
Плащания към директори включени в разходи за персонала	286	188

	2013		2012	
	Компания - майка	Дружество, контролирано от майката	Компания - майка	Дружество, контролирано от майката
Задължения към свързани дружества				
Презастрахователно салдо	137	132	96	91
Задължения за технически услуги	158	-	170	-
Общо	**295**	**132**	**266**	**91**
Вземания към свързани дружества	-	64	-	76
Разходи по сделки със свързани лица				
Разходи за технически услуги	(168)	-	(162)	-
Разходи за наем	-	(121)	-	(121)
Отстъпени премии	(327)	(321)	(316)	(311)
Освободени резерви на презастрахователя	(495)	-	(581)	-
Общо	**(990)**	**(442)**	**(1 059)**	**(432)**
Приходи по сделки със свързани лица				
Заделени резерви на презастрахователя	268	267	248	247
Получени суми от презастрахователя	44	44	58	58
Презастрахователни комисионни и участие в резултата	146	145	162	161
Общо	**458**	**456**	**468**	**466**
Изплатени дивиденти на свързани лица	630	-	560	-

23. Лизинги

Лизинг като наемател

Дружеството наема помещения и офиси по оперативен лизинг. Лизинга 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	2013	2012
По-малко от една година	50	66
Между една и пет години	55	114
Повече от пет години	0	0
	105	**180**

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 218 хил. лева е призната като разход в печалби и загуби по отношение на оперативен лизинг (2012: 209 хил. лева)

Лизинг като наемодател

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

В хиляди лева	2013	2012
По-малко от една година	9	21
Между една и пет години	2	9
Повече от пет години	0	0
	11	**30**

През 2013 година 22 хил. лева са били признати като приходи от наеми в печалби и загуби (2012: 21 хил. лева).

24. Събития след отчетната дата

Няма съществени събития след отчетната дата, които да изискват корекции или оповестяване във финансовите отчети към 31.12.2013г.

25. Условни задължения

Към 31.12.2013г. дружеството няма условни задължения, които да изискват допълнително оповестяване.

Отчет

на Управителния съвет на „ГРАВЕ България Животозастраховане" ЕАД за дейността на дружеството през 2013 г.

Управителният съвет представя настоящия отчет за дейността и финансовия отчет на „ГРАВЕ България Животозастраховане" ЕАД за 2013 година в съответствие с изискванията на чл. 33 от Закона за счетоводството и чл. 250 от Търговския закон. Одитът на настоящия финансов отчет е извършен от специализирано одиторско дружество "КПМГ България" ООД.

Членове на Управителния съвет към 31.12.2013 г. са: Николай Логофетов (председател), Гернот Райтер (член) и Габриела Генова (член).

Едноличен акционер на „ГРАВЕ България Животозастраховане" ЕАД към 31.12.2013 г. е: Грацер Векселзайтиге Ферзихерунг АД.

Към 31.12.2013 г. дружеството има 37 служители и 13 агенции за собствени продажби.

1. Политическа, законова и икономическа обстановка в България

В законовата и икономическата ситуация в България настъпиха съществени промени спрямо края на 2012 година. През февруари 2013 правителството, ръководено от премиера Б. Борисов подаде оставка. Тя беше наложена от общественото недоволство и нарастващите протести на хората, конкретно предизвикани от високата цена на тока и парното. Тази пряка причина се превърна обаче в катализатор на недоволство и срещу цялостната социална политика, бедността и силовите бизнес групировки.

Към момента икономическата обстановка е относително стабилна, за разлика от политическата. В периода март-май 2013 управляваше служебен кабинет, а след проведените в средата на м. май избори беше съставено ново коалиционно правителство между втората БСП и третата ДПС партии влезли в новия парламент. Месеци наред имаше ежедневни протести срещу правителството и управляващите партии. Безработицата в момента е около 13 %, а инфлацията към края на декември е -1,6%.

2. Пазар, пазарен дял и конкуренция

През 2013 дейността на „ГРАВЕ България Животозастраховане" ЕАД се развиваше според 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 7,56%, с което запазва пазарния си дял от около 5-6%, което с данните към 30.11.2013 означава 8 място сред животозастрахователните дружества на българския застрахователен пазар. По данни на КФН към 30.11.2013 животозастрахователния бранш отчита ръст от 16,7% на годишна база.

3. Начислени премии

Начислените премии за 2013 година възлизат на 18 596 293 лв. (9 508 134 EUR). В сравнение с 2012 това означава ръст в размер на 7,56 % (Общо за 2012 - 17 288 772 лв. (8 839 609 EUR)).

4. Изплатени претенции

Изплатените претенции за 2013 са: 1 291 броя на стойност 5 024 488 лв. (2 568 979 EUR).

От тях 1010 броя откупи на стойност 2 605 484 лв. (1 332 162 EUR), което е спад от -12% спрямо 2012, респ. -7% при бройката.

5. Статистика на постъпилите заявления

Постъпилите нови заявления през 2013 са с 29% повече в сравнение с 2012.

Както при собствените ни структури за продажби така и при основният ни брокер Европлайф имаше ръст в продажбите спрямо 2012.

6. Продукция и продажби

Все още по-голяма част от продукцията ни се постига от брокери. Делът на продукцията реализирана от собствената ни мрежа за продажби през 2013 е в размер на 36 %. Най-голям относителен дял сред брокерите продължава да има Евролайф ЕООД.

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

7. Портфейл

Съществуващите договори към 31.12.2013 г. са 23 560, към тях има сключени 40 358 допълнителни застраховки. Премията по този портфейл възлиза на 17 985 774 лв. (9 195 980 EUR), което е +8% в сравнение с 2012.

8. Разходи

Оперативните разходи през 2013 г. възлизат на 4 742 560 (2 424 833 EUR) при планирани за периода 4 509 896 лв. (2 305 873 EUR).

9. Резултат от дейността

Резултатът от дейността през 2013 г. е печалба след данъци в размер на 1 961 291,05 лв. (1 002 792,19 EUR).

10. Предложение на УС към Общото събрание на акционерите за разпределение на печалбата от 2013 г.

Управителният съвет прави следното предложение към Общото събрание за разпределение на печалбата от дейността през 2013 г. в размер на 1 961 291,05 лв.:

700 000 лева (10% от акционерния капитал) ще бъдат разпределени под формата на дивиденти на акционерите

Останалите остават неразпределени.

11. Разни

И през 2013 г. инвестициите на „ГРАВЕ България Животозастраховане" ЕАД умело се управляваха от Security KAG. Основните инструменти, в които инвестирахме бяха ДЦК, еврооблигации, ипотечни облигации и др.

София, 5.03.2014 г.

Управителен съвет:

/ д-р Гернот Райтер /

/Николай Логофетов/
Председател

/ Габриела Генова /