

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

НА „ЖИВОТОЗАСТРАХОВАТЕЛЕН ИНСТИТУТ“ АД

Ръководството представя Годишен доклад за дейността и Годишен финансов отчет на „Животозастрахователен институт“ АД към 31 декември 2017 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти на финансово отчитане (МСФО).

МАКРОИКОНОМИЧЕСКА И ПАЗАРНА СРЕДА

По данни на Европейската Комисия (ЕК) икономическият растеж на България остава стабилен.

Реалният ръст на БВП през 2017 г. се оценява на 3.8%, което се дължи на потреблението и на инвестициите у нас. Констатира се по-високо потребление, което се дължи главно на увеличението на заплатите и по-строгите условия на пазара на труда.

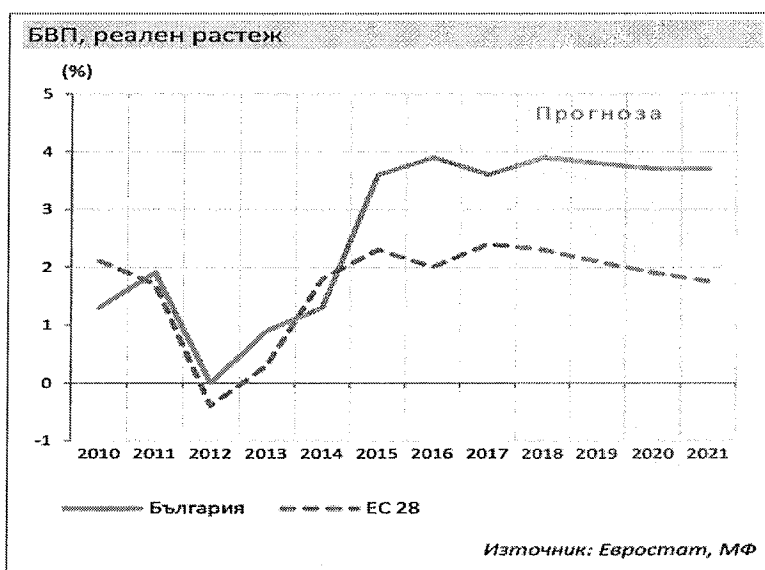
Според икономическата прогноза на ЕК за 2018 година инвестициите у нас са възстановени, особено в публичния сектор, тъй като изпълнението на инвестиционните програми, подпомогани от ЕС, са подкрепили държавните капиталови разходи.

Приносът на нетния експорт към растежа на БВП у нас обаче е станал отрицателен. Това се дължи на по-бързото нарастване на вноса в отговор на по-голямо вътрешно търсене, докато растежът на износа се е забавил след големия ръст, отчетен през 2016-а година.

Според ЕК основният двигател на растеж в България ще продължава да бъде силното вътрешно потребление, докато външният сектор се очаква да има положителен принос през 2019 година. Средствата на ЕС ще продължат да стимулират публичните инвестиции в България през 2018 година, а увеличението на заплатите трябва допълнително да стимулира потреблението.

В пролетната макроикономическа прогноза на Министерството на финансите на Република България, се прогнозира БВП да нарасне с 3.9% през 2018 г., като растежът ще продължи да бъде движен от вътрешното търсене. Крайното потребление ще се повиши с 5%, а растежът на инвестициите в основен капитал се очаква да достигне 10.1%. Прогнозираното увеличение на публичното потребление и инвестиции ще има основен принос за повишения ръст на вътрешното търсене. Частното потребление слабо ще се ускори до 4.9%, подкрепено от подобреното доверие на потребителите, продължаващото нарастване на заетостта и реалното увеличение на разполагаемия доход на домакинствата. Прогнозите на международни институции са за незначително забавяне на икономическата активност в ЕС и ускоряване на растежа в глобален план. Това ще се

отрази в запазване на динамиката на външното търсене и растежът на износа на стоки ще остане близък до този от предходната година. Същевременно, поради ниската база от 2017 г. и очакваната благоприятна динамика през текущата година се очаква растеж на износа на услуги. Повишеното вътрешно търсене и износьт ще подкрепят нарастването на вноса. В резултат, през 2018 г. се очаква отрицателният принос на нетния износ към БВП да се повиши спрямо 2017 г. и да достигне 2 процентни пункта. Растежът на БВП слабо ще се забави до 3.8% през 2019 г. поради низходящата динамика при вътрешното търсене, движена от по-слабото нарастване на публичните инвестиции. Очаква се ръстът на инвестициите в основен капитал да се забави до 6.6%. Частното потребление ще продължи да нараства, подпомогнато от увеличението на доходите и кредитите.



ЕК констатира и че инфлацията у нас, която беше отрицателен три поредни години, през 2017 година стана положителна, нараствайки с 1.2%. Това се дължи главно на по-високите цени на енергията и суровините и по-скъпите административни цени за публичните услуги.

През 2018 и 2019 година се очаква инфлацията у нас да нарасне постепенно, достигайки до 1.4% през настоящата година и 1.5% през следващата. Това ще се дължи на световните цени на петрола. Същевременно се очаква ръст и на основната инфлация заради повишаването на заплатите и доходите, с които разполагат домакинствата, което от своя страна се стимулира от позитивното развитие на пазара на труда и засилващото се частно потребление.

В зимната междинна икономическа прогноза за 2018 година ЕК вижда значим и траен растеж за икономиката на Съюза.

Според ЕК темповете на растеж в еврозоната и ЕС през 2017 година са надхвърлили очакванията с продължаването на прехода от възстановяване към икономически растеж. Според оценките на еврокомисията икономиките както в еврозоната, така и в ЕС като цяло

са отбелязали растеж от 2.4 % през 2017 г., което представлява най-бързият темп за последното десетилетие.

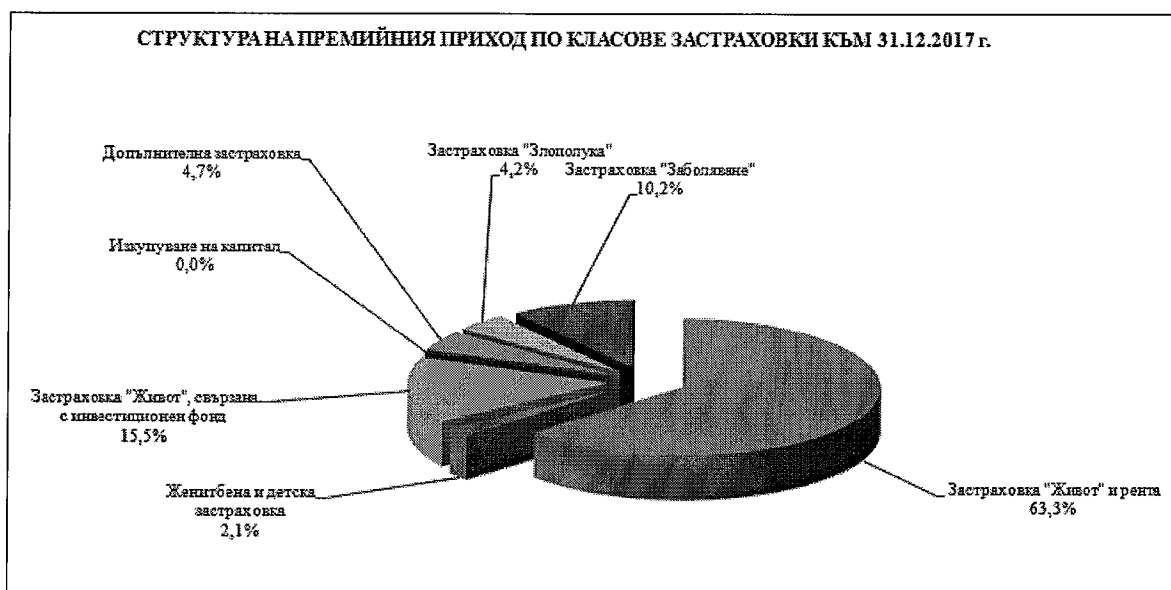
Очаква се силните резултати да продължат и през 2018 и 2019 година. Прогнозите са съответно за 2.3% и 2.0% растеж.

ЗАСТРАХОВАТЕЛЕН СЕКТОР

Над 449 206 266 лв е брутният премиен приход, реализиран от 13-те компании, работещи на българския животозастрахователен пазар през 2017 г. Това показват резултатите на компаниите, съгласно данните от Комисията за финансов надзор (КФН). След успешната 2015 г., когато беше реализиран 391 268 175 лв брутен премиен приход и преминаването на границата от 400 000 000 лв през 2016 г. с реализиран брутен премиен приход от 428 390 859 лв, животозастрахователните компании и през 2017 г. постигнаха нов ръст от 4,86 % на брутните премии.

Паралелно с увеличаването на премиите нарастват и изплатените обезщетения. Ако към края на 2015 г. те са в размер на 154 908 558 лв., а към 31 декември 2016 г. са 172 759 762 лв., в края на 2017 г. достигат 184 482 329 , което се равнява на ръст от 6.79 %.

През 2017 г. най-продавана на пазара остава застраховка „Живот“ и рента - около 63.34 % от всички записани премии.



Втората най-продавана застраховка е Застраховка "Живот", свързана с инвестиционен фонд, като събраните премии от нея са в размер на над 69 815 241 лв., или 15.54 % от

общите приходи. „Заболяване“ е третата застраховка, от която браншът реализира най-големи приходи – 45 720 213. лв., или 10.18 % от общите приходи.

Продължава тенденцията на намаляване при търсенето на застраховка „Злополука“. Делът ѝ в общите продажби от 5,99% през 2015 г. и 4.27% през 2016 г., достига 4.19% в края на 2017 г., а приходите от нея в номинално изражение през 2017 г. са с над 4.6 млн. лв по-малко в сравнение с края на 2015 година.

Пазарът продължава да е силно концентриран. Първите три компании по дял са извършили над половината от продажбите – 59.00 %.

ПРАВЕН СТАТУТ НА „ЖИВОТОЗАСТРАХОВАТЕЛЕН ИНСТИТУТ“ АД

По своята правно-организационна форма „Животозастрахователен институт“ е акционерно дружество (АД) със седалище Република България, гр. София 1407, Район Лозенец, бул. „Черни връх“ 51 Д.

„Животозастрахователен институт“ АД е застраховател по смисъла на Кодекса за застраховането.

Дружеството е вписано в търговския регистър при Агенцията по вписванията с ЕИК 175010739.

„Животозастрахователен институт“ АД е с едностепенна система на управление – Съвет на директорите.

През 2017 г. настъпиха следните промени в броя и състава на членовете на Съвета на директорите:

На 21.08.2017 г., след надлежното избиране от Общото събрание на акционерите с решение от 15.08.2017 г., към състава на членовете на Съвета на директорите на Дружеството са включени и вписани в Търговския регистър при Агенция по вписванията г-жа Валентина Илиева Градинарска, в качеството ѝ на изпълнителен директор на Дружеството и г-н Гълъбин Николов Гълъбов, в качеството му на изпълнителен директор на Дружеството. Освободени от длъжност и отписани са г-жа Росица Кръстанова Ленкова и г-жа Мария Стоянова Масларова-Гъркова, в качеството им на изпълнителни директори на Дружеството и членове на съвета на директорите.

Съставът на Съвета на директорите, съгласно данните от Търговския регистър към 31.12.2017 г. е следният:

Главен Изпълнителен директор	Валентина Илиева Градинарска
Изпълнителен директор	Гълъбин Николов Гълъбов
Председател на СД	Лозана Любенова Славчова
Заместник председател на СД и независим член	Людмила Павлова Векова
Заместник председател на СД и независим	Адриан Ненов Димов

член	
Главен счетоводител	Вяра Георгиева Христова
Риск-мениджър	Павел Валериев Димитров
Ръководител Функция за съответствие	Албена Цветанова Димитрова
Ръководител Функция по вътрешен одит	Петър Стоилов Кузманов
Отговорен актюер	Ангел Костов Терзиев

Участие на членовете на Съвета на директорите в търговски дружества, включително и участието им в управлението:

Г-н Гълъбин Николов Гълъбов участва в управлението на други търговски дружества, а именно: в ЗК „Лев Инс“ АД, ЕИК 121130788, като член на Управителен съвет и изпълнителен директор; в ЗАД „Здравноосигурителен институт“ АД, ЕИК 131473721, като Зам. Председател и член на Съвета на директорите и представляващ Дружеството и в „А+ Релакс“ ЕООД, където е управител и едноличен собственик на капитала;

Г-жа Людмила Павлова Векова участва в управлението на други търговски дружества, а именно: в „Пенсионноосигурителен институт“ АД, ЕИК 200098313, като член на Съвета на директорите и изпълнителен директор; в Сдружение „Българска асоциация на дружествата за допълнително пенсионно осигуряване“, ЕИК 121696590, като член на управителния съвет;

Г-жа Лозана Любенова Славчова участва в управлението на други търговски дружества, а именно: член на Съвета на директорите и изпълнителен директор на „Соломон груп“ АД, ЕИК 130245782; управител на „Екотур“ ООД, ЕИК 110018332; член на Съвета на директорите на „Фактори“ АД, ЕИК 121550393; член на надзорния съвет на „Лев корпорация“ АД, ЕИК 121337947 и член на надзорния съвет на ЗК „Лев Инс“ АД, ЕИК 121130788.

Капиталът на “Животозастрахователен институт” АД е в размер на 7 720 000 (седем милиона седемстотин и двадесет хиляди) лева, изцяло внесен и разпределен в 77 200 броя акции, с номинална стойност 100 лева всяка.

Настоящата структура на капитала е следната:

Акционер:	Брой акции (1 акция с номинал 100 лв.)	Участие в капитала (%)
ЗК „Лев Инс“ АД	37 888 бр.	49,08%
„Лев Корпорация“ АД	38 314 бр.	49,63%
Група физически лица	998 бр.	1,29%
	77 200 бр.	100%

ДЕКЛАРАЦИЯ (ДОКЛАД) ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ НА "ЖИВОТОЗАСТРАХОВАТЕЛЕН ИНСТИТУТ" АД НА ОСНОВАНИЕ ЧЛ. 40 ОТ ЗСч ВЪВ ВРЪЗКА С ЧЛ. 100Н, АЛ. 8 ОТ ЗППЦК

Декларацията (Доклада) за корпоративно управление на „Животозастрахователен институт“ АД на основание чл. 40 от Закона за счетоводството във връзка с чл. 100н, ал. 8 от Закона за публично предлагане на ценни книжа е Приложение 1 към настоящия Доклад за дейността и представлява неразделна част от него.

ОСНОВНИ ПОКАЗАТЕЛИ НА ДРУЖЕСТВОТО

„Животозастрахователен институт“ АД е застраховател, извършващ едновременно застраховане по раздел I и по застраховка "Злополука" и/или "Заболяване" по раздел II, буква "А" от приложение № 1 на Кодекса за застраховането, ето защо управлява и отчита дейностите по животозастраховане отделно от дейностите по общо застраховане.

Дейности по раздел I от приложение № 1 на Кодекса за застраховането:

Застраховки „Живот“- смесена застраховка „Живот“ и застраховка „Живот“ с покрит риск „Смърт“:

1. Брой застрахователни договори -1325;
2. Брой застраховани лица – 3 294;
3. Брутен премиен приход – 1 223 187 хил. лв.
4. Преки аквизиционни разходи – 202 373 хил. лв.
5. Други административни разходи – 848 718 хил. лв.
6. Изплатени суми и обезщетения – 638 991 хил. лв.

Дейности по раздел II, буква "А" от приложение № 1 на Кодекса за застраховането:

Застраховки „Злополука“ и/или „Заболяване“:

1. Брой застрахователни договори – 5 801;
2. Брой застраховани лица – 45 353;
3. Брутен премиен приход – 96 649 хил. лв.
4. Преки аквизиционни разходи – 24 162 хил. лв.
5. Други административни разходи – 67 060 хил. лв.
6. Разходи за данъци, такси, отчисления – 2 205 хил. лв.
7. Изплатени суми и обезщетения – 13 297 хил. лв.

Пазарният дял на Дружеството в животозастрахователния пазар към края на 2017 г. е 0.3 % (по публикувани предварителни годишни данни на КФН за реализираните премийни приходи).

Размерът на премийния приход за последните пет години по видове застраховки, е както следва:

Вид застраховка	Брутен премийен приход в лева				
	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.
Смесена застраховка	1 750 696	1 724	1 670 716	1 111 205	1 128 712
Рискова застраховка	176 473	290 219	369 657	164 562	94 475
Злополука	311 322	627 620	1 209 365	131 943	96 649
Заболяване	190 044	1 470	-	-	-
ОБЩО:	2 428 535	2 643 434	3 249 738	1 407 710	1 319 836

ОСНОВНИ ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ – към 31.12.2017 г.

Собствените средства на Дружеството са като разлика между активите и пасивите на Дружеството. За целта е извършена преоценка на всички материални, нематериални активи вземания и задължения на Дружеството. Преоценките са извършени в съответствие с техническите спецификации за прилагане на Директивата Платежоспособност II. Конкретните резултати са поместени в следващата таблица:

Показател	Платежоспособност I	Платежоспособност II
Активи	10 604 436.30	10 622 631.90
Пасиви (Задължения)	3 047 938,9	3 169 768,0
Превишение на активите над пасивите	7 556 497,4	7 452 863,8

Превишението на активите над пасивите на Дружеството покрива финансовите изисквания, според Платежоспособност II. Това е достатъчна гаранция за дългосрочната стабилност на Дружеството към края на 2017 г.

Реализираните финансови резултати на Дружеството, собствените средства, изискуема граница на платежоспособност, гаранционен капитал, покритието на границата на

платежоспособност и гаранционния капитал със собствени средства към края на същия период са:

Показател / Година	Към 31.12.2017 г.
Финансов резултат	9 139
Собствените средства за покритие на МКИ	7 856 497
МКИ	7 400 000
Покритие (МКИ)	106 %
Собствените средства за покритие на КИП	7 856 497
КИП	5 168 131
Покритие (КИП)	152 %

ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ

При осъществяване на инвестиционната дейност Дружеството спазва изискванията на законовата нормативна уредба – както общата така и в областта на застраховането. Основните принципи, въз основа на които Дружеството извършва инвестиционната си дейност са: сигурност, доходност, ликвидност. С тези принципи и цели е съобразена и структурата на инвестиционния портфейл – инвестиране в депозити, държавни ценни книжа. Дружеството инвестира предимно в български държавни ценни книжа.

Емисии:

Емисия №	Валута	Преоценена стойност /лева/ `000 2017	Преоценена стойност /лева/ `000 2016
BG2040012218	BGN	561	561
BG2040010212	BGN	63	65
BG2030014117	BGN	416	424
BG2040010212	BGN	404	415
BG2040017217	BGN	38	36

BG2040403219	EUR	98	103
ОБЩО:		1 581	1606

Приходи от купонни плащания по държавни ценни книжа

Емисия №	Валута	Приход от купонни плащания /лева/ '000
BG2040012218	BGN	23
BG2040010212	BGN	0
BG2030014117	BGN	10
BG2040010212	BGN	20
BG2040017217	BGN	
BG2040403219	EUR	3
ОБЩО:		56

ТЪРГОВСКА МРЕЖА

Дружеството извършва директни продажби, продажби чрез застрахователни посредници – агенти и брокери. Към края на 2017 година Дружеството има сключени договори за застрахователно посредничество с 247 застрахователни брокери и 200 застрахователни агенти. Основната цел, която си поставя Дружеството е да развива стабилна мрежа от застрахователни посредници, чрез обучения, както продуктови така и по търговски умения.

Структурата на продажбите през 2017 г. е както следва: 21 % чрез застрахователни брокери, 62 % чрез застрахователни агенти, 17 % от директна продажба.

УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКОВЕТЕ

Застрахователен риск

Дейността на Дружеството е свързана с подписването на застрахователни договори и поемане на определени рискове. Застрахователният риск е свързан с невъзможността на застрахователя да погаси задължението си в договорения срок. Застрахователният риск се преценява поотделно за всеки застрахователен договор.

През 2017 г. Дружеството продължи да осъществява мониторинг и контрол на изпълнението на въведените подписвачески правила и процедури за оценка на риска.

Като част от управлението на застрахователния риск, Дружеството извършва анализ на застрахователните задължения по видове бизнес. Като част от управлението на застрахователния риск Дружеството въведе със Заповед на Изпълнителния директор постоянни контроли, съгласно която експертите от дирекция „Аквизиция“ проверяват застрахователните договори и при установени пропуски и неточности при сключване на същите, предприемат съответните мерки за отстраняването им. Извършва се също така анализ на риска за предявените, платени и отказани претенции за застрахователно плащане.

Дружеството сключва съзастрахователни договори, за да ограничи влиянието на значими единични събития.

Финансов риск

При осъществяване на оперативната си дейност, Дружеството е изложено на финансови рискове, които произтичат от финансовите активи и пасиви, техническите резерви. Дружеството е въвело правила и процедури за управление и контрол на риска с цел да се определи, управлява и контролира степента на проявление на финансовия риск.

Целта е да се наложат ясно дефинирани параметри за операциите на Дружеството, така че да ограничи максимално потенциалното негативно влияние на рисковете върху финансовите резултати на Дружеството.

Компонентите на финансовия риск със съществено значение са: **лихвеният риск, кредитният риск, ликвидният, валутният и капиталов риск.**

Лихвеният риск е свързан с ефектите от изменението на пазарните лихвени равнища върху финансовото състояние на Дружеството. С цел наблюдаване и управляване на лихвения риск се анализира чувствителността към лихвен риск.

Лихвеният риск, като част от пазарния риск е извън контрола на Дружеството и като цяло не може да бъде диверсифициран. Намаляването на лихвения риск и неговите компоненти се постига чрез събиране и обработване на информация за

макроикономическата среда и на тази база – прогнозиране и приспособяване на инвестиционната политика към очакваните промени на средата.

Валутният риск е свързан с риска стойността на финансовите активи и пасиви да се промени поради изменение на валутния курс. Валутният риск за Дружеството е незначителен, тъй като застрахователните договори са сключват основно в лева, по-рядко в евро и разплащанията по договорите в евро се извършва в лева. Показателите деноминирани в евро не пораждават валутен риск, тъй като в условията на Валутен борд в страната, курсът на лева към еврото е фиксиран. Дружеството няма експозиции към валути различни от лева и евро.

Ликвидният риск е свързан с несъответствие на матурирнетните структури на активите и пасивите. Дружеството ежедневно следи и контролира своите потребности от ликвидност чрез изготвяне на матурирнетен анализ, както и с управление на входящите и изходящите парични потоци при периодичното изготвяне на прогнозни парични потоци, чрез които се следи структурата на падежите на финансовите активи и пасиви.

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

Операционен риск

Операционният риск се определя като риск от директни или индиректни загуби, причинени от неадекватни или неуспешни вътрешни процеси, причинени от човешкия фактор, външни събития или по технически причини. Дружеството предприема регулярни действия с цел допълнително смекчаване на операционния риск, както и за по-надеждна и вярна отчетност.

По-горе в настоящия доклад описахме основните рискови фактори, които влияят и определят изискуемата платежоспособност на Дружеството според изискванията на директивата Платежоспособност II. Конкретните елементи съставляващи изискванията за платежоспособност по отношение на дейността на Дружеството са:

Рисков фактор	Стойност
---------------	----------

Пазарен риск	5 028 260
Рискове свързани с контрагенти	81 347
Животозастрахователен риск	136 373
Риск, свързан със здравно застраховане	95 784
Общозастрахователен риск	-
Операционен риск	57 177
Рискове, свързани с нематериалните активи	-
Диверсификация	- 230 800
Данъчни разлики	-
ОБЩО:	5 168 131

Всеки един от рисковите фактори е сложна комбинация от определени конкретни рискове, на които е изложено Дружеството при извършване на своята дейност. Така например пазарния риск като фактор е комбинация от лихвен риск, риск, свързан с акциите, риск, свързан с недвижимите имоти, спред риск, валутен риск и риск от концентрация. Чрез групирането на рисковете и прилагането на корелационна матрица за зависимости на отделните рискове по примера на стандартната формула е определено общото изискване за собствени средства, съгласно директивата Платежоспособност II.

СЪЩЕСТВЕНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ ДО ДАТАТА НА ИЗДАВАНЕ НА НАСТОЯЩИЯ ДОКЛАД

На 28.02.2017 г. Общото събрание на акционерите на Дружеството увеличава капитала на "Животозастрахователен институт" АД от 7 420 000 лв. (седем милиона четиристотин и двадесет хиляди лева) на 7 720 000 лв. (седем милиона седемстотин и двадесет хиляди лева) чрез издаване на нови 3 000 (три хиляди) броя безналични поименни акции с номинална стойност 100 лв. (сто лева) всяка една, които се придобиват пропорционално на акционерното участие в капитала преди увеличението по номинална стойност.

През втората половина на 2017 г. Общото събрание на акционерите на "Животозастрахователен институт" АД и на ЗАД „Здравноосигурителен институт“ АД взеха решение за обединяване на своята дейност. То ще се извърши чрез вливане на ЗАД „Здравноосигурителен институт“ АД в "Животозастрахователен институт" АД. По този

начин ще се реорганизира дейността на двете дружества като дружество, имащо право да извършва дейност в съответствие с Раздел I и Раздел II т. 1 и т. 2 от Кодекса за застраховането.

СТРАТЕГИЯ ЗА РАЗВИТИЕ

През последните години се наблюдава един устойчив, здравословен растеж на животозастрахователния пазар, което дава възможност на компанията да си постави напред амбициозни цели. В краткосрочен план те са свързани със запазване и увеличаване на пазарния дял на Дружеството по всички видове застраховки и постигане на растеж в рамките на 5-15% годишно.

Предвижда се разработването на нови, уникални за българския пазар продукти по европейски модел, които да отговорят на изменящото се потребителско търсене. Предвижда се ръст в спестовните и рисковите застраховки, както и реализиране на премиен приход по застраховки "Заболяване". По този начин ще се постигне един още по-здравословен и печеливш за Дружеството застрахователен портфейл.

Главен Изпълнителен директор:

Валентина Илиева Градинарска



Изпълнителен директор:

Гълъбин Николов Гълбоов