

ГОДИШЕН ОТЧЕТ



ДЗИ - ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД

31 декември
2017 година

- ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
- ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР
- ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

Обща информация	i
Индивидуален доклад за дейността	ii
Декларация за корпоративно управление	xiv
Доклад на независимия одитор	1
Индивидуален Отчет за печалбата или загубата	1
Индивидуален Отчет за всеобхватния доход	2
Индивидуален Отчет за промените в собствения капитал	3
Индивидуален Отчет за финансовото състояние	4
Индивидуален Отчет за паричните потоци	5
Пояснителни бележки към индивидуалния финансов отчет	
1.1 Корпоративна информация	6
1.2 Консолидация	6
2.1 База за изготвяне	6
2.2 Промени в счетоводната политика и оповестявания	7
2.3 Предстоящи изисквания	8
2.4 Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки, предположения и грешки	9
2.5 Обобщение на съществените счетоводни политики	12
3. Нетни премии	26
4. Приходи от такси и комисиони	26
5. Приходи от инвестиции	27
6. Реализирани печалби	27
7. Печалби (и загуби) от преоценка до справедлива стойност	27
8. Други приходи от дейността	28
9. Разходи за изплатени доходи и претенции .нетно	28
10. Административни разходи и разходи за дейността	29
11. Разходи за възнаграждения на персонала	29
12. Разход за данък върху доходите	30
13. Платени дивиденти	30
14. Данък върху доходите, отнасящ се за елементите на другия всеобхватен доход	31
15. Компоненти на другия всеобхватен доход	31
16. Нематериални активи	31
17. Инвестиции в дъщерни предприятия	32
18. Материални активи	33
19. Инвестиционни имоти	34
20. Деривативни финансови инструменти	35
21. Финансови инструменти, освен деривативните финансови инструменти и справедлива стойност на финансовите инструменти	37
22. Активи по презастрахователни операции	45
23. Данъци	45
24. Вземания по застрахователни операции	46
25. Отсрочени аквизиционни разходи	46
26. Парични средства	47
27. Задължения по застрахователни договори	47
28. Задължения по инвестиционни договори	50
29. Задължения към персонала при пенсиониране	50
30. Задължения към презастрахователи	52
31. Задължения към застрахователни посредници и застраховани лица	52
32. Търговски и други задължения	52
33. Провизии	53
34. Собствен капитал и резерви	53
35. Правила за управление на риска	54
36. Застрахователен и финансов риск	57
37. Неотменими ангажименти и условни задължения	85
38. Оповестяване на свързани лица	85
39. Задължения по договори за оперативен лизинг	87
40. Събития след датата на отчета за финансовото състояние	87

Управителен съвет

Коста Чолаков - Председател на Управителния съвет и Главен изпълнителен директор
Геерт Де Кегел - Член на Управителния съвет и Изпълнителен директор
Евгени Бенбасат - Член на Управителния съвет и Изпълнителен директор
Бистра Василева - Член на Управителния съвет и Изпълнителен директор
Стефан Делаев - Член на Управителния съвет и Изпълнителен директор

Секретар

Майя Викторова

Адрес

София 1463,
бул. „Витоша“ № 89Б
Милениум център

Правни консултанти
Вътрешна дирекция „Корпоративно право“

Одитори
„ПрайсуетърхаусКупърс Одит“ ООД
1311 София
бул. Мария Луиза № 9-11

„Грант Торнтон“ ООД
1421 София
Бул. „Черни връх“ № 26

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
НА „ДЗИ – ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ“ ЕАД

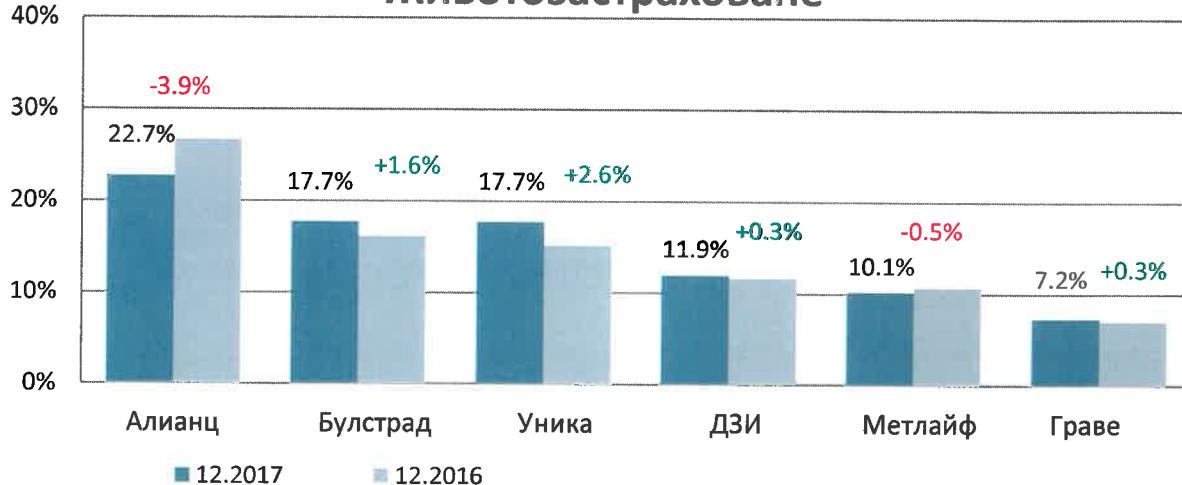
за 2017 година

МАКРОИКОНОМИЧЕСКА И ПАЗАРНА СРЕДА

През 2017 г. икономиката на Р. България се нарежда сред най-бързо развиващите се в Европейския съюз, отчитайки 3.5% ръст на БВП през четвъртото тримесечие, спрямо същия период на предходната година (експресни оценки на НСИ). Средният темп на икономически растеж за страните от Европейския съюз е 2.6%. Основен двигател за възходящото движение на БВП продължава да бъде крайното потребление (+3.8%), както и нетният износ от 6.3%. Нивото на инфлация през 2017 г. достига 1.8% изменение на годишна база при хармонизирания индекс на потребителските цени, докато безработицата продължава да спада и към края на четвъртото тримесечие на годината достига стойности от 5.6%, което представлява спад от 1.1 процентни пункта спрямо същия период на 2016 г.

През 2017 г. застрахователният пазар (пряко застраховане) отчита ръст от 7% по данни на КФН към месец декември. Публикуваните данни за пазара по Животозастраховане показват ръст от 4.3% на годишна база, което се дължи основно на ръста в обемите по застраховка „Живот, свързана с инвестиционен фонд“ (19.7%) и „Заболяване“ (25.3%). По пазарни данни към декември 2017 г., „ДЗИ - Животозастраховане“ се нарежда на 4-то място по пазарен дял, като запазва позицията си спрямо същия период на 2016 г.

Пазарен дял
Животозастраховане



ПРАВЕН СТАТУТ

„ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД („Дружеството“, „ДЗИ“) е правоприемник на създадения през 1946 г. чрез обединяване на всички национални клонове на чуждестранните застрахователни дружества, осъществяващи застрахователна дейност в България, Държавен застрахователен институт. На 21 август 2002 г. „Държавен застрахователен институт - ДЗИ“ ЕАД е приватизиран чрез продажбата на 80% от капитала на „Контракт-София“ ООД.

От 15 май 2003 г., ДЗИ е вписано в Регистъра на публичните дружества и акциите му се търгуват на Българска фондова борса - София.

През 2007 г., „Кей Би Си“ придобива 70% от капитала на ЗПАД ДЗИ чрез покупка на 2,702,000 броя акции от „Контракт-София“ ООД. Сделката е финализирана на 3 август 2007 г., след което „Кей Би Си“ стартира публичен търг за придобиване на останалите 30% от акциите на „ДЗИ“.

ПРАВЕН СТАТУТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

С протокол на Управителния съвет на ЗАД „ДЗИ“ от 11 октомври 2011 г. на основание чл. 149, ал. 8. във връзка с чл. 149б от ЗППЦК и при условията на Наредба Номер 13 за „Търгово предлагане за закупуване и предлагане на акции“ е взето решение за отправяне на търгово предложение за закупуването на 256,839 броя обикновени, безналични, поименни, свободно прехвърляеми акции от капитала на ЗАД „ДЗИ“. През април 2012 г. „Кей Би Си“ Иншуруънс НВ, Белгия, е изкупило всички акции с право на глас на ЗАД „ДЗИ“. С Протокол № 69/24.07.2012 г. от извънредно заседание на Изпълнителния комитет на „КБС Иншуруънс“ НВ, упражняващ правата на единоличен собственик на капитала на ЗАД „ДЗИ“, е взето Решение за отписване на ЗАД „ДЗИ“ от Регистъра на публичните дружества на КФН и сваляне на акциите на Дружеството от търговия на Българската фондова борса, както и за промяна в наименованието на Дружеството. С Решение № 967 – ПД от 26.09.2012 г. КФН отписва ЗАД „ДЗИ“ от регистъра на публичните дружества и други емитенти на ценни книжа. На 16.10.2012 г., в Търговския регистър на Агенция по вписванията по партида на ЗАД „ДЗИ“ е вписана промяна в правната форма и наименованието на Дружеството, като от ЗАД „ДЗИ“ името на Дружеството е променено на „ДЗИ – Животозастраховане“ ЕАД.

Към 31 декември 2017 г., „Кей Би Си“ Иншуруънс НВ, Белгия е единоличен собственик на „ДЗИ – Животозастраховане“ ЕАД.

Основният капитал на Дружеството е 38,600 хил. лв., разпределен в 3,860,000 броя поименни акции с номинална стойност 10 лв. всяка. Капиталът е внесен изцяло. През 2017 г. не е извършвано придобиване или прехвърляне на собствени акции.

Дружеството има двустепенна система на управление – Надзорен съвет, състоящ се от 3 членове и Управителен съвет – от 3 членове. Възнагражденията на членовете на управителните органи през 2017 г. са в размер на 212 хил. лв. По-детайлна информация относно тези възнаграждения е представена в бележка 38 на Годишния финансов отчет.

Съгласно Устава на „ДЗИ – Животозастраховане“ ЕАД, членовете на управителните органи нямат преференции и ограничения относно придобиването на Дружеството.

Информацията по чл.247, ал.2, т.4 от Търговския закон относно участията на членовете на Надзорния и Управителния съвет на „ДЗИ – Животозастраховане“ ЕАД в други търговски дружества е представена в приложението към настоящия доклад.

ЗАСТРАХОВАТЕЛНА ДЕЙНОСТ

„ДЗИ – Животозастраховане“ ЕАД притежава лиценз за застрахователна и презастрахователна дейност по всички видове застраховки от раздел I, Приложение № 1 към Кодекса за застраховането, с изключение на Застраховка за изкупуване на капитал. През 2012 г. Дружеството придобива лиценз за застраховките „Злополука“ и „Заболяване“ от раздел II на цитираното приложение.

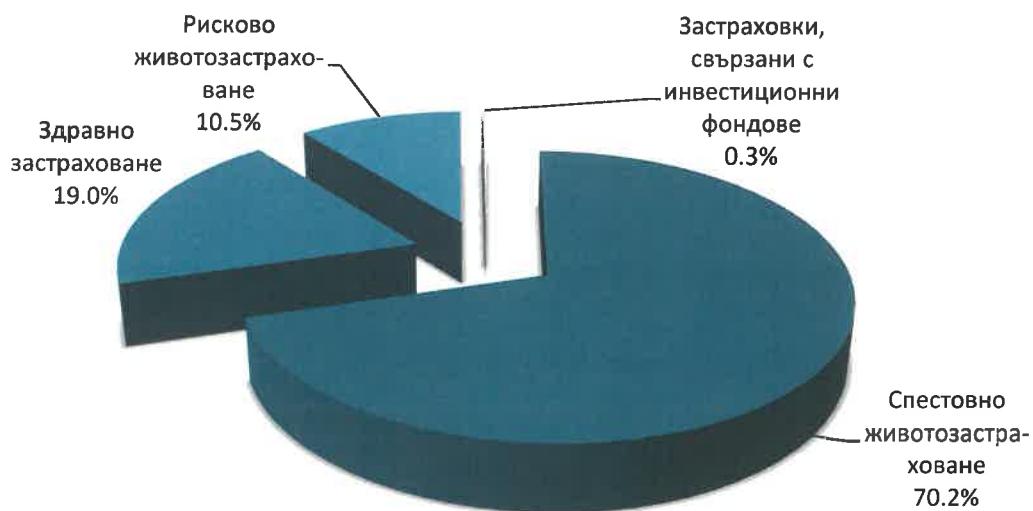
Основна цел на Дружеството за 2017 г. бе повишаване на продажбите и стабилизиране на позициите на българския застрахователен пазар.

Начислените застрахователни премии през 2017 г. са 43,267 хил. лв. Записаните премии, нетно от презастраховане, са 42,539 хил. лв. Начислените застрахователни премии отбелязват повишение от 62.2% спрямо 2016 г.

Делът на спестовното животозастраховане е 70.3% от общия премиен приход на „ДЗИ – Животозастраховане“ ЕАД за 2017 г., на здравното застраховане – 19%, а на рисковото – 10.5%.

ЗАСТРАХОВАТЕЛНА ДЕЙНОСТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

СТРУКТУРА НА БИЗНЕСА – 2017 г. НАЧИСЛЕНИ ЗАСТРАХОВАТЕЛНИ ПРЕМИИ



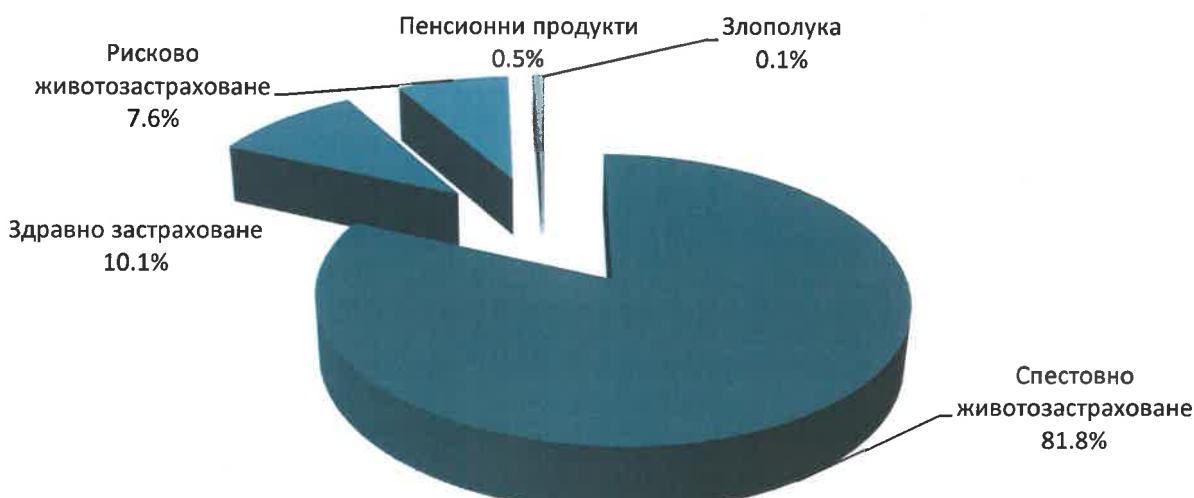
Изменение на премиите в сравнение с 2016 година

- Начисленият премиен приход по спестовно животозастраховане за 2017 г. е 30,409 хил. лв., като се отчита ръст от 87.4% спрямо 2016 г. поради по-високи продажби на универсални застраховки „Живот“ и корпоративни спестовни продукти;
- Повишава се премийният приход по краткосрочно Рисково застраховане с 10.2%;
- Премийният приход по застраховки, свързани с инвестиционни фондове, е 109 хил. лв. спрямо 116 хил. лв. през предходния период;
- Увеличение на годишна база се отбелязва в премийния приход по Медицинско застраховане с 32.1%;
- Годишните лихвени проценти за 2017 г. и 2016 г., с които са олихвени застраховките, свързани с вътрешни инвестиционни фондове на ДЗИ, е 4% за продукти деноминирани в евро, лева и щатски долари.

Извършените брутни плащания по животозастраховане са в размер на 31,474 хил. лв., което е с 75.4% повече от предходната година.

Дружеството е извършило и брутни плащания по общо застраховане по застрахователни полици, склучени преди 30 юни 1998 г., в размер на 7 хил. лв. нетно от регреси.

СТРУКТУРА НА БИЗНЕСА - 2017 г. ЗАСТРАХОВАТЕЛНИ ПЛАЩАНИЯ



ЗАСТРАХОВАТЕЛНА ДЕЙНОСТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Изменение на оперативните разходи в сравнение с 2016 година

Административните разходи възлизат на 6,929 хил. лв. за 2017 г. срещу 7,805 хил. лв. за 2016 г., или намаление от 11.2%. Понижението се дължи на по ниските разходи за възнаграждение на персонала и на редуциране на разходите за външни услуги.

Нетният размер на Другите разходи за дейността е 4,226 хил. лв., от които 3,082 хил. лв. представляват комисиони на посредници за продажба на застрахователни продукти.

Развитие на застрахователните продукти

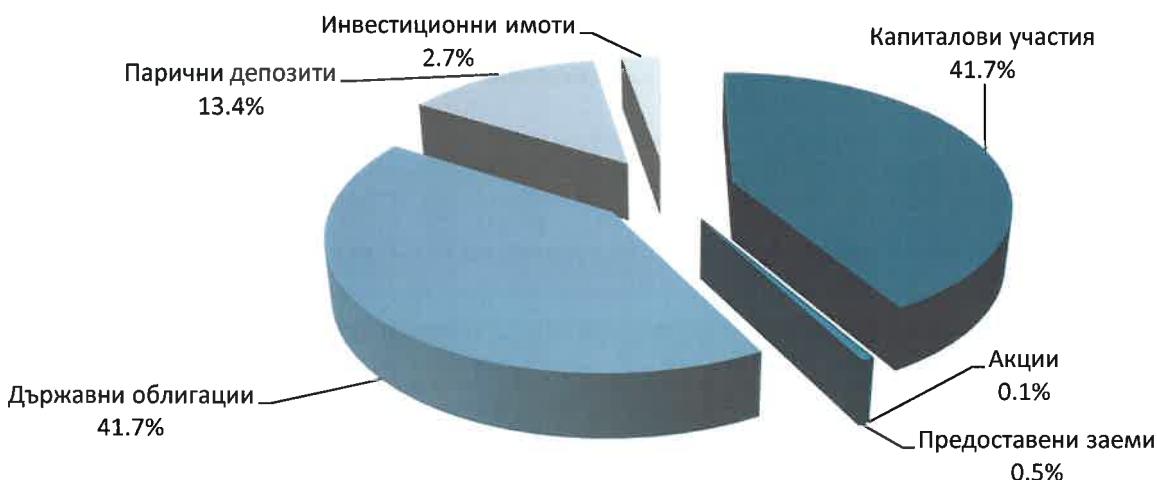
През 2017 г. са разработени и пуснати в продажба медицинска застраховка „Добро здраве“, Застраховка „Евроинвест“, свързана с инвестиционни фондове с различен рисков профил, както и нов вариант на корпоративния спестовен продукт „Тарифа 30“.

ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ

Инвестиционната дейност на „ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД е подчинена на принципите за сигурност, доходност и ликвидност при спазване на изискванията на законовата нормативна база – общата и тази в областта на застраховането.

С тези принципи и цели е съобразена и структурната рамка на инвестиционния портфейл на Дружеството през 2017 г.

СТРУКТУРА НА ИНВЕСТИЦИОННИЯ ПОРТФЕЙЛ - 2017 г.



Стойността на капиталовите инвестиции на „ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД е 115,425 хил. лв. Те се състоят от акционерно участие в размер на 100% в следното дъщерно дружество:

Наименование на Дружеството	Предмет на дейност	31.12.2017 г.	31.12.2016 г.
„ДЗИ - Общо застраховане“ ЕАД	Общо застраховане	100%	100%

„ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД притежава миноритарни дялове в общ размер на 189 хил. лв. в други търговски дружества, в които не упражнява контрол или значително влияние. Тези инвестиции не се търгуват публично.

Структуроопределящ елемент в инвестиционния портфейл на Дружеството са облигациите, които към 31 декември 2017 г. са на стойност 115,451 хил. лв. Основна част от покритието на застрахователните резерви са държавните ценни книжа (ДЦК), които се характеризират със своята сигурност, добра доходност и ликвидност. ДЦК в лева, евро и щатски долари са емитирани от правителството на България и се търгуват на ликвиден междубанков пазар. Съществен дял в инвестиционния портфейл на Дружеството заемат и предоставените депозити във финансови институции, които в края на 2017 г. са в размер на 37,195 хил. лв., включително начислената лихва.

Обемът на инвестициите в недвижими имоти е 7,443 хил. лв. спрямо 7,780 хил. лв. за 2016 г.

Към края на 2017 г. Дружеството разполага с емитиран от Р. България външен дълг по законодателството на Федерална Република Германия на стойност 981 хил. лв.

ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Общият обем на инвестициите в края на 2017 г. възлиза на 277,004 хил. лв., което е с 6.2% по-малко в сравнение с 2016 г. Реализираният доход от инвестиции е в размер на 7,105 хил. лв. От тях 2,772 хил. лв. са отнесени в техническата сметка по животозастраховане и разпределени по дългосрочните застраховки „Живот“ като допълнителни лихви върху математическия резерв.

Паричните експозиции под формата на разплащателни сметки, гарантиращи текущата ликвидност, са в размер на 2,630 хил. лв.

НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ

Дружеството не осъществява действия в областта на научно-изследователската и развойна дейност.

ТЕРИТОРИАЛНА МРЕЖА

„ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД осъществява застрахователната си дейност в страната чрез 131 собствени териториални поделения (включително агентски офиси), чрез които се осигурява пълно покритие на цялата територия.

Основните единици, чрез които се извършва продажбата, администрирането, ликвидацията и отчетността на застрахователните полици, са главните агенции, чийто брой и разположение съответстват на административно-териториалното деление на страната. Чрез агенциите и офисите се извършва само продажба на застраховки, докато плащанията се осъществяват на централизирано ниво.

ПЕРСОНАЛ

Към 31 декември 2017 г. броят на заети щатни бройки в „ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД е 150 бройки, от които 56% в Централното управление и 44% в териториалните поделения.

Политиката за възнагражденията в Дружеството е ориентирана към обвързване на възнаграждението на всеки служител както с резултатите на структурното звено и компанията, така и с неговото индивидуално представяне.

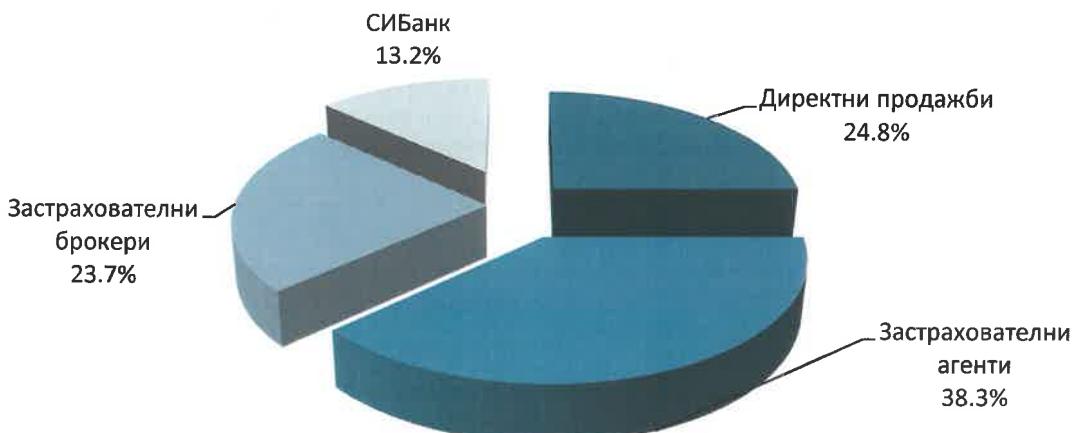
Дружеството е предприело всички необходими мерки за спазване изискванията на нормативната база по здравословни и безопасни условия на труд.

ТЪРГОВСКА МРЕЖА

„ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД осъществява търговската си дейност освен чрез териториалните поделения в страната и чрез добре организирана външна търговска мрежа от застрахователни брокери и агенти, както и чрез банков канал за продажби.

Активността на застрахователните брокери на животозастрахователния пазар в страната все още е сравнително слаба.

През 2017 г. в структурата на продажбите се увеличава дялът на премийните обеми, реализирани чрез директни продажби (14%) и чрез банковия канал (71%), докато дялът на продажбите чрез брокери се запазва, а дялът на продажбите чрез агенти намалява със 17%. Въпреки това агентският канал запазва основния си дял в обема на реализираните продажби.



ФИНАНСОВИ РЕЗУЛТАТИ

Резултатът от дейността на Дружеството през 2017 г. е показан в Индивидуалния финансов отчет на Дружеството, изготвен в съответствие с МСФО.

- Нетните спечелени премии са 41,685 хил. лв. и се състоят от:
 - Брутни записани премии в размер на 43,267 хил. лв.;
 - Отрицателно изменение на резервите за премии в размер на 860 хил. лв.;
 - Отстъпени премии на презастрахователи в размер на 722 хил. лв.
- Начислените плащания, нето от презастраховане, и изменението на резерва за предстоящи плащания са 29,362 хил. лв.
- Извършеният нетни разходи за комисиони са 2,701 хил. лв., а административно-стопанските разходи възлизат на 6,929 хил. лв.
- Доходът от инвестиции е в размер на 7,105 хил. лв., от който 2,772 хил. лв. са разпределени по застрахователни полици „Живот“.
- Другите технически разходи (обезценка на застрахователни вземания) са в размер на 3,066 хил. лв.
- Финансовият резултат от дейността на „ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД за 2017 г. е печалба в размер на 7,176 хил. лв.
- Общийят размер на активите на „ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД към 31 декември 2017 г. е 316,598 хил. лв., като се отчита спад от 1.4% спрямо предходния отчетен период.
- Инвестициите съставляват 87.5% от активите на Дружеството, като техният дял намалява с 4.4% спрямо 2016 г.
- Привлечните средства по инвестиционни договори са в размер на 14,011 хил. лв. и относителен дял 4.4%.
- Активите за дейността са в размер на 8,389 хил. лв.
- Вземанията по застрахователни операции са 9,761 хил. лв.
- Паричните средства са 2,643 хил. лв.
- Задълженията на „ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД към 31 декември 2017 г. са в размер на 140,912 хил. лв. В основната си част (60.4%) това са застрахователните резерви в размер на 85,118 хил. лв. От тях 84,821 хил. лв. са тези по животозастраховане.
- Задълженията по инвестиционни договори са в размер на 13,646 хил. лв., което е 9.7% от стойността на пасивите.
- Дружеството сключва репо сделки със Сибанк, балансовата стойност, по които към края на годината е 37,960 хил. лв. или 26.9% от размера на пасивите.
- Краткосрочните задължения в размер на 2,913 хил. лв. произлизат основно от разчетните отношения през последния месец на годината.
- Нетният размер на активите на Дружеството е 175,686 хил. лв. и намалява спрямо 2016 г. с 2,733 хил. лв. или 1.5%.
- Собственият капитал на „ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД се състои от основен (записан) капитал в размер на 38,600 хил. лв., други резерви 34,542 хил. лв., преоценъчен резерв 12,418 хил. лв., както и натрупана печалба в размер на 90,146 хил. лв., от които нетната печалба за 2017 г. е в размер на 7,176 хил. лв.

Съгласно Кодекса за застраховането, като основен показател, характеризиращ финансовата стабилност на застрахователите, се определя наличието на собствени средства, покриващи границата на платежоспособност. За 2017 г. показателите на „ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД са следните:

- Граница на платежоспособност - 37,683 хил. лв.
- Собствени средства - 182,146 хил. лв.

Коефициентът на капиталовото изискване за платежоспособност (КИП) е 483%

Горните стойности показват, че „ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД разполага с достатъчно собствени средства за покриване на изискуемата граница на платежоспособност съгласно изискванията на Кодекса за застраховането.

УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА

Основната цел на рамката за управление на риска и на Дружеството е да се защитят акционерите от събития, които са пречка за последователното постигане на целите по отношение на финансовите резултати, включително невъзможността за реализация на потенциални приходи.

Главната цел на рисковата политика е да наложи ясно определени параметри за операциите на Дружеството, така че да ограничи максималното негативно влияние на рисковете върху финансовите резултати на Дружеството.

УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Дружеството е установило процедурите си по управление на риска в съответствие със стандартите и изискванията на Групата Кей Би Си. Тези стандарти включват следните елементи:

- Вътрешен комитет за наблюдение на риска - Комитет за контрол и управление на риска и капитала;
- Разработване на процедури и системи за идентифициране на рисковете, измерването им и отчитането на тяхното развитие;
- Разработване на система от лимити и процедури, които определят рисковия толеранс на Дружеството и ограничават рисковата му експозиция.

Като част от системата за управление на риска и системата за вътрешен контрол в Дружеството са въведени следните ключови функции:

- Акционерска функция;
- Функция по Управление на риска;
- Функция за Съответствие;
- Функция по Вътрешен одит.

Правилата и процедурите за управление и контрол на риска се приемат от Управителния съвет и се одобряват от Надзорния съвет.

В обхвата на управляваните рискове от отдел „Финансови рискове“ попадат:

- Застрахователен риск;
- Риск от управление на активите и пасивите, което включва компонентите на финансовия риск:
 - Лихвен риск;
 - Валутен риск;
 - Риск от промяната на лихвените спредове;
 - Риск от промяната в цената на акциите;
 - Риск от промяната в цената на недвижимата собственост;
- Кредитен риск;
- Ликвиден риск.

В обхвата на управляваните рискове от отдел „Нефинансови рискове“ попадат:

- Операционен риск;
- Непрекъснатост на бизнеса.

Застрахователен риск в животозастраховането

Животозастрахователната дейност, извършвана от Дружеството, е поемане на риска от загуба на живот или телесна цялост от застрахованите лица, които са преки субекти на риска. Дружеството е изложено на несигурност, свързана с честотата и размера на претенциите по договорите.

Основният риск, пред който е изправено Дружеството, е реалните плащания на претенции и застрахователни суми, свързани с условията на склучените договори, да се различават от очакваните предположения. Целта на Дружеството е да гарантира, че заделените застрахователни резерви са достатъчни за покриване на поетите задължения.

Дружеството управлява застрахователния риск, който поема, чрез ограничения на застрахователните лимити, подобряване на процедурите за склучване на договорите, разработване на нови продукти и методи за ценообразуване, централизирано управление на презастраховането и мониторинг на възникващите искове. Застрахователният риск се оценява поотделно за всеки застрахователен договор на база действащата подписваческа политика на Дружеството.

Дружеството използва методи за оценка и контрол на застрахователните рискове, включващи различни анализи и тестове на чувствителността. Теорията на вероятностите се прилага при ценообразуването на портфейла от застрахователни полици и заделянето на застрахователни резерви. Основният риск е свързан с факта, че честотата и размера на щетите и претенциите могат да бъдат по-големи от очакваните стойности.

Презастрахователната стратегия на Дружеството има за цел постигането на диверсификация на рисковете, за да се осигури балансиран портфейл от сходни рискове, което да намали променливостта на резултата. Ръководството на Дружеството определя степен на самозадържане, сумите над която се презастраховат. На презастрахователя се отстъпват премии над самозадържането, за които е поета отговорност чрез склучения застрахователен договор, какъвто е случаят със застраховките „Живот“.

Финансов риск

При оперативната си дейност Дружеството е изложено на финансов риск, който произтича от финансовите активи и пасиви на Дружеството, презастрахователни активи и пасиви и технически резерви. Дружеството е разработило и въвело правила и процедури за управление и контрол на риска с цел постигане на ефективно определяне, управляване и контролиране на степента на финансов риск.

Най-важните компоненти на финансовия риск са: пазарен риск, кредитен риск, ликвиден риск и операционен риск.

УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Пазарен риск

Пазарният рисков е рискът, че справедливата стойност на бъдещите парични потоци по финансовия инструмент ще варира поради промените в пазарните цени. Пазарният риск включва три вида риск: на обменните курсове (валутен рисков), на пазарните лихвени проценти (лихвен рисков) и на пазарните цени (ценови рисков).

- Пазарният рисков е извън контрола на Дружеството и като цяло не може да бъде диверсифициран. Основен метод за намаляване на пазарния рисков и неговите компоненти е събиране и обработване на информация за макроикономическата среда и на тази база прогнозиране и приспособяване на инвестиционната политика към очакваните промени в средата.
- Съществува политика за пазарен рисков на Дружеството, излагаша оценката и определянето на това какво представлява пазарен рисков за Дружеството. Спазването на политиката се наблюдава и експозициите и нарушенията се докладват на Комитета за риска на Дружеството. Политиката се подлага регулярно на преглед за потвърждаване на нейната уместност и за отразяване на промените в рисковата среда.
- Съществува структура на определени лимити за разпределение на активите и портфейлите, целяща да осигури, че Дружеството инвестира в определени активи, които гарантират определени застрахователни задължения и се притежават с цел осигуряване на доходи и печалби за застрахованите лица, които отговарят на техните очаквания.
- Извършва се стриктен контрол върху дейностите, свързани с управление на валутния рисков.

Лихвен риск

Лихвеният рисков е рискът, че стойността на бъдещите парични потоци по даден финансов инструмент ще варира поради промени в пазарните лихвени проценти.

Инструментите с плаващ лихвен процент излагат Дружеството на рисков на паричните потоци, докато инструментите с фиксиран лихвен процент излагат Дружеството на рисков на справедливата стойност.

Политиката на Дружеството за лихвения рисков изисква от него да управлява този рисков, като поддържа подходяща комбинация от инструменти с фиксиран и плаващи лихвени проценти. Политиката изисква от него да управлява падежите на лихвоносните активи и лихвоносните пасиви. Всяко несъвпадение между инструментите с фиксиран и плаващи лихвени проценти и техните падежи се управляват ефективно от Дружеството чрез деривативни финансови инструменти. Лихвите по инструменти с плаващи лихвени проценти се преоценяват на периоди от поне една година. Лихвите по инструменти с фиксиран лихвен процент се определят в първоначалния момент на придобиване на финансия инструмент и са фиксиран до падежа му.

Валутен риск

Валутният рисков е рискът, че справедливата стойност на бъдещите парични потоци по финансовия инструмент ще варира поради промени във валутните курсове.

Основните сделки на Дружеството се реализират в евро и лева, и експозицията на валутен рисков възниква основно по отношение на щатския долар. Към 31 декември 2017 г., финансовите активи и пасиви на Дружеството, деноминирани в евро, не пораждат валутен рисков, тъй като в условията на установения валутен борд в страната курсът на лева към еврото е фиксиран. Тъй като Дружеството представя финансовите си отчети в лева, последните могат да бъдат повлияни от движения на валутните курсове между валути, различни от еврото и българския лев.

Допълнителна информация относно експозицията на Дружеството към валутен рисков е представена в бележка 36(б) на Годишния финансов отчет.

Ценови риск

Рисковът за цената на капиталовите инструменти е рискът, че справедливата стойност на бъдещите парични потоци по даден финансов инструмент ще се колебае, поради промени в пазарните цени (различни от възникващите в резултат на лихвения или валутния рисков), независимо дали тези промени са причинени от фактори, специфични за индивидуалния финансов инструмент или неговия емитент, или фактори, засягащи всички сходни финансови инструменти, търгувани на пазара.

Политиката на Дружеството за ценовия рисков изисква от него да управлява тези рискове, като определя и наблюдава целите и ограниченията върху инвестициите, плановете за диверсификация, лимитите по инвестициите във всяка държава, сектор и пазар и планираното използване на деривативни финансови инструменти.

Дружеството няма съществена концентрация на ценови рисков.

Допълнителна информация относно експозицията на Дружеството към ценови рисков е представена в бележка 36(б) на Годишния финансов отчет.

УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Кредитен риск

Кредитният риск е рисъкът, че една от страните по договор за финансови инструменти ще породи финансова загуба за другата страна по него, като не успее да изпълни дадено задължение.

За смякчаване на експозицията на Дружеството към кредитен риск са въведени следните политики и процедури:

- Политика на Дружеството за кредитен риск, която излага оценката и определянето на това какво представлява кредитен риск за Дружеството. Спазването на политиката се наблюдава и нарушенията се докладват пред Комитета за контрол и управление на риска и капитала на Дружеството. Политиката се подлага регулярно на преглед за определяне на нейната уместност и за отразяване на промени в рисковата среда;
- Дружеството заделя провизии за загуби от обезценка към датата на отчета за финансовото състояние;
- Концентрацията на кредитен риск се разпределя между портфейл от инвестиции от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата, финансови активи на разположение за продажба, финансови активи държани до падеж, предоставени заеми, търговски и други вземания и в по-малка степен краткосрочни и други инвестиции на Дружеството;
- Ограниченията върху експозициите на контрагентите на Дружеството се определят в съответствие с кредитните политики на Групата Кей Би Си;
- Нетни лимити на експозиция се определят за всеки контрагент или група контрагенти, географски и индустриски сегмент (т.е. лимити се определят за инвестициите и паричните депозити, експозициите при валутна търговия и минималните кредитни рейтинги за инвестициите, които могат да бъдат притежавани);
- Презастрахователни договори се сключват с контрагенти, които имат добър кредитен рейтинг, а концентрацията на риска се избягва като се спазват насоките за полиците по отношение на лимитите на контрагентите, които се определят всяка година на ниво Група;
- Поради настоящата финансова ситуация броят на контрагентите и мaturитета на инвестициите е силно ограничен;
- Кредитният риск, свързан с клиентските салда, възниква от неплащането на премиите или вноските по време на грatisния период, посочен в общите условия на полисата, и съществува до неговото изтичане, след което полисата или се плаща, или се прекратява. Комисионата, платима на посредниците, се нетира срещу сумите на вземанията от тях за намаляване на риска от съмнителни вземания;
- Дружеството издава полици, обвързани с инвестиционни дялове, в своята дейност. В бизнеса, обвързан с инвестиционни дялове във фондове, застрахованото лице носи инвестиционния риск по активите, държани от фондовете, обвързани с инвестиционни дялове, тъй като доходите по полисата са пряко обвързани със стойността на активите във фонда. Следователно, Дружеството няма съществен кредитен риск по финансови активи, обвързани с инвестиционни дялове.

Допълнителна информация относно експозицията на Дружеството към кредитен риск е представена в бележка 36(б) на Годишния финансов отчет.

Ликвиден риск

Ликвидният риск е рисъкът, че Дружеството може да е изправено пред затруднения при посрещането на задълженията, свързани с финансовите инструменти. По отношение на катастрофичните събития също е налице ликвиден риск, свързан с временевите разлики между брутните парични плащания и очакваните възстановявания от презастраховане.

Въведени са следните политики и процедури за ограничаване на експозицията на Дружеството към ликвиден риск:

- Дружеството ежедневно изплаща обезщетения и задължения, които възникват при обичайната дейност;
- Дружеството ежедневно следи и контролира своите потребности от ликвидни средства чрез управление на входящите и изходящите парични потоци;
- Създадени са набор от правила за разпределение на активите, структури на лимити на портфейлите и профили на падеж на активите, за да се гарантира, че е на разположение достатъчно финансиране за посрещане на задълженията по застрахователни и инвестиционни договори;
- Поддържа се достатъчно ниво на парични средства в наличност, за да се финансира дейността и да се смячат колебанията в паричните потоци.

Допълнителна информация относно експозицията на Дружеството към ликвиден риск е представена в бележка 36(б) на Годишния финансов отчет.

Операционен риск

Операционният риск се изразява в отклонение от очакваните резултати, произтичащо в резултат на неадекватни или недействащи вътрешни процеси, хора и системи, или от външни събития.

УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Операционен риск (продължение)

Към момента са реализирани следните мерки за управление на операционния риск:

- Ежемесечни заседания на Местния комитет за контрол и управление на риска и капитала, като решенията и протоколите се представят за одобрение от УС;
- Комитет за приемане на нови продукти (в т.ч. преглед на действащи продукти, изменения на действащи продукти). Комитетът се състои от представители на Продуктовите дирекции, Дирекция за развитие на търговската мрежа и продажби, Направление брокерски бизнес, Актиюри, Финанси, Контролни звена, Информационни технологии и други звена. Комитетът е приел и функции за ревизиране на всички действащи продукти, катоосновен принцип е всеки продукт да се ревизира минимум веднъж на 3 години.
- Въведена е процедура за идентифициране и отчитане на операционни грешки/пропуски/проблеми;
- Ежемесечни заседания на Комитет за контрол на търговската мрежа. Дейността му е свързана със създаване на прозрачен и ефективен процес на мониторинг и контрол над дейността на застрахователните посредници - агенти и брокери (в това число и защита на интересите на Група ДЗИ от измами и нарушения, както и предотвратяване на сериозни инциденти, свързани с посредниците).

Към 31 декември 2017 г., с цел управление на операционния риск в различните звена от структурата на ДЗИ, са приети и въведени за изпълнение процедури и правила, свързани с действащи Кей Би Си Групови Стандарти за:

- Управление на жалби от клиенти;
- Управление на достъпа до ИТ приложения;
- Вътрешни правила за контрол и предотвратяване изпирането на пари и финансиране на тероризма;
- Вътрешни процедури за защита на служителите, които дават информация за злоупотреби и корупция в Дружеството;
- Управление на финансовите потоци при продуктите с инвестиционен характер;
- Счетоводен контрол;
- Класифициране на информацията;
- Управление на подписваческия процес;
- Управление на ликвидационния процес;
- Управление на човешките ресурси.

Като част от отговорностите на управлението на операционния риск е и осигуряване на непрекъснатостта на бизнеса, с което се цели поддържането на критичните бизнес функции, процеси и услуги, тяхното организиране, управление или възстановяване/ възстановяване в рамките на разумни срокове при непредвидено, изцяло или частично бизнес прекъсване. Определен е Кризисен комитет с председател Главен изпълнителен директор. Заседанията на Кризисния комитет се провеждат като част от Местния комитет за управление и контрол риска и капитала.

СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

В началото на 2018 г. Комисията за финансов надзор одобри прякото придобиване на 100% от капитала на "ОББ-Метライフ Животозастрахователно дружество" АД от страна на „ДЗИ – Животозастраховане“ АД. Получени са съответните регуляторни одобрения през месец март 2018 г. и придобиването е в сила от 15.03.2018 г. Сделката е със значителен ефект, и с оглед сходния пазарен дял на придобитото дружество на пазара по животозастраховане, се очаква „ДЗИ – Животозастраховане“ АД да удвои своя пазарен дял през 2018 г.

Няма други значими събития, настъпили между датата на отчета и датата на одобрението му, които да изискват оповестяване или да влияят на финансовото състояние на Дружеството.

СТРАТЕГИЯ НА РАЗВИТИЕТО

През 2017 г. бе преразгледана формулираната през 2013 г. стратегия на Групата ДЗИ озаглавена ДЗИ@70. Дружеството потвърди като свои основни цели достигането на водещи позиции на пазара по отношение на доверие, прозрачност и фокус към клиента и неговите потребности. ДЗИ се цели към постигането на оперативна ефективност чрез опростяване и автоматизация на своите процеси, продукти и управленска структура. ДЗИ има амбицията да бъде застрахователно дружество, служещо за пример за финансова стабилност по отношение на инвестиции и застрахователни резерви

СТРАТЕГИЯ НА РАЗВИТИЕТО (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

За постигането на тези цели са предприети следните инициативи:

- постоянно подобряване качеството на предлаганите от Дружеството продукти и услуги - преразглеждане на качеството, бързината и достъпността на процесите и услугите предоставени от момента на аквизиция до ликвидация;
- въвеждане на информационни технологии, спомагащи процесите на дигитализация на услугите, с цел повишаване качеството и бързината им;
- редуциране на застрахователния риск чрез подобряване на подписвааческия процес;
- намаляване квотата на разходи – чрез продължаване на централизацията и автоматизация на нетърговските дейности (отчетност, обработването на щети, администриране на договори, плащания);
- консервативна инвестиционна политика с цел постигане на най-високо ниво на финансова стабилност на българския застрахователен пазар;
- привличане и запазване на компетентен и високо мотивиран персонал;
- активна социална ангажираност към обществото с фокус върху природните ресурси и младото поколение.

Дружеството не притежава клонове в рамките на Република България, както и извън нея.

Съгласно чл.40 от Закона за счетоводството Дружеството изготвя декларация за корпоративно управление и я публикува заедно с Годишния финансов отчет.

Членовете на съветите или свързани с тях лица не са сключвали с дружеството договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

Настоящият доклад е одобрен от Управителния съвет на „ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД с Протокол от 3 май 2018 г.

Геерт Де Кегел -
Член на УС и
Изпълнителен директор



Дж. Чолаков -
Борислав Чолаков -
Председател на УС и
Главен изпълнителен директор

ПРИЛОЖЕНИЕ

„ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД

ИНФОРМАЦИЯ по чл.247, ал.2, т.4 от Търговския закон за участията на членовете на Надзорния и Управителния съвет на „ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД в търговски дружества.

1. НАДЗОРЕН СЪВЕТ

Име	Участие в търговки дружества като неотговорен съдружник	Притежание на повече от 25 % от капитала в търговски дружества	Участие в управлението на търговски дружества/кооперации
Йохан Демен	Не	Не	„K&H Insurance“ „CSOB Poistovna“ „CSOB Pojistovna“ „NLB Vita“ „ДЗИ - Общо застраховане“ ЕАД „ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД АД „KBC Group Re“ „KBC Asset Management N.V.“
Люк Попелие	Не	Не	„KBC Group NV“ “KBC Bank NV” “KBC Verzekeringen NV” “KBC Securities NV” “KBC Asset Management NV” “KBC Start It Fund NV” “KBC Bank Ireland plc” “K&H Bank” “K&H Insurance” “CSOB Banka Slovakia” „СИБАНК“ ЕАД „ОББ“ АД „ДЗИ – Животозастраховане“ ЕАД „ДЗИ – Общо застраховане“ ЕАД
Григорий Вазов	Не	„Висше училище по застрахование и финанси“ АД „Вазов Институт“ ЕООД	„ДЗИ - Общо застраховане“ ЕАД „ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД „Висше училище по застрахование и финанси“ АД „Вазов Институт“ ЕООД

2. УПРАВИТЕЛЕН СЪВЕТ

Име	Участие в търговки дружества като неотговорен съдружник	Притежание на повече от 25 % от капитала в търговски дружества	Участие в управлението на търговски дружества/кооперации
Коста Чолаков	Не	Не	„ДЗИ - Общо застраховане“ ЕАД „ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД
Евгени Бенбасат	Не	Не	„ДЗИ - Общо застраховане“ ЕАД „ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД
Бистра Василева	Не	Не	„ДЗИ - Общо застраховане“ ЕАД „ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД
Стефан Делаест	Не	Не	„ДЗИ - Общо застраховане“ ЕАД „ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД
Геерт Де Кегел	Не	Не	„ДЗИ- Общо застраховане“ ЕАД „ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД

ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ
НА „ДЗИ – ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ“ ЕАД

за 2017 година

УВОД

Основните принципи от политиката за корпоративно управление на „ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД са уредени в Кодекс за корпоративно управление, одобрен от Управителния съвет на Дружеството.

Информацията относно Кодекса за корпоративно управление, приет от „ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД, е публично достъпна на официалната интернет страница на застрахователя (www.dzi.bg). Кодексът за корпоративно управление е изгответ в съответствие с действащото законодателство, както и в съответствие с Хартата за корпоративно управление на КБС Груп Н.В. (публикувана на www.kbc.com).

По-подробна информация относно корпоративното управление и спазването на законовата рамка се съдържат в настоящата декларация за корпоративно управление на „ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД.

Управителният съвет на „ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД преглежда на регулярна база дали практиките на корпоративно управление са в съответствие с действащото законодателство и с приетия Кодекс за корпоративно управление.

През 2017 г., няма установени случаи на практики от кодекса, които не са били спазени.

СИСТЕМА НА УПРАВЛЕНИЕ

„ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД (Дружеството) има двустепенна система на управление – Надзорен съвет и Управителен съвет. Състава и функциите на управителните и надзорните органи, както и техните комитети, са представени по-долу:

Надзорен съвет (НС)

Надзорният съвет на „ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД се състои от 3 (трима) членове, избрани от Едноличния собственик на капитала. Към края на 2017 г. съставът на НС е следният:

- Люк Попелие – Председател - белгийски поданик, роден през 1964 г. Притежава магистърска степен по бизнес икономика от Университета на Антверпен, Белгия. Г-н Попелие заема длъжността Главен финансов директор на КБС Груп Н.В.
- Йохан Демен – белгийски поданик, роден през 1956 г. Притежава магистърска степен по специалност „Математика“ и по специалност „Актюерство“ от Католическия университет в Льовен, Белгия. Г-н Демен заема длъжността Старши директор „Застраховане“ в бизнес звено „Международни пазари“ в КБС Груп Н.В.
- Григорий Вазов – независим член – български гражданин, роден през 1951 г. Притежава магистърска степен от катедра „Финанси и кредит“ от ВФСИ „Д. А. Ценов“, Свищов, България. Г-н Вазов заема длъжността ректор и президент на Висшето училище по застрахование и финанси в гр. София.

През 2017 г. е извършена една промяна в състава на Надзорния съвет – считано от 20.09.2017 г. Люк Попелие заема мястото на Люсиен Хейсенс.

Надзорният съвет изпълнява контролни функции, без да участва в управлението на Дружеството.

Надзорният съвет заседава най-малко веднъж на три месеца, но не по-малко от 4 /четири/ пъти годишно.

В заседанията на Надзорния съвет могат да участват без право на глас членовете на Управителния съвет и други лица, след като са получили покана за това.

Председателят на Надзорния съвет свиква заседанията по своя преценка, както и по искане на членовете на съвета или на членове на Управителния съвет.

Заседанието на Надзорния съвет е редовно, ако присъстват повече от половината от членовете на съвета лично или са представявани от друг член на съвета. Никой присъстващ член не може да представлява повече от един отсъстващ член.

Надзорният съвет може да взема решения и неприсъствено, ако всички членове са заявили писмено съгласието си за решението.

Надзорният съвет може да взема решения посредством директна дистанционна комуникация, като те се изготвят в писмена форма. В такъв случай решението е в сила, ако всички членове са информирани за заседанието и за съдържанието на даденото проекторешение.

По въпросите от своята компетентност Надзорният съвет взема решения с обикновено мнозинство.

За всяко заседание на Надзорния съвет се води протокол, който се подписва от всички присъстващи членове на съвета, като се отбелязва как е гласувал всеки от тях.

СИСТЕМА НА УПРАВЛЕНИЕ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Надзорен съвет (НС) (продължение)

Функции и задачи на Надзорния съвет:

- ✓ Надзорният съвет определя основните насоки в дейността на Дружеството;
 - ✓ Предлага на Едноличния Собственик на Капитала (ЕСК) да вземе решение за увеличаване или намаляване на капитала;
 - ✓ Избира членовете на Управителния съвет и сключва с тях договори за възлагане на управлението;
 - ✓ Проверява годишния финансов отчет, доклада за дейността на Дружеството и предложението на Управителния съвет за разпределение на печалбата на Дружеството;
- Дава съгласие за:
- ✓ Участието или разпореждането с участие в други търговски или граждански дружества;
 - ✓ Придобиване или разпореждане с недвижими имоти или вещни права върху тях на стойност над 1 000 000 лева;
 - ✓ Прехвърляне и придобиване на застрахователен портфейл;
 - ✓ Придобиване или разпореждане с предприятия или части от тях;
 - ✓ Съществена промяна на дейността и на организационната структура на Дружеството.

Надзорният съвет може да създава специални комитети, чиито състав и функциониране се определят от него.
Комитетите на Надзорния съвет са:

- Комитет по одит, риск и съответствие;
- Комитет по възнагражденията;

Комитет по одит, риск и съответствие

Комитетът е консултативен орган към Надзорния съвет на „ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД и не може да взема самостоятелни решения. В този смисъл всички негови решения подлежат на потвърждение от Надзорния съвет.

Председател: Йохан Демен

Членове:
Люк Попелие
Снежана Калоянова (независим член)

Членовете на Комитета по одит, риск и съответствие на „ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД се избират от Надзорния съвет и се одобряват от Едноличния собственик на капитала. Комитетът заседава най-малко четири пъти годишно. Ръководителят на управление „Вътрешен одит“ е със статут на „постоянен гост“ на заседанията на комитета и на всяко от заседанията се отчита за своята дейност. Външните одитори са поканени да вземат участие във всички заседания, като трябва да присъстват поне на две от тях в рамките на една година. Комитетът има и постоянен секретар, назначен от Председателя.

Комитетът по одит, риск и съответствие има следните основни отговорности:

- ✓ проследява дали Управителният съвет е установил и поддържа адекватно ниво на вътрешен контрол върху процесите и системите. Това включва предимно (но не само) осигуряване спазването на действащото законодателство, съблудаване на изпълнението на вътрешните правила и процедури и наличието на ефективен и ефикасен оперативен процес;
- ✓ следи за целостта и обективността на финансовите отчети и отчетния процес като цяло;
- ✓ следи за качеството на работата на вътрешния одит и осигурява неговите независимост, професионализъм и експертиза;
- ✓ съблудава дейността на външния одит и в частност неговата независимост и ефективност по отношение на одитния процес.
- ✓ дава насоки по отношение на настоящия и бъдещ рисков апетит, стратегията за управление на риска и рисковия профил;
- ✓ контролира дали стойността на активите и пасивите са в съответствие с бизнес модела и стратегията за управление на риска;
- ✓ съблудава качеството на системите за управление на риска, съответствието и законосъобразността, като следи за осигуряване на независимостта, професионализма и експертизата на звената, ангажирани в тези области;
- ✓ контролира дали стимулите, предвидени от Комитета за възнагражденията, отчитат влиянието на риска, капитала, ликвидността и времето на получаване на тези възнаграждения.

Председателят на Комитета по одит, риск и съответствие отчита пред Надзорния съвет дейностите, заключенията и препоръките за подобреие след всяко заседание на Комитета. Протоколите от заседанията на Комитета по одит, риск и съответствие задължително се предоставят на членовете на Надзорния съвет.

СИСТЕМА НА УПРАВЛЕНИЕ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Надзорен съвет (НС) (продължение)

Комитет за възнагражденията:

Комитетът за възнагражденията взема решения по отношение на политиките и практиките за възнагражденията, както и по създадените чрез тях стимули за управление на риска, капитала и ликвидността.

Председател: Люк Попелие
Членове: Йохан Дамен
Секретар: Кремена Кралева
Гости: Петър Андронов
Коста Чолаков

Комитетът за възнагражденията може да предложи на Надзорния съвет решения за възнагражденията, като отчита влиянието върху риска и неговото управление, дългосрочните интереси на акционерите, инвеститорите и другите заинтересовани лица.

Комитетът за възнагражденията заседава най-малко веднъж годишно, с цел обсъждане и одобрение на политиките за възнагражденията. За провеждане на заседание на Комитета за възнагражденията е необходимо да присъстват най-малко половината от членовете му.

Комитетът за възнагражденията има следните правомощия:

- ✓ дава предложения на НС във връзка с определяне възнагражденията на членовете на УС;
- ✓ ратифицира допълнителните възнаграждения, определени съгласно груповите правила за висшия мениджмънт.

За проведените заседания на Комитета за възнагражденията се води протокол от постоянно назначен секретар, Директор „Човешки ресурси“, който протокол задължително се представя на членовете на Комитета.

Управителен съвет (УС)

Управителният съвет на „ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД се състои от 3 (трима) членове, избрани от Надзорния съвет. Към края на 2017 г. съставът на УС е следният:

- Коста Чолаков – председател на УС и главен изпълнителен директор – български гражданин, роден през 1972 г. Притежава магистърска степен по специалност „Банково и финансово право“ към университета „Куин Мери“, Лондон, Англия.
- Геерт Де Кегел – член на УС и изпълнителен директор – белгийски поданик, роден през 1962 г. Притежава магистърска степен по специалност „Социология“ към Държавния университет в Гент, Белгия.
- Милен Глушков - член на УС и изпълнителен директор – български гражданин, роден през 1979 г. Притежава магистърска степен по специалност „Счетоводство и контрол“ към Университета за Национално и Световно Стопанство, София, България.

През 2017 г. не са извършвани промени в състава на Управителния съвет.

През първото тримесечие на 2018 г. са извършени следните промени в състава на УС: от състава на УС излиза Милен Глушков, а през месец март 2018 г. в състава са вписани Бистра Василева, Стефан Делае и Евгени Бенбасат, всеки от тях в ролята на Изпълнителен директор на Дружеството.

Дружеството се управлява и представлява от Управителният съвет, който извършва своята дейност под контрола на Надзорния съвет. Членовете на Управителният съвет се избират за срок от 4 /четири/ години и могат да бъдат преизбириани без ограничение. Управителният съвет заседава поне веднъж на две седмици. Решенията на Управителният съвет се взимат с обикновено мнозинство, доколкото в закон или в решение на ЕСК не е предвидено друго. Управителният съвет докладва за дейността си пред Надзорния съвет на дружеството най-малко веднъж на 3 /три/ месеца, но не по-малко от 4 /четири/ пъти годишно.

Функции и задачи на Управителният съвет:

- ✓ Управителният съвет организира дейността на Дружеството, определя застрахователната и финансова политика;
- ✓ Одобрява годишните отчети на отговорния акционер на Дружеството и на ръководителя на служба “Вътрешен одит и контрол”;
- ✓ Определя вида и размера на фондовете на Дружеството, реда за набиране и разходване на средствата по тях;
- ✓ Приема програма за дейността;
- ✓ Изгражда управленската и организационна структура;
- ✓ Назначава и освобождава лицата изпълняващи ключовите функции;
- ✓ Приема политиките, правилата и общи условия по Кодекса за Застраховане. Избира и упълномощава лица за изпълнителни директори.

СИСТЕМА НА УПРАВЛЕНИЕ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Управителен съвет (УС) (продължение)

Управителният съвет може да създава специални комитети, чиито състав и функциониране се определят от него. Комитетите, създадени по настоящем към Управителния съвет, са:

- Местен комитет за управление на риска и капитала;
- Комитет за нови и активни продукти и процеси /КНАПП/;
- Инвестиционен комитет.

Местен комитет за управление на риска и капитала (МКУРК):

Комитетът е колективен орган, който подпомага Управителния съвет при вземане на решения относно:

- ✓ Местната стратегия за управление на капитала и риска и апетита за риск;
- ✓ Местния рисков профил и капиталовата адекватност спрямо апетита за риск и разпределението на капитала;
- ✓ Разпределянето на капитала до отделните бизнес звена, в съответствие с бизнес плановете им и в рамките, определени от Групата;
- ✓ Постигането на резултати от дейността, с които да се гарантира постигане на целите и др. под.

Комитетът се състои от членовете на УС, Директорът на дирекция „Управление на риска“.

Председател на МКУРК е изпълнителният директор с ресор Финанси и Риск. Ръководителят на отдел „Нефинансови рискове“ към дирекция „Управление на риска“ изпълнява функциите на секретар на МКУРК, който съставя протокол с решенията на комитета за всяко заседание, подлежащ на последващо одобрение от УС.

В заседанията на Комитета участват задължително и служители, изрично изброени в правилата за дейността на МКУРК, представители на различни звена, които имат отношение към обсъжданите въпроси. Председателят на МКУРК, чрез секретаря на Комитета, може да покани и други участници, които да присъстват на заседанията, ако прецени, че експертното им становище е важно и необходимо за вземането на конкретно решение. Ръководителят на служба „Вътрешен одит“ и директорът на дирекция "Контрол на търговската мрежа, вътрешни инспекции и законосъобразност" присъстват на заседанията на МКУРК със статут на наблюдатели.

МКУРК заседава месечно – в четвъртата седмица от месеца.

Комитетът може да взема решения, ако присъстват лично най-малко двама от неговите членове – изпълнителни директори, като единият от тях трябва да е Изпълнителен директор "Финанси и Риск". Решенията на МКУРК се вземат с пълно мнозинство (единодушно) от присъстващите на заседанието членове, при явно гласуване. Всеки от членовете има право на един глас. Останалите участници в заседанието имат съвещателен глас.

Комитет за нови и активни продукти и процеси /КНАПП/:

Комитетът е създаден от УС на „ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД и изпълнява отговорности, които са изрично възложени от него. КНАПП изпълнява едновременно функциите на отговорен комитет за одобряване на продуктите, които застрахователя предлага на пазара и канал за връзка с клоновата мрежа (с изключение на продуктите предлагани през бизнес партньора Сибанк). КНАПП оперира в съответствие с политиката за „Рисков апетит“, корпоративната стратегия и капиталова политика.

В състава на Комитета се включват членове със следните функции – председател, собственик на продукта, спонсор и координатор, които задължително се заемат от различни лица. Председателят на КНАПП е изпълнителен директор с ресор „Операции“. Координатор на комитета е асистента на изпълнителния директор – Председател на КНАПП. Спонзорите на съответните процеси са директори на Дирекции „Продукти Животозастраховане“ и „Корпоративно и специализирано застраховане“, а собствениците на продуктите се определят в зависимост от харектера на бизнес предложението.

За заседанията на КНАПП се съставя протокол, който съдържа взетите решения от Комитета и подлежи на последващо одобрение от УС.

Инвестиционен комитет:

Комитетът е създаден от УС на „ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД и изпълнява функции на консултивен орган. Инвестиционният комитет заседава четири пъти в годината, като се разглеждат следните въпроси:

- ✓ Макроикономическа рамка, вкл. лихвени нива;
- ✓ Падежна структура на портфейла от финансови активи;
- ✓ Инвестиционни цели и стратегия.

В състава на комитета се включват следните членове – председател на комитета е Изпълнителен Директор „Финанси и Риск“, а останалите членове са Директор „Финанси“, Директор „Риск“, Директор „Продукти Животозастраховане“, Експерт „Управление на инвестициите“, Директор „Управление на инвестициите“ към Сибанк и представител на звено „Управление на инвестициите“ към КВС.

За заседанията на Инвестиционният комитет се съставя протокол.

Всички отговорности на НС и УС са уредени в Кодекса за корпоративно управление и в Устава на Дружеството.

СИСТЕМА ЗА ВЪТРЕШЕН КОНТРОЛ И УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА

Система за вътрешен контрол

„ДЗИ – Животозастраховане“ ЕАД прилага многослоен модел за вътрешен контрол, следвайки изискванията на КВС Груп, като са въведени три линии на защита.

Първа линия на защита са бизнес звената, като от гледна точка на бизнес операции те са изцяло отговорни за всички рискове в своята сфера на дейност и трябва да гарантират, че всички необходими проверки в процесите им се прилагат навременно, ефективно и прозрачно.

Втора линия на защита са звената, които имат независими контролни функции – Управление на Риска, Финанси, Правна и Информационна сигурност. Звената, упражняващи независими контролни функции, изразяват собствено мнение по отношение на рисковете, на които Дружеството е изложено. Звената имат следните задължения:

- Наблюдават и проверяват нивото на изпълнение на Рамката на КВС за управление на риска в бизнеса и докладва за цялостната рискова среда на ръководството на Дружеството;
- Контролират дали полето за действие се спазва от бизнеса и ескалират при необходимост;
- Докладват независимо по въпросите на риска пред съответните органи и комитетите за риска в съответствие с институциите, определени в Рамката за управление на риска.

Трета линия на защита е управление „Вътрешен одит“, което докладва пред УС и Комитета по одит, риск и съответствие, като изразява мотивирано становище за функционирането на рамката за вътрешен контрол; оценява функционирането на първа и втора линия на защита; проверява дали рисковете се управляват адекватно чрез процесите в Дружеството.

Като част от системата за управление на риска и системата за вътрешен контрол, освен ключовата функция „Вътрешен одит“, са въведени и следните други три ключови функции:

- Функция по Управление на риска;
- Актиорска функция;
- Функция за съответствие.

Управление на риска

Основната цел на рамката за управление на риска и за финансово управление на Дружеството е да се защитят акционерите от събития, които са пречка за последователното постигане на целите по отношение на финансовите резултати, включително невъзможността за реализация на потенциални приходи.

Дружеството е разработило и въвело правила и процедури за управление и контрол на риска с цел да определи, управлява и контролира степента на финансов и застрахователен риск. Правилата и процедурите за управление и контрол на риска се приемат от Управителния съвет и се одобряват от Надзорния съвет. Главната цел на рисковата политика е да дефинира ясно определени параметри и правила за операциите на Дружеството, така че да ограничи максимално потенциалното негативно влияние на рисковете върху финансовите му резултати.

Актиорската функция има следните задължения:

- Координира оценката на техническите резерви според изискванията на Директивата „Платежоспособност II“ и Кодекса за застраховане;
- Информира Управителния и Надзорния съвети за надеждността и адекватността на изчисленията на техническите резерви;
- Дава становище по отношение на подписваческата политика на Дружеството;
- Дава становище по отношение на презастрахователните споразумения;
- Участва във валидирането на оценката на техническите резерви по Директива „Платежоспособност II“ на тримесечна база;
- Подготвя годишен доклад до Управителния съвет относно точността на техническите резерви и подписваческите и презастрахователни споразумения;
- Допринася за ефективно управление на риска;
- Докладва за изисквания на регулятора.

СИСТЕМА ЗА ВЪТРЕШЕН КОНТРОЛ И УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Функцията по управление на риска има следните задължения:

- Създава и преглежда Общата рамка за управление на риска, изготвена на основата на законовите и регуляторни изисквания, които ясно дефинират отговорностите и задачите на първата и втората защитна линия в Общата рамка за управление на риска;
- Изпълнява редица дейности, свързани с управлението на различни рискове в Дружеството;
- Подпомага първа линия на защита, при прилагането на Общата рамка за управление на риска:
 - о на регионално ниво чрез разясняване, консултиране, обучение и контрол;
 - о на централно ниво чрез обучения, семинари и др.

Дирекция Съответствие е независима функция в Дружеството, описана в Харта за съответствие. Нейната основна задача е да предотвратява риска от несъответствие или от реализиране на загуба, поради неспазване на приложимите закони, подзаконови или вътрешни правила, които попадат или са в обхвата във функциите на дирекцията.

ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПРЕДЛОЖЕНИЯТА ЗА ПОГЛЪЩАНЕ

„ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД не притежава значими преки или косвени участия в дружества, чиито акции са официално регистрирани на фондова борса или борси, намиращи се или функциониращи на територията на една или повече държави-членки.

Дружеството не е издавало ценни книжа със специални права на контрол. Съгласно устава на „ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД съществува забрана за издаване на привилегирована акции, даващи право на повече от един глас или допълнителен ликвидационен дял.

Няма ограничения върху правата на глас на притежателите на определен процент или брой гласове и не са уредени крайни срокове за упражняване на правата на глас. Внасянето на измененията в учредителния договор на Дружеството /Устава/ е регламентирано в самия него и се извършва по правилата на Търговския закон. Изборът и смяната на членовете на УС/НС са регламентирани в Устава, както и в Правилата за работа на УС/НС, при спазване изискванията на Кодекса за застраховане и Търговския закон. Обратно изкупуване на акции може да се извършва по решение на едноличния собственик, по реда и при условия, предвидени в действащото законодателство.

ПОЛИТИКА ПО МНОГООБРАЗИЕ

„ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД прилага политиката за многообразие по отношение на състава на съветите, определена в Хартата за корпоративно управление на Кей Би Си Груп и Кодекса за корпоративно управление.

Съгласно изискванията на политиката за многообразие Дружеството трябва да осигури балансиран състав на съветите, който гарантира, че членовете им притежават необходимия опит, основни умения в управлението и широк социален опит.

През 2017 г. съставът на НС отговаря на изискванията на политиката за многообразие на членовете на съвета. От гледна точка на националност, НС се състои от двама членове, които са белгийски поданици и един член, който е гражданин на Р. България. Възрастовият диапазон на членовете е от 53 г. до 66 г. Един от членовете на НС има диплома по бизнес икономика, вторият има диплома по акционерство и математика, а третият притежава квалификация по специалност „Финанси“.

През 2017 г. съставът на УС отговаря на изискванията на политиката за многообразие на членовете на съвета. От гледна точка на националност, в състава на УС има един белгийски поданик и двама български граждани. В УС участват членове, които са родени в периода между 1962 г. и 1979 г. Разнообразието в образованието и професионалната квалификация на членовете на УС се осигурява от присъствието на членове, които притежават значителен опит в различни сфери и квалификация в следните специалности – „Право“, „Счетоводство и контрол“ и „Социология“.

Настоящата Декларация е одобрена от Управителния съвет на „ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД с Протокол от 3 май 2018 г.

Геерт Де Кегел
Член на УС и
Изпълнителен директор



Коста Чолаков -
Председател на УС и
Главен изпълнителен директор

Доклад на независимите одитори

До акционера на ДЗИ – Животозастраховане ЕАД

Доклад относно одита на финансовия отчет

Мнение

Ние извършихме одит на индивидуалния финансов отчет на „ДЗИ – Животозастраховане“ ЕАД („Дружеството“), съдържащ индивидуалния отчет за финансовото състояние към 31 декември 2017 г. и индивидуалния отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, индивидуалния отчет за промените в собствения капитал и индивидуалния отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните бележки към индивидуалния финансов отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният индивидуален финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2017 г. и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС) и интерпретацията на Европейската Комисия Вътрешен пазар и услуги, както е оповестено в приложение 2.1.

База за изразяване на мнение

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

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

Независимост

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



Нашият одиторски подход

Общ преглед

Като част от планирането на нашия одит ние определихме ниво на същественост и оценихме рисковете от съществени неточности в индивидуалния финансов отчет. По-конкретно, ние взехме предвид къде ръководството е направило субективни преценки; например, по отношение на значителни счетоводни оценки, включващи правене на предположения и разглеждане на бъдещи събития, които по своята същност са несигурни. Разгледахме и риска от пренебрегване от страна на ръководството на вътрешния контрол, включително, наред с други въпроси, дали има доказателства за пристрастие, което представлява риск от съществена неточност, дължаща се на измама.

Ние определихме обхватата на нашия одит, за да можем да извършим достатъчно работа, което да ни позволи да изразим мнение върху индивидуалния финансов отчет като цяло, вземайки предвид структурата на Дружеството, счетоводните процеси и контроли и отрасъла, в който Дружеството оперира.

Ниво на същественост

Обхватът на нашия одит беше повлиян от това, че приложихме ниво на същественост. Одитът е планиран така, че да получим разумна степен на сигурност относно това дали индивидуалният финансов отчет не съдържа съществени неправилни отчитания. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка. Те 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, взети въз основа на индивидуалния финансов отчет.

Въз основа на нашата професионална преценка, ние определихме определени количествени прагове за ниво на същественост, включително ниво на същественост за индивидуалния финансов отчет като цяло, както е посочено в таблицата по-долу. Тези нива на същественост, заедно с качествени съображения, ни помогнаха да определим обхватата на нашия одит и естеството, времето и обхватът на нашите одиторски процедури и да оценим ефекта от неправилните отчитания, ако има такива, както самостоятелно, така и съвкупно за индивидуалния финансов отчет като цяло.

Ниво на същественост за индивидуалния финансов отчет като цяло

851 хиляди лева

Как го определихме

Нивото на същественост за индивидуалния финансов отчет като цяло е определено като приблизително 2% от стойността на брутните записани премии (БЗП)

Обосновка относно приложения показател за определяне на нивото на същественост

Ние сме избрали брутните записани премии, като показател за определяне нивото на същественост, защото това е показател, спрямо който се оценява представянето на Дружеството.

Ние взехме предвид, че Дружеството се фокусира върху ръста на приходите и избрахме сума близка до 2% от БЗП като приложихме нашата преценка по отношение на нуждите на потребителите на индивидуалния финансов

отчет и заключихме, че приходите са подходящ измерител за потребителите на индивидуалния финансов отчет.

Ние избрахме посоченото по-горе ниво на същественост за индивидуалния финансов отчет като цяло на база на нашата професионална преценка, вземайки предвид, че тази стойност е в рамките на общоприетите количествени нива за определяне на нивото на същественост за индивидуалния финансов отчет като цяло.

Ключови одиторски въпроси

Ключови одиторски въпроси са тези въпроси, които съгласно нашата професионална преценка са били с най-голяма значимост при одита на индивидуалния финансов отчет за текущия период. Тези въпроси са разгледани като част от нашия одит на индивидуалния финансов отчет като цяло и формирането на нашето мнение относно него, като ние не предоставяме отделно мнение относно тези въпроси.

Ключов одиторски въпрос	Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведенятия от нас одит
<p><i>Преценки при изчисляване на задълженията по застрахователни договори и тест за достатъчност на задълженията (LAT)</i></p> <p>Към 31 декември 2017 г. задълженията по застрахователни договори (преди презастраховане) са в размер на 85,118 хил. лв., представени в пояснителна бележка 27 към индивидуалния финансов отчет.</p> <p>Задълженията по застрахователни договори или още наричани технически застрахователни резерви представляват най-съществената част от пасивите на Дружеството. Тяхната оценка е сложна област, която изисква прилагането на съвкупност от статистически и математически методи и правила, които да са в съответствие със счетоводната политика на Дружеството и с регуляторните изисквания по отношение на тези резерви.</p> <p>Определянето на стойността на задълженията по застрахователни договори изисква изготвянето на професионална преценка по отношение на несигурни бъдещи ефекти, основно свързани с момента във времето, когато дългосрочните задължения към</p>	<p>Ние придобихме разбиране и оценихме проектирането и оперативната ефективност на избрани ключови контроли по отношение на акционерската методология, надеждността на данните, използвани в акционерските оценки, както и допусканията и процесите на управление, използвани от ръководството, които са свързани с оценката на задълженията по застрахователните договори (технически резерви по живото застраховане).</p> <p>По отношение на конкретните въпроси, изложени по-горе, нашите процедури по същество включиха, без да се ограничават до следното:</p> <ul style="list-style-type: none"> • преглед и анализ на последователното прилагане на съществуващата счетоводна политика за оценка и представяне на застрахователните резерви на Дружеството от гледна точка на изискванията на МСФО и приложимата регуляторна рамка за застрахователната дейност на Дружеството; • получаване на разбиране за вътрешния акционерски процес, включително за процедурите за одобрение от ръководството на икономическите и акционерските допускания. Ние включихме наши специалисти акционери, които участваха в изпълнението на одиторските процедури в тази област.
3	

Ключов одиторски въпрос

застрахованите лица ще бъдат уредени окончателно и напълно.

Приложимите счетоводни политики и значими преценки, използвани от ръководството за определяне на допусканията, които имат най-голям ефект върху оценката на застрахователните договори са оповестени в Пояснителна бележка 2.4.(а) към финансовия отчет.

Ние се фокусираме върху математическите резерви и теста за достатъчност на техническите резерви. В съответствие с общоприетите практики в застрахователната индустрия, Дружеството използва модели за оценка за целите на изчислението на математически резерв.

Сложността на моделите би могла да доведе до грешки в резултат на несъответстващи/непълни данни или пък на неточности в прилагането на самите модели.

Икономически допускания като възвращаемост на инвестициите и лихвени проценти, и актиоерски допускания като смъртност, заболеваемост и поведение на клиентите са ключовите входящи параметри, използвани за оценяването на дългосрочните задължения. При определянето на тези параметри се прилага съществена преценка.

Тестът за достатъчност на задълженията по застрахователни договори на Дружеството е направен с цел да потвърди, че техническите резерви са адекватни и достатъчни спрямо очакваните бъдещи плащания.

Как този ключов одиторски въпрос беше адресиран при проведения от нас одит

- нашият подход беше фокусиран върху по-сложните модели или тези модели, при които има по-значими преценки при определяне на допусканията, използвани при калкулацията на техническите резерви, или пък за целите на теста за достатъчност на задълженията.
- изготвяне на анализ относно конкретни икономически и актиоерски допускания, вземайки предвид аргументите на ръководството, както и съпоставяйки тези параметри спрямо застрахователната индустрия на база на нашия опит. Този анализ включваше и преценка до колко актиоерските допускания са адекватни в зависимост от различните продукти, използвани в моделите и техните особености/специфики, както и съответствието на моделите с приложимите счетоводни стандарти.
- оценка пълнотата, уместността и адекватността на оповестяванията в индивидуалния финансов отчет.

Освен това, правейки тези преизчисления, ние определихме дали моделите и системите изчисляват техническите резерви пълно и вярно. Ние проверихме достоверността на теста за достатъчност на задълженията, направен от ръководството, който е основен тест потвърждаващ, че задълженията са достатъчни да покрият бъдещите договорени плащания. Данните, използвани в модела, бяха равнени със счетоводните регистри и съпътстваща документация

На база на извършената работа, ние считаме, че методологията и допусканията, използвани при оценката на техническите застрахователни резерви са разумни и в съответствие с изискванията за финансово отчитане и приетите практики в индустрията.

Друга информация, различна от индивидуалния финансов отчет и одиторския доклад върху него

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклада за дейността и декларацията за корпоративно управление, изгответи от ръководството в съответствие с Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва индивидуалния финансов отчет и нашия одиторски доклад върху него.

Нашето мнение относно индивидуалния финансов 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 индивидуалния финансов 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 индивидуалния финансов отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. В случай, че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт.

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, по отношение на годишния доклад за дейността и декларацията за корпоративно управление ние изпълняхме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно „Указания относно нови и разширени одиторски доклади и комуникация от страна на одитора“ на професионалната организация на регистрираните одитори в България, Институт на дипломирани експерт-счетоводители (ИДЕС). Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни под помогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в приложимите в България, Глава седма от Закона за счетоводството и чл. 100н, ал. 8, където е приложимо, от Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

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 индивидуалния доклад за дейността за финансовата година, за която е изгoten индивидуалният финансов отчет, съответства на финансовия отчет.
- б) Индивидуалният доклад за дейността е изгoten в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.
- в) В декларацията за корпоративно управление за финансовата година, за която е изгoten индивидуалният финансов отчет, е представена изискваната, съгласно Глава седма от Закона за счетоводството и чл.100н, ал.8, където е приложимо, от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, информация.

Отговорности на ръководството и лицата, натоварени с общо управление за индивидуалния финансов отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този индивидуален 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 индивидуалния финансов 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 ѝ, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Лицата, натоварени с общо управление, носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на Дружеството.

Отговорности на одиторите за одита на индивидуалния финансов отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали индивидуалният финансов 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 индивидуален 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 в индивидуалния финансов 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 в индивидуалния финансов 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 индивидуалния финансов отчет, включително оповестяванията, и дали индивидуалният финансов отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

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

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

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

Ние сме солидарно отговорни за изпълнението на нашия одит и за изразеното от нас одиторско мнение, съгласно изискванията на ЗНФО, приложим в България. При поемане и изпълнение на ангажимента за съвместен одит, във връзка с който докладваме, ние сме се ръководили и от Насоките за изпълнение на съвместен одит, издадени на 13.06.2017 г. от Института на дипломиряните експерт-счетоводители в България и от Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори в България.

Доклад във връзка с други законови и регуляторни изисквания

Докладване съгласно чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014 във връзка с изискванията на чл. 59 от Закона за независимия финансов одит

Съгласно изискванията на Закона за независимия финансов одит във връзка с чл. 10 от Регламент (ЕС) № 537/2014, ние докладдаме допълнително и изложената по-долу информация:

- „ПрайсуетърхаусКупърс Одит“ ООД е назначено за задължителен одитор на индивидуалния финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2017 г. на Дружеството от общото събрание на акционерите, проведено на 29 август 2017 г., за период от една година.
- „Грант Торнтон“ ООД е назначено за задължителен одитор на индивидуалния финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2017 г. на Дружеството от общото събрание на акционерите, проведено на 26 септември 2017 г., за период от една година.
- Одитът на индивидуалния финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2017 г. на Дружеството представлява втори пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от „ПрайсуетърхаусКупърс Одит“ ООД.
- Одитът на индивидуалния финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2017 г. на Дружеството представлява първи пълен непрекъснат ангажимент за задължителен одит на това предприятие, извършен от „Грант Торнтон“ ООД.
- Потвърждаваме, че изразеното от нас одиторско мнение е в съответствие с допълнителния доклад, представен на одитния комитет на Дружеството, съгласно изискванията на чл. 60 от Закона за независимия финансов одит.
- Потвърждаваме, че не сме предоставили посочените в чл. 64 от Закона за независимия финансов одит забранени услуги извън одита.
- Потвърждаваме, че при извършването на одита сме запазили своята независимост спрямо Дружеството.
- За периода, за който се отнася извършеният от нас задължителен одит, освен одита, ние не сме предоставили други услуги на застрахователното Дружество, които не са посочени в доклада за дейността или финансовия отчет на Застрахователя, пояснителна бележка 10 към финансовия отчет.

За „ПрайсуетърхаусКупърс Одит“ ООД


Джок Нюнан

Прокуррист

Росица Ботева

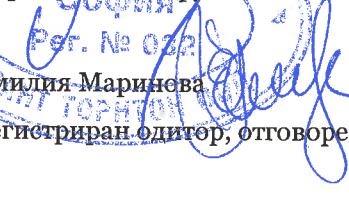
Регистриран одитор, отговорен за одита

4 май 2018 г.
София, България

За „Грант Торнтон“ ООД


Марий Апостолов

Управляващ съдружник


Емилия Маринова

Регистриран одитор, отговорен за одита

„ДЗИ – ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ“ ЕАД
ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА
31 ДЕКЕМВРИ 2017 г.

Бележки	2017 г.		2016 г.	
	хил. лв.		хил. лв.	
Бруто премии	3(a)	42,407	26,284	
Отстъпени премии на презастраховател	3(б)	(722)	(441)	
Нетни премии		41,685	25,843	
Приходи от такси и комисиони	4	206	4	
Приходи от инвестиции	5	7,105	13,571	
Реализирани печалби	6	1,427	1,107	
Печалби и загуби от преоценка до справедлива стойност	7	91	(679)	
Други приходи от дейността	8	1,148	486	
Общо други приходи		9,977	14,489	
Разходи за изплатени доходи и претенции, бруто	9(а)	(31,481)	(17,951)	
Претенции, отстъпени на презастраховател	9(б)	9	44	
Изменение на задълженията по застрахователни договори, с изключение на пренос-премиен резерв - бруто	9(в)	2,179	2,107	
Изменение на задълженията по застрахователни договори, с изключение на пренос-премиен резерв, отстъпени на презастраховател	9(г)	(69)	69	
Разходи за изплатени доходи и претенции, нетно		(29,362)	(15,731)	
Финансови разходи		(65)	(64)	
Обезценка на застрахователни вземания		(3,066)	(1,132)	
Административни разходи	10	(6,929)	(7,805)	
Други разходи за дейността	10	(4,226)	(2,851)	
Изменение в провизии	33	(194)	(456)	
Други разходи		(14,480)	(12,308)	
Общо разходи за изплатени доходи и претенции и други разходи		(43,842)	(28,039)	
Печалба преди данъци		7,820	12,293	
Разход за данък върху доходите	12	(644)	(336)	
Печалба за годината		7,176	11,957	

Индивидуалният финансов отчет е изгoten на 19 март 2018 г., одобрен от Управителния съвет на „ДЗИ – Животозастраховане“ ЕАД на 31 май 2018 г. и подписан от името на „ДЗИ – Животозастраховане“ ЕАД от:

Коста Чолаков
Главен Изпълнителен директор

Георги Кегел
Изпълнителен директор

Митко Миленин
Съставител

„ПрайсуютърхусКупърс
ООД

„Грант Торнтон“ ООД

Джок Нюнан
Управлятел

Марий Апостолов
Управляващ съдружник

04 -05- 2018

Росица Ботева
Регистриран одитор

Емilia Marinova
Регистриран одитор

„ДЗИ – ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ“ ЕАД
 ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД
 31 ДЕКЕМВРИ 2017 г.

	Бележки	2017 г. хил. лв.	2016 г. хил. лв.
Печалба за годината		7,176	11,957
Друг всеобхватен доход			
<i>Друг всеобхватен доход, подлежащ на рекласификация в печалбата или загубата в последващи периоди</i>			
Печалба от финансови активи на разположение за продажба, възникната през периода		3,757	3,009
Печалба от финансови активи на разположение за продажба, рекласифицирана в печалбата или загубата		(1,475)	(1,199)
Ефект от данък върху доходите	12,15	(228)	(181)
<i>Друг всеобхватен доход, подлежащ на рекласификация в печалбата или загубата в последващи периоди, нетно от данъци</i>	14, 15	2,054	1,629
<i>Друг всеобхватен доход, неподлежащ на рекласификация в печалбата или загубата в последващи периоди</i>			
Актиоерски загуби по планове с дефинирани доходи	12,15	(6)	(3)
Ефект от данък върху доходите	12,15	-	-
<i>Друг всеобхватен доход, неподлежащ на рекласификация в печалбата или загубата в последващи периоди, нетно от данъци</i>		(6)	(3)
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци		2,048	1,626
Общ всеобхватен доход за годината, нетно от данъци		9,224	13,583

Индивидуалният финансов отчет е изгoten на 19 март 2018 г., одобрен от Управителния съвет на „ДЗИ – Животозастраховане“ ЕАД на 3 май 2018 г. и подписан от името на „ДЗИ – Животозастраховане“ ЕАД от:

Коста Чолаков
 Главен Изпълнителен директор
 Джок Нюнан
 Управител

Геерт Де Кегел
 Изпълнителен директор

„ПрайсуотърхаусКупърс Одиг“ ООД

Росица Ботева
 Регистриран одитор

Митко Миленин
 Съставител

„Грант Торнтон“ ООД

Марий Апостолов
 Управляващ съдружник

Емилия Маринова
 Регистриран одитор

04 -05- 2018

СДИГАДЕС
 София
 Reg. № 025

04 -05- 2018

„ДЗИ – ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ“ ЕАД
ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕННИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
31 ДЕКЕМВРИ 2017 г.

	Беле- жки	Регист- риран капитал хил. лв.	Капита- лови резерви хил. лв.	Нераз- пределена печалба хил. лв.	Преоценъ- чен резерв на МА хил. лв.	Преоценъчен резерв на финансови активи на разположение за продажба хил. лв.	Други капита- лови резерви хил. лв.	Резерв от актиоерски проеценки хил. лв.	Общо собствен капитал хил. лв.
На 1 януари 2016 г.		38,600	33,134	91,207	1,683	7,052	1,408	(11)	173,073
Печалба за годината		–	–	11,957	–	–	–	–	11,957
Друг всебхватен доход	14	–	–	–	–	1,629	–	(3)	1,626
Общо всебхватен доход		–	–	11,957	–	1,629	–	(3)	13,583
Изплатени дивиденти през годината	13	–	–	(8,237)	–	–	–	–	(8,237)
Сделки със собственици		–	–	(8,237)	–	–	–	–	(8,237)
На 31 декември 2016 г.		38,600	33,134	94,927	1,683	8,681	1,408	(14)	178,419
Печалба за годината		–	–	7,176	–	–	–	–	7,176
Друг всебхватен доход	14	–	–	–	–	2,054	–	(6)	2,048
Общо всебхватен доход		–	–	7,176	–	2,054	–	(6)	9,224
Изплатени дивиденти през годината	13	–	–	(11,957)	–	–	–	–	(11,957)
Сделки със собственици		–	–	(11,957)	–	–	–	–	(11,957)
Освободен Запасен фонд	34.3	–	1,408	–	–	–	(1,408)	–	–
На 31 декември 2017 г.		38,600	34,542	90,146	1,683	10,735	–	(20)	175,686

Индивидуалният финансов отчет е изгответен на 19 май 2018 г., одобрен от Управителния съвет на „ДЗИ – Животозастраховане“ ЕАД на 3 май 2018 г. и подписан в името на „ДЗИ – Животозастраховане“ ЕАД от:

Коста Чолаков
Главен Изпълнителен директор

„Прайсуютърхус Купърс Одит“ ООД

Джок Нюнан

Росица Ботева
Регистриран одитор

Кеерт Де Кегел
Изпълнителен директор

„Грант Торнтон“ ООД

Марий Апостолов
Управляващ съдружник

Емилия Marinova
Регистриран одитор

Митко Миленин
Съставител

04-05-2018

„ДЗИ – ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ“ ЕАД
ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
31 ДЕКЕМВРИ 2017 г.

	Бележки	2017 г. хил. лв.	2016 г. хил. лв.
Активи			
Нематериални активи	16	2,533	2,267
Отсрочени аквизиционни разходи	25	4,062	4,444
Актив по отсрочени данъци	23	-	346
Материални активи	18	5,856	6,439
Инвестиционни имоти	19	7,443	7,780
Инвестиции в дъщерни предприятия	17	115,425	115,425
Финансови активи, държани до падеж*	21(д)	8,191	8,254
Предоставени заеми	21(б)	981	981
Финансови активи на разположение за продажба**	21(в)	105,250	94,791
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата	21(г)	16,210	6,147
Депозити във финансови институции	21(б)	37,195	64,884
Активи по презастрахователни операции	22	200	263
Вземания по застрахователни операции	24	9,761	6,517
Търговски и други вземания	21(б)	800	798
Вземания от данък върху доходите		48	85
Парични средства	26	2,643	1,758
Общо активи		316,598	321,179
Собствен капитал и пасиви			
Собствен капитал			
Регистриран капитал	34.1	38,600	38,600
Неразпределена печалба		90,146	94,927
Преоценъчен резерв	34.4	12,418	10,364
Капиталови резерви	34.2	34,542	33,134
Резерв от акционерски преоценки		(20)	(14)
Други капиталови резерви	34.3	-	1,408
Общо собствен капитал		175,686	178,419
Пасиви			
Задължения по застрахователни договори	27	85,118	86,447
Задължения по инвестиционни договори	28	13,646	11,489
Задължения към персонала при пенсиониране	29	197	185
Пасив по отсрочени данъци	23	490	-
Провизии	33	-	2,782
Деривативни финансови инструменти	20	588	1,445
Краткосрочен заем	21(е)	37,960	37,811
Задължения към презастрахователи	30	387	283
Задължения към застрахователни посредници и застраховани лица	31	1,553	1,221
Търговски и други задължения	32	973	1,097
Общо пасиви		140,912	142,760
Общо собствен капитал и пасиви		316,598	321,179

Индивидуалният финансов отчет е изгoten на 19 март 2018 г., одобрен от Управителния съвет на „ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД на 3 май 2018 г. и подписан от името на „ДЗИ -Животозастраховане“ ЕАД от:

Коста Чолаков Главен директор	Георг Де Кегел Изпълнителен директор	Митко Миленин Съставител
„Прайсъутърхус Купъртър Ирант Торнтон“ ООД Одит“ ООД		
Джок Нюнан, Управител Росица Ботева Регистриран одитор	Мария Апостолова, Управляващ съдружник Емилия Маринова Регистриран одитор	04 -05- 2018
04 -05- 2018		

*Финансови активи, държани до падеж, включват блокирани по репо сделки ДЦК със справедлива стойност в размер на 1,727 хил. лв. (2016: 0 хил. лв.)

**Финансови активи на разположение за продажба включват блокирани по репо сделки ДЦК със справедлива стойност в размер на 43,082 хил. лв. (2016: 42,488 хил. лв.)

„ДЗИ – ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ“ ЕАД
ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
31 ДЕКЕМВРИ 2017 г.

	Бележки	2017 г.	2016 г.
		ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Оперативна дейност			
Постъпления от застрахователни премии		36,637	25,101
Платени презстрахователни премии		(643)	(387)
Платени застрахователни обезщетения		(30,831)	(17,380)
Постъпления по инвестиционни договори		-	18,551
Получена депозитна част по застраховки, свързани с инвестиционен фонд		9,976	2,567
Платени суми по инвестиционни договори		(8,619)	(18,196)
Постъпления от инвестиционни фондове		34	28
Плащания на доставчици и служители		(4,058)	(5,484)
Платени аквизиционни разходи		(2,882)	(2,867)
Платени такси и вноски		(2,208)	(1,749)
Платени данъци		(126)	(96)
Паричен поток от изплатени суми по съдебен спор	33	(2,975)	(3,946)
Други парични потоци от оперативна дейност		468	233
Нетни парични потоци (използвани в) оперативна дейност		(5,227)	(3,625)
Инвестиционна дейност			
Увеличение на инвестициите в дъщерни предприятия	38	-	(15,000)
Постъпления от ценни книжа		22,508	28,608
Постъпления от продажби на дълготрайни активи		740	327
Постъпления от ликвидационен дял	5, 38	-	92
Покупки на дълготрайни активи		(720)	(318)
Покупки на ценни книжа		(36,313)	(20,465)
Покупки на дялове в инвестиционни фондове		(2,544)	(87)
Получени лихви		7,659	3,931
Получени дивиденти	5	2,905	8,826
Получени наеми		354	374
Постъпления от падежирали депозити		25,334	11,703
Паричен поток за новооткрити депозити		-	(23,647)
Други парични потоци за инвестиционна дейност		(525)	(482)
Нетни парични потоци от (използвани в)		19,398	(6,138)
Финансова дейност			
(Изплатени) дивиденти	13	(11,957)	(8,237)
Получени заеми, нетно	21(e)	149	18,253
Нетни парични потоци, от (използвани във) финансова дейност		(11,808)	10,016
Нетно увеличение на паричните средства		2,363	253
Парични средства на 1 януари		1,758	1,505
Парични средства на 31 декември	26	4,121	1,758

Индивидуалният финансов отчет е изгoten на 19 март 2018 г., одобрен от Управителния съвет на „ДЗИ – Животозастраховане“ ЕАД на 31 май 2018 г. и подписан от името на ДЗИ -Животозастраховане ЕАД от:

Коста Чолаков
Главен Изпълнителен директор

Георги Де Кегел
Изпълнителен директор

Митко Миленин
Съставител

„ПрайсуютърхусКупърс ООД
ООД

Брант Торнтон ООД

Мария Апостолова, Управляващ

Джок Нюнан, Управител

Мария Апостолова, Управляващ
съдружник

04 -05- 2018

Росица Ботева
Регистриран одитор

Емилия Маринова
Регистриран одитор

**„ДЗИ - ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ” ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАСОВ ОТЧЕТ
31 ДЕКЕМВРИ 2017 Г.**

1.1 Корпоративна информация

„ДЗИ - Животозастраховане” ЕАД („Дружеството”, „ДЗИ”, „ДЗИ - Животозастраховане” ЕАД) е търговско дружество по смисъла на Търговския закон, правоприемник на създадения през 1946 година Държавен застрахователен институт, чрез обединяване на всички национални клонове на чуждестранните застрахователни дружества, осъществяващи застрахователна дейност в България.

Дружеството е регистрирано в Република България, със седалище и адрес на управление в гр. София, община Столична, бул. „Витоша” № 89Б. „ДЗИ - Животозастраховане” ЕАД извършва дейността си на територията на Република България.

ДЗИ притежава лиценз за застрахователна и презастрахователна дейност по всички видове застраховки от раздел I на Приложение № 1 към Кодекса за застраховането в сила към 31.12.2017 г., с изключение на Застраховка за изкупуване на капитал, както и за застраховките „Злополука” и „Заболяване” от раздел II на цитираното приложение.

Към 31 декември 2017 г. единоличен собственик е Кей Bi Ci Иншуърънс НВ, Белгия.

Индивидуалният финансов отчет на „ДЗИ - Животозастраховане” ЕАД за годината, приключваща на 31 декември 2017 г., е одобрен за издаване, съгласно решение на Управителния съвет от 3 май 2018 г.

1.2 Консолидация

Към 31 декември 2017 г. „ДЗИ - Животозастраховане” ЕАД притежава 100% от акциите и дяловете на следното търговско дружество:

Наименование на Дружеството
„ДЗИ - Общо застраховане” ЕАД

Предмет на дейност
Общо застраховане

Инвестициите в дъщерните дружества са представени по тяхната цена на придобиване, намалена със загубите от обезценка, и настоящият финансов отчет не представлява консолидиран по смисъла на чл. 37 ал. 2 от Закона за счетоводството (действащ към 31.12.2017 г.) и Международен счетоводен стандарт (МСФО) 10 „Консолидирани финансови отчети”.

Дружеството изготвя отделно консолидиран финансов отчет съгласно МСФО 10 и българското законодателство, който следва да бъде одобрен и публикуван до края месец юни 2018 г.

Повече информация относно дъщерното дружество на „ДЗИ - Животозастраховане” ЕАД е представена в Бележка 17.

2.1 База за изготвяне

Този финансов отчет е изгoten при спазване принципа на действащото предприятие и на база историческа цена с изключение на инвестиционните имоти, финансовите активи на разположение за продажба (държавни ценни книжа, еврооблигации, международни и капиталови инвестиции), финансовите инструменти, държани за търгуване (деривативни финансови инструменти), финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата (еврооблигации, държавни ценни книжа и инвестиционни дялове), както и задълженията по инвестиционни договори, които са представени по справедлива стойност.

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

Дружеството не е изготвило консолидираните си финансови отчети към датата на изготвяне на настоящите неконсолидирани финансови отчети за Дружеството и за дъщерните му дружества, така както се изисква съгласно МСФО 10. Дружеството е приложило интерпретацията, която се съдържа в меморандума, който е издаден от Европейската Комисия Вътрешен пазар и услуги, относно срещата на Счетоводния Регулаторен Комитет (документ ARC/08/2007), който разглежда отношенията между регулативите на МСО и Фирмени Директиви 4 и 7. Европейската Комисия е на мнение, че ако Дружеството избере или е задължено да изготви своите неконсолидирани финансови отчети съгласно МСФО, така като са приети за прилагане от Европейския съюз, то те може да се изготвят и представлят независимо от изготвянето и представянето на консолидираните финансови отчети.

Показателите в индивидуалния финансов отчет са представени в лева и са закръглени до хиляди лева, освен ако не е упоменато друго.

Дружеството представя отчета за финансовото си състояние най-общо по степен на ликвидност. Анализ относно възстановяването на активите или уреждането на пасивите в рамките на дванадесет месеца след датата на отчета за финансовото състояние (текущи) и след повече от 12 месеца след датата на отчета за финансовото състояние (нетекущи) е представен в пояснителните бележки.

**„ДЗИ - ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ“ ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2017 г.**

2.1 База за изготвяне (продължение)

Финансови активи и финансови пасиви се компенсират и нетната сума се представя в отчета за финансовото състояние, единствено когато съществува законово право за компенсиране на признатите суми и когато е налице намерение за уреждане на нетна база, или за едновременно реализиране на активите и уреждане на пасивите. Приходи и разходи не се компенсират в отчета за печалбата или загубата, освен ако това не е позволено или разрешено от определен счетоводен стандарт или разяснение, както конкретно е оповестено в счетоводната политика на Дружеството.

2.2 Промени в счетоводната политика и оповестявания

Нови и изменени стандарти и разяснения

Възприетите счетоводни политики са последователни с тези, прилагани през предходния отчетен период, с изключение на следните нови и изменени МСФО и Разяснения на Комитета за разяснения по Международните стандарти за финансово отчитане („КРМСФО“), възприети от Дружеството към 1 януари 2017 г.

Дружеството е приложило следните стандарти и изменения за първи път за своя годишен отчетен период, започващ на 1 януари 2017 г.:

- Изменения в МСС 12 - Признаване на отсрочени данъчни активи за нереализирани загуби;
- Изменения в МСС 7 - Инициатива за оповестяване.

Тези изменения изискват допълнително оповестяване, което ще позволи на ползвателите на финансови отчети да оценят промените в задължения, произтичащи от финансовата дейност. Дружеството категоризира тези промени като промени, произтичащи от парични потоци и непарични промени с допълнителни категории съгласно изискванията на МСС 7 (вж. бел.21 (е)).

Изменения към МСФО 2 Класификация и измерване на транзакциите по плащане на базата на акции (издаден на 20 юни 2016 г.) влиза в сила на 1 януари 2018 г. и е приет през 2018 г.

Годишни подобрения на МСФО - Цикъл 2014 г. -2016 г. (издаден на 8 декември 2016 г.) влиза в сила на 1 януари 2017 г. и е приет през 2018 г.

Изменения на МСС 40: Прехвърляния на инвестиционни имоти (издаден на 8 декември 2016 г.) влиза в сила на 1 януари 2018 г. и е приет през 2018 г.

2.3 Предстоящи изисквания

Следните стандарти и тълкувания са били издадени, но не са били задължителни за годишните отчетни периоди, приключващи на 31 декември 2017 г.:

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

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

Въздействие

Дружеството прегледа своите финансови активи и пасиви и очаква следното въздействие от приемането на новия стандарт на 1 януари 2018 г.:

Дълговите инструменти на Дружеството, които понастоящем са класифицирани като „на разположение за продажба“, отговарят на условията за класификацията отчитани по справедлива стойност в другия всеобхватен доход (ССДВД) и следователно няма да има промяна в отчитането на тези активи.

Капиталовите инструменти на Дружеството, понастоящем класифицирани като „налични за продажба“, вероятно ще се отчитат по справедлива стойност в другия всеобхватен доход (ССДВД).

Дълговите инструменти, понастоящем класифицирани като „държани до падеж“ и оценявани по амортизирана стойност, покриват условията за класифициране по амортизирана стойност съгласно МСФО 9.

Дружеството не очаква новият стандарт да има съществен ефект върху класификацията и измерването на финансовите пасиви.

2.3 Предстоящи изисквания (продължение)

МСФО 9 Финансови инструменти и свързаните с тях изменения в други стандарти (продължение)

Въздействие (продължение)

Новият модел на обезценка изисква признаване на провизиите за обезценка въз основа на очакваната кредитна загуба (OK3), а не само на понесените кредитни загуби съгласно МСС 39. Прилага се за финансови активи по амортизирана стойност, дългови инструменти по ССДВД, договорни активи по МСФО 15 Приходи от договори с клиенти, лизингови вземания, поети ангажименти по заеми и определени финансови гаранции. Въз основа на направените досега преценки, Дружеството очаква увеличение на обезценката на дълговите инструменти, понастоящем класифицирани като на разположение за продажба и държани до падеж, както и на депозитите, отчитани по амортизирана стойност.

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

Дружеството ще прилага новите правила с обратна сила от 1 януари 2018 г. с практическите облекчения, разрешени съгласно стандарта, и сравнителните данни за 2017 г. няма да бъдат преизчислени.

МСФО 15 Приходи от договори с клиенти

CMCC издале нов стандарт за признаване на приходи. Той отменя МСС 18, който се отнася за договори за стоки и услуги и МСС 11, който обхваща договорите за строителство. Новият стандарт се основава на принципа, че приходите се признават, когато контролът на стока или услуга се прехвърли на клиента. Стандартът позволява или пълен, или модифициран ретроспективен подход на приемане.

На този етап Дружеството не е в състояние да оцени въздействието на новите правила върху финансовия му отчет. Дружеството ще извърши по-подробна оценка на въздействието в следващите дванадесет месеца.

Дружеството възнамерява да приеме стандарта, като използва модифицирания ретроспективен подход, което означава, че кумулативното въздействие от приемането ще бъде признато в неразпределената печалба към 1 януари 2018 г. и че сравнителните данни няма да бъдат преизчислени.

Нови стандарти и разяснения, които влизат в сила от 1 януари 2019 г. и не са приети предварително от Дружеството

МСФО 16 Лизинги

МСФО 16 е издаден през януари 2016 г. Той ще доведе до признаването на почти всички договори за наем в отчета за финансовото състояние, тъй като разграничението между оперативните и финансови лизинги е премахнато. Според новия стандарт, актив (правото на ползване на наетия обект) и финансово задължение по лизингови вноски се признават. Единственото изключение са краткосрочните лизинги и такива с ниска стойност. Отчитането при лизингодателя няма да се промени значително.

На този етап Дружеството не е в състояние да оцени въздействието на новия стандарт върху финансовия му отчет. Дружеството ще извърши по-подробна оценка на въздействието в следващите дванадесет месеца.

2.3 Предстоящи изисквания (продължение)

МСФО 16 Лизинги (продължение)

Нови стандарти, разяснения и изменения още не приети от ЕС

МСФО 17 Застрахователни договори (издаден на 18 май 2017 г.) влиза в сила на 1 януари 2021 г. МСФО 17 е публикуван през май 2017 г. и замества МСФО 4 Застрахователни договори. Той изисква прилагането на модел за текущо оценяване, когато преценките се преразглеждат през всеки отчетен период. Договорите са оценяват, като се използват:

- дисконтиран парични потоци с претеглени вероятности
- изрична корекция за рисък, и
- надбавка за договорени услуги, представляваща нереализираната печалба по договора, която се признава като приход през периода на покритие.

Стандартът позволява избор при признаването на промени в нормата на дисконтиране или в печалбата или загубата, или в другия всеобхватен доход. Изборът по всяка вероятност ще зависи от отчитането на финансовите активи съгласно МСФО 9.

Новите правила ще се отразят на финансовите отчети и на основните показатели на всички дружества, които издават застрахователни договори.

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

КРМСФО Интерпретация 23 Несигурност при третиране на данъци върху доходите (издаден на 7 юни 2017 г.) влиза в сила на 1 януари 2019 г. и се очаква да бъде одобрен през 2018 г.

Изменения към МСФО 9 Опция за предплащане с отрицателно възнаграждение (издаден на 12 октомври 2017 г.) влиза в сила на 1 януари 2019 г. и се очаква да бъде одобрен през 2018 г.

Изменения към МСС 28 Инвестиции в Асоциирани и Съвместни предприятия (издаден на 12 октомври 2017 г.) влиза в сила на 1 януари 2019 г. и се очаква да бъде одобрен през 2018 г.

Годишни подобрения на МСФО - Цикъл 2015 г. -2017 г. (издаден на 12 декември 2017 г.) влиза в сила на 1 януари 2019 г. и се очаква да бъде одобрен през 2018 г.

2.4 Съществени счетоводни преценки, прилизителни оценки и предположения

Изготвянето на финансовия отчет на „ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД налага ръководството да направи преценки, прилизителни оценки и предположения, които влияят върху стойността на отчетените приходи, разходи, активи и пасиви и оповестяването на условни задължения към датата на отчета.

Преценки

Провизии

Провизиите се признават, когато е вероятно за погасяването на съответното задължение да е необходим поток от ресурси. Съществена преценка е необходимо да бъде направена от страна на ръководството при определяне дали изходът от дадено съдебно производство е вероятно да доведе до необходимост от изходящ поток от ресурси. Тази преценка се прави регулярно, като се вземат под внимание всички обстоятелства, свързани със съдебните дела, както и мнението на експертите-юристи. Допълнителна информация относно провизиите е представена в Бележка 33.

Несигурностите, свързани с направените предположения и прилизителни оценки, биха могли да доведат до фактически резултати, които налагат съществени корекции в балансовата стойност на съответните активи или пасиви в бъдеще. Тези фактори включват:

2.4 Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения (продължение)

Приблизителни оценки, предположения и грешки

Основните предположения, които са свързани с бъдещи и други основни източници на несигурност в приблизителните оценки към датата на отчета за финансовото състояние, и за които съществува значителен риск, че биха могли да доведат до съществени корекции в балансовите стойности на активите и пасивите през следващата финансова година, са посочени по-долу:

(а) Оценка на задълженията по застрахователни договори

Оценката на задълженията по застрахователни договори се базира на текущи предположения или на предположения, установени при влизането в сила на договора, отразяващи най-добрата приблизителна преценка към този момент. При оценката на задълженията по застрахователни договори, Дружеството се е съобразило с изискванията за създаване и поддържане на застрахователни резерви по ред и методика, определени с Наредба 53 на Комисията за финансов надзор. Съгласно КЗ в сила към 31.12.2017 г., тези резерви са елемент на счетоводните разходи във финансовия отчет.

Задължения по животозастрахователни договори

Задълженията по застрахователни договори (математически резерв) се базират на предположения, заложени при влизането в сила на договорите.

Поради възможните отклонения между заложените предположения и действителните резултати се изчислява и заделя допълнителен резерв за неблагоприятно отклонение от използваните акционерски предположения.

Отразените в отчета за финансовото състояние задължения са предмет на преглед за адекватност на задълженията, който отразява най-добрите текущи предположения за бъдещите парични потоци, коригирани с добавки за несигурност и риск.

Основните предположения, които се правят, са свързани със смъртност, дисконтови фактори и разходи.

Дружеството използва таблици на смъртност, базирани на смъртността на населението в България, като в някои случаи е отчетена и смъртността на застрахователната съвкупност.

Нормите на дисконтиране се базират на техническата лихва, използвана при калкулациите на застрахователните премии, която е съобразена с практиката на пазара, нормативните изисквания и дългосрочната инвестиционна стратегия на Дружеството.

Предположенията за разходи отразяват прогнозни разходи, които са свързани с обслужване на действащите полици и се основават на текущите нива на разходи, коригирани с процент на очаквана инфлация, ако това се счита за необходимо.

Нормите на откупуване не се взимат под внимание при изчисление на задълженията (математически резерв).

Резервът за предстоящи плащания по застрахователни договори се определя претенция по претенция за всички обявени щети. Изчислява се допълнителна сума за настъпили, но необявени щети по статистически методи, съгласно „Наредба 53 За изискванията към отчетността, оценката на активите и пасивите и образуването на техническите резерви на застрахователите, презстрахователите и Гаранционния фонд”, издадена от Комисията за финансов надзор. Определянето на резерва се базира на предположения за очаквания размер на претенциите и поради това може да се различава от действително изплатените суми. Допълнителна информация относно задълженията по животозастрахователни договори е представена в Бележка 27.

Задължения по договори за общо застраховане

Задълженията по общо застраховане се отнасят до продукти, осигуряващи обезщетение за имуществени или неимуществени вреди. Дружеството не е лицензирано за дейност по общо застраховане, но изплаща обезщетения по застрахователни договори, склучени до 1998 г.

2.4 Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения (продължение)

Приблизителни оценки, предположения и грешки (продължение)

(б) Оценка на задълженията по инвестиционни договори без допълнителни негарантирани доходи

Задълженията, които са свързани с инвестиционни договори, се представят по справедливата стойност на активите, свързани с инвестиционни договори. Оценката на задълженията включва преоценката на дялове в инвестиционни фондове, която се определя от общата стойност на активите. Броят инвестиционни дялове, умножен по текущата стойност на един инвестиционен дял към датата на отчетния период, представлява резерв по инвестиционния договор, който определя размерът на задължението. Допълнителна информация относно задълженията по инвестиционни договори е представена в Бележка 28.

(в) Оценка на задълженията към персонала при пенсиониране

Задължението към персонала при пенсиониране се определя чрез актиоерска оценка на база изискванията на МСС 19. Съгласно изискванията на стандарта, оценката е базирана върху предположения за нормата на дисконтиране, бъдещото нарастване на заплатите, текущето на персонала и нивата на смъртност. Поради дългосрочния характер на доходите на персонала при пенсиониране, тези предположения са обект на значителна несигурност.

Използваните актиоерски техники и методи за изчисление са „Кредитният метод на прогнозните единици“, приложени върху данни, предоставени от Дружеството, и включва изготвянето на надеждна оценка относно:

- очаквания размер на бъдещите обезщетения, дължими при пенсиониране на всяко лице, съгласно Кодекса на труда;
- частта от тези обезщетения, които са заработени в предходни години и за текущата година, за която се отнасят изчисленията;
- дисконтиране на заработената част от дължимите обезщетения към датата на изчисление чрез използване на Кредитния метод на прогнозните единици.

Оценката е направена отделно за всяко лице и включва прогноза за очаквания му трудов стаж в Дружеството, очакваното обезщетение при пенсиониране, оценка на заработената част от очакваното обезщетение при пенсиониране и дисконтиране чрез използване на най-добрите предположения относно дисконтов лихвен процент, ръст на заплатите, процент на преждевременно отпадане от предприятието и смъртност. Допълнителна информация за доходите на персонала при пенсиониране е представена в Бележка 29.

(г) Актив/ пасив по отсрочени данъци

Активи и пасиви по отсрочени данъци се признават за данъчни загуби до степента, в която е вероятно, че ще е на разположение облагаема печалба, срещу която да могат да бъдат използвани загубите. Необходима е преценка за определяне на сумата на активите по отсрочени данъци, която може да бъде призната, въз основа на вероятния момент във времето и нивото на бъдещите облагаеми печалби, наред с бъдещи стратегии за данъчно планиране. Допълнителна информация относно активите по отсрочени данъци е представена в Бележка 23.

(д) Обезценка на финансови активи на разположение за продажба (капиталови инструменти)

Дружеството обезценява финансовите активи на разположение за продажба при наличие на значителен или продължителен спад на справедливата им стойност под балансовата им стойност и/или когато съществуват обективни доказателства за обезценка. Определянето дали спадът е значителен или продължителен изисква преценка на всички съществени фактори като чувствителност на финансовите активи и други. Допълнителна информация относно финансовите активи на разположение за продажба е представена в Бележка 21(в).

„ДЗИ - ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ” ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2017 г.

2.5 Обобщение на съществените счетоводни политики

(а) Класификация на продуктите

Застрахователни договори са договори, при които Дружеството поема значителен застрахователен риск чрез компенсация на застрахованото лице или на друго ползвашо лице (бенефициент) в случай на настъпване на специфично несигурно бъдещо събитие (застрахователно събитие), което влияе неблагоприятно на застрахованото лице.

Всеки риск, който не е класифициран като застрахователен, е финансов риск.
Инвестиционните договори са договори, свързани с финансов риск. Финансовият риск е рисъкът, свързан с евентуална бъдеща промяна в един или няколко от изброените: лихвени проценти, цена на ценни книги, пазарни цени, валутни цени, ценови индекс, кредитен рейтинг, кредитен индекс или друга променлива, при условие, че в случай на нефинансова променлива, променливата не е специфична за страните по договора.
Договор, класифициран като „застрахователен”, е такъв до края на периода си на действие, независимо от възможността застрахователният риск да намалее значително.

Договор, класифициран като „инвестиционен” може да бъде рекласифициран в бъдеще като „застрахователен”, ако застрахователният риск стане съществен.
Инвестиционните договори се класифицират допълнително като такива с или без допълнителни негарантирани доходи.

Към 31 декември 2017 г. Дружеството има склучени инвестиционни договори без допълнителен негарантиран доход и застрахователни договори.

(б) Материални и нематериални активи

Материалните и нематериалните активи се оценяват по цена на придобиване, намалена с начислената амортизация и загуба за обезценка, с изключение на придобитите активи преди 31 юли 1997 г., които са отчетени по преоценена стойност в съответствие с оценката, извършена от независими оценители по пазарна стойност към 31 юли 1997 г. Тази стойност се приема от ръководството на Дружеството за историческа цена след отчитане на ефекта от свръхинфляцията. Амортизацията се начислява по линейния метод според предварително установени норми за отписване на стойността на дълготрайните активи през техния предполагаем полезен живот.

Дружеството е анализирало сроковете на полезен живот на активите по групи и от 1 януари 2008 г., прилага амортизационни норми по групи активи както следва (които важат и за 2016 г., и за 2017 г.):

	Годишна амортизационна норма %	Полезен живот в години
Земи	-	-
Сгради	3.00	33
Оборудване	10.00 до 20.00	5-10
Стопански инвентар	10.00	10
Компютри и комуникационна мрежа	20.00 до 33.33	3-5
Транспортни средства	25.00	4
Програмни продукти	20.00	5

Активите с ограничен полезен живот се амортизират за срока на полезния си живот и се подлагат на преглед за обезценка винаги, когато е налице индикация, че стойността им е обезценена.

Печалбите или загубите, възникващи от отписването на даден актив, представляват разликата между нетните постъпления при освобождаването и балансовата стойност на актива и се признават в отчета за печалбата или загубата, когато активът бъде отписан.

Нематериални активи с неограничен полезен живот

Нематериалните активи с неограничен полезен живот се подлагат на преглед за обезценка ежегодно. Тези нематериални активи не се амортизират. Срокът на полезен живот на нематериален актив с неограничен полезен живот се подлага на преглед ежегодно, за да се определи дали оценката за неограничен полезен живот все още може да бъде подкрепена. Ако това не е така, промяната в оценката на полезния живот от неограничен в ограничен се извършва проспективно.

**„ДЗИ - ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ“ ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2017 г.**

2.5 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

(в) Инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия

Инвестициите на Дружеството в дъщерни и асоциирани предприятия се отчитат в отчета за финансовото състояние по цена на придобиване. Към датата на отчета за финансовото състояние, Ръководството е извършило преглед за обезценка на тези инвестиции и е преценило, че не са налице индикации за такава. Дъщерното дружество „ДЗИ - Здравно осигуряване“ АД е ликвидирано през 2016 г., с дата на заличаване в търговския регистър 18.11.2016 г., като към датата на отчета за финансовото състояние инвестициията е напълно отписана.

(г) Превръщане на чуждестранна валута

Индивидуалният финансов отчет на „ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД е изготовен в хиляди лева. Това е валутата на основната икономическа среда, в която Дружеството функционира, следователно е и функционалната валута на Дружеството.

Сделките в чуждестранна валута се отчитат в лева по официалния обменен курс на Българската народна банка (БНБ) към датата на сделката. Монетарните активи и пасиви в чуждестранна валута се преоценяват в български лева по заключителния курс на БНБ към датата на отчета за финансовото състояние.

Курсовите разлики от операции и преоценка на монетарните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранни валути, са включени в отчета за печалбата или загубата за периода на възникването им.

Важни обменни курсове в началото и края на отчетния период:

	към 31 декември 2017 г.	към 31 декември 2016 г.
USD 1 =	1.63081 лева	1.85545 лева
EUR 1 =	1.95583 лева	1.95583 лева

(д) Данъци

Текущ данък върху доходите

Дължимите данъци за 2017 г. и 2016 г. са изчислени в съответствие с българското данъчно законодателство.

Данъчната ставка на корпоративния данък върху печалбата за 2017 г. и 2016 г. е 10%.

Данъкът върху печалбата е изчислен на база облагаема печалба, като за целта финансият резултат е преобразуван, в съответствие с изискванията на българското данъчно законодателство.

Текущите данъчни активи и пасиви за текущи и предходни периоди се признават по сумата, която се очаква да бъде възстановена от или платена на данъчните власти.

Отсрочен данък върху доходите

Отсрочените данъци се признават по балансовия метод за всички временни разлики към датата на отчета за финансовото състояние, които възникват между данъчната основа на активите и пасивите и техните балансови стойности за целите на финансовото отчитане.

Отсрочени данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики:

- Освен до степента, до която отсроченият данъчен пасив възниква от първоначално признаване на репутация, или от първоначално признаване на актив или пасив, от дадена сделка, която не е бизнес комбинация и не влияе нито върху счетоводната печалба, нито върху данъчната печалба или загуба към момента на извършване на сделката; и
- За облагаеми временни разлики, свързани с инвестиции в дъщерни дружества, асоциирани предприятия и участия в съвместни предприятия, освен до степента, до която Дружеството е в състояние да контролира времето на обратното проявление на временната разлика и съществува вероятност временната разлика да не се прояви обратно в предвидимо бъдеще.

2.5 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

(д) Данъци (продължение)

Отсрочен данък върху доходите (продължение)

Активи по отсрочени данъци се признават за всички приспадащи се временни разлики, пренесени неизползвани данъчни кредити и неизползвани данъчни загуби, до степента, до която е вероятно да е налице облагаема печалба, срещу която да бъдат използвани приспадащите се временни разлики, пренесените неизползвани данъчни кредити и неизползваните данъчни загуби:

- освен ако отсроченият данъчен актив, свързан с намаляемата временна разлика, възниква от първоначално признаване на актив или пасив от дадена сделка, която не е бизнес комбинация и не влияе нито върху счетоводната печалба, нито върху данъчната печалба или загуба към момента на извършване на сделката; и
- за намаляеми временни разлики, свързани с инвестиции в дъщерни дружества, асоциирани предприятия и участия в съвместни предприятия, отсрочен данъчен актив се признава единствено до степента, до която има вероятност временната разлика да се прояви обратно в обозримо бъдеще и да бъде реализирана облагаема печалба, срещу която да се оползотвори временната разлика.

Дружеството извършва преглед на балансовата стойност на отсрочените данъчни активи към всяка дата на отчета за финансовото състояние и я намалява до степента, до която вече е вероятно да бъде реализирана достатъчна облагаема печалба, която да позволява целия или част от отсрочения данъчен актив да бъде възстановен. Непризнатите отсрочени данъчни активи се преразглеждат към всяка дата на отчета за финансовото състояние и се признават до степента, до която е станало вероятно да бъде реализирана бъдеща облагаема печалба, която да позволи отсроченият данъчен актив да бъде възстановен.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват по данъчните ставки, които се очаква да бъдат в сила за периода, в който активът се реализира или пасивът се уреди, въз основа на данъчните ставки (и данъчни закони), които са действащи или са влезли в сила, в значителна степен към датата на отчета за финансовото състояние.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се признават директно в отчета за всеобхватния доход (а не в отчета за печалбата или загубата), когато данъкът се отнася до статии, които са били директно признати в отчета за всеобхватния доход.

(е) Задължения към персонала при пенсиониране

Задълженията към персонала включват настоящата стойност на задължението на Дружеството за изплащане на обезщетения на наетия персонал при настъпване на пенсионна възраст. Съгласно разпоредбите на Кодекса на труда всеки служител има право на обезщетение в размер на две brutни заплати при пенсиониране, а ако има трудов стаж над 10 години в същото предприятие, обезщетението е в размер на шест brutни заплати към момента на пенсиониране.

В съответствие с изискванията на МСС 19 потенциалните задължения на Дружеството към персонала са отразени в годишния резултат на Дружеството на база на акционерски изчисления. Преоценката на акционерските загуби и печалби се признават в пълен размер в другия всеобхватен доход.

Краткосрочните доходи на персонала включват заплати, възнаграждения, междинни и годишни бонуси, вноски за социално осигуряване и годишни компенсируеми отпуски на служителите, които се очаква да бъдат изцяло уредени в рамките на 12 месеца след края на отчетния период. Когато Дружеството получи услугата, те се признават като разход за персонала в печалбата или загубата или се капитализират в стойността на актив. Краткосрочните доходи на персонала се оценяват по недисконтираната сума на очакваните за уреждане разходи. Допълнителна информация е представена в Бележка 29.

Другите дългосрочни доходи включват годишни компенсируеми отпуски, които Дружеството не очаква да уреди изцяло в рамките на следващия отчетен период. Те се признават като разход за персонала в печалбата или загубата или се капитализират в стойността на актив, когато служителите положат труда, който води до получаване на право за бъдещи компенсируеми отпуски. Дългосрочните компенсируеми отпуски се оценяват по настоящата стойност на очакваните плащания за уреждане на неизползваните права за отпуск към края на отчетния период, която отразява очаквания времеви период на уреждане, очакваните нива на възнаграждения, доходността по срочни държавни облигации към края на отчетния период.

2.5 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

(ж) Финансови активи, различни от деривативни

Първоначално признаване и последваща оценка

Финансовите активи в обхвата на МСС 39 се класифицират като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, като кредити и вземания, като инвестиции, държани до падеж, като финансови активи на разположение за продажба. Дружеството определя класификацията на своите финансови активи при първоначалното им признаване.

Финансовите активи се признават първоначално по справедливата им стойност, плюс, в случай на инвестиции, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, разходите по сделката, които се отнасят пряко към придобиването на финансения актив.

Покупките или продажби на финансови активи, чиито условия изискват доставка на активите през период от време, установен обикновено с нормативна разпоредба или действаща практика на съответния пазар (редовни покупки), се признават на датата на търгуване (сделката), т.е. на датата, на която Дружеството се е ангажирало да купи или продаде актива.

Класификацията на финансовите активи зависи от целта, за която са придобити или възникнали. Финансовите активи се класифицират като такива, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, когато инвестиционната стратегия на Дружеството е да управлява финансовите инвестиции на база справедлива стойност, тъй като свързаните пасиви също се управляват на тази база. Категориите на разположение за продажба и държани до падеж се използват, когато съответният пасив (включително средствата на акционерите) се управлява пасивно и/или се отчита по амортизирана стойност.

Финансовите активи на Дружеството включват парични средства и краткосрочни депозити, търговски и други вземания, кредити и други вземания, котирани и некотирани на борсите финансови инструменти.

Парични средства и краткосрочни депозити

Паричните средства и краткосрочни депозити (с мaturитет до три месеца) са бързо конвертируеми финансови активи и носят незначителен рисък от промяна в стойността. Тези финансови активи първоначално се признават по цена на придобиване, а последващото оценяване се извършва по амортизирана стойност.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, включват финансови активи, които при първоначалното им признаване са определени като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Финансови активи, които са определени по справедлива стойност в печалбата или загубата, трябва да удовлетворяват следните критерии:

- определянето им като финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата елиминира или значително намалява непоследователното третиране, което в противен случай би възникнало от оценяването на активите или пасивите, или от признаването на печалбите или загубите на различна база; или
- активите и пасивите са част от група финансови активи, финансови пасиви или и двете, които се управляват и резултатите от тяхното представяне се оценяват на база справедлива стойност, в съответствие с документирана стратегия за управление на риска или инвестициите.

Тези инвестиции първоначално се признават по справедлива стойност. Впоследствие, след първоначалното признаване, тези инвестиции се оценяват по справедлива стойност. Корекциите в справедливата стойност и реализираните печалби и загуби се признават в отчета за печалбата или загубата.

2.5 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

(ж) Финансови активи, различни от деривативни (продължение)

Първоначално признаване и последваща оценка (продължение)

Кредити и други вземания

Кредитите и вземанията са недеривативни финансови активи с фиксираны или определяеми плащания, които не се котират на активен пазар. Тези финансови активи първоначално се признават по цена на придобиване, която е справедливата стойност на платеното за придобиването на финансовите активи възнаграждение. Всички разходи по сделката, които са пряко свързани с придобиването, също се включват в цената на придобиване на финансовите активи. След първоначалната оценка, кредитите и вземанията се оценяват по амортизирана стойност, като се прилага методът на ефективния лихвен процент. Печалбите и загубите от кредитите и вземанията се признават в отчета за печалбата или загубата, когато кредитите и вземанията бъдат отписани или обезценени, както и чрез процеса на амортизация.

Финансови активи на разположение за продажба

Финансовите активи на разположение за продажба представляват недеривативни финансови активи, които се определят като такива на разположение за продажба и не са класифицирани като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, инвестиции, държани до падеж и кредити и други вземания. Тези инвестиции първоначално се отразяват по справедлива стойност. След първоначалното им признаване, финансовите активи на разположение за продажба се оценяват по справедлива стойност. Нереализираните печалби и загуби от справедливата стойност се отчитат в отделен компонент на другия всеобхватен доход, докато финансовите активи не бъдат отписани или не бъдат определени като обезценени. При отписване или обезценка, кумулативните печалби или загуби, признати преди това в другия всеобхватен доход, се признават в отчета за печалбата или загубата.

Финансови активи, държани до падеж

Финансовите активи, държани до падеж, представляват недеривативни финансови активи и имат фиксираны или определяеми плащания и фиксираны падежи и които Дружеството има положително намерение и възможност да задържи до падежа. Тези финансови активи първоначално се признават по цена на придобиване, която представлява справедлива стойност на възнаграждението, изплатено за придобиването на инвестицията. Всички разходи по сделката, които са свързани директно с придобиването, също се включват в цената на придобиване на инвестицията. След първоначалната оценка финансовите активи, държани до падеж, се оценяват по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективния лихвен процент. Печалбите и загубите от финансовите активи, държани до падеж, се признават в отчета за печалбата или загубата, когато инвестицията бъде отписана или обезценена, както и чрез процеса на амортизация.

(з) Деривативни финансови инструменти

Деривативните финансови инструменти се класифицират в отделна позиция в отчета за финансовото състояние. Всички деривативи се отчитат като активи, когато справедливите стойности са положителни, и като пасиви, когато справедливите стойности са отрицателни.

Внедрените деривативи се третират като отделни деривативи и се отчитат по справедлива стойност, ако техните икономически характеристики и рискове не са тясно свързани с тези на основния договор и основният договор сам по себе си не се отчита по справедлива стойност в печалбата или загубата. Внедрените деривативи, които отговарят на дефиницията за застрахователни договори, се третират и оценяват като такива.

Деривативни финансови инструменти, държани за търгуване, обикновено се сключват с намерение да бъдат уредени в близко бъдеще. Тези инструменти първоначално се отчитат по справедлива стойност. Впоследствие, тези инструменти се преоценяват по справедлива стойност. Корекциите в справедливата стойност и реализираните печалби и загуби се признават в отчета за печалбата или загубата.

2.5 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

(и) Справедлива стойност

Справедливата стойност е цената, която би била получена от продажба на актив или платена за прехвърляне на пасив в обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценката. Оценяването по справедлива стойност се базира на предположението, че сделката за продажба на актив или прехвърляне на пасив се осъществява:

- на основния пазар за съответния актив или пасив, или
- при отсъствие на основен пазар, на най-изгодния пазар за съответния актив или пасив.

Основният или най-изгодният пазар трябва да бъде достъпен за Дружеството.

Справедливата стойност на актив или пасив се оценява като се правят предположения, които пазарни участници биха направили при определяне на цената на актива или пасива, като се приема, че те действат в своя най-добър икономически интерес.

Оценяването на справедливата стойност на нефинансов актив взема предвид способността на пазарен участник да генерира икономически изгоди от използването на актива според най-ефективната и най-добрата му употреба или от продажбата на актива на друг пазарен участник, който ще използва актива според най-ефективната и най-добрата му употреба.

Дружеството използва оценителски методи, уместни при обстоятелствата, за които има достатъчно данни за оценяване на справедливата стойност като се максимизира използването на подходящи наблюдавани входящи данни и се свежда до минимум използването на ненаблюдавани входящи данни.

Всички активи и пасиви, които са оценени по справедлива стойност или за които се изисква оповествяване на справедлива стойност във финансовия отчет, са групирани в категории според йерархията на справедливата стойност, както е описано по-долу, въз основа на най-ниското ниво използвани входящи данни, които имат значително влияние при оценяването на справедливата стойност като цяло:

- Ниво 1 – Използват се котирани (некоригирани) цени на активни пазари за идентични активи или пасиви;
- Ниво 2 – Прилагат се оценителски методи, при които най-ниското ниво използвани входящи данни, съществени за оценката по справедлива стойност, са наблюдавани или пряко, или косвено;
- Ниво 3 – Използват се оценителски методи, при които най-ниското ниво използвани входящи данни, съществени за оценката по справедлива стойност, са ненаблюдавани.

За активите и пасивите, които се оценяват регулярно по справедлива стойност, Дружеството преразглежда категоризирането им на съответното ниво от йерархията на справедливата стойност (въз основа на най-ниското ниво използвани входящи данни, които имат значително влияние при оценяването на справедливата стойност като цяло) към края на отчетния период и определя дали има необходимост от извършване на трансфер(и) от едно ниво в друго.

Ръководството на Дружеството определя политиките и процедурите, които се прилагат по отношение както на регулярните оценки по справедлива стойност като тези на инвестиционни имоти и финансови активи на разположение за продажба и отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата, така и на нерегуларните оценки по справедлива стойност, като тези на активи, държани за продажба/разпределение към собствениците.

Обикновено за оценяването на справедливата стойност на съществените активи като финансови активи на разположение за продажба и финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата, се ангажират вътрешни специалисти, а за инвестиционните имоти – външни независими оценители, като необходимостта от тях се преценява всяка година от ръководството на Дружеството.

2.5 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

(и) Справедлива стойност (продължение)

Външните оценители се избират на база на техния професионален опит, качества и репутация. След обсъждане със специалистите оценители, ръководството решава кои оценителски методи и входящи данни са най-уместни да бъдат използвани при всеки конкретен случай.

Към всяка отчетна дата ръководството прави анализ на изменениета в стойностите на активите и пасивите, които подлежат на преоценяване съгласно счетоводните политики на Дружеството. Това включва преглед на ключовите входящи данни, използвани в последната оценка и сравняването им с подходяща историческа информация като склучени договори и други подходящи документи. Също така, ръководството, съвместно със специалистите оценители, сравнява промените в справедливата стойност на всеки актив или пасив с подходящи външни източници, за да прецени дали промените са разумни.

За целите на оповестяването на справедливата стойност Дружеството определя различни класове активи и пасиви в зависимост от тяхното естество, характеристики и риск и от съответното ниво от юрархията на справедливата стойност, описана по-горе.

Справедливата стойност на депозитите с плаващ лихвен процент и на овърнайт депозитите в кредитни институции е тяхната балансова стойност. Балансовата стойност представлява стойността на депозита и начислената лихва. Справедливата стойност на депозити с фиксиран лихвен процент е приблизително определена чрез използване на метода на дисконтираните парични потоци. Ако справедливата стойност не може да бъде надеждно определена, тези финансови инструменти се оценяват по цена на придобиване, която представлява справедливата стойност на възнаграждението, платено за придобиването на инвестицията, или първоначално получената сума на финансовия пасив. Всички разходи по сделката, които са пряко свързани с придобиването, се включват в цената на придобиване на инвестицията.

Анализ на справедливите стойности на финансовите инструменти и допълнителна информация за това как са оценени са предоставени в пояснителни бележки 19 и 21.

(й) Обезценка на финансови активи

Към всяка дата на отчета за финансовото състояние Дружеството прави преценка дали съществуват обективни доказателства, че даден финанс актив или група от финансови активи може да са обезценени.

Активи, отчитани по амортизирана стойност

Ако са налице обективни доказателства, че е възникнала загуба от обезценка за активи, отчитани по амортизирана стойност, сумата на загубата се оценява като разликата между балансовата стойност на актива и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци (като се изключват очакваните бъдещи загуби, които все още не са възникнали), дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент на финансия актив. Балансовата стойност на актива се намалява и сумата на загубата се отразява в отчета за печалбата или загубата.

Дружеството първо преценява дали съществуват обективни доказателства за обезценка индивидуално за финансови активи, които са съществени поотделно, и индивидуално или колективно за финансови активи, които не са съществени поотделно. Ако Дружеството определи, че не съществуват обективни доказателства за обезценка за индивидуално оценяван финанс актив, независимо дали той е съществен или не, то включва актива в група от финансови активи със сходни характеристики на кредитен риск и ги подлага на преглед за обезценка колективно. Активи, които се подлагат на преглед за обезценка индивидуално и за които продължава да бъде призната загуба от обезценка, не се включват в колективната преценка за обезценка. Прегледът за обезценка се извършва към всяка дата на отчета за финансовото състояние.

Ако в следващ период сумата на загубата от обезценка намалее и спадът може по обективен начин да се свърже със събитие, което възниква, след като обезценката е призната, признатите преди това загуби от обезценка се възстановяват. Възстановяването на загубата от обезценка се признава в отчета за печалбата или загубата до степента, до която балансовата стойност на финансия актив не надвишава неговата амортизирана стойност на датата на възстановяването.

2.5 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

(й) Обезценка на финансови активи (продължение)

Финансови инвестиции на разположение за продажба

В случай на обезценка на финансов актив на разположение за продажба, сумата, представляваща разликата между неговата цена на придобиване (нетно от погасяването на главницата и амортизацията) и неговата текуща справедлива стойност, намалена с каквато и да било загуба от обезценка по този актив, която преди е призната в другия всеобхватен доход, се прехвърля от собствения капитал в отчета за печалбата или загубата. Загубите от обезценка за капиталови инвестиции не се възстановяват чрез отчета за печалбата или загубата. Възстановяванията на загуби от обезценка по дългови инструменти, класифицирани като такива на разположение за продажба, се извършват чрез отчета за печалбата или загубата, ако увеличението в справедливата стойност на инструментите може обективно да се свърже със събитие, възникнало след като загубите от обезценка са били признати в отчета за печалбата или загубата.

(к) Отписване на финансови активи

Финансов актив (или, когато е приложимо, част от финансов актив или част от група от сходни финансови активи) се отписва, когато:

- Договорните права върху паричните потоци от актива са изтекли;
- Дружеството запазва правото за получаване на парични потоци от актива, но е поело договорно задължение за плащане на всички събрани парични потоци, без съществено отлагане, на трета страна по сделка за прехвърляне;
- Дружеството е прехвърлило своите права за получаване на парични потоци от актива, при което:
 - Дружеството е прехвърлило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив; или
 - Дружеството нито е прехвърлило, нито е запазило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, но не е запазило контрола върху него.

Когато Дружеството е прехвърлило своите права за получаване на парични потоци от актива и нито е прехвърлило, нито е запазило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху актива, но е запазило контрола върху него, то продължава да признава прехвърления финансов актив до степента на продължаващото си участие в него. Степента на продължаващото участие, което е под формата на гаранция за прехвърления актив, се оценява по по-ниската от първоначалната балансова стойност на актива и максималната стойност на възнаграждението, което може да се наложи да бъде възстановено от Дружеството.

Когато продължаващото участие е под формата на издадена и/или закупена опция за прехвърляния актив (в т. ч. опция, уреждана в парични средства или др. подобни), степента на продължаващото участие на Дружеството е равна на стойността на прехвърления актив, за която Дружеството може да го изкупи обратно. В случаите, обаче, на издадена пут опция (в т. ч. опция, уреждана в парични средства или др. под.) за актив, който се оценява по справедлива стойност, степента на продължаващото участие на Дружеството е ограничена до по-ниската от справедливата стойност на прехвърления актив и цената на упражняване на опцията.

(л) Обезценка на нефинансови активи

Към всяка отчетна дата Дружеството оценява дали съществуват индикации, че даден актив е обезценен. В случай на такива индикации или когато се изисква ежегоден тест за обезценка на даден актив, Дружеството определя възстановимата стойност на този актив. Възстановимата стойност на актива е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите за продажба, на актива или на обекта, генериращ парични потоци (ОГПП) и стойността му в употреба. Възстановимата стойност се определя за отделен актив, освен в случай, че при използването на актива не се генерират парични потоци, които да са в значителна степен независими от паричните потоци, генериирани от други активи или групи от активи.

Загубите от обезценка от продължаващи дейности се признават в отчета за печалбата или загубата.

**„ДЗИ - ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ” ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2017 г.**

2.5 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

(л) Обезценка на нефинансови активи (продължение)

Към всяка отчетна дата Дружеството преценява дали съществуват индикации, че загубата от обезценка на актив, различен от репутация, която е призната в предходни периоди, може вече да не съществува или пък да е намаляла. Загубата от обезценка се възстановява обратно само тогава, когато е настъпила промяна в преценките, използвани при определяне на възстановимата стойност на актива, след признаването на последната загуба от обезценка. В този случай, балансовата стойност на актива се увеличава до неговата възстановима стойност. Тази увеличена стойност не може да превишава балансовата стойност, такава, каквато би била, след приспадане на амортизацията, в случай, че в предходни периоди не е била признавана загуба от обезценка за съответния актив. Възстановяването на загуба от обезценка се признава в отчета за печалбата или загубата.

(м) Инвестиционни имоти

Инвестиционните имоти представляват земи и сгради, държани с цел получаване на доход от наем или увеличаване на стойността им. Инвестиционните имоти се признават първоначално по цена на придобиване. Разходите по придобиването се включват при първоначалната оценка. Последващото оценяване е по справедлива стойност. Дружеството отчита всички изменения на справедливата стойност на инвестиционните си имоти в отчета за печалбата или загубата.

Прехвърляния от или към инвестиционен имот са правят само когато има промяна в използването. Ако имот за собствени нужди, отчитан според изискванията на МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения” бъде прехвърлен към инвестиционни имоти, отчитан по справедлива стойност, Дружеството прилага МСС 16 до датата на промяна в използването му. Всяка разлика между балансовата стойност на имота към датата на прехвърляне и неговата справедлива стойност се отчита като преоценка според изискванията на МСС 16. Инвестиционните имоти се отписват при освобождаване или когато инвестиционният имот е трайно изведен от употреба и никакви бъдещи икономически изгоди не се очакват от неговото освобождаване. Каквито и да е било печалби или загуби при извеждането от експлоатация или освобождаването на инвестиционен имот се признават в отчета за печалбата или загубата в годината на извеждане от експлоатация или освобождаване.

(н) Презастраховане

Дружеството отстъпва премии по животозастраховане с цел да ограничи експозицията си към значителни щети. Премиите по пасивно презастраховане и дельт на презастрахователя в обезщетенията са включени в съответните позиции на финансовия отчет на застрахователя.

Печалбите или загубите от презастраховане се признават в отчета за печалбата или загубата независимо и не се амортизират.

Активите по презастраховане представляват салда, дължими от презастрахователните компании. Тези салда са свързани с предстоящи за получаване към датата на отчета за финансовото състояние вземания от презастрахователни операции, признати като приход от Дружеството по пасивно презастраховане на база дължимите през отчетния период премии, обезщетения, участия в резултата и комисиони по силата на действащите презастрахователни договори. Тези вземания се оценяват по дължима стойност, преоценени с валутния курс към датата на отчета за финансовото състояние.

Пасивите по презастраховане представляват предстоящи за плащане към датата на отчета за финансовото състояние, задължения по презастрахователни операции, на база дължимите през отчетния период премии, обезщетения, участия в резултата и комисиони по силата на действащите презастрахователни договори на Дружеството по активно и пасивно презастраховане. Тези задължения се оценяват по дължимата стойност, преоценени с валутния курс към датата на отчета за финансовото състояние.

Презастрахователните активи или пасиви се отписват, когато договорните права се погасят или изтекат, или когато договорът бъде прехвърлен към друга страна.

2.5 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

(o) Вземания по застраховки

Вземанията по застраховки се признават първоначално при признаването на прихода от премии. След първоначалното признаване несъбрани вземания по застраховки се обезценяват на следващия падеж, ако застраховката е нередовна (в просрочие на плащането на дължимата премия за повече от два месеца) или на датата, в която е прекратено действието на договора (смърт, откуп и др.) до тяхната възстановима стойност. Загубата от обезценка се отразява в отчета за печалбата или загубата. Вземанията по застраховки се отписват, когато бъдат удовлетворени критериите за отписване на финансови активи.

(п) Разходи за бъдещи периоди

Отсрочени аквизиционни разходи (OAP)

Отсрочените аквизиционни разходи представляват аквизиционни комисионни, отчетени през финансения период, свързани със склучването на застрахователните договори, които са отсрочени за периоди след датата на отчета за финансово състояние. Аквизиционните разходи се отсрочват по акционерски методи до степента, в която последните са възстановими от бъдещите застрахователни премии. След първоначалното си признаване като Отсрочени аквизиционни разходи, те се амортизират върху очаквания срок на поддържане на договора (срок на инкасиране на застрахователните премии) като постоянен процент от премиите. Отсрочените аквизиционни разходи се отписват, когато свързаните с тях договори биват прекратени - поради настъпване на застрахователно събитие, предсрочно прекратяване (откуп) или служебна ликвидация.

Отсрочените аквизиционни разходи представляват активи за покритие на застрахователно-техническите резерви, съгласно Кодекса за застраховането в сила към 31.12.2017 г. Дружеството извършва преглед за обезценка към всяка отчетна дата или по-често, когато е налице индикация за обезценка. Преглед за обезценка се прави чрез тест за адекватност на застрахователните задължения.

(р) Парични средства

Паричните средства включват парични средства в банки и в каса. За целите на отчета за паричните потоци за парични средства се считат парични средства в банки и в каса, както и краткосрочни депозити с оригинален матуритет до 3 месеца. Дружеството изготвя отчета за паричните потоци по директния метод. Паричните средства се оценяват по амортизируема стойност.

(с) Задължения по застрахователни договори (Застрахователни резерви)

Задължения по животозастрахователни договори

Задълженията по застрахователните договори се признават, когато бъдат склучени договорите и е начислена първоначалната дължима премия.

Резервите представляват очакваната стойност на поетите от застрахователя задължения по склучените застрахователни и презстрахователни договори, разходите свързани с изпълнението на тези задължения и възможното неблагоприятно отклонение от направените предположения.

Съгласно Кодекса за застраховане в сила към 31.12.2017 г., „ДЗИ-Животозастраховане“ ЕАД образува следните задължения по застрахователни договори:

- Математически резерв;
- Капитализирана стойност на пенсийте;
- Пренос-премиен резерв;
- Резерв за предстоящи плащания;
- Резерв за бъдещо участие в дохода;
- Резерв за бонуси и отстъпки;
- Допълнителен резерв за очаквано неблагоприятно отклонение от използваните технически основи;
- Резерви по застраховки „Живот“, свързани с инвестиционен фонд, с елементи от изброените по-горе.

2.5 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

(с) Задължения по застрахователни договори (Застрахователни резерви) (продължение)

Математически резерв и Капитализирана стойност на пенсиите

Математическият резерв и капитализираната стойност на пенсиите се изчисляват по проспективен нет-премиен метод, който представлява разликата между настоящата стойност на очакваните бъдещи застрахователни плащания и настоящата стойност на очакваните бъдещи нетни премии.

Към математическия резерв и капитализираната стойност на пенсиите са включени допълнително разпределеният доход по полиците, настоящата стойност на отчетените премии с приспаднати аквизиционни разходи, които се отнасят за периоди след датата на отчета за финансовото състояние, и допълнителна сума за административни разходи. Изчислението се основава на същите технически основи, с които са изчислени нетните премии, включително дисконтов (технически) лихвен процент и таблица за съмртност.

За Универсална застраховка „Живот“, застраховки „Капитал“ и „Еврогарант“, математическият резерв се изчислява по Петроспективен метод и е равен на натрупания спестовен фонд към датата на изчисление.

Допълнителен резерв за очаквано неблагоприятно отклонение от използваните технически основи

Поради възможните отклонения между застрахователно-техническите планове и действителните резултати, математическият резерв и капитализираната стойност на пенсиите са увеличени с допълнителен резерв за неблагоприятно отклонение от акционерските предположения.

Пренос-премиен резерв

Пренос-премииният резерв се образува по рискови застраховки, медицинска застраховка и допълнителни покрития на спестовни животозастрахователни договори за покритие на претенциите и административните разходи, които се очаква да възникнат след края на отчетния период.

Резерв за предстоящи плащания

Резервът за предстоящи плащания се образува за покритие на обезщетения и дължими суми, както и на свързаните с тях разходи по претенции, възникнали преди края на отчетния период, независимо дали са предявени или не пред Дружеството и които не са платени към тази дата.

Резерв за бъдещо участие в дохода

Образува се по договори със спестовен елемент и клауза за допълнителен, негарантиран доход за покриване на бъдещи неблагоприятни отклонения в дохода от инвестиции.

Резерв за бонуси и отстъпки

Включва сумите, предназначени за застрахованите и ползвашите се лица по застрахователни договори под формата на бонуси и отстъпки, произтичащи от благоприятното развитие на застрахователния риск.

Преглед за адекватност на задълженията

Прегледът за адекватност на задълженията представлява изчисление на настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци и сравняването им с балансовата стойност на задълженията (математически резерв), нетно от отсрочените аквизиционни разходи. Паричните потоци за даден период включват очакваната стойност на бъдещите премии, очакваните застрахователни плащания (включително откупи), очакваните отчисления за ежегодните административни разходи на Дружеството и комисионните, както и разпределената допълнителна доходност по полиците. Доходът от инвестиции и изменението на размера на математическия резерв в края на всяка отчетна година не е включено в изчислението. Настоящата стойност на очакваните парични потоци е изчислена с дисконтиращ лихвен процент, отговарящ на доходността на активите, получена от ниско рисковите инвестиции и съобразен с пазарните условия и доходността от държавните ценни книжа в края на финансовата година.

2.5 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

(с) Задължения по застрахователни договори (Застрахователни резерви) (продължение)

Преглед за адекватност на задълженията (продължение)

Прегледът за адекватност на задълженията е направен на базата на застрахователни и икономически предположения. Застрахователните предположения се основават на миналия опит на Дружеството, а икономическите се базират на текущ анализ и консервативни допускания за бъдещи изменения. Полученият резултат, изчислен по методиката на този тест, се сравнява със стойността на математическия резерв в отчета за финансовото състояние на Дружеството, увеличен с допълнителния резерв, заделен като добавка за сигурност срещу неблагоприятни отклонения от използванието технически основи и намален с отложените аквизиционни разходи. Задълженията се считат за достатъчни, когато стойността на резерва превишила получения резултат от прегледа.

Получените резултати от прегледа за достатъчност на задълженията показват, че математическият резерв по застраховки „Живот“ и застраховки, свързани с вътрешен инвестиционен фонд, са достатъчни към 31 декември 2017 г. и 2016 г.

Задължения по договори за общо застраховане

Задълженията по договори за общо застраховане се отнасят до продукти, осигуряващи обезщетение за имуществени или неимуществени вреди. Дружеството продължава да изплаща обезщетения по застрахователни договори по Общо застраховане, склучени до 1998 г. За тези договори е заделен резерв за неизплатени претенции, който се базира на очакваните неурядени претенции, независимо от това дали са обявени или не към датата на отчета за финансовото състояние, както и за разходите, свързани с уреждането на тези претенции.

(т) Задължения по инвестиционни договори без допълнителни негарантирани доходи

Задълженията, които са свързани с инвестиционни договори възникват, когато договорите бъдат склучени и се отчитат в отчета за финансовото състояние като депозитен компонент. Първоначално задълженията се представят по справедлива стойност, като впоследствие се преоценяват на база текущата цена на дяловете на инвестиционния фонд, която се определя от общата стойност на активите на фонда. Корекциите на справедливата стойност се извършват към всяка отчетна дата. Изменението на депозитния компонент се отразява директно като корекция на задълженията в отчета за финансовото състояние. Задължението се отписва, когато договорът изтече, бъде изпълнен или прекратен.

(у) Допълнителни, негарантирани доходи

Допълнителният, негарантиран доход представлява договорно право, което оправомощава притежателите на тези договори да получат като допълнение към гарантиранные доходи, допълнителни доходи, които се базират на реализираната доходност на активите, държани в портфейла на договори с такива характеристики. Съгласно условията на договорите, допълнителната доходност трябва да бъде разпределена между застрахованите лица и акционерите на база 90/10, за договори склучени преди октомври 2006 г. Дружеството, по свое усъмнение определя сумата и момента на разпределение на допълнителната доходност на притежателите на полици за договорите, склучени след октомври 2006 г. Всички задължения за допълнителни, негарантирани доходи, включително неразпределените доходи, се отчитат в задълженията по застрахователни или по инвестиционни договори, както това е уместно в края на отчетния период.

(ф) Класификация на финансовите инструменти като дълг и собствен капитал

Даден финансов инструмент се класифицира като дълг, ако съществува договорно задължение:

- за предоставяне на парични средства или друг финансов актив на друго предприятие; или
- за размяна на финансови активи или финансови пасиви с друго предприятие при условия, които са потенциално неблагоприятни за Дружеството;
- ако Дружеството няма безусловно право, позволяващо му да избегне изплащането на паричните средства или предоставянето на другия финансов актив, за да уреди договорното си задължение, това задължение отговаря на дефиницията за финансово задължение.

**„ДЗИ - ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ“ ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2017 г.**

2.5 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

(х) Финансови пасиви и застрахователни задължения

Другите финансови пасиви се признават, когато станат дължими, и при първоначалното им признаване се отчитат по справедливата стойност на полученото възнаграждение, намалено с пряко свързаните разходи по сделката. След първоначалното признаване те се оценяват по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективния лихвен процент.

Споразумения за обратна покупка – Репо сделки

Ценни книжа, продадени по споразумение за обратно изкупуване в процеса на дейността, се представят в отчета за финансовото състояние в категорията активи, държани на разположение за продажба, а съответстващият им пасив – в „Краткосрочен заем“. Разликата между покупната и продажната цена на такива сделки се отчита като лихвен доход, респективно разход, и се начислява за срока на сделката на базата на ефективен лихвен процент, когато е приложим.

(ii) Отписване на финансови пасиви и застрахователни задължения

Финансовите пасиви и застрахователните задължения се отписват, когато задължението по пасива бъде прекратено, изпълнено или е изтекло.

Замяната на съществуващ финанс пасив с друг дългов инструмент от същия заемодател със съществено различни условия, или същественото модифициране на условията на съществуващ финанс пасив, се отчита като отписване на първоначалния финанс пасив и признаване на нов финанс пасив. Разликата между балансовите стойности на първоначалния и новия пасив се признава в отчета за печалбата или загубата.

(ч) Провизии

Общи

Провизии се признават, когато Дружеството има настоящо задължение (правно или конструктивно), възникващо в резултат на минали събития, и е вероятно, че за погасяване на задължението ще е необходим поток от ресурси, съдържащ икономически ползи и стойността на задължението може да бъде надеждно оценена. Когато Дружеството очаква, че някои или всички необходими за уреждането на провизията разходи ще бъдат възстановени, възстановяването се признава като отделен актив, но само тогава когато е практически сигурно, че тези разходи ще бъдат възстановени. Разходите, свързани с която и да било провизия, се представят в отчета за печалбата или загубата нетно от каквото и да било възстановяване. Когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е съществен, провизиите се дисконтират, като се използва текуща норма на дисконтиране преди данъци, която отразява, когато е уместно, специфичните за задължението рискове. Когато се използва дисконтиране, увеличението на провизията в резултат на изминалото време се признава като разход по заеми.

(ш) Промени в собствения капитал

Основен капитал

Основният капитал е представен по номиналната стойност на издадените и платените акции. Постъпленията от издадени акции над тяхната номинална стойност се отчитат като премийни резерви.

Дивиденти по обикновен акционерен капитал

Дивидентите по обикновени акции се признават като задължение и се приспадат от собствения капитал, когато са одобрени от акционерите на Дружеството.

Дивидентите за годината, които се одобряват след датата на отчета за финансовото състояние, се считат за събитие след датата на отчета за финансовото състояние.

2.5 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

(щ) Признаване на приходи

Бруто премии

Брутните премии по животозастрахователни договори, както и застрахователната част от премиите по инвестиционни договори, се признават като приход:

- на датата на влизане в сила на полциата - еднократно дължимата премия;
- на датата на влизане в сила на нов премиен период по полциата - дължимата премия за този период;
- на датата на плащане - предплатената премия.

Пренесените премии са онези части от записаните премии, които са свързани с периоди на застрахователен риск след датата на отчета за финансовото състояние. Частта, относяща се за последващи периоди, се отсрочва като пренос-премиен резерв.

Отстъпени премии на презастраховател

Брутните презастрахователни премии по животозастрахователни договори се признават като разход, когато станат дължими, или на датата, на която полциата влезе в сила.

Приходи от такси и комисионни

На застрахованите лица по застрахователни и инвестиционни договори се начисляват такси за услуги по администриране на полциите, услуги по управление на инвестициите, за откупи и други такси по договорите. Тези такси се признават като приход за периода, в който се предоставят свързаните с тях услуги. Ако таксите са за услуги, предоставяни в бъдещи периоди, те се отсрочват и се признават в тези бъдещи периоди.

Приходи от инвестиции

Приходите от лихви се признават в отчета за печалбата или загубата с тяхното начисляване и се изчисляват, като се прилага методът на ефективния лихвен процент. Такси и комисионни, които представляват неразделна част от ефективния доход по финансовия актив или пасив, се признават като корекция в ефективния лихвен процент на инструмента.

Приходите от инвестиции включват приходи от наем на инвестиционни имоти и дивиденти, когато бъде установено правото на Дружеството да получи плащане. За ценни книжа, търгувани на фондови борси, това е датата, на която цената на ценната книга не включва дивидент.

Реализирани печалби и загуби

Реализираните печалби и загуби, отразени в отчета за печалбата или загубата, включват печалби и загуби от реализацията на финансови активи, инвестиционни имоти, валутни преоценки и инвестиционни продукти. Печалбите и загубите включват и неефективната част от управлението на валутния риск. Печалбите и загубите от продажбата на инвестиции се изчисляват като разликата между нетните постъпления от продажбата и първоначалната или амортизираната стойност и се отразяват при възникването на сделката по продажбата.

(ю) Признаване като разход на обезщетения и претенции и финансови разходи

Разходи за изплатени доходи и претенции

Брутните платими доходи и претенции по животозастрахователни договори и по инвестиционни договори без допълнителни, негарантирани доходи, включват разходите за всички претенции, възникващи през годината, включително вътрешните и външните разходи за обработка на претенциите, които са пряко свързани с обработката и уреждането на претенциите, както и промените в брутната оценка на задълженията по застрахователни и инвестиционни договори без допълнителни, негарантирани доходи. Претенциите в случай на смърт и при откуп се отразяват въз основа на получените уведомления за възникване на претенцията от застрахованите лица. Плащанията по падежирали и анюитетни полици се отразяват, когато станат дължими.

„ДЗИ - ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ” ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2017 г.

2.5 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

(ю) Признаване като разход на обезщетения и претенции и финансови разходи (продължение)

Разходи за изплатени доходи и претенции (продължение)

Претенциите по общо застраховане включват всички претенции, платени през годината, независимо дали са обявени или не, свързаните вътрешни и външни разходи за обработка на претенциите, които са пряко свързани с обработката и уреждането на претенциите, намаление, отразяващо стойността на спасеното имущество и други възстановявания и каквите и да било корекции в неизплатените претенции от предходни години.

Претенции, отстъпени на презастраховател

Презастрахователните претенции се признават, когато свързаната брутна застрахователна претенция бъде призната съгласно условията на съответния договор.

Финансови разходи

Платените лихви се признават в отчета за печалбата или загубата при тяхното начисляване и се изчисляват, като се използва методът на ефективния лихвен процент. Начислените лихви се включват в балансовата стойност на лихвоносните финансови пасиви.

(я) Събития след датата на отчета за финансовото състояние

Финансовият отчет се коригира за отразяване на събития, които са възникнали между датата на отчета за финансовото състояние и датата, на която финансовият отчет е одобрен за публикуване, при условие, че те предоставят доказателства за условия, които са съществували към датата на отчета за финансовото състояние. Събития, които са показателни за условия, които са възникнали след датата на отчета за финансовото състояние, се оповестяват, но не пораждат корекции в самия финансов отчет.

3. Нетни премии

(а) Бруто премии по застрахователни договори

	2017 г.	2016 г.
	хил. лв.	хил. лв.
Застрахователни договори по животозастраховане	43,267	26,679
Изменение на пренос-премийния резерв	(860)	(395)
Бруто премии - общо	42,407	26,284

(б) Отстъпени премии на презастраховател по застрахователни договори

	2017 г.	2016 г.
	хил. лв.	хил. лв.
Животозастраховане	(728)	(502)
Изменение на пренос-премийния резерв	6	61
Общо отстъпени премии на презастраховател	(722)	(441)
Нетни премии - общо	41,685	25,843

4. Приходи от такси и комисиони

	2017 г.	2016 г.
	хил. лв.	хил. лв.
Администриране на полици и на заеми по полици	206	4
Общо приходи от такси и комисиони	206	4

„ДЗИ - ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ” ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2017 г.

5. Приходи от инвестиции

	Бележки	2017 г.	2016 г.
		хил. лв.	хил. лв.
Приходи от отдаване под наем на инвестиционни имоти	19	241	246
<i>Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата</i>			
Приходи от лихви		34	17
<i>Финансови активи на разположение за продажба</i>			
Приходи от лихви		2,899	3,023
<i>Финансови активи, държани до падеж</i>			
Приходи от лихви		289	287
<i>Предоставени заеми</i>			
Приходи от лихви		45	45
<i>Инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия</i>			
Приходи от дивиденти		2,905	8,826
Приходи от ликвидационен дял		-	92
Приход от лихви по депозити в кредитни институции		691	1,017
Приходи от лихви по парични средства		-	4
Възстановена обезценка на вземания от наем на инвестиционни имоти		1	14
<i>Общо приходи от инвестиции</i>		7,105	13,571

6. Реализирани печалби

	Бележки	2017 г.	2016 г.
		хил. лв.	хил. лв.
Печалби и (загуби) от инвестиционни продукти			
<i>Финансови активи на разположение за продажба</i>			
<i>Реализирани печалби</i>			
Облигации		1,489	1,281
Акции		-	32
<i>Реализирани (загуби)</i>			
Облигации		(99)	(171)
<i>Общо реализирани печалби от финансови активи на разположение за продажба</i>	21(ж)	1,390	1,142
<i>Земи и сгради</i>			
<i>Реализирани печалби</i>			
<i>Реализирани (загуби)</i>			
<i>Общо реализирани печалби</i>		(9)	(3)
Общо реализирани печалби		1,427	1,107

7. Печалби и (загуби) от преоценка до справедлива стойност

	Бележки	2017 г.	2016 г.
		хил. лв.	хил. лв.
(Загуби) от преоценка до справедлива стойност на инвестиционни имоти	19	(278)	(610)
Печалби и (загуби) от преоценка до справедлива стойност на деривативни финансови инструменти, държани за търгуване		361	(177)
Печалба от преоценка до справедлива стойност на финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата, различни от деривативни финансови инструменти	21(ж)	8	108
Общо (загуби) от преоценки до справедлива стойност		91	(679)

„ДЗИ - ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ” ЕАД
 ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 31 ДЕКЕМВРИ 2017 г.

8. Други приходи от дейността

Други приходи от дейността в размер на 1,148 хил. лв. (2016 г.: 486 хил. лв.) съдържат предимно приходи от продажба на материални активи в размер на 532 хил. лв. (2016: 188 хил. лв.) и възстановени правни разноски в размер на 399 хил. лв. (2016: 57 хил. лв.).

9. Разходи за изплатени доходи и претенции - нетно

(а) Разходи за обезщетения - бруто

	2017 г.	2016 г.
	хил. лв.	хил. лв.
Договори по животозастраховане	31,474	17,943
Договори по общо застраховане	7	8
Общо изплатени доходи и претенции -бруто	31,481	17,951

(б) Претенции, прехвърлени на презастраховател

Договори по животозастраховане	(9)	(44)
Общо претенции, отстъпени на презастраховател	(9)	(44)

(в) Изменение на задълженията по застрахователни договори, с изключение на пренос-премиен резерв - бруто

Изменение на задълженията за предстоящи плащания по животозастраховане	(325)	(517)
Изменение на задълженията за предстоящи плащания по общо застраховане	103	(7)
Изменение на математическия резерв по животозастраховане	(1,816)	(1,411)
Изменение на други задължения по животозастраховане	(141)	(172)
Общо изменение на договорните задължения, с изключение на пренос-премиен резерв - бруто	(2,179)	(2,107)

(г) Изменение на задълженията по застрахователни договори, отстъпени на презастраховател, с изключение на пренос-премиен резерв

Изменение на задълженията по договори за животозастраховане	69	(69)
Общо изменение на задълженията по застрахователни договори, отстъпени на презастраховател, с изключение на пренос-премиен резерв	69	(69)
Разходи за изплатени доходи и претенции - нетно	29,362	15,731

„ДЗИ - ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ“ ЕАД
 ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 31 ДЕКЕМВРИ 2017 г.

10. Административни разходи и разходи за дейността

Бележки	2017 г.	2016 г.
	хил. лв.	хил. лв.
Амортизация на нематериални активи	16	126
Амортизация на сгради и съоръжения	18	758
Разходи за одит		100
Разходи за възнаграждения на персонала	11	3,447
Разходи за издръжка на офиси		488
Разходи за наем на офиси		737
Разходи за реклама и маркетинг		167
Разходи за външни услуги		351
Разходи за данъци и такси		100
Разходи за офис консумативи		40
Разходи за обучение и други за персонала		107
Други материални разходи		508
Общо административни разходи	6,929	7,805

Други разходи за дейността

Аквизиционни разходи		2,701	2,626
Изменение на отсрочените аквизиционни разходи	25	382	(93)
Промяна в начисление за бонуси		157	127
Участие в положителен финансов резултат		14	16
Нетна печалба/ (загуба) от валутна преоценка		467	(224)
Вноски в гаранционни фондове		195	91
Издръжка на инвестиционни имоти	19	65	66
Други разходи за дейността		245	242
Общо други разходи за дейността		4,226	2,851

През 2018 г. са начислени разходи за външни услуги към външния одитор „ПрайсуготърхаусКупърс Одит“ ООД, различни от свързаните с годишния одит, в размер на: 2,934 лв. във връзка с подаване на годишни справки към КФН (2017 г.: 2,934 лв.) и 62,592 лв. за назначения от КФН „Преглед на балансите на застрахователите“ съгласно изискванията на директива „Платежоспособност“ II (2017 г.: 75,104 лв.)

През 2018 г. са начислени разходи за външни услуги към другия външен одитор „Грант Торнтон“ ООД, различни от свързаните с годишния одит, в размер на: 1,500 лв. във връзка с подаване на годишни справки към КФН и 20,000 лв. за назначения от КФН „Преглед на балансите на застрахователите“ съгласно изискванията на директива „Платежоспособност“ II.

През годината не са предоставяни данъчни консултации или други услуги, несвързани с одита, освен оповестените по-горе. Настоящото оповествяване е в изпълнение на изискванията на чл. 30 от Закона за счетоводството.

11. Разходи за възнаграждения на персонала

Бележки	2017 г.	2016 г.
	хил. лв.	хил. лв.
Разходи за възнаграждения, вкл. заплати	2,758	3,009
Разходи за социално осигуряване	403	411
Провизия за бонуси	270	366
Промяна в провизията за пенсиониране	29	16
Общо разходи за възнаграждения на персонала	10	3,447
		3,815

„ДЗИ - ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ” ЕАД
 ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 31 ДЕКЕМВРИ 2017 г.

12. Разход за данък върху доходите

(а) (Разход) за данък върху доходите

	Бележки	2017 г. хил. лв.	2016 г. хил. лв.
(Разход) за данък върху доходите			
Приход за текущи данък върху доходите		228	217
(Разход) по отсрочени данъци върху доходите	23(6)	(872)	(553)
(Разход) за данък върху доходите - общо		<u>(644)</u>	<u>(336)</u>

(б) Начислен данък в другия всеобхватен доход

	2017 г. хил. лв.	2016 г. хил. лв.
Начислен данък в другия всеобхватен доход		
(Разход) за текущи данък		(265)
Отсрочен данък върху доходите, подлежащ на рекласификация в печалбата или загубата в последващи периоди	37	36
Отсрочен данък върху доходите, неподлежащ на рекласификация в печалбата или загубата в последващи периоди	-	-
Общо начислен данък в другия всеобхватен доход	14	<u>(228)</u>
		<u>(181)</u>

(в) Равнение на начисления данък

	2017 г. хил. лв.	2016 г. хил. лв.
Счетоводна печалба преди данък върху доходите		7,820
		<u>12,293</u>
(Разход) за данък върху доходите по приложимата данъчна ставка от 10%	(782)	(1,229)
(Разход), непризнати за данъчни цели	(7)	(2)
Приходи, неподлежащи на данъчно облагане	290	892
Данъчен ефект от приходи, отчетени пред регуляторен орган	(140)	-
Други данъчни изменения	(5)	3
Общо начислен данък върху доходите за годината	<u>(644)</u>	<u>(336)</u>

13. Платени дивиденти

	2017 г. хил. лв.	2016 г. хил. лв.
<i>Декларирани и платени през годината</i>		
Дивиденти, разпределени на акционерите:		
Дивидент за 2016 г.: 3.10 лева (2015 г.: 2.13 лева)	11,957	8,237
Общо платени дивиденти за годината	<u>11,957</u>	<u>8,237</u>

„ДЗИ - ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ” ЕАД
 ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 31 ДЕКЕМВРИ 2017 г.

14. Данък върху доходите, отнасящ се за елементите на другия всеобхватен доход

	2017 г.			2016 г.		
	Сума преди данъка	Данъчен (разход) приход	Нетна сума	Сума преди данъка	Данъчен (разход) приход	Нетна сума
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Друг всеобхватен доход, подлежащ на рекласификация в печалба или загуба						
Финансови активи на разположение за продажба	2,282	(228)	2,054	1,810	(181)	1,629
Друг всеобхватен доход, неподлежащ на рекласификация в печалба или загуба						
Актиоерски загуби по планове с дефинирани доходи	(6)	—	(6)	(3)	—	(3)
Общо	2,276	(228)	2,048	1,807	(181)	1,626

15. Компоненти на другия всеобхватен доход

	Бележки	2017 г.	2016 г.
		хил. лв.	хил. лв.
<i>Финансови активи на разположение за продажба:</i>			
Печалби , възникнали през годината	21(ж)	2,282	1,810
<i>Актиоерски (загуби) по планове с дефинирани доходи:</i>			
(Загуби), възникнали през годината		(6)	(3)
<i>(Разход) за данък в/у доходите, отнасящ се за компоненти на другия всеобхватен доход</i>		(228)	(181)
Общо друг всеобхватен доход за годината, след данък		2,048	1,626

16. Нематериални активи

Бележки	Фирмени марки	Програмни продукти	Други нематериални активи		Общо
			хил. лв.	хил. лв.	
Отчетна стойност					
на 1 януари 2016 г.		1,980	1,243	247	3,470
Придобити		—	118	51	169
Отписани		—	(9)	—	(9)
на 31 декември 2016 г.		1,980	1,352	298	3,630
Придобити		—	188	203	391
Отписани		—	—	(60)	(60)
на 31 декември 2017 г.		1,980	1,540	441	3,961
Натрупана амортизация и обезценка					
на 1 януари 2016 г.		—	1,090	170	1,260
Начислена	10	—	64	49	113
Отписана		—	(10)	—	(10)
на 31 декември 2016 г.		—	1,144	219	1,363
Начислена	10	—	89	37	126
Отписана		—	—	(61)	(61)
на 31 декември 2017 г.		—	1,233	195	1,428
Балансова стойност					
на 31 декември 2016 г.		1,980	208	79	2,267
на 31 декември 2017 г.		1,980	307	246	2,533

„ДЗИ - ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ“ ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2017 г.

16. Нематериални активи (продължение)

Към 31 декември 2017 г. дружеството притежава нематериален актив с неограничен полезен живот – търговска марка ДЗИ. Активът е класифициран като такъв, тъй като ръководството е направило следните допускания: не се очаква активът да спре да носи икономически ползи в обозрим момент от бъдещето; промяна на ръководния екип на дружеството не би засегнала ефективното му използване; промени в техническата, технологичната и търговска среда не биха довели да морална остатялост на актива; икономическият сектор, в който се използва активът, както и пазарното търсене на застрахователни продукти, не се очаква да претърпят значителни негативни промени; възможни за предвиждане действия от страна на конкуренти или потенциални конкуренти на Дружеството не биха въздействали негативно върху качеството на актива; изтичането на срока на изключително патентно право върху актива не би повлиял негативно върху неговата стойност.

Към 31 декември 2017 г. търговска марка ДЗИ е подложена на преглед за обезценка. Факторите, които са взети предвид при прегледа за обезценка, са: спад в пазарната цена, значително повече, от колкото би могло да се очаква като резултат на изминалото време или нормалната употреба; значителна промяна в пазарните лихвени проценти, които да окажат влияние върху дисконтовия фактор при определяне на настоящата стойност; значителни промени с обратен ефект върху предприятието в обема или начина на настоящето или бъдещо използване на актива. Въз основа на проведенния тест е установено, че не са налични индикации, които да доведат до обезценка стойността на търговската марка ДЗИ.

Отчетната стойност на напълно амортизираните нематериални активи, които са в употреба към 31 декември 2017 г., е 1,197 хил. лв. (2016 г.: 1,040 хил. лв.). В края на всеки отчетен период Дружеството оценява полезната живот на нематериални активи и при необходимост ги коригира. През 2017 г. и 2016 г. няма промяна спрямо определения полезен живот на активите при тяхното придобиване.

Дружеството няма съществени договорни задължения за придобиване на нематериални активи, както и няма заложени такива като обезпечение към края на отчетния период.

17. Инвестиции в дъщерни предприятия

„ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД упражнява контрол чрез притежаване на над 50% участие в следните дружества:

	към 31 декември 2017 г.	към 31 декември 2017 г.	към 31 декември 2016 г.	към 31 декември 2016 г.
% на участие в капитала		хил. лв.	% на участие в капитала	хил. лв.
„ДЗИ - Общо застраховане“ ЕАД	100%	115,425 <u>115,425</u>	100%	115,425 <u>115,425</u>

Всички предприятия използват единна счетоводна политика и имат седалище в Република България. Отчетната дата и отчетната година на дъщерното дружество „ДЗИ - Общо застраховане“ ЕАД съвпадат с тези на „ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД.

В края на 2016 г. е ликвидирано дъщерното дружество „ДЗИ - Здравно осигуряване“ АД, с дата на заличаване в търговския регистър 18.11.2016 г. През 2016 г. „ДЗИ - Здравно осигуряване“ АД изплаща ликвидационен дял на „ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД в размер на 92 хил. лв.

„ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД извършва преглед за обезценка на инвестициите в дъщерни предприятия в края на всяка година. Към 31 декември 2017 г., на база на извършения преглед за обезценка на инвестициите в „ДЗИ - Общо застраховане“ ЕАД, Ръководството на Дружеството не е установило индикации за това, че балансовата стойност на инвестициите надвишава нейната възстановима стойност.

„ДЗИ - ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ” ЕАД
 ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 31 ДЕКЕМВРИ 2017 г.

18. Материални активи

	Бележки	Земи	Стради	Съоръжения	Общо
		хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Отчетна стойност					
на 1 януари 2016 г.		111	11,838	3,559	15,508
Придобити		—	115	65	180
Отписани, включително рекласифицирани към инвестиционни имоти на 31 декември 2016 г.		—	(368)	(115)	(483)
		111	11,585	3,509	15,205
Придобити		—	142	221	363
Отписани		—	(650)	(512)	(1,162)
на 31 декември 2017 г.		111	11,077	3,218	14,406
Натрупана амортизация и обезценка					
на 1 януари 2016 г.		—	5,758	2,504	8,262
Начислена амортизация	10	—	452	365	817
Отписана амортизация на 31 декември 2016 г.		—	(198)	(115)	(313)
		—	6,012	2,754	8,766
Начислена амортизация	10	—	444	314	758
Начислена обезценка		10	17	—	27
Отписана амортизация		—	(494)	(507)	(1,001)
на 31 декември 2017 г.		10	5,979	2,561	8,550
Балансова стойност					
на 31 декември 2016 г.		111	5,573	755	6,439
На 31 декември 2017 г.		101	5,098	657	5,856

Отчетната стойност на напълно амортизираните материални активи, които са в употреба към 31 декември 2017 г., е 2,381 хил. лв. (2016 г.: 2,852 хил. лв.). В края на всеки отчетен период Дружеството оценява полезния живот на материални активи и при необходимост ги коригира. През 2017 г. и 2016 г. няма промяна в полезния живот на активите спрямо първоначално определения при тяхното придобиване.

Дружеството няма съществени договорни задължения за придобиване на материални активи, както и няма заложени такива като обезпечение към края на отчетния период.

19. Инвестиционни имоти

	Бележки	2017 г.	2016 г.
		хил. лв.	хил. лв.
на 1 януари		7,780	8,366
Продобити чрез рекласификация от материални активи		—	64
Продадени		(59)	(40)
Подобрения (капитализирани ремонти)		—	—
Нетна (загуба) от промяна в справедливата стойност	7	(278)	(610)
на 31 декември		7,443	7,780

Инвестиционните имоти се отчитат по справедлива стойност, която се определя въз основа на оценки, извършени от независими оценители. Справедливата стойност е цената, която би била получена от продажба на актив или платена за прехвърляне на пасив в обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценката, в съответствие със стандартите, публикувани от Комитета по Международни оценителски стандарти. Оценките се извършват ежегодно и печалбите и загубите от преоценката до справедлива стойност се отразяват в отчета за печалбата или загубата.

19. Инвестиционни имоти (продължение)

Отчитането на инвестиционните имоти отговаря също на регуляторните изисквания на Комисията по Финансов Надзор. Справедливата стойност на инвестиционните имоти на Дружеството към 31 декември 2017 г. е определена на база на оценителски доклади на „Адванс Експертни Оценки“ ООД и „Прайс Консулт“ ООД. Използваните при оценката предположения са разнородни в зависимост от особеностите на имота. Оценките са извършени на база на трите основни подхода, на които се прилагат определени тегла и така се формира справедливата стойност на имотите. Използваните методи са: капитализиране на бъдещите парични приходи, пазарен подход и разходен подход.

При метода на пазарния подход (МПП) се извежда индикативна стойност, като се сравнява актива - предмет на оценката, с идентични или сходни активи, за които е налична ценова информация. Ако към датата на оценката, липсват актуални сделки с аналогични имоти, методът се основава на приети допускания. Използваната информация се взема от обяви и информация за подобни обекти от агенции за недвижими имоти и публикации на оферти в специализирани сайтове. Правят се допълнителни корекции за функционалност, големина, местоположение и др. Използват се актуални за периода на оценката пазарни аналоги. Допълнително се прави корекция за офертни цени, поради „ограниченото търсене и трудната реализация на подобни сделки“. При определянето на крайната справедлива стойност на имота, се взема осреднена от използваните коригирани аналоги единична стойност, която се умножава по общата площ на оценявания имот.

При метода на капитализиране на бъдещите парични приходи (МКБПП) справедливата стойност произтича от естеството и възможността на обекта, които позволяват, сега и в бъдеще, собствениците му да извлечат приходи от него, чрез отдаването му под наем, по пазарни цени, актуални към датата на оценката. Месечният наем се прогнозира след направено проучване на пазара на наемните отношения при подобни обекти в съответния район. Необходимите оперативни разходи, разходи за стопанисване, данъци и такси, се определят експертно като процент от брутния приход и са обичайните разходи за поддръжката на сгради на аналогична възраст и сходна големина. Рискът от неотдаване под наем или отпадане на наема също се определя експертно и се основава на направени проучвания на заетостта на подобни обекти. Нормата на капитализация се определя от пазара и е индикатор за степента на развитие и ликвидност на пазара, както и за риска при инвестиция в съответния вид имоти. Тя се определя след задълбочено проучване и анализ на пазарни свидетелства за наеми на подобни имоти, в рамките на един разумен период от време, преди датата на експертната оценка.

Коефициентът на капитализация е в пряка зависимост от възвръщаемостта на инвестициите в подобни имоти, изчислена на базата на капиталните стойности от сравнителни пазарни аналоги. При наличие на съпоставима и надеждна информация се правят собствени проучвания за търсената доходност на пазара на съответния вид имоти, чрез съпоставка на офертни пазарни и наемни цени на едни и същи имоти. Справедливата стойност се определя на база нетен годишен приход от отдаване под наем и множител, зависещ от нормата на капитализация и остатъчния експлоатационен срок.

При разходния подход се извежда индикативна стойност чрез позоването на икономическия принцип, че купувач не би платил за даден актив повече от разходите за придобиване на актив с равностойна полезност, независимо дали чрез покупка или изграждане. Този подход се основава на принципа, че при отствие на неблагоприятни фактори, свързани с време, неудобства, рискове или други обстоятелства, цената, която купувач на пазара би платил за оценявания актив, няма да е по-висока от разходите за закупуване или изграждане на еквивалентен актив. За определяне на новата възстановителна стойност на имотите при този метод са използвани Метод на амортизираната възстановителна стойност – за оценка на сградите, както и Метод на пазарните аналоги – за оценка на земята.

„ДЗИ - ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ” ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКАЕМВРИ 2017 г.

19. Инвестиционни имоти (продължение)

Описание на оценителските методи и ключовите входящи данни при определянето на справедливата стойност на инвестиционните имоти:

Вид инвестиционни имоти	Оценителски метод	Значителни ненаблюдавани входящи данни	Интервал (средно претеглено)	Интервал (средно претеглено)
			2017 г.	2016 г.
Жилищни имоти	МПП	Оферта (Сделка) цена кв.м. Годишен ръст на пазарните аналози (реални сделки)	366 – 1,721 (1,263)	422 – 1,617 (1,064)
		Очакван месечен наем на кв.м. Годишен ръст на наема	2,5 – 9,4 (6,4) 0%	2,0 – 11,3 (7,0) 0%
		Норма на възвращаемост	5.1% - 7.5%	7.5%
Търговски имоти	МПП	Оферта (Сделка) цена кв.м.	239 – 1,483 (636)	277 – 1,638 (681)
		Годишен ръст на пазарните аналози (реални сделки)	0%	0%
		Очакван месечен наем на кв.м. Годишен ръст на наема	2,3 – 13,3 (6,1) 0%	2,3 – 13,8 (6,4) 0%
		Норма на възвращаемост	6.0% – 12.0%	7.0% – 10.0%

В таблицата по-долу е представена информация за справедливата стойност в зависимост от предназначението на имота:

Вид инвестиционни имоти	2017 г.		2016 г.	
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Жилищни	334		360	
Търговски		7,109		7,420
Справедлива стойност към 31 декември	7,443		7,780	

Инвестиционните имоти се оповествяват в йерархията по справедлива стойност в Ниво 3. Изменението в значителните ненаблюдавани входящи данни не би довело до значителни отклонения, по-високи или пониски от справедливата стойност на инвестиционните имоти. Ненаблюдаваните входящи данни не са пряко обвързани и не влияят едни на други, за да окажат значителен ефект при определяне справедливата стойност на инвестиционните имоти.

За всички свои инвестиционни имоти, предоставяни за използване от трети лица, Дружеството сключва договори за наем. Приходите от наеми, възникнали през годината, възлизат на 241 хил. лв. (2016 г.: 246 хил. лв.) и са включени в приходите от инвестиции (вж. пояснителна Бележка 5). Преките оперативни разходи през годината (включени в административните разходи и разходите за дейността), възникващи във връзка с тези имоти, възлизат на 65 хил. лв. (2016 г.: 66 хил. лв.) (вж. пояснителна Бележка 10).

20. Деривативни финансови инструменти

Дружеството придобива деривативни финансови инструменти, за да хеджира отворени валутни позиции в щатски долари.

„ДЗИ - ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ” ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2017 г.

20. Деривативни финансови инструменти (продължение)

Представената по-долу таблица показва справедливата стойност на деривативните финансови инструменти, отчетени като активи или пасиви, наред с техните номинални стойности. Номиналната стойност, отчетена брутно, е сумата на базовите активи на дериватива, референтните лихвени проценти или индекс и представлява базата, върху която се оценяват промените в стойността на деривативите. Номиналните стойности показват обема на неприключените в края на годината сделки и не са индикативни нито за пазарен рисков, нито за кредитен рисков.

Активи	Пасиви	Номинална стойност		Активи	Пасиви	Номинална стойност	
		2017 г. хил. лв.	2017 г. хил. лв.	2017 г. хил. лв.	2016 г. хил. лв.	2016 г. хил. лв.	2016 г. хил. лв.
Деривативи, държани за търгуване:							
Валутно-лихвени суапове		-	(588)	2,889	-	(1,445)	4,931
		-	(588)	2,889	-	(1,445)	4,931
Общо деривативни инструменти		-	(588)	2,889	-	(1,445)	4,931

Към 31 декември 2017 г., Дружеството има позиции по следните видове деривативи:

Деривативни финансови инструменти, държани за търгуване

Сключените от Дружеството договори за хеджиране, които осигуряват икономическо хеджиране, но не отговарят на критериите за счетоводно отчитане на хеджирането, се третират като „Деривативи, държани за търгуване“. Дружеството е сключило договори за валутно-лихвен суап EUR/USD, свързани със ЗУНК облигации в щатски долари. Тези деривативни инструменти не отговарят на изискванията на МСС 39 „Финансови инструменти: Признаване и оценяване“ за отчитане на хеджиране и промените в справедливата им стойност са отразени в отчета за печалбата или загубата.

Валутно-лихвени суапове

Суаповете са договорни споразумения между две страни за размяна на движения в лихвените проценти или валутните курсове. Обикновено при валутно-лихвените суапове се договаря размяна както на условните главници, които са в различна валута, така и на фиксирани или плаващи съответно за фиксирани или плаващи лихвени плащания, изчислени върху условните главници.

„ДЗИ - ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ” ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2017 г.

21. Финансови инструменти, освен деривативните финансови инструменти, и справедлива стойност на финансовите инструменти

(а) Финансови инструменти

Финансовите инструменти на Дружеството, различни от деривативните, са обобщени по категории, както следва:

Бележки	Активи по справедлива стойност в ДВД	Активи по справедлива стойност в ОПР	Активи по амортизируема стойност	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	
2017 г.				
Депозити във финансови институции	21 (б)	–	–	37,195 37,195
Търговски и други вземания	21 (б)	–	–	800 800
Финансови активи на разположение за продажба	21 (в)	105,061	189	– 105,250
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата	21 (г)	–	16,210	– 16,210
Финансови активи, държани до падеж	21 (д)	–	–	8,191 8,191
Предоставени заеми	21 (б)	–	–	981 981
Вземания по застрахователни операции	24	–	–	9,761 9,761
Вземания от данък върху доходите	23	–	–	48 48
Парични средства	26	–	–	2,643 2,643
	105,061	16,399	59,619	181,079
2016 г.				
Депозити във финансови институции	21 (б)	–	–	64,884 64,884
Търговски и други вземания	21 (б)	–	–	798 798
Финансови активи на разположение за продажба	21 (в)	94,602	189	– 94,791
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата	21 (г)	–	6,147	– 6,147
Финансови активи, държани до падеж	21 (д)	–	–	8,254 8,254
Предоставени заеми	21 (б)	–	–	981 981
Вземания по застрахователни операции	24	–	–	6,517 6,517
Вземания от данък върху доходите	23	–	–	85 85
Парични средства	26	–	–	1,758 1,758
	94,602	6,336	83,277	184,215

„ДЗИ - ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ“ ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2017 г.

21. Финансови инструменти, освен деривативните финансови инструменти, и справедлива стойност на финансовите инструменти (продължение)

(а) Финансови инструменти (продължение)

Представената по-долу таблица прави сравнение между справедливите стойности на финансовите инструменти и техните балансови стойности:

	2017 г.		2016 г.	
	Балансова стойност	Справедлива стойност	Балансова стойност	Справедлива стойност
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Предоставени заеми, депозити, търговски и други вземания	38,976	39,281	66,663	67,661
Финансови активи на разположение за продажба	105,250	105,250	94,791	94,791
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата	16,210	16,210	6,147	6,147
Финансови активи, държани до падеж	8,191	9,588	8,254	9,415
Общо	168,627	170,329	175,855	178,014

(б) Предоставени заеми, депозити, търговски и други вземания

	2017 г.		2016 г.	
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Амортизирана стойност				
Предоставени депозити		37,195		64,884
Предоставени заеми		981		981
Предоставени заеми по застраховки „Живот“		320		369
Други вземания и аванси		480		429
Общо предоставени заеми, депозити, търговски и други вземания	38,976		66,663	

Справедлива стойност

Предоставени депозити	37,236	65,655
Предоставени заеми	1,245	1,208
Предоставени заеми по застраховки „Живот“	320	369
Вземания и аванси	480	429
Общо предоставени заеми, депозити, търговски и други вземания	39,281	67,661

Справедливите стойности на предоставените депозити и заеми са определени приблизително чрез сравнение на текущите пазарни лихвени проценти по депозити и по заеми, подобни по матуритет и валута, с предлаганите лихвените проценти при първоначалното им признаване.

(в) Финансови активи на разположение за продажба

	2017 г.		2016 г.	
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Справедлива стойност				
Акции		189		189
Облигации		105,061		94,602
Общо финансови активи на разположение за продажба	105,250		94,791	

„ДЗИ - ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ” ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2017 г.

21. Финансови инструменти, освен деривативните финансови инструменти, и справедлива стойност на финансовите инструменти (продължение)

(в) Финансови активи на разположение за продажба (продължение)

Финансови активи на разположение за продажба, заложени като обезпечение

Към 31.12.2017 г. част от финансовите активи, държани за продажба, на стойност 43,082 хил. лв., служат като обезпечение по репо-сделки (2016 г.: 42,488 хил. лв.)

Финансови активи на разположение за продажба, блокирани по репо сделки

Финансовите активи на разположение за продажба включват блокирани ДЦК по репо сделки, в размер на 36,445 хил.лв. (2016: 37,811 хил.лв.)

(г) Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата

	2017 г.	2016 г.
	хил. лв.	хил. лв.
Справедлива стойност		
Привлечени средства по инвестиционни договори/в инвестиционни фондове	14,011	3,434
Облигации	2,199	2,713
Общо финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата	16,210	6,147

(д) Финансови активи, държани до падеж

	2017 г.	2016 г.
	хил. лв.	хил. лв.
Амортизирана стойност		
Облигации	8,191	8,254
Общо финансови активи, държани до падеж	8,191	8,254

	2017 г.	2016 г.
	хил. лв.	хил. лв.
Справедлива стойност		
Облигации	9,588	9,415
Общо финансови активи, държани до падеж	9,588	9,415

Финансови активи, държани до падеж, заложени като обезпечение

Към 31.12.2017 г. част от финансовите активи, държани до падеж, на стойност 1,727 хил. лв., служат като обезпечение по репо-сделки (2016 г.: 0 хил. лв.)

Финансови активи, държани до падеж, блокирани по репо сделки

Финансовите активи, държани до падеж, включват блокирани ДЦК по репо сделки, в размер на 1,515 хил.лв. (2016: 0 хил.лв.)

(е) Финансови пасиви, краткосрочен заем

	2017 г.	2016 г.
	хил. лв.	хил. лв.
Амортизирана стойност		
Краткосрочен заем	37,960	37,811
Общо финансови пасиви	37,960	37,811

	2017 г.	2016 г.
	хил. лв.	хил. лв.
Справедлива стойност		
Краткосрочен заем	37,960	37,811
Общо финансови пасиви	37,960	37,811

„ДЗИ - ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ“ ЕАД
 ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 31 ДЕКЕМВРИ 2017 г.

21. Финансови инструменти, освен деривативните финансови инструменти, и справедлива стойност на финансовите инструменти (продължение)

(е) Финансови пасиви, краткосрочен заем (продължение)

„ДЗИ-Животозастраховане“ ЕАД има активни репо-сделки към 31.12.2017 г., които представя в отчета за финансовото състояние под формата на получен краткосрочен заем в размер на 38 млн. лева. Репо-сделките са договорени в евро, със срок 1 седмица и обезпечени с български държавни ценни книжа. Изменението в амортизираната стойност (съответно и в справедливата стойност) на краткосрочния заем за периода, в размер на 149 хил. лв., произтича от парични потоци, свързани с дейности по финансиране. Изменението по репо-сделки през годината е представено в следната таблица:

	2017 г. хил. лв.	2016 г. хил. лв.
на 1 януари	37,811	19,558
(Плащания) по репо-сделки през годината	(957,095)	(806,720)
Постъпления по репо-сделки през годината	957,244	824,973
на 31 декември	37,960	37,811
	2017 г. хил. лв.	2016 г. хил. лв.
Нетно увеличение на обема репо-сделки, отразено в отчета за паричните потоци	149	18,253

(ж) Балансова стойност на финансовите инструменти, освен деривативните и паричните средства:

Бележки	Финансови активи					Общо
	Предоставени заеми, депозити и други вземания	Финансови активи на разположение за продажба	отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата до падеж	Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в активи, държани	Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в активи, държани	
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Към 1 януари 2016 г.	54,214	105,026	724	8,319	168,283	
Придобити	45,547	15,427	5,513	–	66,464	
Падежирали	(33,098)	(28,856)	(198)	–	(62,129)	
Реализирани печалби 6, 7	–	1,142	108	–	1,250	
Печалби от справедлива стойност, отразени в отчета за всеобхватния доход	15	–	1,810	–	–	1,810
Амортизационни преизчисления	–	26	–	(65)	(39)	
Курсови преизчисления, отразени в отчета за всеобхватния доход	–	216	–	–	216	
Към 31 декември 2016 г.	66,663	94,791	6,147	8,254	175,855	
Придобити	56,336	30,263	10,138	–	96,737	
Падежирали	(84,023)	(22,987)	(83)	–	(107,093)	
Реализирани печалби 6, 7	–	1,390	8	–	1,398	
Печалби от справедлива стойност, отразени в отчета за всеобхватния доход	15	–	2,282	–	–	2,282
Амортизационни преизчисления	–	5	–	(63)	(58)	
Курсови преизчисления, отразени в отчета за всеобхватния доход	–	(494)	–	–	(494)	
Към 31 декември 2017 г.	38,976	105,250	16,210	8,191	168,627	

„ДЗИ - ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ“ ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2017 г.

21. Финансови инструменти, освен деривативните финансови инструменти, и справедлива стойност на финансовите инструменти (продължение)

(ж) Балансова стойност на финансовите инструменти, освен деривативните и паричните средства: (продължение)

Справедлива стойност на финансови активи и пасиви, които не се отчитат по справедлива стойност

По-долу са описани методологията и предположенията, използвани за определяне на справедливите стойности на онези финансови инструменти, които не са отчетени по справедлива стойност във финансовия отчет, т.е. предоставени заеми, депозити, други вземания, финансови активи държани до падеж и получени краткосрочни заеми.

Активи и пасиви, за които справедливата стойност се доближава до балансовата

За финансови активи и финансови пасиви, които имат краткосрочни падежи (по-малко от три месеца) се предполага, че балансовите стойности се доближават до справедливите стойности. Това предположение се прилага и за безсрочните депозити и спестовните сметки без посочен падеж. За други инструменти с плаващ лихвен процент се прави и корекция за отразяване на промяната в изисквания кредитен спред от момента на първоначалното признаване на инструмента.

Такива активи и пасиви, за които справедливата стойност се доближава до балансовата, са:

- търговски и други задължения,
- вземания и аванси,
- предоставени заеми по застраховка „Живот“,
- малцинствени участия (акции) и
- краткосрочен заем.

(з) Определяне и юерархия на справедливата стойност

Представената по-долу таблица, показва анализ на финансовите инструменти, по ниво на юерархия на справедливата стойност:

Към 31 декември 2017 г.	Бележки	Общо справедлива стойност			
		Ниво 1 хил. лв.	Ниво 2 хил. лв.	хил. лв.	
Финансови активи, оценени по справедлива стойност					
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата:					
Привлечени средства по инвестиционни договори		–	14,011	14,011	
Облигации	21(г)	2,199	–	2,199	
		2,199	14,011	16,210	
Финансови активи на разположение за продажба:					
Облигации	21(в)	105,061	–	105,061	
		105,061	–	105,061	
Финансови активи, за които се оповествява справедлива стойност:					
Кредити и вземания					
Предоставени депозити		–	37,236	37,236	
Предоставени заеми		–	1,245	1,245	
21(б)		–	38,481	38,481	
Финансови активи, държани до падеж:					
Облигации		9,588	–	9,588	
21(д)		9,588	–	9,588	
Общо финансови активи		116,848	52,492	169,340	

„ДЗИ - ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ” ЕАД
 ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 31 ДЕКЕМВРИ 2017 г.

21. Финансови инструменти, освен деривативните финансови инструменти, и справедлива стойност на финансовите инструменти (продължение)

(3) Определяне и йерархия на справедливата стойност (продължение)

Финансови пасиви	Бележки	Nиво 1	Nиво 2	Общо справедлива стойност
		хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Задължения по инвестиционни договори		–	13,646	13,646
Краткосрочен заем		–	37,960	37,960
Деривативни финансови инструменти:				
Валутно-лихвени суапове	20	–	588	588
Общо финансови пасиви		<u>–</u>	<u>52,194</u>	<u>52,194</u>
към 31 декември 2016 г.				
Финансови активи, оценени по справедлива стойност	Бележки	Nиво 1	Nиво 2	Обща справедлива стойност
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата:		хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Привлечени средства по инвестиционни договори		–	3,434	3,434
Облигации		2,713	–	2,713
	21(г)	<u>2,713</u>	<u>3,434</u>	<u>6,147</u>
Финансови активи, на разположение за продажба:				
Облигации		94,602	–	94,602
	21(в)	<u>94,602</u>	<u>–</u>	<u>94,602</u>
Финансови активи, за които се оповестява справедлива стойност:				
Кредити и вземания				
Предоставени депозити		–	65,655	65,655
Предоставени заеми		–	1,208	1,208
	21(6)	<u>–</u>	<u>66,863</u>	<u>66,863</u>
Финансови активи, държани до падеж:				
Облигации		9,415	–	9,415
	21(д)	<u>9,415</u>	<u>–</u>	<u>9,415</u>
Общо финансови активи		<u>106,730</u>	<u>70,297</u>	<u>177,027</u>

„ДЗИ - ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ” ЕАД
 ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 31 ДЕКЕМВРИ 2017 г.

21. Финансови инструменти, освен деривативните финансови инструменти, и справедлива стойност на финансовите инструменти (продължение)

(3) Определяне и йерархия на справедливата стойност (продължение)

Финансови пасиви	Бележки	Nиво 1	Nиво 2	Обща справедлива стойност
		хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Задължения по инвестиционни договори	28	–	11,489	11,489
Краткосрочен заем		–	37,811	37,811
Деривативни финансови инструменти:				
Валутно-лихвени суапове	20	–	1,445	1,445
Общо финансови пасиви		–	50,745	50,745

Предоставените заеми представляват емитиран от Р. България външен дълг по законодателството на Федерална Република Германия.

В категория Ниво 1 са включени финансови активи и пасиви, които се оценяват изцяло или частично чрез справка с публикувани котировки на активен пазар. Финансов инструмент се счита за котиран на активен пазар, ако котираните цени са леснодостъпни и са на разположение редовно от борса, дилър, брокер, индустриална група, агенция за ценови услуги или регулаторна агенция и тези цени представляват цени за реални и редовно извършвани и справедливи пазарни сделки.

В края на 2017 г., „ДЗИ - Животозастраховане” ЕАД класифицира в Ниво 2 на йерархията на справедливата стойност финансови пасиви с балансова стойност 38,518 хил.лв., за които липсват пазарни цени (2016 г.: 39,256 хил. лв.). Дружеството е оценило тези финансови пасиви чрез използването на оценителска техника, базирана на пазарни данни.

Към 31 декември 2016 г. и към 31 декември 2017 г. „ДЗИ-Животозастраховане” ЕАД оповестява справедлива стойност на предоставени заеми, депозити и други вземания, на финансови активи, държани до падеж и на получени краткосрочни заеми.

Финансовите активи и пасиви от Ниво 2 са оценявани чрез използването на оценителска техника, базирана на предположения, които се подкрепят от цени на подлежащи на наблюдение текущи пазарни сделки. За тези активи и пасиви ценообразуването се получава чрез стойности, базирани на котировки на брокери, инвестиции в частни капиталови фондове със справедливи стойности, получени чрез мениджъри на фондове и активи, които са оценени като са използвани собствени модели на Дружеството, за които голямата част от предположенията могат да бъдат наблюдавани на пазара.

При определянето на справедливите стойности на финансови активи от Ниво 3 се използват входящи данни, които не са от пазар, подлежащ на наблюдение. Справедливите стойности се определят изцяло или частично като се използва оценителска техника (модел), базирана на предположения, които нито са подкрепени с цени от текущи наблюдавани пазарни сделки със същия инструмент, нито се базират на налични пазарни данни. Основните класове активи в тази категория са нетъргувани на борсите капиталови инвестиции и дружества с ограничена отговорност. Оценителски техники се използват до степента, в която няма на разположение подлежащи на наблюдение входящи данни, следователно са възможни ситуации, при които е налице малка, ако изобщо има такава, пазарна дейност за актива или пасива към датата на оценката.

„ДЗИ - ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ“ ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2017 г.

21. Финансови инструменти, освен деривативните финансови инструменти, и справедлива стойност на финансовите инструменти (продължение)

(з) Определяне и йерархия на справедливата стойност (продължение)

Неподлежащите на наблюдение входящи данни отразяват собствените предположения на Дружеството относно предположенията, които участниците на пазара биха използвали при ценообразуването на актива или пасива (включително предположения за риска). Тези входящи данни се разработват въз основа на най-добрата информация, която е на разположение, което може да включва и собствени данни на Дружеството. Дружеството не притежава финансови активи и пасиви, класифицирани в Ниво 3.

Към 31.12.2017 г. във финансовия отчет вземанията и аванси, както и предоставените заеми по застраховка „Живот“, са представени по амортизирана стойност, която се равнява на балансовата стойност, и са съответно 480 хил. лв. и 320 хил. лв. (2016 г. съответно 429 хил. лв. и 369 хил. лв.). Малцинствените участия са представени по цена на придобиване и са в размер на 189 хил. лв. (2016 г.: 189 хил. лв.).

Не са признати печалби от първия ден поради използването на оценителски техники, за които не всички входящи данни могат да бъдат наблюдавани на пазара.

(и) Компенсиране на финансови активи и финансови пасиви

В отчета за финансовото състояние Дружеството компенсира финансови активи и финансови пасиви само ако има упражнимо юридическо право да компенсира признатите суми, и има намерението да уреди на нетна база финансния актив и финансния пасив.

Таблицата по-долу показва финансовите активи и финансовите пасиви, които са компенсираны или подлежат на компенсиране към края на 2016 г. и 2017 г.

31 декември 2017 г.	Ефект от компенсиране в отчета за финансовото състояние			Некомпенсирани суми	
	Брутна стойност	Компенсирана стойност	Нетна стойност, представена в ОФС	Суми, подлежащи на "глобално нетиране"	Нетна сума
				хил. лв.	
Финансови активи					
Финансови активи на разположение за продажба	-	-	105,250	(36,445)	68,805
Финансови активи, държани до падеж			8,191	(1,515)	6,676
Деривативни финансови инструменти	2,345	(2,345)	-	-	-
Финансови пасиви					
Краткосрочен заем	-	-	37,960	(37,960)	-
Деривативни финансови инструменти	2,933	(2,345)	588	-	-

„ДЗИ - ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ” ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2017 г.

21. Финансови инструменти, освен деривативните финансови инструменти, и справедлива стойност на финансовите инструменти (продължение)

(з) Определяне и йерархия на справедливата стойност (продължение)

Ефект от компенсиране в отчета за финансовото състояние	Некомпенсирани суми
---	------------------------

31 декември 2016 г.

	Брутна стойност	Компен- сирана стойност	Нетна стойност, предста- вена в ОФС	Суми, подлежащи на "глобално нетиране"	Нетна сума
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Финансови активи					
Финансови активи на разположение за продажба	-	-	94,791	(37,811)	56,980
Деривативни финансови инструменти	3,520	(3,520)	-	-	-
Финансови пасиви					
Краткосрочен заем	-	-	37,811	(37,811)	-
Деривативни финансови инструменти	4,965	(3,520)	1,445	-	-

22. Активи по презастрахователни операции

	Бележки	2017 г.	2016 г.
		хил. лв.	хил. лв.
Активи по презастрахователни операции в пренос-премийния резерв		200	263
Общо активи по презастрахователни операции	27	200	263

23. Данъци

(а) Отсрочен данъчен пасив

	2017 г.	2016 г.
	хил. лв.	хил. лв.
Преоценка на финансови активи в друг всеобхватен доход	73	111
Пасив по отсрочени данъци от разликата в счетоводната и данъчната отчетна стойност на дълготрайни активи	478	493
Общо отсрочен данъчен пасив	551	604

(б) Отсрочен данъчен актив

	2017 г.	2016 г.
	хил. лв.	хил. лв.
Провизия за неизплатени отпуски	4	2
Провизия за бонуси и неизплатени суми на физически лица	38	48
Отсрочен данъчен актив върху загуби	-	603
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране	17	18
Актив по отсрочени данъци за акционерски печалби и загуби	2	1
Провизии за съдебни дела	-	278
Общо отсрочен данъчен актив	61	950

„ДЗИ - ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ“ ЕАД
 ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 31 ДЕКЕМВРИ 2017 г.

23. Данъци (продължение)

(б) Отсрочен данъчен актив (продължение)

	Отчет за печалбата или загубата	
	2017 г.	2016 г.
	хил. лв.	хил. лв.
<i>Отсрочени данъчни пасиви</i>		
Ускорена амортизация за данъчни цели	15	53
<i>Отсрочени данъчни активи</i>		
Неползвани отпуски на персонала	3	(1)
Неизплатени доходи на физически лица	(9)	(24)
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране	(1)	3
Загуби от минали години	(602)	(236)
Провизии за съдебни дела	(278)	(348)
Общо (разход) за отсрочен данък, признат в отчета за печалбата или загубата	(872)	(553)

24. Вземания по застрахователни операции

	2017 г.		2016 г.	
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Дължими от притежателите на полици по застраховки „Живот“ и по здравни застраховки	9,657		6,303	
Дължими от притежателите на полици по инвестиционни договори	104		214	
Общо вземания по застрахователни операции	9,761		6,517	

25. Отсрочени аквизиционни разходи

Бележки	Застрахователни и договори	Инвестиционни договори без допълнителни, негарантирани доходи		Общо
		хил. лв.	хил. лв.	
към 1 януари 2016 г.		4,267	84	4,351
Отсрочени разходи	10	633	–	633
Амортизация	10	(531)	(9)	(540)
към 31декември 2016 г.		4,369	75	4,444
Отсрочени разходи	10	349	–	349
Амортизация	10	(721)	(10)	(731)
към 31 декември 2017 г.		3,997	65	4,062

„ДЗИ - ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ” ЕАД
 ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 31 ДЕКЕМВРИ 2017 г.

26. Парични средства

	2017 г. хил. лв.	2016 г. хил. лв.
Парични средства в банка	2,630	1,745
Парични средства в брой	13	13
Парични средства в отчета за финансовото състояние	2,643	1,758
Краткосрочни депозити	1,478	-
Парични средства и парични депозити за целите на отчета за паричните потоци	4,121	1,758

Балансовите стойности, оповестени по-горе, се доближават в разумна степен до справедливата стойност към датата на отчета за финансовото състояние. Към края на 2017 г. и 2016 г. сумата на блокираните по разплащателни сметки парични средства е в размер на 200 хил. лв.

27. Задължения по застрахователни договори

	2017 г.			2016 г.		
	Задължения		Нетно	Задължения		Нетно
	по застрахо- вателни договори	Презастра- ховане на задълженията		по застрахо- вателни договори	Презастрахов ане на задълженията	
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.			
Договори по животозастраховане	84,821	(200)	84,621	86,252	(263)	85,989
Договори по общо застраховане	297	-	297	195	-	195
Общо задължения по застрахователни договори	85,118	(200)	84,918	86,447	(263)	86,184

Дружеството не третира договорите по общо застраховане като отделен сегмент, тъй като те представляват незначителна част от дейността му и резултатите от него не се следят от Ръководството на Дружеството с цел вземане на управленски решения.

Брутните задълженията по животозастрахователни договори са представени в долупосочената таблица:

	2017 г. хил. лв.	2016 г. хил. лв.
Резерв за бонуси и отстъпки	14	12
Математически резерв	70,318	72,134
Резерв за предстоящи плащания	6,704	7,038
Пренос-премиен резерв	4,170	3,310
Резерв за бъдещо участие в печалбата	2,250	2,250
Допълнителен резерв за очаквано неблагоприятно отклонение от използваните технически основи	1,365	1,508
Общо задължения по животозастрахователни договори	84,821	86,252

„ДЗИ - ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ” ЕАД
 ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 31 ДЕКЕМВРИ 2017 г.

27. Задължения по застрахователни договори (продължение)

(а) Задължения по спестовни животозастрахователни договори

	Бруто	Презастраховане	Нетно
	Задължения по спестовни застрахователни договори	Задължения по спестовни застрахователни договори	Задължения по спестовни застрахователни договори
2017 г.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Математически резерв и резерв за висящи плащания към 31 декември 2016 г.	78,149	(70)	78,079
Признат премиен приход (записани премии)	16,349	-	16,349
Разходи и комисиони	(4,331)	-	(4,331)
Изплатени задължения за смърт, изтекъл срок, откупни и обезщетения	(16,176)	70	(16,106)
Отписани премии	(2,767)	-	(2,767)
Възвръщаемост от инвестиции на математически резерв	1,818	-	1,818
Отклонение от очакваните предположения	(362)	-	(362)
Математически резерв и резерв за висящи плащания към 31 декември 2017 г.	72,680	-	72,680
	Бруто	Презастраховане	Нетно
	Задължения по спестовни застрахователни договори	Задължения по спестовни застрахователни договори	Задължения по спестовни застрахователни договори
2016 г.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Математически резерв и резерв за висящи плащания към 31 декември 2015 г.	80,236	-	80,236
Признат премиен приход (записани премии)	16,361	-	16,361
Разходи и комисиони	(4,114)	-	(4,114)
Изплатени задължения за смърт, изтекъл срок, откупни и обезщетения	(13,246)	(70)	(13,316)
Отписани премии	(609)	-	(609)
Възвръщаемост от инвестиции на математически резерв	1,833	-	1,833
Отклонение от очакваните предположения	(2,312)	-	(2,312)
Математически резерв и резерв за висящи плащания към 31 декември 2016 г.	78,149	(70)	78,079

„ДЗИ - ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ” ЕАД
 ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 31 ДЕКЕМВРИ 2017 г.

27. Задължения по застрахователни договори (продължение)

(б) Задължения по рискови застрахователни договори

	2017 г.			2016 г.		
	Задължения по рискови застрахователни договори		Презастраховане	Нетно	Задължения по рискови застрахователни договори	
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Резерв за предявени претенции от застр. лица	327	-	327	466	-	466
Резерв за възникнали, но непредявени претенции	881	-	881	555	-	555
Резерв за предстоящи плащания	1,208	-	1,208	1,021	-	1,021

Резерв за предстоящи плащания по рискови застрахователни договори

	2017 г.			2016 г.		
	Задължения по застрахователни договори		Презастраховане на задължения	Нетно	Задължения по застрахователни договори	
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Към 1 януари	1,021	-	1,021	901	-	901
Претенции възникнали през настоящата застрахователна година	5,738	(9)	5,729	4,785	(15)	4,770
Изплатени през годината претенции	(5,551)	9	(5,542)	(4,665)	15	(4,650)
Към 31 декември	1,208	-	1,208	1,021	-	1,021

(в) Пренос-премиен резерв по рискови и допълнителни покрития на спестовни живото-застрахователни договори

	2017 г.			2016 г.		
	Задължения по рискови застрахователни договори		Презастраховане	Нетно	Задължения по рискови застрахователни договори	
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Към 1 януари	3,310	(193)	3,117	2,917	(132)	2,785
Записани премии	30,600	(728)	29,872	26,678	(502)	26,176
Спечелени премии	(29,740)	721	(29,019)	(26,285)	441	(25,844)
Към 31 декември	4,170	(200)	3,970	3,310	(193)	3,117

„ДЗИ - ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ” ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2017 г.

27. Задължения по застрахователни договори (продължение)

(г) Резерв за предстоящи плащания по инвестиционни договори

В резерва за предстоящи плащания са включени 115 хил. лв. за 2017 г. (123 хил. лв. за 2016 г.) по инвестиционни договори с настъпил падеж, но неизплатени на клиентите.

28. Задължения по инвестиционни договори

	2017 г.			2016 г.		
	Задължения		Нетно	Задължения		Нетно
	по	инвестици-		по	инвестици-	
	договори	Презас- траховане	хил. лв.	договори	Презас- траховане	хил. лв.
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Задължения по инвестиционни договори без допълнителни, негарантирани доходи	13,646	-	13,646	11,489	-	11,489

29. Задължения към персонала при пенсиониране

Задълженията към персонала включват настоящата стойност на задължението на Дружеството за изплащане на обезщетения на наетия персонал при настъпване на пенсионна възраст. Съгласно разпоредбите на Кодекса на труда всеки служител има право на обезщетение в размер на две брутни заплати при пенсиониране, а ако има трудов стаж над 10 години в същото предприятие, обезщетението е в размер на шест брутни заплати към момента на пенсиониране.

Сумите, признати в отчета за печалбата или загубата, са както следва:

	2017 г.	2016 г.
	хил. лв.	хил. лв.
Разходи за текущ стаж	15	28
Разходи за лихви по задължение за доходи на наети лица	1	1
Общо	16	29

Промените в настоящата стойност на задължението за доходи на персонала при пенсиониране са както следва:

	2017 г.	2016 г.
	хил. лв.	хил. лв.
на 1 януари	185	154
Разходи за лихви	1	2
Разходи за текущ стаж	15	28
Изплатени доходи на персонала	(10)	(2)
Актиорски загуби	6	3
на 31 декември	197	185

„ДЗИ - ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ” ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2017 г.

29. Задължения към персонала при пенсиониране (продължение)

Основните актиорски предположения, използвани при определяне на задължението за изплащане на дефинирани доходи на персонала при пенсиониране, са както следва:

	2017 г.	2016 г.
	%	%
Бъдещи увеличения на заплатите:	1.0	1.0
Процент на отпадания (тепър на текучество):	11.0	10.6
Норма на дисконтиране	1.40	1.84

Избраният дисконтиращ лихвен процент е определен на база на публикуваната информация от БНБ за доходността на предлаганите на финансовия пазар в България инструменти за дългосрочни инвестиции (Бенчмарк държавни облигации) в края на 2017 г., съответно на 2016 г.

Предположението за ръст на работните заплати се базира на предоставената информация от Ръководството на Дружеството и е в размер на 1% годишен ръст спрямо предходния отчетен период.

Използвана е таблица за смъртност, базирана на общата смъртност на населението в България: Б 2013-2015 с направени допълнителни модификации.

В таблицата по-долу е представен количествен анализ на чувствителността на задължението за доходи на персонала при пенсиониране спрямо ключовите актиорски допускания:

Допускания	Дисконтов фактор		Ръст на работна заплата		Смъртност		Текучество	
	Увели- чение с 0.25%	Нама- ление с 0.25%	Увели- чение с 0.25%	Нама- ление с 0.25%	Увели- чение с 0.25%	Нама- ление с 0.25%	Увели- чение с 1%	Нама- ление с 1%
Ниво на чувствителност								
31 декември 2017 г.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Ефект върху пенсионното задължение – увеличение/(намаление)	(1)	1	1	(1)	(1)	1	(4)	4
31 декември 2016 г.								
Ефект върху пенсионното задължение – увеличение/(намаление)	(1)	1	1	(1)	(1)	1	(5)	5

Анализът на чувствителността е направен чрез екстраполиране на ефекта от разумно очаквани промени в ключовите допускания върху салдото на пенсионното задължение в края на отчетния период.

В таблицата по-долу е представена матуритетната структура на задължението за доходи на персонала при пенсиониране на база на очакваните недисконтирани плащания:

	2017 г.	2016 г.
	хил. лв.	хил. лв.
до 1 година	75	100
от 2 до 5 години	155	122
над 5 години	724	490
Общо очаквани недисконтирани плащания	954	712

„ДЗИ - ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ” ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2017 г.

29. Задължения към персонала при пенсиониране (продължение)

Към края на текущия отчетен период средната срочност на пенсионното задължение е 15.9 години през 2017 г. (15.1 години през 2016 г.).

30. Задължения към презастрахователи

	Суми, дължими по пасивно презастраховане
	ХИЛ. ЛВ.
Към 1 януари 2016 г.	158
Възникнали през годината	556
Уредени през годината	(431)
Към 31 декември 2016 г.	283
Възникнали през годината	755
Уредени през годината	(651)
Към 31 декември 2017 г.	387

Оповестените по-горе балансови стойности се доближават до справедливата стойност към датата на отчета за финансовото състояние. Всички суми подлежат на изплащане в рамките на една година.

31. Задължения към застрахователни посредници и застрахованi лица

	2017 г. ХИЛ. ЛВ.	2016 г. ХИЛ. ЛВ.
Комисиони на брокери	242	210
Комисиони на агенти	278	226
Комисиони по неинкасирани премии	560	500
Задължения към застрахованi лица	473	285
	1,553	1,221

32. Търговски и други задължения

	2017 г. ХИЛ. ЛВ.	2016 г. ХИЛ. ЛВ.
Задължения за възнаграждения на персонала	289	368
Разходи за социални осигуровки и други данъци	241	288
Обезпечителен фонд	293	94
Търговски задължения	150	347
	973	1,097

Оповестените по-горе балансови стойности се доближават до справедливата стойност към датата на отчета за финансовото състояние. Всички суми подлежат на изплащане в рамките на една година.

**„ДЗИ - ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ” ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2017 г.**

33. Провизии

През 2017 г. Дружеството е направило провизия за вероятно задължение по предявени претенции към Дружеството.

	2017 г.	2016 г.
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Към 1 януари	2,782	6,272
Начислена провизия през периода	193	476
Използвана през периода	(2,975)	(3,946)
Реинтегрирана	-	(20)
Към 31 декември	-	2,782

През 2013 г. възникват съдебни спорове относно право на собственост върху недвижими имоти, продадени от Дружеството преди края на 2007 г. В периода 2013 – 2015 г. е провизирана сума в размер на 6,626 хил.lv. с цел покритие на евентуални загуби от негативно развитие на съдебните дела. През 2015 г. под формата е изплатена провизия в размер на 323 хил.lv. През 2016 г. е освободена провизия от 20 хил.lv. по едно от съдебните дела, изплатени са 3,946 хил.lv. във връзка с приключил съдебен процес, по който дружеството е осъдено да заплати на ищеща претендиранията сума и натрупани лихви, и са провизирани лихви в размер на 476 хил.lv. Натрупаната към 31.12.2016 г. провизия в размер на 2,782 хил.lv. е изплатена изцяло през 2017 г. в следствие съдебно отсъждане в полза на ищеща.

34. Собствен капитал и резерви

34.1. Регистриран капитал

Регистрираният капитал се състои от 3,860,000 обикновени акции с право на глас с номинална стойност 10 лева на акция. Всички емитирани акции са изцяло платени. Акционерното участие в основния капитал се разпределя както следва:

	(%)
към 31 декември 2017 г.	Кей Би Си Иншуърънс НВ, Белгия
	100.00
	100.00
към 31 декември 2016 г.	Кей Би Си Иншуърънс НВ, Белгия
	100.00
	100.00

34.2. Капиталови резерви

Капиталовите резерви са образувани от Дружеството по чл. 246, ал. 2, т.1 и по чл. 246, ал. 2, т.4 от Търговския закон.

34.3. Други капиталови резерви

Другите капиталови резерви към 31.12.2016 г. включват запасен фонд, който се образува за покриване на очаквани неблагоприятни отклонения в плащанията на Дружеството по предлаганите от него застраховки.

През 2017 г. Запасният фонд на Дружеството е освободен в целия си размер и неговата равностойност е прехвърлена към Капиталови резерви.

„ДЗИ - ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ“ ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2017 г.

34. Собствен капитал и резерви (продължение)

34.4. Преоценъчен резерв

Преоценъчният резерв включва следните елементи:

	2017 г. хил. лв.	2016 г. хил. лв.
Преоценъчен резерв на материални активи (МА)	1,683	1,683
Преоценъчен резерв на финансови активи на разположение за продажба	<u>10,735</u>	<u>8,681</u>
	<u>12,418</u>	<u>10,364</u>

Преоценъчният резерв на МА представлява основно разликата до справедлива стойност на прехвърлени

активи през 2007 г. от сгради за дейността към инвестиционни имоти, в следствие на промяна в начина на ползване.

35. Правила за управление на риска

(а) Управленска рамка

Основната цел на рамката за управление на риска и за финансово управление на Дружеството, е да се защитят акционерите от събития, които са пречка за последователното постигане на целите по отношение на финансовите резултати, включително невъзможността за реализация на потенциални приходи. Дружеството е разработило и въвело правила и процедури за управление и контрол на риска с цел да определи, управлява и контролира степента на финансов и застрахователен риск. Правилата и процедурите за управление и контрол на риска се приемат от Управителния съвет и се одобряват от Надзорния Съвет. Главната цел на рисковата политика е да наложи ясно определени параметри за операциите на Дружеството, така че да ограничи максимално потенциалното негативно влияние на рисковете върху финансовите резултати на Дружеството.

Дружеството е създадо звено за управление на риска с ясни правила на работа, одобрени от Управителния съвет, неговите комитети и свързаните комитети на изпълнителното ръководство. Отделите „Финансови рискове“ и „Нефинансови рискове“ са част от дирекция „Риск“, която е на пряко подчинение на Изпълнителния Директор, отговарящ за „Финанси и Риск“.

В обхвата на управляваните рискове от отдел „Финансови рискове“ попадат:

- Застрахователен риск;
- Риск от управление на активите и пасивите, което включва компонентите на финансения риск:
 - Лихвен риск;
 - Валутен риск;
 - Риск от промяната на лихвените спредове;
 - Риск от промяната в цената на акциите;
 - Риск от промяната в цената на недвижимата собственост;
- Кредитен риск;
- Ликвиден риск.

В обхвата на управляваните рискове от Сектор „Нефинансови рискове“ попадат:

- Операционен риск;
- Непрекъснатост на бизнеса.

35. Правила за управление на риска (продължение)

(а) Управлена рамка (продължение)

Като член на Групата Кей Би Си, Дружеството изпълнява процедурите си по управление на риска в съответствие със стандартите и изискванията на Групата Кей Би Си. Тези стандарти включват следните елементи:

- Вътрешен комитет за наблюдение на риска - Комитет за контрол и управление на риска и капитала;
- Разработване на процедури и системи за идентифициране на рисковете, измерването им и отчитането на тяхното развитие;
- Разработване на система от лимити и процедури, които определят рисковия толеранс на Дружеството и ограничават рисковата му експозиция.

(б) Цели, политики и подход за управление на капитала

Дружеството е установило следните цели, политики и подход за управление на капитала и за управление на рисковете, които се отразяват на капиталовата му позиция:

- за поддържане на необходимото ниво на стабилност на Дружеството и следователно за осигуряване на определена степен на сигурност за застрахованите лица;
- за разпределение на капитала ефикасно и в подкрепа на развитието на бизнеса като се гарантира, че възвръщаемостта върху използванния капитал отговаря на изискванията на лицата, осигуряващи капитала и на акционерите;
- за запазване на финансова гъвкавост чрез поддържане на адекватна ликвидност и достъп до редица капиталови пазари;
- за хармонизиране на профила на активите и пасивите като се вземат под внимание вътрешноприсъщите за бизнеса рискове;
- за поддържане на финансова сила в подкрепа на разрастването на новия бизнес и за удовлетворяване на изискванията на застрахованите лица, регулаторите и акционерите;
- за поддържане на стабилен кредитен рейтинг и добри капиталови съотношения, за да се подкрепят целите на бизнеса на Дружеството и да се увеличи максимално възвръщаемостта на акционерите.

При отчитането на финансовата стабилност, капиталът и платежоспособността се оценяват като се използват правилата на Групата Кей Би Си. Тези капиталови тестове се базират на изискваните нива на капитал и платежоспособност и редица предпазливи предположения по отношение на видовете поемани застрахователни продукти.

Политиката за управление на капитала на Дружеството по отношение на застрахователния бизнес е да поддържа достатъчно капитал за покриване на законовите изисквания, включително каквито и да били допълнителни суми, изисквани от регулатора.

Подход към капиталовото управление

Дружеството се стреми да оптимизира структурата и източниците на капитал, за да гарантира, че непрекъснато увеличава максимално възвръщаемостта за акционерите и притежателите на полици.

Подходът на Дружеството към управлението на капитала включва управление на активите, пасивите и рисковете по координиран начин, като регулярно се оценява дефицита между нивото на отчетения и изисквания капитал и се предприемат подходящи мерки за повлияване на капиталовата позиция на Дружеството съобразно промените в икономическите условия и характеристиките на риска. Важен аспект от цялостния процес на управление на капитала на Дружеството е определянето на целеви норми на възвръщаемост, коригирани за отразяване на риска, които се хармонизират с целите за постигнати резултати и гарантират, че Дружеството остава фокусирано върху създаването на по-добра възвръщаемост за акционерите.

„ДЗИ - ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ” ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2017 г.

35. Правила за управление на риска (продължение)

(б) Цели, политики и подход за управление на капитала (продължение)

Подход към капиталовото управление (продължение)

Основният източник на капитал, използван от Дружеството, са средства от собствениците на акционерния капитал и привлечени средства. Когато е ефикасно да се направи това, в допълнение към по-традиционните източници на финансиране, Дружеството използва и такива капиталови източници като презастраховане и секюритизация.

Капиталовите изисквания се прогнозират рутинно и периодично и се оценяват както спрямо прогнозния наличен капитал, така и спрямо очакваната вътрешна възвръщаемост, включително анализи на риска и чувствителността. Накрая, процесът е предмет на одобрение от страна на Управителния съвет.

Дружеството е разработило рамка за Индивидуална оценка на капитала (ИОК) за идентифициране на рисковете и количествено определяне на техния ефект върху икономическия капитал. ИОК прави приблизителна оценка на това колко капитал е необходим за намаляване на риска от неплатежоспособност до малка степен на вероятност. ИОК се разглежда и при оценката на капиталовото изискване.

Налични капиталови средства към 31 декември 2017 г.

	Животозастраховане	Общо
	хил. лв.	хил. лв.
Общо акционерни средства според финансовите отчети	175,686	175,686
Налични капиталови средства	175,686	175,686

Налични капиталови средства към 31 декември 2016 г.

	Животозастраховане	Общо
	хил. лв.	хил. лв.
Общо акционерни средства според финансовите отчети	178,419	178,419
Налични капиталови средства	178,419	178,419

(в) Регулаторна рамка

Регулаторните органи се интересуват основно от това да защитят правата на застрахованите лица и наблюдават строго застрахователните дружества, за да гарантират, че Дружеството управлява бизнеса подходящо в полза на застрахованите лица. В същото време регулаторните органи се интересуват и от това да гарантират, че Дружеството поддържа подходяща платежоспособна позиция, за да посрещне непредвидени задължения, възникващи в резултат на икономически сътресения или природни бедствия.

Бизнес операциите на Дружеството са предмет и на регулаторни изисквания в юрисдикцията, в която то функционира. Тези нормативни изисквания не само предвиждат одобрение и наблюдение на дейностите, но налагат и определени рестриктивни разпоредби (например, минимален гаранционен капитал) за свеждане до минимум на риска от неизпълнение и неплатежоспособност от страна на застрахователните компании за посрещане на непредвидени задължения при тяхното възникване. Дружеството е отговаряло на всички тези изисквания през цялата финансова година.

35. Правила за управление на риска (продължение)

(г) Рамка за управление на активите и пасивите (УАП)

Финансови рискове възникват от откритите позиции по лихвени, валутни и капиталови инструменти, които са изложени на общи и специфични движения на пазара. Дружеството управлява своите активи и пасиви в обхвата на рамката за УАП, която е разработена за постигане на дългосрочна възвръщаемост върху инвестициите, която надвишава неговите задължения по застрахователните и инвестиционните договори. Основната техника на УАП на Дружеството е да се съпоставят активите с пасивите, възникващи по застрахователни и инвестиционни договори чрез препратка към типа на доходите и претенциите, дължими на застрахованите лица. За всяка ясно разграничена категория пасиви се поддържа отделен портфейл активи.

Рамката за УАП на Дружеството е интегрирана с управлението на финансовите рискове, свързани с другите финансови активи и пасиви на Дружеството, които не са пряко свързани със застрахователни и инвестиционни задължения и е неразделна част от политиката за управление на застрахователния риск, за гарантиране във всеки период на достатъчност на паричните потоци, които са на разположение за посрещане на задълженията по застрахователни и инвестиционни договори.

36. Застрахователен и финансов риск

(а) Застрахователен риск

Основният риск, пред който е изправено Дружеството, е, че реалните плащания на претенции и застрахователни суми, свързани с условията на сключените договори, биха могли да се различават от очакваните предположения.

Целта на Дружеството е да гарантира, че заделените застрахователни резерви са достатъчни за покриване на поетите задължения.

Поетите застрахователни рискове са обект на оценка, на база действащата подписваческа политика на Дружеството.

Дружеството има сключени договори за презастраховане с цел предпазване от евентуални събития, които могат да се отразят неблагоприятно на финансовата му устойчивост. Самозадържането на застрахователя е до определен размер, сумите над който автоматично се презастраховат. На презастрахователя се цедират сумите над самозадържането на база сключените презастрахователни договори, какъвто е случаят със застраховките „Живот”.

Животозастрахователни договори

Животозастраховането се отнася до застрахователно покритие за смърт или преживяване на застрахованото лице. Дългосрочните полици обикновено се склучват за срок над 5 години и имат клауза за откупна стойност. Застрахователят няма възможност да променя премиите по полисата и трябва да предоставя покритие на риска при условие, че застрахованото лице внася премиите. Освен това животозастраховането включва и краткосрочни ежегодно подновяващи се рискови застраховки „Живот” и Медицинска застраховка.

Общото застраховане се отнася до продукти, осигуряващи обезщетение за имуществени или неимуществени вреди. Дружеството не е лицензирано за дейност по Общо застраховане, но изплаща обезщетения по застрахователни договори, които е сключило до 1998 г.

Класификация на договорите

Застрахователни договори са договори, при които Дружеството поема значителен застрахователен риск чрез компенсация на застрахованото лице или на друго ползвашо лице (бенефициент), в случай на настъпване на специфично несигурно бъдещо събитие (застрахователно събитие), което влияе неблагоприятно на застрахованото лице.

36. Застрахователен и финансов риск (продължение)

(а) Застрахователен риск (продължение)

Класификация на договорите (продължение)

Всеки риск, който не е класифициран като застрахователен, е финансов риск.

Инвестиционните договори са договори, свързани с финансов риск. Финансовият риск е рисъкът, свързан с евентуална бъдеща промяна в един или няколко от изброените: лихвени проценти, цена на ценни книги, пазарни цени, валутни цени, ценови индекс, кредитен рейтинг, кредитен индекс или друга променлива, при условие, че в случай на нефинансови променливи, променливата не е специфична за страните по договора.

Инвестиционните договори се класифицират допълнително като такива с или без допълнителни негарантирани доходи.

Договор, класифициран като „застрахователен“, е такъв до края на периода си на действие, независимо от възможността застрахователният риск да намалее значително.

Договор, класифициран като „инвестиционен“, може да бъде рекласифициран в бъдеще като „застрахователен“, ако застрахователният риск стане съществен.

Застрахователните договори се класифицират като застраховки със спестовен елемент и рискови застраховки.

Спрямо описаната по-горе класификация договорите на „ДЗИ – Животозастраховане“ ЕАД се разпределят както следва:

Застрахователни договори със спестовен елемент

Тези договори комбинират плащания при смърт със спестовен елемент. Клаузата за допълнителен, но негарантиран доход (участие в печалбата) се съдържа в застрахователните договори със спестовен елемент. За тях Дружеството формира и поддържа математически резерв:

- смесени застраховки „Живот“: тази полizza предлага изплащане на фиксирана в договора застрахователна сума в случай на смърт или при доживяване на договорения в полизата срок. Дружеството е формирало портфейл от застрахователни договори със спестовен елемент (смесени застраховки „Живот“) и право на участие в печалбата от целеви инвестиции, свързани с вътрешни инвестиционни фондове;
- детски застраховки: представляват договори с фиксиран падеж, при които ползвашото дете получава гарантирано на падеж (при навършени 18 или повече години) застрахователната сума, посочена в договора, независимо дали застрахования е доживял или не края на срока;
- универсална застраховка: продукт, комбиниращ натрупване на спестовен фонд с минимална гарантирана доходност, с допълнително плащане на договорена застрахователна сума при смърт;
- капитал: от края на 2008 г. и Еврогарант от 2014 г., 2015 и 2016 г. застраховка „Живот“ с натрупване на спестовен фонд, при която е включена клауза за допълнителен, гарантирани доход за фиксиран период. Дружеството не отделя гарантирания елемент от правото за допълнителен, негарантиран доход и признава задължение за бъдещо разпределение на доходи върху целия договор. Това задължение е представено като част от математическия резерв в отчета за финансовото състояние на Дружеството;
- групови договори със спестовен елемент, склучвани от работодатели със срок от една година.

Рискови застраховки

Рисковите застраховки са краткосрочни договори обикновено със срок от една година и с право на ежегодно подновяване. Такъв вид договори се сключват по следните видове застраховки: рискови застраховки „Живот“ и Медицинска застраховка, които осигуряват изплащане на застрахователната сума при смърт (смърт от злополука) или на обезщетения, свързани с нарушаване на телесната цялост. Този тип застрахователни договори не предлагат плащания при доживяване или гарантирани откупни стойности.

36. Застрахователен и финансов риск (продължение)

(а) Застрахователен риск (продължение)

Рискови застраховки (продължение)

За тази част от отчетените премии, която се отнася за периода на договорено покритие на риска след датата на отчета за финансовото състояние, се формира пренос-премиен резерв, отразен в отчета за финансовото състояние на Дружеството. Рисковите застраховки, предлагани от Дружеството са, както следва:

- Рискови застраховки „Живот”;
- Медицинска застраховка.

Инвестиционни договори свързани с финансов риск

Договори, при които прехвърлянето на застрахователен риск към Компанията от застрахованото лице не е съществено. Инвестиционният риск се поема от застрахованото лице. От 2007 г. Дружеството предлага договори, които се класифицират като инвестиционни със застрахователен компонент, както следва:

- С допълнителни негарантирани доходи: ДЗИ не предлага такива продукти;
- Без допълнителни негарантирани доходи (предлаганите инвестиционни договори са със застрахователен компонент).

Като премиен приход в отчета за печалбата или загубата на Дружеството се отчита само застрахователната премия, т.е. частта от премията, свързана с поетия застрахователен риск. Сумите, събрани по инвестиционните договори, които прехвърлят предимно финансов риск, като дългосрочни спестовни договори със застрахователен компонент, се отразяват в отчета за финансовото състояние на Дружеството. Сумите, събрани по тях, се кредитират в отчета за финансовото състояние на Дружеството директно като увеличение на депозитния компонент по застраховките.

Основните рискове, на които е изложено Дружеството, са следните:

Смъртност - риск от загуби, дължащи се на факта, че смъртността на застрахованите е по-висока от очакваната.

При изчисляването на застрахователните премии и математическия резерв, Дружеството използва таблици за смъртност на общо население на България и застрахователна таблица за смъртност. Застрахователната таблица за смъртност е базирана на смъртността на общото население на България, с допълнителни корекции, отразяващи поведението на застрахователната съкупност, съставена от застрахованите лица в Дружеството. На годишна база, Дружеството прави анализ на смъртността на застрахованите лица по индивидуалните договори и съпоставя получените резултати с използваните таблици за смъртност. Допълнително се прави и анализ на смъртността на застрахованите лица по групови застрахователни договори.

Наблюдава се известна несигурност по отношение на влиянието на епидемиите и промените в стила на живот като тютюнопушене, хранителни навици и навиците за физическа дейност, които могат да доведат до влошаване на показателите за смъртност в бъдеще.

Загуба на работоспособност (инвалидност) - риск от загуби, дължащи се на факта, че инвалидността при застрахованите е по-висока от очакваната.

Като задължително или избирамо покритие към застрахователните договори на Дружеството, се предлага трайно загубена или намалена работоспособност от злополука, или трайно загубена или намалена работоспособност от злополука и заболяване. Рисковите премии по този вид застрахователни договори се определят на базата на миналия опит на Дружеството. На годишна база се прави анализ на настъпилите събития, свързани с този риск за застрахованите лица по индивидуални договори и се съпоставят получените резултати с използваните рискови премии. Допълнително се прави и анализ на загубата на работоспособността на застрахованите лица по групови договори.

36. Застрахователен и финансов риск (продължение)

(а) Застрахователен риск (продължение)

Основните рискове, на които е изложено Дружеството, са следните (продължение):

Заболеваемост - риск от загуби, дължащи се на факта, че заболеваемостта на застрахованите е по-висока от очакваната.

Дружеството предлага допълнителен пакет „Особено тежки заболявания”, който се сключва към основното покритие на спестовни застраховки „Живот”.

Откупни и отпадания

Процентът на откупите и отпаданията е фактор, който влияе върху портфейла на Дружеството. Ежегодно се извършва анализ на броя на откупите и отпаданията, както и на изплатените суми. Анализът се извършва отделно за всеки портфейл от договори.

Разходи - риск от загуби, дължащи се на факта, че действителните разходи на Дружеството, свързани с обслужване на портфейла на застрахованите лица, са по-високи от очакваните.

При определяне на застрахователните премии Дружеството отчита очакваните административни разходи за бъдещи периоди. На годишна база се съпоставят очакваните и действителните административни разходи на Дружеството.

Подписваческата стратегия на Дружеството е разработена така, че да гарантира, че рисковете, които се приемат за застраховане, са оценени надеждно по отношение на вида риск и нивото на застрахователна сума или обезщетение.

Подписваческите правила осигуряват подходящите критерии за подбор и оценка на рисковете. Това се постига чрез използването на здравни декларации, медицински прегледи и изследвания, които да гарантират, на база на текущото здравословно състояние и семейната медицинска история, направените предположения при ценообразуването. Дружеството има право да утежни или откаже определени рискове.

При рисковите застраховки „Живот” рисъкът се диверсифицира в зависимост от професията (рисковия клас), в която попада застрахованото лице или лица в групата (при груповите договори).

В допълнение, Дружеството презастрахова определени рискове с цел предпазване от събития, които могат да окажат неблагоприятно влияние върху финансовата му устойчивост.

От друга страна, Дружеството прилага политика на активно управление и контрол върху предявените претенции, която да намали или изключи възможността от неблагоприятно развитие на риска.

При инвестиционните договори Дружеството прави периодични начисления на рискови премии за смърт, като има право да променя тези начисления в зависимост от развитието на риска.

Застрахователният рисък, описан по-горе, се влияе от правото на застрахованото/застраховашо лице да не плаща бъдещите премии или да прекрати преждевременно застрахователния договор.

„ДЗИ - ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ” ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2017 г.

36. Застрахователен и финансов риск (продължение)

(а) Застрахователен риск (продължение)

Таблиците по-долу показват концентрацията на задължения по застрахователни договори:

31 декември 2017 г.	Спестовни застраховки	Рискови застраховки	Други	Общо задължения по застрахователни договори
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Брутно				
София Град	18,595	4,906	297	23,798
Северна България	26,441	-	-	26,441
Източна България	21,199	-	-	21,199
Южна България	7,861	-	-	7,861
Западна България	5,819	-	-	5,819
Презастраховане	-	(200)	-	(200)
Нетно	79,915	4,706	297	84,918

Към 31 декември 2017 г. в резерва за предстоящи плащания са включени 115 хил.lv. по инвестиционни договори с настъпил падеж, но неизплатени на клиентите.

31 декември 2016 г.	Спестовни застраховки	Рискови застраховки	Други	Общо задължения по застрахователни договори
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Брутно				
София Град	19,756	3,915	195	23,866
Северна България	25,954	-	-	25,954
Източна България	21,739	-	-	21,739
Южна България	7,656	-	-	7,656
Западна България	7,232	-	-	7,232
Презастраховане	-	(263)	-	(263)
Нетно	82,337	3,652	195	86,184

Към 31 декември 2016 г. в резерва за предстоящи плащания са включени 123 хил.lv. по инвестиционни договори с настъпил падеж, но неизплатени на клиентите.

***Методи и предположения за изчисление на задълженията по животозастрахователни договори
(математическия резерв)***

Математическият резерв при класическите спестовни продукти се изчислява чрез използване на нето-премиен проспективен метод.

Математическият резерв е разликата между настоящата стойност на очакваните бъдещи застрахователни плащания и настоящата стойност на очакваните бъдещи нето премии без използване на цимлерова поправка (квота).

За Универсална застраховка Живот, застраховки Капитал и Еврогарант, математическият резерв се изчислява по Ретроспективен метод и е равен на натрупания спестовен фонд към датата на изчисление.

Към брутния математически резерв, включително капитализираната стойност на пенсийте, са включени допълнително разпределената доходност по полиците и допълнителна сума за административни разходи. Математическият резерв и капитализираната стойност на пенсийте се изчисляват по проспективен метод от информационната система на Дружеството, по методика, определена от отговорния акционер.

36. Застрахователен и финансов риск (продължение)

(а) Застрахователен риск (продължение)

Методи и предположения за изчисление на задълженията по животозастрахователни договори (математически резерв) (продължение)

Изчислението се основава на същите технически основи, с които са изчислени нето премиите, включително технически лихвен процент и таблицата за смъртност. Изчислението на математически резерв и капитализираната стойност на пенсийте съответства на базата, при която се отчита премийният приход в отчета за печалбата или загубата на Дружеството.

Математическият резерв е изчислен като сума на математическите резерви на всяка полица, изчислени индивидуално от автоматизираната система за всяка действаща застраховка.

Основни предположения

Математическият резерв по смесени застраховки „Живот”, детски застраховки, застраховки с право на участие в печалбата от целеви инвестиции, свързани с вътрешни инвестиционни фондове на Дружеството и Универсална застраховка, е изчислен при същите актиорски предположения, които са били използвани за изчисляване на нето премиите (включително технически лихвен процент и таблицата за смъртност) и са включени в одобрения застрахователно технически план:

- Техническа лихва - 4%; 3%, 2.5%, 1.8%, 1.75%, 1.3%, 1.1% и 0.8% (за продукти в сила след октомври 2006 г.); 2.5% за Универсална и смесени застраховки „Живот“; 1.8% за дългосрочна рискова застраховка „Живот“;
- Национални таблици за смъртност Б-1952/1968 (застрахователна), Б-1989/1991 (общо население), Б-1989/1999 (модифицирана застрахователна), Б-1989/2003 (общо население), Б-2011/2013 (общо население).

Поради възможните отклонения между застрахователно-техническите планове и действителните резултати, математическият резерв и капитализираната стойност на пенсийте са увеличени с допълнителен резерв за неблагоприятно отклонение от актиорските предположения - за продукти в система Лайф.

Таблици за смъртност

Използваните таблици за смъртност са базирани на смъртността на общото население в България, като в някои случаи, по преценка на актиорите, се отчита и смъртността на застрахователната съвкупност (опитът на Дружеството).

Норма на дисконтиране

Базира се на техническата лихва, използвана при калкулациите на премиите, която е съобразена с практиката на пазара, нормативните изисквания и дългосрочната инвестиционна стратегия на Дружеството.

Административни разходи

Предположенията за разходи отразяват прогнозни разходи, изчислени при разумни предположения, които са свързани с поддържане и обслужване на действащите полици. Предположенията се основават на текущите нива на разходи, коригирани с процент на очаквана инфлация

Норми на откупуване

Откупените застраховки са свързани с упражняване на клаузата за доброволно прекратяване на полите от страна на застрахованите лица. Дружеството регулярно извършва наблюдение и анализ на прекратените полите.

Нормите на откупуване не се взимат под внимание при изчисление на задълженията (математически резерв).

Чувствителност

Анализът на чувствителността на резервите се базира на направени симулации, като последователно са променени основните фактори и предположения.

Основните фактори, които влияят на размера на резервите, са инфлация, смъртност, разходи, откуп и норма на дисконтиране. Дружеството е направило симулация за изчисление на ефекта от промяна в тези фактори.

„ДЗИ - ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ” ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2017 г.

36. Застрахователен и финансов риск (продължение)

(а) Застрахователен риск (продължение)

Методи и предположения за изчисление на задълженията по животозастрахователни договори (математически резерв) (продължение)

Чувствителност (продължение)

В таблиците по-долу са описани влиянията на различните фактори и предположения върху размера на резервите по застрахователни договори:

Договори по животозастраховане

31 декември 2017 г.

	Промяна в предположенията	Ефект върху брутните задължения	Ефект върху нетните задължения	
			хил. лв.	хил. лв.
Смъртност	+ 10%	77	77	
Инфляция	+ 1%	527		527
Разходи	+ 10%	1,168		1,168
Норма на откупуване	+ 10%	32		32
Норма на дисконтиране	+ 1%	(4,242)		(4,242)
Фактори за недостиг/излишък на резервите	+ 10%	42		42

31 декември 2016 г.

	Промяна в предположенията	Ефект върху брутните задължения	Ефект върху нетните задължения	
			хил. лв.	хил. лв.
Смъртност	+ 10%	93	93	
Инфляция	+ 1%	490		490
Разходи	+ 10%	1,294		1,294
Норма на откупуване	+ 10%	136		136
Норма на дисконтиране	+ 1%	(4,525)		(4,525)
Фактори за недостиг/излишък на резервите	+ 10%	173		173

(б) Финансови рискове

(1) Кредитен риск

Кредитният риск е рисъкът, че една от страните по договор за финансово инструменти ще породи финансова загуба за другата страна по него, като не успее да изпълни дадено задължение.

За смякчаване на експозицията на Дружеството към кредитен риск са въведени следните политики и процедури:

- Политика на Дружеството за кредитен риск, която излага оценката и определянето на това какво представлява кредитен риск за Дружеството. Спазването на политиката се наблюдава и нарушенията се докладват пред Комитета за контрол и управление на риска и капитала на Дружеството. Политиката се подлага регулярно на преглед за определяне на нейната уместност и за отразяване на промени в рисковата среда;
- Дружеството заделя провизии за загуби от обезценка към датата на отчета за финансовото състояние;
- Концентрацията на кредитен риск се разпределя между портфейл от инвестиции от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата, финансови активи на разположение за продажба, финансови активи държани до падеж, предоставени заеми, търговски и други вземания и в по-малка степен краткосрочни и други инвестиции на Дружеството;
- Ограниченията върху експозициите на контрагентите на Дружеството се определят в съответствие с кредитните политики на Групата Кей Би Си;

36. Застрахователен и финансов риск (продължение)

(6) Финансови рискове (продължение)

(1) Кредитен риск (продължение)

- Нетни лимити на експозиция се определят за всеки контрагент или група контрагенти, географски и индустриски сегмент (т.е. лимити се определят за инвестициите и паричните депозити, експозициите при валутна търговия и минималните кредитни рейтинги за инвестициите, които могат да бъдат притежавани);
- Презастрахователни договори се сключват с контрагенти, които имат добър кредитен рейтинг, а концентрацията на риска се избягва като се спазват насоките за полиците по отношение на лимитите на контрагентите, които се определят всяка година на ниво Кей Би Си Група;
- Поради настоящата финансова ситуация броят на контрагентите и матуритета на инвестициите е силно ограничен;
- Кредитният рисък, свързан с клиентските салда, възниква от неплащането на премиите или вносите по време на грatisния период, посочен в общите условия на полицата, и съществува до неговото изтичане, след което полицата или се плаща, или се прекратява. Комисионата, платима на посредниците, се нетира срещу сумите на вземанията от тях за намаляване на риска от съмнителни вземания;
- Дружеството издава полици, обвързани с инвестиционни дялове, в своята дейност. В бизнеса, обвързан с инвестиционни дялове във фондове, застрахованото лице носи инвестиционния рисък по активите, държани от фондовете, обвързани с инвестиционни дялове, тъй като доходите по полицата са пряко обвързани със стойността на активите във фонда. Следователно, Дружеството няма съществен кредитен рисък по финансови активи, обвързани с инвестиционни дялове.

Кредитна експозиция според кредитния рейтинг

Таблицата по-долу представя информация относно експозицията на Дружеството към кредитен рисък чрез класифициране на активите според кредитния рейтинг на контрагентите. Активите, свързани с инвестиционни договори, са включени в представената по-долу таблица в отделна колона, тъй като кредитният рисък при този тип активи се носи от застрахованото лице.

31 декември 2017 г.

Инвестиционен клас	Нито просрочени, нито обезценени		Застраховки, свързани с инвестиционен фонд	Просрочени, но необезценени		Общо
	Неинвестиционен клас:	Неинвестиционен клас:		ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	
	Инвестиционен клас	задоволителен	незадово-лителен	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Финансови и застрахователни активи						
Депозити във финансови институции	35,717	1,478	-	-	-	37,195
Предоставени заеми	981	-	-	-	-	981
Предоставени заеми по застраховка Живот	-	320	-	-	-	320
Други вземания	-	480	-	-	-	480
Финансови активи на разположение за продажба:						
Облигации	105,061	-	-	-	-	105,061
Финансови активи, държани до падеж						
Облигации	8,191	-	-	-	-	8,191
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата:						

Финансови и застрахователни активи

Депозити във финансови институции

35,717 1,478 - - - 37,195

Предоставени заеми

981 - - - - 981

Предоставени заеми по застраховка Живот

- 320 - - - 320

Други вземания

- 480 - - - 480

Финансови активи на разположение за продажба:

Облигации 105,061 - - - - 105,061

Финансови активи, държани до падеж

Облигации 8,191 - - - - 8,191

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата:

„ДЗИ - ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ” ЕАД
 ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 31 ДЕКАЕМВРИ 2017 г.

36. Застрахователен и финансов риск (продължение)

(б) Финансови рискове (продължение)

(1) Кредитен риск (продължение)

31 декември 2017 г.

	Нито просрочени, нито обезценени			Застраховки, свързани с инвестиционен фонд		Просрочени, но необезценени	Общо
	Инвестиционен клас	Неинвестиционен клас: задоволителен	Неинвестиционен клас: нездадоволителен				
Привлечени средства по инвестиционни договори	-	-	-	14,011	-	-	14,011
Облигации	-	-	-	2,199	-	-	2,199
Активи по презастрахователни операции	200	-	-	-	-	-	200
Вземания по застрахователни операции	-	9,761	-	-	-	-	9,761
Парични средства в банки	308	2,322	-	-	-	-	2,630
Общо	150,458	14,361	-	16,210	-	-	181,029

31 декември 2016 г.

	Нито просрочени, нито обезценени			Застраховки, свързани с инвестиционен фонд		Просрочени, но необезценени	Общо
	Инвестиционен клас	Неинвестиционен клас: задоволителен	Неинвестиционен клас: нездадоволителен	Хил. лв.	Хил. лв.	Хил. лв.	Хил. лв.
Финансови и застрахователни активи							
Депозити във финансова институции	-	64,884	-	-	-	-	64,884
Предоставени заеми	-	981	-	-	-	-	981
Предоставени заеми по застраховка Живот	-	369	-	-	-	-	369
Други вземания	-	429	-	-	-	-	429
<i>Финансови активи на разположение за продажба:</i>							
Облигации	9,265	85,337	-	-	-	-	94,602
<i>Финансови активи, държани до падеж</i>							
Облигации	-	8,254	-	-	-	-	8,254
<i>Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата:</i>							
Привлечени средства по инвестиционни договори	-	-	-	3,434	-	-	3,434
Облигации	-	-	-	2,713	-	-	2,713
Активи по презастрахователни операции	263	-	-	-	-	-	263
Вземания по застрахователни операции	-	6,517	-	-	-	-	6,517
Парични средства в банки	139	1,606	-	-	-	-	1,745
Общо	9,667	168,377	-	6,147	-	-	184,191

„ДЗИ - ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ” ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2017 г.

36. Застрахователен и финансов риск (продължение)

(б) Финансови рискове (продължение)

(1) Кредитен риск (продължение)

Кредитна експозиция според кредитния рейтинг

Дружеството класифицира като инвестиционен клас финансови активи, при които за контрагента е налице външен рейтинг. В неинвестиционен клас, задоволителен са посочени тези финансови активи, за които не е налице рейтинг от рейтингова агенция или имат кредитен рейтинг по-нисък от BBB, но Дружеството няма индикации и не очаква влошаване на кредитното качество на контрагента. Неинвестиционен клас, незадоволителен са финансови активи, за които Дружеството очаква влошаване на кредитното качество на контрагента. Представената по-долу таблица предоставя информация относно експозицията към кредитен риск на Дружеството към 31 декември 2017 г., като класифицира активите съгласно кредитния рейтинг на контрагентите според кредитната скала на Кредитната агенция на Standard&Poors. AAA е най-високият възможен рейтинг. Активи, които попадат извън обхвата на рейтинг AAA до BBB, се класифицират като такива със спекулативен рейтинг.

31 декември 2017 г.	AAA	AA	A	BBB	BB	Некласи- фицирани	Инвест. договор	Общо
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Финансови и застрахователни активи								
Депозити във финансови институции	-	-	-	35,717	-	1,478	-	37,195
Предоставени заеми	-	-	-	981	-	-	-	981
Предоставени заеми по застраховка живот	-	-	-	-	-	320	-	320
Вземания и аванси	-	-	-	-	-	480	-	480
<i>Финансови активи, на разположение за продажба:</i>								
Облигации	-	-	-	105,061	-	-	-	105,061
<i>Финансови активи, държани до падеж:</i>								
Облигации	-	-	-	8,191	-	-	-	8,191
<i>Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата:</i>								
Облигации	-	-	-	2,199	-	-	-	2,199
Активи по презастрахователни операции	-	-	200	-	-	-	-	200
Вземания по застрахователни операции	-	-	-	-	-	9,761	-	9,761
Парични средства в банки	-	-	262	46	-	2,322	-	2,630
Общо	—	—	462	152,195	—	14,361	—	167,018

„ДЗИ - ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ” ЕАД
 ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 31 ДЕКЕМВРИ 2017 г.

36. Застрахователен и финансов риск(продължение)

(б) Финансови рискове (продължение)

(1) Кредитен риск (продължение)

Кредитна експозиция според кредитния рейтинг (продължение)

31 декември 2016 г.	AAA	AA	A	Bbb	Bb	Некласи- фицирани	Инвести- ционни договори	Общо
	хил.лв	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	
Финансови и застрахователни активи								
Депозити във финансова институции	-	-	-	4,152	60,732	-	-	64,884
Предоставени заеми	-	-	-	-	981	-	-	981
Предоставени заеми по застраховка живот	-	-	-	-	-	369	-	369
Вземания и аванси	-	-	-	-	-	429	-	429
<i>Финансови активи на разположение за продажба:</i>								
Облигации	-	-	-	9,265	85,337	-	-	94,602
<i>Финансови активи, държани до падеж:</i>								
Облигации	-	-	-	-	8,254	-	-	8,254
<i>Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата:</i>								
Облигации	-	-	-	-	2,713	-	-	2,713
Активи по презастрахователни операции	-	-	263	-	-	-	-	263
Вземания по застрахователни операции	-	-	-	-	-	6,517	-	6,517
Парични средства в банки	-	-	135	4	1,606	-	-	1,745
Общо	—	—	398	13,421	159,623	7,315	—	180,757

Към 31 декември 2017 г., 54% от размера на депозитите във финансова институции на Дружеството са при един контрагент (несвързано лице) (2016 г.: 35%).

36. Застрахователен и финансов риск(продължение)

(б) Финансови рискове (продължение)

(1) Кредитен риск (продължение)

Кредитна експозиция според кредитния рейтинг (продължение)

Представената по-долу таблица предоставя информация относно експозицията на Дружеството в държавни ценни книжа, класифицирани на разположение за продажба, държани до падеж и отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата по държави, според техния падеж към 31 декември 2017 г.

Държава	Падеж	Стойност към	
		31 декември 2017 г.	хил. лв.
БЪЛГАРИЯ	до 1 год.		31
БЪЛГАРИЯ	над 1 год. до 3 год.		5,638
БЪЛГАРИЯ	над 3 год. до 5 год.		12,826
БЪЛГАРИЯ	над 5 год. до 15 год.		76,342
БЪЛГАРИЯ	над 15 год.		10,133
РУМЪНСКИЯ	над 3 год. до 5 год.		3,563
РУМЪНСКИЯ	над 5 год. до 15 год.		6,918
Общо държавни ценни книжа			115,451

Обезценка на финансови активи

Индивидуални обезценки

Дружеството приема, че съществуват доказателства за обезценка, ако някой от следните признания е налице:

- значителни финансови затруднения на дълъжника;
- вероятност дълъжникът да изпадне в несъстоятелност;
- просрочие след датата на падеж от 30 или повече дни.

Провизията за индивидуална обезценка е представена в следните групи:

	2017 г.	2016 г.
	хил. лв.	хил. лв.
Търговски вземания и аванси	32	55
Финансови активи на разположение за продажба	-	10

Възрастовият анализ на търговските вземания и аванси, които са обезценени, е представен в следната таблица:

	2017 г.	2016 г.
	хил. лв.	хил. лв.
над 90 дни	32	55

36. Застрахователен и финансов риск (продължение)

(б) Финансови рискове (продължение)

(2) Ликвиден риск

Ликвидният риск е рискът, че Дружеството може да е изправено пред затруднения при посрещането на задълженията, свързани с финансовите инструменти. По отношение на катастрофичните събития също е налице ликвиден риск, свързан с времевите разлики между брутните парични плащания и очакваните възстановявания от презастраховане.

Въведени са следните политики и процедури за ограничаване на експозицията на Дружеството към ликвиден риск:

- Дружеството ежедневно изплаща обезщетения и задължения, които възникват при обичайната дейност;
- Дружеството ежедневно следи и контролира своите потребности от ликвидни средства чрез управление на входящите и изходящите парични потоци;
- Създадени са набор от правила за разпределение на активите, структури на лимити на портфейлите и профили на падеж на активите, за да се гарантира, че е на разположение достатъчно финансиране за посрещане на задълженията по застрахователни и инвестиционни договори;
- Поддържа се достатъчно ниво на парични средства в наличност, за да се финансира дейността и да се смекчат колебанията в паричните потоци.

„ДЗИ – Животозастраховане“ ЕАД е обект на регулация от Комисията за Финансов Надзор, направление Застрахователен надзор. От началото на 2016 г., Дружеството е задължено да изпълнява изискванията за капиталова адекватност, наложени от Директива 2009/138/EО на Европейския Парламент (Платежоспособност II). Към края на всеки отчетен период Дружеството попълва количествени годишни форми в съответствие с изискванията на Платежоспособност II, които подлежат на заверка от независимия външен одитор. КФН ежегодно организира преглед на балансите на застрахователите с участието на независими външни лица и институции с висока професионална репутация. Целта на проверката е да се установят задълженията по застрахователни договори и да се оцени адекватността на техническите резерви по Платежоспособност II, както и да се преизчислят пруденциалните показатели – МКИ и КИП. Резултатите от проведените проверки към края на 2016 г. и 2017 г. са представени в таблиците по-долу:

	Общо собствени средства	КИП	МКИ	КИП коefficient	МКИ коefficient
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.		
31 декември 2016 г.	166,171	37,027	12,126	449%	1367%

Дружеството е направило изчисление основните показатели по Платежоспособност II към края на 2017 г., които са посочени в таблицата по-долу:

	Общо собствени средства	КИП	МКИ	КИП коefficient	МКИ коefficient
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.		
31 декември 2017 г.	182,146	37,683	12,126	483%	1502%

Структура на падежите

Таблицата по-долу обобщава структурата на падежите на финансови и застрахователни активи и финансови пасиви на Дружеството въз основа на оставащите недисконтирани договорни задължения, включително вземанията и задълженията по лихви.

„ДЗИ - ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ” ЕАД
 ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 31 ДЕКЕМВРИ 2017 г.

36. Застрахователен и финансов риск (продължение)

(б) Финансови рискове (продължение)

(2) *Ликвиден риск (продължение)*

Структура на падежите (продължение)

За задължения по застрахователни договори и презастрахователни активи, профилите на падеж се определят на база очаквания момент на възникване на нетните парични изходящи потоци по признатите застрахователни задължения. Пренесените премии в следващ отчетен период и делът на презастрахователите в пренесените премии в следващ отчетен период се изключват от анализа, тъй като те не са договорни задължения.

Дружеството поддържа портфейл от лесно търгуеми и разнородни активи, които лесно могат да бъдат ликвидирани в случай на непредвидено намаление на паричните потоци. То разполага и с одобрени кредитни лимити за отделни контрагенти (за облигации и депозити в кредитни институции). По отношение на презастраховането, Дружеството прилага лимити, определени на групово ниво. Презастрахователните активи са представени на същата база както застрахователните задължения. Заемите и вземанията включват вземанията по договорната лихва.

В таблицата по-долу е представен анализ на договорените недисконтирани парични потоци на активите на Дружеството.

31 декември 2017 г.	Балан- сова стойност	Между 1-3 год.		Между 3-5 год.		Между 5-15 год.		Nад 15 год.	Без дата на падеж	Общо
		хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	
Финансови и застрахователни активи										
Депозити във финансови институции	37,195	37,236	-	-	-	-	-	-	-	37,236
<i>Кредити и вземания:</i>										
Предоставени заеми по застраховка										
Живот	320	-	-	-	-	320	-	-	-	320
Предоставени заеми	981	45	90	90	1,248	-	-	-	-	1,473
Вземания и аванси	480	480	-	-	-	-	-	-	-	480
<i>в т.ч. финансови гаранции</i>	94	94	-	-	-	-	-	-	-	94
Финансови активи на разположение за продажба	105,250	4,855	12,379	15,565	72,481	9,626	189			115,095
Финансови активи, държани до падеж	8,191	351	703	703	8,220	-	-			9,977
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата	2,199	54	108	108	2,015	-	-			2,285
Активи по презастрахователни операции	200	200	-	-	-	-	-			200
Вземания по застрахователни операции	9,761	9,761	-	-	-	-	-			9,761
Парични средства	2,643	2,643	-	-	-	-	-			2,643
Общо активи	167,220	55,625	13,280	16,466	84,284	9,626	189			179,470

„ДЗИ - ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ” ЕАД
 ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 31 ДЕКЕМВРИ 2017 г.

36. Застрахователен и финансов риск (продължение)

(б) Финансови рискове (продължение)

(2) Ликвиден риск (продължение)

Анализ на падежите

В таблицата по-долу е представен анализ на договорените недисконтирани парични потоци на пасивите на Дружеството.

31 декември 2017 г.	Балансова стойност	Между		Между		Между		Без дата на падеж	Общо
		До 1 год.	1-3 год.	3-5 год.	5-15 год.	Над 15 год.			
	хил. лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил. лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Финансови и застрахователни пасиви									
Задължения по застрахователни договори, с изключение на пренос-премиен резерв									
Животозастраховане	80,651	17,682	16,939	15,702	26,486	3,842	-	80,651	
Общо застрахование	297	297	-	-	-	-	-	-	297
Задължения по инвестиционни договори	13,646	-	-	-	13,646	-	-	-	13,646
Деривативни финансовые инструменти	588	320	295	-	-	-	-	-	615
Краткосрочен заем	37,960	37,960	-	-	-	-	-	-	37,960
Задължения към претстрахователи	387	387	-	-	-	-	-	-	387
Задължения към застрахователни посредници и застраховани лица	1,553	1,553	-	-	-	-	-	-	1,553
Търговски и други задължения	973	973	-	-	-	-	-	-	973
Общо пасиви	136,055	59,172	17,234	15,702	40,132	3,842	-	136,082	

„ДЗИ - ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ” ЕАД
 ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 31 ДЕКЕМВРИ 2017 г.

36. Застрахователен и финансов риск (продължение)

(6) Финансови рискове (продължение)

(2) Ликвиден риск (продължение)

Анализ на падежите (продължение)

В таблицата по-долу е представен анализ на договорените недисконтирани парични потоци на активите на Дружеството.

31 декември 2016 г.

	Балансова стойност	между		между		Без дата на падеж	Общо
		до 1 год.	1-3 год.	3-5 год.	между 5-15 год.		
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Финансови застрахователни активи							
Депозити във финансови институции	64,884	29,770	35,893	-	-	-	65,663
<i>Кредити и вземания:</i>							
Предоставени заеми по застраховка Живот	369	-	-	-	369	-	369
Предоставени заеми	981	45	90	90	1,292	-	1,517
Вземания и аванси в т.ч. финансови гаранции	429	429	-	-	-	-	429
	293	293	-	-	-	-	293
Финансови активи на разположение за продажба	94,791	5,968	10,804	18,772	69,208	189	104,941
Финансови активи, държани до падеж	8,254	351	703	703	8,572	-	10,329
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата	2,713	65	129	129	2,640	-	2,963
Активи по презастрахователни операции	263	263	-	-	-	-	263
Вземания по застрахователни операции	6,517	6,517	-	-	-	-	6,517
Парични средства	1,758	1,758	-	-	-	-	1,758
Общо активи	180,959	45,166	47,619	19,694	82,081	189	194,749

„ДЗИ - ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ” ЕАД
 ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 31 ДЕКЕМВРИ 2017 г.

36. Застрахователен и финансов риск (продължение)

(б) Финансови рискове (продължение)

(2) Ликвиден риск (продължение)

Анализ на падежите (недеривативни инструменти)

В таблицата по-долу е представен анализ на договорените недисконтирани парични потоци на пасивите на Дружеството.

31 декември 2016 г.	Балансова стойност	между 1-3 год.		между 3-5 год.		между 5-15 год.		над 15 год.		Без дата на падеж		Общо
		хил. лв.	хил.лв.	хил.лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил.лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	
Финансови и застрахователни пасиви												
Задължения по застрахователни договори, с изключение на пренос-премиен резерв												
Животозастраховане	82,942	12,784	18,992	20,148	26,867	4,151	-	-	-	-	82,942	
Общо застраховане	195	195	-	-	-	-	-	-	-	-	195	
Задължения по инвестиционни договори	11,489	8,440	-	-	3,049	-	-	-	-	-	11,489	
Деривативни финансови инструменти	1,445	494	772	-	-	-	-	-	-	-	1,266	
Краткосрочен заем	37,811	37,811	-	-	-	-	-	-	-	-	37,811	
Задължения към презастрахователи	283	283	-	-	-	-	-	-	-	-	283	
Задължения към застрахователни посредници и застраховани лица	1,221	1,221	-	-	-	-	-	-	-	-	1,221	
Търговски и други задължения	1,097	1,097	-	-	-	-	-	-	-	-	1,097	
Общо пасиви	137,482	62,325	19,764	20,148	29,916	4,151	-	-	-	-	136,304	

„ДЗИ - ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ” ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2017 г.

36. Застрахователен и финансов риск (продължение)

(б) Финансови рискове (продължение)

(2) Ликвиден риск (продължение)

Анализ на активите и пасивите по матуритет според очаквания от Дружеството падеж

Дружеството класифицира като текущи активи и пасиви с очакван матуритет до една година и като нетекущи такива, с очакван матуритет над една година.

31 декември 2017 г.	Активи, свързани с инвестиционни договори			
	Текущи	Нетекущи	договори	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Нематериални активи	-	2,533	-	2,533
Материални активи	-	5,856	-	5,856
Отсрочени аквизиционни разходи	7	4,055	-	4,062
Актив по отсрочени данъци	-	-	-	-
Инвестиционни имоти	-	7,443	-	7,443
Инвестиции в дъщерни предприятия	-	115,425	-	115,425
Депозити във финансово институции	37,195	-	-	37,195
<i>Кредити и вземания:</i>				
Предоставени заеми по застраховка				
Живот	-	320	-	320
Предоставени заеми на правителството	3	978	-	981
Други вземания	480	-	-	480
в т.ч. финансова гаранция	94	-	-	94
Финансови активи, държани до падеж	133	8,058	-	8,191
Финансови активи на разположение за продажба	3,303	101,947	-	105,250
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата	36	2,163	14,011	16,210
Активи по презастрахователни операции	200	-	-	200
Вземания по застрахователни операции	9,761	-	-	9,761
Вземания от данък върху доходите	48	-	-	48
Парични средства	2,643	-	-	2,643
Общо активи	53,809	248,778	14,011	316,598

31 декември 2017 г.	Пасиви, свързани с инвестиционни договори			
	Текущи	Нетекущи	договори	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
<i>Задължения по застрахователни договори:</i>				
Животозастраховане	21,852	62,969	-	84,821
Общо застраховане	297	-	-	297
Задължения по инвестиционни договори	-	-	13,646	13,646
Задължения към персонала при пенсиониране	-	197	-	197
Пасив по отсрочени данъци	-	490	-	490
Деривативни финансови инструменти	295	293	-	588
Краткосрочен заем	37,960	-	-	37,960
Провизии	-	-	-	-
Задължения към презастрахователи	387	-	-	387
Търговски и други задължения и задължения към застрахователи и застрахователни посредници	2,526	-	-	2,526
Общо пасиви	63,317	63,949	13,646	140,912

„ДЗИ - ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ” ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2017 г.

36. Застрахователен и финансов риск (продължение)

(б) Финансови рискове (продължение)

(2) Ликвиден риск (продължение)

*Анализ на активите и пасивите по матуритет според очаквания от Дружеството падеж
(продължение)*

31 декември 2016 г.	Активи, свързани с инвестиционни договори			
	Текущи хил. лв.	Нетекущи хил. лв.	договори хил. лв.	Общо хил. лв.
Нематериални активи	-	2,267	-	2,267
Материални активи	-	6,439	-	6,439
Отсрочени аквизиционни разходи	9	4,435	-	4,444
Актив по отсрочени данъци	-	346	-	346
Инвестиционни имоти	-	7,780	-	7,780
Инвестиции в дъщерни предприятия	-	115,425	-	115,425
Депозити във финансова институция	19,913	35,532	9,439	64,884
<i>Кредити и вземания:</i>				
Предоставени заеми по застраховка				
Живот	-	369	-	369
Предоставени заеми на правителството	3	978	-	981
Други вземания	429	-	-	429
в т.ч. финансова гаранция	293	-	-	293
Финансови активи държани до падеж	133	8,121	-	8,254
Финансови активи на разположение за продажба	2,151	92,640	-	94,791
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата	2,713	-	3,434	6,147
Активи по презастрахователни операции	263	-	-	263
Вземания по застрахователни операции	6,517	-	-	6,517
Вземания от данък върху доходите	85	-	-	85
Парични средства	1,758	-	-	1,758
Общо активи	31,261	277,045	12,873	321,179

31 декември 2016 г.	Пасиви, свързани с инвестиционни договори			
	Текущи хил. лв.	Нетекущи хил. лв.	договори хил. лв.	Общо хил. лв.
<i>Задължения по застрахователни договори:</i>				
Животозастраховане	11,310	74,942	-	86,252
Общо застраховане	195	-	-	195
Задължения по инвестиционни договори	-	-	11,489	11,489
Задължения към персонала при пенсиониране	95	90	-	185
Пасив по отсрочени данъци	-	-	-	-
Деривативни финансови инструменти	28	1,417	-	1,445
Краткосрочен заем	37,811	-	-	37,811
Провизии	-	2,782	-	2,782
Задължения към презастрахователи	283	-	-	283
Търговски и други задължения и задължения към застрахователи и застрахователни посредници	2,318	-	-	2,318
Общо пасиви	52,040	79,231	11,489	142,760

36. Застрахователен и финансов риск (продължение)

(6) Финансови рискове (продължение)

(3) Пазарен риск

Пазарният риск е рискът, че справедливата стойност на бъдещите парични потоци по финансия инструмент ще варира поради промените в пазарните цени. Пазарният риск включва три вида риск: на обменните курсове (валутен риск), на пазарните лихвени проценти (лихвен риск) и на пазарните цени (ценови риск).

- Пазарният риск е извън контрола на Дружеството и като цяло не може да бъде диверсифициран. Основен метод за намаляване на пазарния риск и неговите компоненти е събиране и обработване на информация за макроикономическата среда и на тази база прогнозиране и приспособяване на инвестиционната политика към очакваните промени в средата.
- Съществува политика за пазарен риск на Дружеството, излагаша оценката и определянето на това какво представлява пазарен риск за Дружеството. Спазването на политиката се наблюдава и експозициите и нарушенията се докладват на Комитета за риска на Дружеството. Политиката се подлага регулярно на преглед за потвърждаване на нейната уместност и за отразяване на промените в рисковата среда.
- Съществува структура на определени лимити за разпределение на активите и портфейлите, целяща да осигури, че Дружеството инвестира в определени активи, които гарантират определени застрахователни задължения и се притежават с цел осигуряване на доходи и печалби за застрахованите лица, които отговарят на техните очаквания.
- Извършва се стриктен контрол върху дейностите свързани с управление на валутния риск.

Дружеството издава инвестиционни полици, обвързани с дялове. За бизнес, обвързан с инвестиционни дялове, застрахованото лице носи инвестиционния риск от активите, държани във фондовете, тъй като ползите по полицата са пряко свързани със стойността на активите във фонда. Експозицията на Дружеството на пазарен риск в този бизнес е ограничена до степента, в която приходите, възникващи от начисления за управление на активите, се базират на стойността на активите във фонда.

(3a) Валутен риск

Валутният риск е рискът, че справедливата стойност на бъдещите парични потоци по финансия инструмент ще варира поради промени във валутните курсове.

Основните сделки на Дружеството се реализират в евро и лева, и експозицията на валутен риск възниква основно по отношение на долара на САЩ. Към 31 декември 2017 г. финансовите активи и пасиви на Дружеството, деноминирани в евро, не пораждат валутен риск, тъй като в условията на установения валутен борд в страната, курсът на лева към еврото е фиксиран. Тъй като Дружеството представя финансовите си отчети в лева, последните могат да бъдат повлияни от движенията на валутните курсове между валути различни от еврото и българския лев.

Финансовите активи на Дружеството са деноминирани основно в същите валути, както задълженията по застрахователните и инвестиционните договори. Следователно, основният валутен риск възниква от признатите активи и пасиви, деноминирани във валути, различни от тези, в които се очаква да бъдат уредени задълженията по застрахователни и инвестиционни договори.

Валутният риск се управлява ефективно от Дружеството чрез деривативни финансни инструменти. Сключват се форуърдни валутни договори за елиминиране на валутната експозиция на индивидуалните сделки във валута. Валутните форуърдни договори трябва да са в същата валута и при същите условия, както хеджираната позиция, за да се увеличи максимално ефективността от управлението на валутния риск. Дружеството не сключва такива форуърдни договори, докато не е налице неотменим ангажимент.

В съответствие с политиките на Група Кей Би Си, Дружеството ограничава валутната си експозиция, като за тази цел през 2008 г., Дружеството е осъществило няколко сделки с деривативи с оглед ограничаването предимно на експозицията си в щатски долари.

„ДЗИ - ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ” ЕАД
 ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 31 ДЕКЕМВРИ 2017 г.

36. Застрахователен и финансов риск (продължение)

(6) Финансови рискове (продължение)

(3) Пазарен риск (продължение)

(3a) Валутен риск (продължение)

Представената по-долу таблица обобщава активите и пасивите на Дружеството по основни валути.

31 декември 2017 г.	Американски		
	Лева и евро	долар	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Нематериални активи	2,533	-	2,533
Материални активи	5,856	-	5,856
Отсрочени аквизиционни разходи	4,054	8	4,062
Актив по отсрочени данъци	-	-	-
Инвестиционни имоти	7,443	-	7,443
Инвестиции в дъщерни предприятия	115,425	-	115,425
Депозити във финанс институции	37,195	-	37,195
<i>Кредити и вземания:</i>			
Предоставени заеми по застраховка Живот	320	-	320
Предоставени заеми	981	-	981
Вземания и аванси	480	-	480
Финансови активи, държани до падеж	8,191	-	8,191
Финансови активи на разположение за продажба	101,661	3,589	105,250
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата	16,210	-	16,210
Активи по презастрахователни операции	200	-	200
Вземания по застрахователни операции	9,761	-	9,761
Вземания от данък върху доходите	48	-	48
Парични средства	1,173	1,470	2,643
Общо активи	311,531	5,067	316,598

31 декември 2017 г.	Американски		
	Лева и евро	долар	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
<i>Задължения по застрахователни договори:</i>			
по Животозастраховане	83,822	999	84,821
по Общо застраховане	297	-	297
Задължения по инвестиционни договори	13,646	-	13,646
Задължения към персонала при пенсиониране	197	-	197
Пасив по отсрочени данъци	490	-	490
Деривативни финансови инструменти	588	-	588
Краткосрочен заем	37,960	-	37,960
Провизии	-	-	-
Задължения към презастрахователи	387	-	387
Търговски и други задължения и задължения към застрахователи и застрахователни посредници	2,526	-	2,526
Общо пасиви	139,913	999	140,912

„ДЗИ - ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ” ЕАД
 ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 31 ДЕКЕМВРИ 2017 г.

36. Застрахователен и финансов риск (продължение)

(6) Финансови рискове (продължение)

(3) Пазарен риск (продължение)

(3a) Валутен риск (продължение)

31 декември 2016 г.	Американски		
	Лева и евро	долар	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Нематериални активи	2,267	-	2,267
Материални активи	6,439	-	6,439
Отсрочени аквизиционни разходи	4,434	10	4,444
Актив по отсрочени данъци	346	-	346
Инвестиционни имоти	7,780	-	7,780
Инвестиции в дъщерни предприятия	115,425	-	115,425
Депозити във финансова институция	64,884	-	64,884
<i>Кредити и вземания:</i>			
Предоставени заеми по застраховка Живот	369	-	369
Предоставени заеми	981	-	981
Вземания и аванси	429	-	429
Финансови активи, държани до падеж	8,254	-	8,254
Финансови активи на разположение за продажба	88,656	6,135	94,791
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата	6,147	-	6,147
Активи по презастрахователни операции	263	-	263
Вземания по застрахователни операции	6,517	-	6,517
Вземания от данък върху доходите	85	-	85
Парични средства	1,756	2	1,758
Общо активи	315,032	6,147	321,179

31 декември 2016 г.	Американски		
	Лева и евро	долар	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
<i>Задължения по застрахователни договори:</i>			
по Животозастраховане	85,875	377	86,252
по Общо застраховане	195	-	195
Задължения по инвестиционни договори	10,535	954	11,489
Задължения към персонала при пенсиониране	185	-	185
Пасив по отсрочени данъци	-	-	-
Деривативни финансови инструменти	1,445	-	1,445
Краткосрочен заем	37,811	-	37,811
Провизии	2,782	-	2,782
Задължения към презастрахователи	283	-	283
Търговски и други задължения и задължения към застрахователи и застрахователни посредници	2,318	-	2,318
Общо пасиви	141,429	1,331	142,760

**„ДЗИ - ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ” ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2017 г.**

36. Застрахователен и финансов риск (продължение)

(б) Финансови рискове (продължение)

(3) Пазарен риск (продължение)

(3a) Валутен риск (продължение)

Дружеството няма значителна концентрация на валутен риск.

Представеният по-долу анализ се извършва за разумно възможни промени в основните променливи, като всички други променливи остават непроменени, като е показан ефектът върху печалбата преди данъци и собствения капитал, които се дължат на промените в справедливата стойност на монетарните активи и пасиви, чувствителни към валутните промени, включително задължения по претенции по застрахователни договори. Корелацията на променливите оказва съществен ефект върху определянето на крайния ефект върху пазарния риск, но за демонстриране на ефекта, който се дължи на промените в променливите, те трябва да бъдат променени на индивидуална база. Трябва да се отбележи, че движенията в тези променливи са нелинейни.

Валута	31 декември 2017 г.			31 декември 2016 г.		
	Промяна в променливите	Ефект върху печалбата преди данъци		Ефект върху капитала	Ефект върху печалбата преди данъци	
		хил. лв.	хил. лв.		хил. лв.	хил. лв.
Американски долари	+10%		(115)	-	(15)	-
Американски долари	-10%		115	-	15	-

Използваният метод за извличане на информация за чувствителността и съществените променливи не са променени спрямо предходния период.

(3b) Лихвен риск

Лихвеният риск е рисъкът, че стойността на бъдещите парични потоци по даден финансов инструмент ще варира поради промени в пазарните лихвени проценти.

Инструментите с плаващ лихвен процент излагат Дружеството на рисък на паричните потоци, докато инструментите с фиксиран лихвен процент излагат Дружеството на справедливата стойност.

Политиката на Дружеството за лихвения риск изисква от него да управлява този рисък, като поддържа подходяща комбинация от инструменти с фиксиран и плаващи лихвени проценти. Политиката изисква от него да управлява падежите на лихвоносните активи и лихвоносните пасиви. Всяко несъвпадение между инструментите с фиксиран и плаващи лихвени проценти и техните падежи се управляват ефективно от Дружеството чрез деривативни финансови инструменти. Лихвите по инструменти с плаващи лихвени проценти се преоценяват на периоди от поне една година. Лихвите по инструменти с фиксиран лихвен процент се определят в първоначалния момент на придобиване на финансия инструмент и са фиксиран до падежа му.

През последните пет години са предприети мерки за постепенно увеличаване на падежната структура на портфейлите с цел намаляване на лихвения рисък за Дружеството. Оценки на паричните потоци, както и въздействието на движенията на лихвените проценти, свързани с инвестиционния портфейл и застрахователните резерви, се моделират и преглеждат регулярно. Основната цел на тези методи е да ограничи нетните промени в стойността на активите и пасивите, произтичащи от движенията на лихвените проценти.

36. Застрахователен и финансов риск (продължение)

(6) Финансови рискове (продължение)

(3) Пазарен риск (продължение)

(3б) Лихвен риск (продължение)

Макар че е по-трудно да се измери чувствителността на застрахователните пасиви към евентуални промени в лихвените нива отколкото тази на свързаните активи, ръководството на Дружеството счита, че движенията в лихвените проценти ще предизвикат промени в стойността на активите, които значително ще компенсират промените в стойността на пасивите, свързани с основните продукти.

Моделите, които се използват за описание на чувствителността на задълженията по отношение на лихвения процент, се базират на стандартите на Групата Кей Би Си и се преглеждат всяка година.

Стойността на активите на Дружеството зависи от динамиката на пазарните лихвени проценти. Дружеството е изложено на рисък от колебание в лихвените проценти, тъй като доходността на лихвоносните активи се променя в резултат от промените в пазарните лихвени проценти. По отношение на плаващите лихвени проценти Дружеството е изложено на рисък в зависимост от лихвения индекс, към който е привързан съответният финансова инструмент. За оценка на очаквания матуритет на задълженията са използвани вътрешни модели, което позволява по прецизно разпределение на пасивите според тяхната продължителност. В резултат на направените през 2010-2017 г. дългосрочни инвестиции, намаляват късите позиции на активите относно задълженията, което води до намаляването на лихвения рисък.

Представеният по-долу анализ се извършва за разумно възможни промени в основните променливи, като всички други променливи остават непроменени, като се показва ефектът върху печалбата преди данъци (дължащ се на промените в справедливата стойност на финансовите активи и финансовите пасиви с плаващ лихвен процент) и собствения капитал (което отразява корекциите в печалбата преди данъци и преоценката на финансови активи на разположение за продажба с фиксиран лихвен процент). Корелацията на променливите ще има съществен ефект при определянето на крайното влияние върху лихвения рисък, но за демонстриране на ефекта, който се дължи на промени в променливите, те трябва да бъдат променени на индивидуална база. Трябва да се отбележи, че промените в променливите не са линейни.

Ефектът на промяна в лихвените равнища, изследван в представените по-долу-таблици, би се отразил на справедливите стойности на лихвоносните финансови активи на разположение за продажба и съответно в собствения капитал на Дружеството. Лихвоносните кредити и вземания, отчитани по амортизирана стойност, се олихвяват с фиксирали лихвени проценти, поради което не са изложени на рисък от промяна на основните лихвени равнища.

„ДЗИ - ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ” ЕАД
 ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
 31 ДЕКЕМВРИ 2017 г.

36. Застрахователен и финансов риск (продължение)

(б) Финансови рискове (продължение)

(3) Пазарен риск (продължение)

(3б) Лихвен риск (продължение)

31 декември 2017 г.	Промяна в променливи- те	Ефект върху печалбата преди данъци	Ефект върху капитала				
			До 1 год.	Между 1-3 год.	Между 3-5 год.	Над 5 год.	Общо
			хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Лева	+ 100 базисни пункта	-	(5)	(96)	(515)	(2,849)	(3,465)
Евро	+ 100 базисни пункта	(133)	(6)	(166)	(121)	(2,787)	(3,080)
Долар	- 100 базисни пункта	-	(6)	-	-	-	(6)
Лева	- 100 базисни пункта	-	6	99	543	3,146	3,794
Евро	- 100 базисни пункта	143	6	172	128	3,077	3,383
Долар	базисни пункта	-	6	-	-	-	6

31 декември 2016 г.	Промяна в променливи- те	Ефект върху печалбата преди данъци	Ефект върху капитала				
			До 1 год.	Между 1-3 год.	Между 3-5 год.	Над 5 год.	Общо
			хил. lv.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Лева	+ 100 базисни пункта	-	(4)	(76)	(562)	(1,282)	(1,924)
Евро	+ 100 базисни пункта	-	(15)	(86)	(264)	(4,043)	(4,408)
Долар	- 100 базисни пункта	-	(1)	-	-	-	(1)
Лева	- 100 базисни пункта	-	4	79	595	1,410	2,088
Евро	- 100 базисни пункта	-	15	89	278	4,465	4,847
Долар	базисни пункта	-	1	-	-	-	1

Използваният метод за извличане на информация за чувствителността и за съществените променливи не е променен спрямо предходния период.

Средният ефективен лихвен процент на лихвоносните финансови активи на Дружеството към 31 декември 2017 г. е 2.84 % (2016 г.: 2.86 %).

„ДЗИ - ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ“ ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2017 г.

36. Застрахователен и финансов риск (продължение)

(б) Финансови рискове (продължение)

(3) Пазарен риск (продължение)

(3a) Ценови риск

Рискът за цената на капиталовите инструменти е рискът, че справедливата стойност на бъдещите парични потоци по даден финансовый инструмент ще се колебае, поради промени в пазарните цени (различни от възникващите в резултат на лихвения или валутния риск), независимо дали тези промени са причинени от фактори, специфични за индивидуалния финансовый инструмент или неговия емитент, или фактори, засягащи всички сходни финансовые инструменти, търгувани на пазара.

Политиката на Дружеството за ценовия риск, изиска от него да управлява тези рискове, като определя и наблюдава целите и ограниченията върху инвестициите, плановете за диверсификация, лимитите по инвестициите във всяка държава, сектор и пазар и планираното използване на деривативни финансовые инструменти.

Дружеството няма съществена концентрация на ценови риски.

Показаният по-долу анализ се извършва за разумно възможни промени в основните променливи, като всички други променливи остават непроменени. Показва се ефектът върху печалбата преди данъци (което се дължи на промените в справедливата стойност на финансовые активи и пасиви, чиито справедливи стойности се отразяват в отчета за печалбата или загубата), тъй като тези финансовые активи на Дружеството са изложени на ценовия риск от промяна в пазарни индекси. Корелацията на променливите ще окаже съществено влияние при определянето на крайния ефект върху ценовия риск, но за да се демонстрира ефектът, дължащ се на промените в променливите, те трябва да бъдат променени на индивидуална база. Трябва да се отбележи, че промените в тези променливи не са линейни.

Пазарни индекси	31 декември 2017 г.		31 декември 2016 г.	
	Промяна в променливите	Ефект върху печалбата преди данъци	Ефект върху капитала	Ефект върху печалбата преди данъци
		хил. лв.		хил. лв.
EMU	+ 15%	-	-	-
EMU	- 15 %	-	-	-

Анализ на чувствителността на финансовите активи към ценови риски

Като част от инвестиционната стратегия на Дружеството за намаляване както на застрахователния, така и на финансовый риск, Дружеството съпоставя инвестициите си със задълженията, възникващи по застрахователни и инвестиционни договори, като прави препратка към видовете доходи, които подлежат на плащане на притежателите на договори.

Показаният по-долу анализ се извършва за разумно възможни промени в основните променливи, като всички други променливи остават непроменени. Показва се ефектът върху печалбата преди данъци (което се дължи на промените в справедливата стойност на финансовые активи и пасиви, отразени в отчета за печалбата или загубата) и собствения капитал (което отразява корекциите в печалбата преди данъците и промените в справедливата стойност на финансовые активи, отразени в отчета за промени в собствения капитал). Корелацията на променливите ще окаже съществено влияние при определянето на крайната справедлива стойност и/или амортизирана стойност на финансовые активи, различни от деривативни финансовые инструменти, но за да се демонстрира ефектът, дължащ се на промените в променливите, те трябва да бъдат променени на индивидуална база. Трябва да се отбележи, че промените в тези променливи не са линейни.

36. Застрахователен и финансов риск (продължение)

(б) Финансови рискове (продължение)

(3) Пазарен риск (продължение)

(3a) Ценови риск (продължение)

Промяна в променливите	31 декември 2017 г.		31 декември 2016 г.	
	Ефект върху печалбата	Ефект върху капитала	Ефект върху печалбата	Ефект върху капитала
	преди данъци	хил. лв.	преди данъци	хил. лв.
Валутен курс	+ 10 %	115	-	5
Фондова борса	+ 10 %	-	-	-
Валутен курс	- 10 %	(115)	-	(5)
Фондова борса	- 10 %	-	-	-

(4) Операционен риск

Операционният рисък се изразява в отклонение от очакваните резултати, произтичащо в резултат на неадекватни или недействащи вътрешни процеси, хора и системи или от външни събития.

За Управление на операционния рисък и при прилагане и разработване на методи, политики и процедури, Дружеството използва действащата методика и стандарти на Групата Кей Би Си. Главни инструменти за управлението на операционния рисък са:

- База данни за операционни събития, довели до реализирана загуба;
- Оценки и анализи на случили се операционни събития във финансовия сектор;
- Организиране на работни групи за извършване на самооценка на експозицията към операционен рисък;
- Откриване и анализиране на ключови рискови индикатори в ежедневната оперативна дейност.

Управлението на Операционния рисък е обособено в дирекция „Риск“, отдел „Нефинансови рискове“ като обхвата на дейността е в подчинение на ресора на Изпълнителния директор „Финанси и рисък“.

За целите на управлението на Операционния рисък функционира Местен комитет за контрол и управление на риска и капитала с председател Изпълнителен директор „Финанси и рисък“ и членове Главен изпълнителен директор, Главен търговски директор, Изпълнителен директор, Директор „Аквизиция автомобилно застраховане“, Директор „Неавтомобилни продукти Общо застраховане“, Директор „Продукти и медицинско животозастраховане“, Директор „Законосъобразност“, Директор „Финанси“, както и други представители.

Като подкомитет на Местния комитет за контрол и управление на риска и капитала функционира и Комитет за контрол на търговската мрежа. Той има за цел идентифициране и управление на рискове в търговската мрежа, като по-съществените от тях се докладват на Местния комитет за контрол и управление на риска и капитала.

Процесите по мониторинг и контрол на изложеността към операционен рисък се осъществяват със съвместното участие на първа и втора линия на защита, като функцията на първа линия на защита при управлението на операционния рисък се изпълнява от бизнес звената, а именно - управители на главни агенции и регионален експерт или главен специалист и специалист „Операции и контрол“ на местно ниво по страната, а на централно ниво – от Отговорниците по операционен рисък, които са определени в следните дирекции и направления в Централно управление: Животозастраховане, Корпоративно застраховане, Финанси, Общофункционални дейности, Информационни Технологии, Информационна сигурност, Правна, Управление на продукти общо застраховане, Управление на щети общо застраховане, Развитие на търговската мрежа и продажби, Брокерски бизнес. Функцията на Втора линия на контрол се изпълнява от отдел „Нефинансови рискове“ и Комитета за контрол на търговската мрежа.

36. Застрахователен и финансов риск (продължение)

(б) Финансови рискове (продължение)

(4) Операционен риск (продължение)

Работата на Дирекция „Риск“ и отговорниците по операционен риск е в тясно сътрудничество с всички съответни контролни звена на дружествата от Групата на ДЗИ и колеги от направление „Управление на риска“ на ниво Кей Би Си Група.

Към момента са реализирани следните мерки за управление на операционния риск:

- Ежемесечни заседания на Местния комитет за контрол и управление на риска и капитала, като решенията и протоколите се представят за одобрение от УС;
- Комитет за приемане на нови продукти (в т.ч. преглед на действащи продукти, изменения на действащи продукти). Комитетът се състои от представители на Продуктовите дирекции, Дирекция за развитие на търговската мрежа и продажби, Направление брокерски бизнес, Актуари, Финанси, Контролни звена, Информационни технологии и други звена. Комитетът е приел и функции за ревизиране на всички действащи продукти, като основен принцип е всеки продукт да се ревизира минимум веднъж на 3 години.
- Въведена е процедура за идентифициране и отчитане на операционни грешки/пропуски/проблеми;
- Ежемесечни заседания на Комитет за контрол на търговската мрежа. Дейността му е свързана със създаване на прозрачен и ефективен процес на мониторинг и контрол над дейността на застрахователните посредници - агенти и брокери (в това число и защита на интересите на Група ДЗИ от измами и нарушения, както и предотвратяване на сериозни инциденти, свързани с посредниците).

Към 31 декември 2017 г., с цел управление на операционния риск в различните звена от структурата на ДЗИ, са приети и въведени за изпълнение процедури и правила, свързани с действащи Кей Би Си Групови Стандарти за:

- Управление на жалби от клиенти;
- Управление на достъпа до ИТ приложения;
- Вътрешни правила за контрол и предотвратяване изпирането на пари и финансиране на тероризма;
- Вътрешни процедури за защита на служителите, които дават информация за злоупотреби и корупция в Дружеството;
- Управление на финансовите потоци при продуктите с инвестиционен характер;
- Счетоводен контрол;
- Класифициране на информацията;
- Управление на подписваческия процес;
- Управление на ликвидационния процес;
- Управление на човешките ресурси.

В съответствие със Стандартите на Кей Би Си за управлението на нефинансови рискове Групата ДЗИ изготви оценка и анализ на изискванията на Груповите ключови контроли за следните процеси:

- Животозастраховане;
- Общо застраховане;
- Управление на Правни рискове;
- Управление на Данъчни Рискове;
- Управление на непрекъснатост на бизнеса;
- Управление на Риска и Капитала;
- Счетоводство и Финансова отчетност;
- Управление на Човешките ресурси;
- Корпоративна комуникация;
- Администриране на Клиенти;
- Нови и активни продукти;
- Маркетинг и търговска комуникация;
- Електронни канали за комуникация с клиентите;
- Управление на посредниците;
- Управление на собствеността;

36. Застрахователен и финансов риск (продължение)

(6) Финансови рискове (продължение)

(4) Операционен риск (продължение)

В съответствие със Стандартите на Кей Би Си за управлението на нефинансови рискове Групата ДЗИ изготви оценка и анализ на изискванията на Груповите ключови контроли за следните процеси: (продължение)

- Управление на доставките;
- Информационни технологии;
- Управление на информационната сигурност;
- Корпоративно управление.

Заключенията от направения анализ са представени в изготвен за целта доклад за Вътрешната контролна среда на ДЗИ. За всички идентифицирани ключови контроли, които все още не са напълно въведени, е предложен план за действие.

Като част от отговорностите на управлението на операционния риск е и осигуряване на непрекъснатостта на бизнеса, с което се цели поддържането на критичните бизнес функции, процеси и услуги, тяхното организиране, управление или възстановяване/ възстановяване в рамките на разумни срокове при непредвидено, изцяло или частично бизнес прекъсване. Определен е Кризисен комитет с председател Главен изпълнителен директор. Заседанията на Кризисния комитет се провеждат като част от Местния комитет за управление и контрол риска и капитала.

През 2017 г. Група ДЗИ реализира редица инициативи, имащи за цел повишаване на информираността и осъзнаността по отношение на управлението на операционен риск в компанията.

37. Неотменими ангажименти и условни задължения

Условни задължения

Дружеството няма условни задължения към 31 декември 2017 г.

38. Оповестяване на свързани лица

Към 31 декември 2017 г., Дружеството има следните свързани лица:

- Кей Би Си Иншуруънс НВ, Белгия - Компанията-майка;
- Кей Би Си Груп НВ, Белгия - крайна компания-майка;
- Дъщерни дружества на Кей Би Си Груп НВ;
- ДЗИ - Общо застраховане ЕАД - дъщерно дружество.

Към 31 декември 2016 г., Дружеството има следните свързани лица:

- Кей Би Си Иншуруънс НВ, Белгия - Компанията-майка;
- Кей Би Си Груп НВ, Белгия - крайна компания-майка;
- Дъщерни дружества на Кей Би Си Груп НВ;
- ДЗИ - Общо застраховане ЕАД - дъщерно дружество.

Дружеството реализира сделки със свързаните си лица в обичайния ход на дейността.

„ДЗИ - ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ” ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКЕМВРИ 2017 г.

38. Оповестяване на свързани лица (продължение)

Платени дивиденти	2017 г.		2016 г.	
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Кей Би Си Иншуурънс НВ, Белгия - Компанията-майка	11,957		8,237	

Описание	Обем на сделките през 2017 г.	Салда към 31 декември 2017 г.	Обем на сделките през 2016 г.	Салда към 31 декември 2016 г.
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.

Сделки с дъщерни дружества

**Сделки с ДЗИ - Общо застраховане
ЕАД:**

Застраховка на имущество	(26)	-	(29)	-
Застраховка на служителите на ДЗИ ЖЗ	(8)	-	(9)	-
Бруто застрахователни премии	256	-	344	-
Участие в капитала на ДЗИ ОЗ	-	115,425	15,000	115,425
Получени дивиденти	2,903	-	8,823	-

**Сделки с други свързани лица, дъщерни
дружества на Кей Би Си Груп НВ**

Сделки със Сибанк ЕАД:

Предоставени депозити, нетно, вкл. натрупани лихви (лихвен процент: 0.8% - 8.05%; средно: 1.95%)	(22,704)	-	8,399	22,704
Разплащателни сметки, нетно, вкл. натрупани лихви (лихвен процент по сметки в лева: 0%; в евро: 0%, в щатски долари: 0%)	764	2,313	255	1,549
Приходи от лихви	353	-	622	-
Краткосрочен заем (привлечени средства по репо сделки; лихвен процент: 0.12%)	(149)	37,960	(18,253)	37,811
Обезпечение по репо сделки	2,321	44,809	21,065	42,488
Разходи по лихви	(47)	-	(40)	-
Бруто застрахователни премии	500	-	476	-
Вземане по застрахователни полици	-	232	-	-
Пренос-премиен резерв	-	206	-	-
Разходи за комисиони	(756)	-	(549)	-
Платени банкови такси	(74)	-	(67)	-
Предоставени гаранции по договор	-	200	-	200
Други	34	-	37	-

Предоставените гаранции по договор представляват блокирани суми по разплащателни сметки на
Дружеството в Сибанк ЕАД, във връзка с търговски ангажименти за извършване на плащания към
трети лица (контрагенти).

**Сделки с Обединена българска банка
АД и дъщерните ѝ дружества:**

Разплащателни сметки, нетно, вкл. натрупани лихви (лихвен процент по сметки в лева: 0%)	-	2	-	-
Бруто застрахователни премии	419	-	-	-
Вземания по застрахователни полици	-	419	-	-
Пренос-премиен резерв	-	375	-	-
Разходи за комисиони	(1)	-	-	-

„ДЗИ - ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ“ ЕАД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)
31 ДЕКАЕМВРИ 2017 г.

38. Оповестяване на свързани лица (продължение)

Описание	Обем на сделките през 2017 г.	Салда към 31 декември 2017 г.	Обем на сделките през 2016 г.	Салда към 31 декември 2016 г.
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Сделки с Интерлийз ЕАД и дъщерните ѝ дружества:				
Бруто застрахователни премии	22	-	-	-
Вземания по застрахователни полици	-	22	-	-
Пренос-премиен резерв	-	20	-	-
Сделки с други дъщерни дружества на Кей Би Си Груп НВ:				
Деривативи	887	(588)	225	(1,445)
Разходи за такси	(12)	-	(9)	-
Приходи от такси	14	-	-	-
Разплащателна сметка, нетно (вкл. натрупани лихви)	127	262	9	135
Възнаграждения на членовете на управляващите органи:				
Надзорен съвет	(3)	-	(6)	-
Управителен съвет	(18)	-	(18)	-
Изпълнителни директори	(191)	-	(209)	-

Възнагражденията на ръководния персонал представляват месечни възнаграждения, платен годишен отпуск и годишен бонус.

39. Задължения по договори за оперативен лизинг

Договорите за оперативен лизинг включват договори за наем на офис сгради. Задълженията по неотменими договори за оперативен лизинг са следните:

	2017 г. хил. лв.	2016 г. хил. лв.
Не по-късно от 1 година	586	610
По-късно от 1 година и не по-късно от 5 години	1,760	2,125
Повече от 5 години	984	1,208
Общо:	3,330	3,943

40. Събития след датата на отчета за финансовото състояние

В началото на 2018 г. Комисията за финансово надзор одобри прякото придобиване на 100% от капитала на "ОББ-Метлайф Животозастрахователно дружество" АД от страна на „ДЗИ – Животозастраховане“ АД. Получени са съответните регуляторни одобрения през месец март 2018 г. и придобиването е в сила от 15.03.2018 г. Сделката е със значителен ефект, и с оглед сходния пазарен дял на придобитото дружество на пазара по животозастраховане, се очаква „ДЗИ – Животозастраховане“ АД да удвои своя пазарен дял през 2018 г.

Няма други значими събития, настъпили между датата на отчета и датата на одобрението му, които да изискват оповестяване или да променят финансовото състояние на Дружеството.