

 **GRAWE Group**

2016
Annual Report
ГРАВЕ Україна **2016**



The GRAWE Group – grown strength.

Insurances, financial services and real estate are the core competence of GRAWE. Thirteen Central and Eastern European insurance subsidiaries bear testimony to our international orientation. A solid foundation and financial stability are the expression of a success story lasting more than 185 years. With customer-friendly, individual consulting and customised products in line with requirements, GRAWE is a guarantor for international quality coupled with Austrian standards of security.

GRAWE Group

Chairman's Letter	5
Group Profit and Loss Account	6
Group Balance Sheet	7
Group Investments / Auditor's Opinion	8

ГРАВЕ Україна

Statement by the Management Board	10
Balance Sheet	11
Profit and Loss Account	13
Investment Structure	13
Auditors' Opinion	15



The GRAWE Insurance Companies in 2016

 1828
Austria



 2000
Bulgaria



 1991
Slovenia



 2000
Romania



 1993
Croatia



 2001
Banja Luka



 1997
Hungary



 2004
Moldova



 1997
Beograd



 2004
Podgorica



 1998
Sarajevo



 2007
Skopje



 1998
Ukraine



 2008
Kosovo





It is nice when people share the same values.

Security, stability, dynamism or growth: For many decades, we at GRAWE have consistently adhered to values like these, whilst at the same time responding to the continuous changes around the world and actively shaping them.

That these are fundamentally precisely the same values that also define the life and work of our customers, partners and also our employees makes it even easier for us to understand and support them.

And that may also be one of the secrets to our success that led to GRAWE in 2016 being presented for the ninth time in ten years with the renowned "Recommender Award" of the Austrian Finance Market Association (FMVÖ) for the highest willingness among customers to recommend the company to others in the category "Insurances nationwide".

Today, more than one million people in 13 Central and Eastern European countries put their faith in our expertise. One fact that we are particularly pleased about: We have looked after a large percentage of our customers for many years, and some families even for generations. Your trust is that particularly precious asset on which GRAWE is based and that will be the focus of our efforts in future too.

Note regarding rounding and figures in this annual report: There may be mathematical differences due to computerised rounding when aggregating amounts and percentages.



Members of the Board
(from left to right):

Mag. Klaus Scheitegel
Vice Chairman of the Board

DDI Mag. Dr. Günther Puchtler
Member of the Board

Mag. Dr. Othmar Ederer
Chairman of the Board

Dipl. Techn. Erik Venningdorf
Member of the Board

Foreword by the Chairman of the Board

Dear Readers,

The GRAWE Group is an international corporation that combines insurances, real estate and financial services under one roof. We currently employ around 4,600 staff in 13 Central and Eastern European countries and thus bring a host of different fields of expertise, languages and cultures together.

Despite the many differences, however, we also have a lot in common, particularly our values. Security, stability, dynamism and growth are just a few of our common values and objectives that bind us together in the GRAWE Group and are also lived on a daily basis by our managers and employees. Even if our environment is constantly changing, we have been adhering to these values for many decades – and the success of the past years confirms our approach.

Premium income of the GRAWE Group increased in the 2016 financial year by 2.3 %, whereby a slight decline in the premiums in life insurance of 0.4 % was overcompensated for by an increase in the premiums in non-life insurance by 5.1 %. The GRAWE Group was thus able to prove itself once again in 2016 as a reliable and stable partner on the market.

But growth also needs a fertile ground. At GRAWE that is primarily our employees who with their knowledge, experience and commitment also made a fundamental contribution to our success in the past year. Our sincere thanks for that!

Together we have forged new paths and been able to establish ourselves well in the past 25 years beyond the boundaries of Austria in many Central and Eastern European markets. Whether it is in Slovenia or Moldova – GRAWE symbolises reliability and customer orientation in all of its countries.

Our customers' trust is the most precious asset for us. That is why we are particularly proud to have been presented with the renowned "Recommender Award" in 2016 for the ninth time. The willingness to recommend us to others and the longstanding loyalty of our customers

are the best confirmation for us and also an incentive to continue on the path that we have taken. However, we also take note of new ideas and innovations in our environment and constantly try to develop our range of services further.

Environmental changes and trends such as the advancing digitalisation constitute new challenges for GRAWE but at the same time also offer opportunities in the organisation of our communications and business processes. We have our finger on the pulse of the time and also encourage others in this undertaking.

GRAWE has been supporting projects, initiatives and events in the cultural, sporting and social area for many years. However, we also promote science too, as shown by the presentation of the 2016 GRAWE Award to DI Veronika Proschek who, with her research at the Wegener Centre for Climate and Global Change, is contributing to making the measurement of greenhouse gases even more precise.

The inquisitiveness and openness of GRAWE towards new challenges and new markets also paid off again in 2016. Despite difficult boundary conditions in places, our subsidiaries in all areas of GRAWE – insurances, real estate and banks – have succeeded again in asserting their position on their markets and generating very good results.

This annual report bears testimony once again to the fact that the common values of GRAWE form a solid basis for the growth and success of our group. We will continue to remain true to our tradition but at the same time will also keenly address the developments of the future and actively help to shape them.

Yours sincerely,
Othmar Ederer

GRAWE Group Profit and Loss Account for Financial Year 2016 (summary)

Profit and Loss Account	2016	2015
	EUR	TEUR
General Insurance		
1. Earned premiums	371,454,434.27	352,980
2. Allocated investment return transferred from the technical account	142,792.86	228
3. Other technical income	1,684,342.92	1,623
4. Claims accrued	-247,504,461.32	-225,359
5. Increase in the technical provisions	-125,916.43	-184
6. Rebates	-579,656.57	-550
7. Operating expenses	-116,733,217.89	-120,273
8. Other technical charges	-3,933,152.66	-3,892
9. Change in the volatility reserve	10,690,624.48	4,984
10. Technical account balance	15,095,789.66	9,558
11. Investment income and interest income	63,536,318.00	62,166
12. Investment charges and interest paid	-21,019,585.56	-19,895
13. Capital income transferred to the technical account	-142,792.86	-228
14. Other non-technical income	2,348,956.40	2,314
15. Other non-technical charges	-3,315,754.43	-5,422
16. Earnings gross before taxes	56,502,931.21	48,493
Life Insurance		
1. Earned premiums	367,855,109.10	369,903
2. Allocated investment return transferred from the technical account	160,324,801.68	177,721
3. Unrealised gains on investments pursuant to asset item C.	4,368,924.80	8,652
4. Other technical income	1,652,940.73	1,232
5. Claims accrued	-277,972,496.67	-269,475
6. Increase in the technical provisions	-120,177,799.74	-146,893
7. Decrease in the technical provisions	0.00	635
8. Rebates	-817,697.39	0
9. Bonuses and/or policyholders' participation in profits	-12,343,234.57	-18,032
10. Operating expenses	-77,975,976.04	-80,006
11. Other unrealised losses on investments pursuant to asset item C.	-392,767.98	-1,563
12. Other technical charges	-134,138.35	-125
13. Technical account balance	44,387,665.57	42,048
14. Investment income and interest income	179,931,152.64	195,196
15. Investment charges and interest paid	-19,697,880.78	-17,282
16. Capital income transferred to the technical account	-160,324,801.68	-177,721
17. Other non-technical income	10,859,242.98	20,180
18. Other non-technical charges	-15,061,571.28	-36,711
19. Earnings gross before taxes	40,093,807.45	25,711
Total		
1. Earnings gross before taxes of insurance undertakings		
General insurance business	56,502,931.21	48,493
Life insurance	40,093,807.45	25,711
	96,596,738.66	74,203
2. Earnings gross before taxes of credit institutions	60,590,540.26	41,133
3. Earnings gross before taxes in total	157,187,278.92	115,337
4. Taxes on income and earnings	-4,156,941.18	-11,194
5. Profit / Loss for the financial year	153,030,337.74	104,143

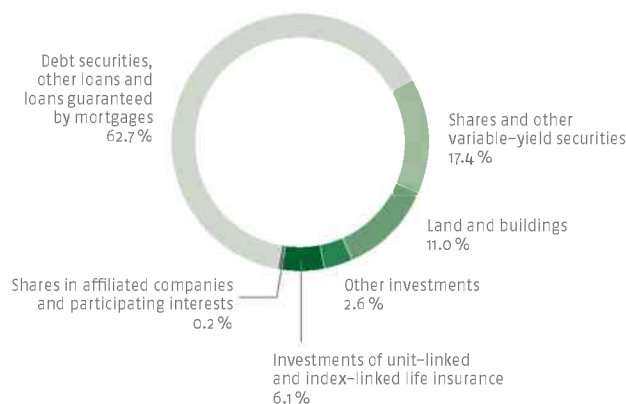
GRAWE Group Balance Sheet on 31 December 2016 (summary)

Assets	31.12.2016	31.12.2015
	EUR	TEUR
A. Intangible assets	2,343,028.47	2,532
B. Investments		
I. Land and buildings	517,189,789.64	475,048
II. Investments in affiliated undertakings and participating interests	21,585,357.92	18,261
III. Other investments	3,826,016,677.11	3,523,863
IV. Deposits with ceding undertakings	39,671.12	59
C. Investments of unit-linked and index-linked life insurance	286,704,339.16	282,939
D. Receivables	74,105,212.95	52,933
E. Accrued interest and rent	60,431,874.49	58,422
F. Other assets	81,483,796.57	118,953
G. Prepaid expenses	2,182,344.69	3,836
H. Deferred taxes on the assets side	11,681,656.26	0
I. Assets which derive from credit institutions	4,571,707,036.69	4,724,951
	9,455,470,785.07	9,261,798

Liabilities	31.12.2016	31.12.2015
	EUR	TEUR
A. Equity	1,097,652,892.20	945,289
B. Technical provisions, net of reinsurance		
I. Provision for unearned premiums	152,698,257.66	151,012
II. Life insurance provision	2,593,111,415.21	2,467,165
III. Provision for claims outstanding	791,681,609.60	767,761
IV. Provision for rebates	2,497,294.13	1,650
V. Provision for bonuses and/or policyholders' participation in profits	96,517,777.86	94,629
VI. Volatility reserve	70,062,114.10	80,750
VII. Other technical provisions	18,456,949.64	16,231
C. Technical provisions of unit-linked and index-linked life insurance	293,444,462.36	274,726
D. Non-technical provisions	96,377,438.50	88,756
E. Deposits received from reinsurers	4,306,647.03	3,913
F. Other liabilities	131,173,672.75	130,527
G. Deferred income	73,348,320.91	1,086
H. Provisions, liabilities and deferred income, which derive from credit institutions	4,034,141,933.12	4,238,304
	9,455,470,785.07	9,261,798

GRAWE Group Investments – a Reliable Basis

At 31 December 2016 the Group's total investments amounted to EUR 4,652 million (2015: EUR 4,300 million), corresponding to a 8.2 % rise with respect to the previous year.



Auditor's Opinion

We have audited the consolidated financial statements of

**GRAWE – Vermögensverwaltung,
Graz,**

and its subsidiaries (the Group), which comprise the consolidated balance sheet as at 31 December 2016, and the consolidated income statement, consolidated statement of changes in equity and consolidated statement of cash flows for the year then ended, and the notes to the consolidated financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of the Group as of 31 December 2016, and its consolidated financial performance and consolidated cash flows for the year then ended in accordance with Austrian Generally Accepted Accounting Principles and other legal or regulatory requirements for insurance companies.

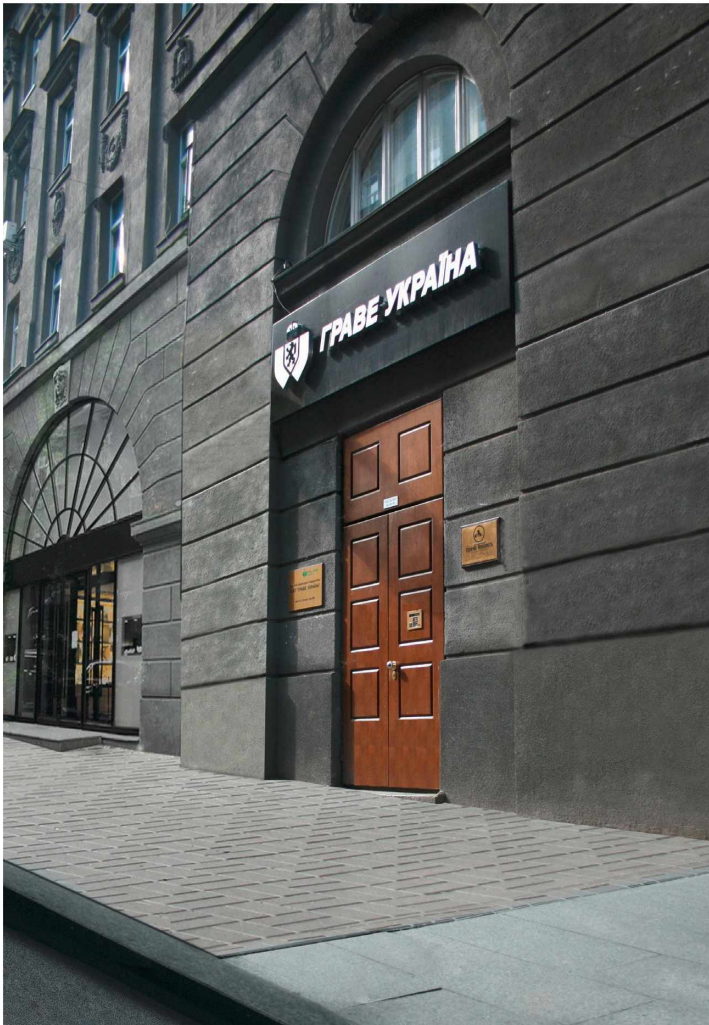
In our opinion, the group management report has been prepared in accordance with legal requirements and is consistent with the consolidated financial statements.

Vienna, 27th March 2017

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Thomas Smrekar
Auditor

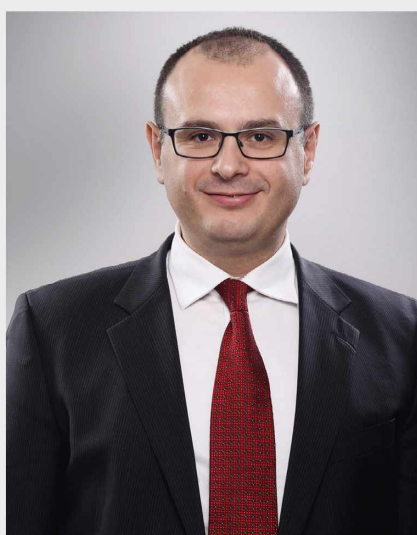
This report is a shortened translation of the original report in German, which is solely valid.



Report 2016



Голова Правління
Наталія Базилевська



Член Правління
Етмір Краснічі

Шановні пані та панове!

2016 рік був для ПрАТ «ГРАВЕ УКРАЇНА Страхування життя» таким же успішним, як і всі попередні роки. В минулому році компанія вкотре продемонструвала динаміку росту, позитивний фінансовий результат, підтвердила свої лідируючі позиції на ринку страхування життя в Україні.

Ми збільшили обсяг страхових резервів, активів та власного капіталу. До потужного клієнтського портфелю компанії торік приєдналося ще більше нових клієнтів. Оскільки надійність і стабільність є вирішальними критеріями при виборі страхової компанії. ПрАТ «ГРАВЕ УКРАЇНА Страхування життя» збільшила кількість задоволених клієнтів завдяки бездоганному виконанню своїх зобов'язань. Ми раді, що можемо бути надійним страховиком для наших клієнтів і вони можуть бути впевнені, що суми, вкладені в нашу компанію повернуться до них на першу ж вимогу і в повному обсязі.

Основними складовими репутації «ГРАВЕ УКРАЇНА Страхування життя» завжди були і залишаються сучасність продуктового ряду, швидка реакція на запити клієнтів, високі стандарти обслуговування, ефективні бізнес-процеси та постійне, нестримне бажання покращувати кожен дрібничку в своїй роботі. Набутий за роки існування компанії досвід допомагає нам щороку ставати на крок ближче до свого клієнта. Так, минулого року, ПрАТ «ГРАВЕ УКРАЇНА Страхування життя» приділяла, велику увагу, поліпшенню клієнтського сервісу, активному розвитку технологічних платформ, оновленню ІТ-інфраструктури. Все це створило стійку базу для поступового поліпшення рівня обслуговування клієнтів.

Ми і надалі будемо рухатися у тому ж напрямку, будемо приділяти увагу прибутковому зростанню та інвестувати кошти в розвиток класичного та накопичувального страхування життя в Україні, адже саме цей напрямок страхування – найбільш соціально вагомий і спрямований на забезпечення фінансового захисту людини, її рідних, близьких та має велику потребу розвитку в Україні, як і в усьому світі.

Надійність, стабільність, відкритість і прозорість, а також постійний розвиток – відмінні риси ПрАТ «ГРАВЕ УКРАЇНА Страхування життя», що дозволяють робити позитивні прогнози на майбутнє. Ми впевнені, що в 2017 році продовжиться зростання економіки України, а страховий ринок отримає реальний довгоочікуваний поштовх до розвитку, шляхом внесення змін у страхове законодавство, яке в недалекому майбутньому буде відповідати європейським нормам.

**З повагою та щирими побажаннями,
Правління «ГРАВЕ УКРАЇНА Страхування життя»**

Баланс на 31.12.2016 р.

АКТИВ	31.12.2015 тис. грн.	31.12.2016 тис. грн.
I. Необоротні активи		
Нематеріальні активи	92,7	76,6
первісна вартість	178,1	178,1
накопичена амортизація	85,4	101,5
Незавершені капітальні інвестиції	0,0	33.100,1
Основні засоби	3.177,8	3.070,9
первісна вартість	6.390,6	6.722,1
знос	3.212,8	3.651,2
Інвестиційна нерухомість	-	-
Первісна вартість інвестиційної нерухомості	-	-
Знос інвестиційної нерухомості	-	-
Довгострокові біологічні активи	-	-
Первісна вартість довгострокових біологічних активів	-	-
Накопичена амортизація довгострокових біологічних активів	-	-
Довгострокові фінансові інвестиції: які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	16.166,5	-
інші фінансові інвестиції	688.611,1	1.732.753,8
Довгострокова дебіторська заборгованість	-	-
Відстрочені податкові активи	153,2	2.093,1
Гудвіл	-	-
Відстрочені аквізиційні витрати	-	-
Залишок коштів у централізованих страхових резервних фондах	-	-
Інші необоротні активи	-	-
Усього за розділом I	708.201,3	1.771.094,5
II. Оборотні активи		
Запаси	1.901,6	5.177,7
Виробничі запаси	-	-
Незавершене виробництво	-	-
Готова продукція	-	-
Товари	-	-
Поточні біологічні активи	-	-
Депозити перестраховання	-	-
Векселі одержані	-	-
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	26.216,4	31.862,3
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами з бюджетом	1.818,5	1.952,6
у тому числі з податку на прибуток	2.247,7	281,3
Дебіторська заборгованість за розрахунками з нарахованих доходів	-	-
Дебіторська заборгованість за розрахунками із внутрішніх розрахунків	27.507,9	46.749,3
Інша поточна дебіторська заборгованість	813,2	1.036,1
Поточні фінансові інвестиції	7.631,2	26.107,3
Гроші та їх еквіваленти	234.837,9	65.301,8
Готівка	881.093,4	227.452,4
Рахунки в банках	-	-
Витрати майбутніх періодів	12.862,0	67.375,6
Частка перестраховика у страхових резервах	214,8	145,2
у тому числі в: резервах довгострокових зобов'язань	295.045,0	320.520,1
резервах збитків або резервах належних виплат	289.745,3	313.300,1
резервах незароблених премій	5.299,7	7.220,0
інших страхових резервах	-	-
Інші оборотні активи	-	-
Усього за розділом II	1.479.327,6	726.586,1
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	-	-
Баланс	2.187.528,9	2.497.680,6

Баланс на 31.12.2016 р.

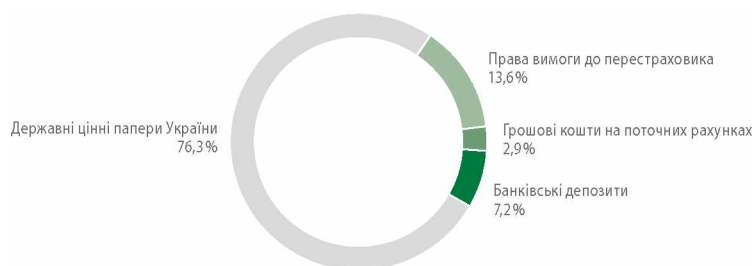
Пасив	31.12.2015 тис. грн.	31.12.2016 тис. грн.
I. Власний капітал		
Зареєстрований (пайовий) капітал	26.903,1	26.903,1
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	-	-
Капітал у дооцінках	-959,3	-813,9
Додатковий капітал	-	-
Емісійний дохід	-	-
Накопичені курсові різниці	-	-
Резервний капітал	6.576,7	6.576,7
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	117.306,7	175.106,1
Неоплачений капітал	-	-
Вилучений капітал	-	-
Інші резерви	-	-
Усього за розділом I	149.827,2	207.772,0
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення		
Відстрочені податкові зобов'язання	-	-
Пенсійні зобов'язання	-	-
Довгострокові кредити банків	-	-
Інші довгострокові зобов'язання	-	-
Довгострокові забезпечення	-	-
Довгострокові забезпечення витрат персоналу	-	-
Цільове фінансування	-	-
Благодійна допомога	-	-
Страхові резерви	1.968.645,3	2.240.217,6
у тому числі: резерв довгострокових зобов'язань	1.952.423,4	2.215.126,1
резерв збитків або резерв належних виплат	16.221,9	25.091,5
резерв незароблених премій	-	-
інші страхові резерви	-	-
Інвестиційні контракти	-	-
Призовий фонд	-	-
Резерв на виплату джек-поту	-	-
Усього за розділом II	1.968.645,3	2.240.217,6
III. Поточні зобов'язання і забезпечення		
Короткострокові кредити банків	-	-
Векселі видані	-	-
Поточна кредиторська заборгованість за: довгостроковими зобов'язаннями	-	-
товари, роботи, послуги	17.158,2	19.249,7
розрахунками з бюджетом	247,0	1.567,1
у тому числі з податку на прибуток	-	1.501,1
розрахунками зі страхування	7,4	12,1
розрахунками з оплати праці	5,5	0,1
Поточна кредиторська заборгованість за одержаними авансами	16.210,5	15.749,7
Поточна кредиторська заборгованість за розрахунками з учасниками	25.003,7	-
Поточна кредиторська заборгованість із внутрішніх розрахунків	-	-
Поточна кредиторська заборгованість за страховою діяльністю	-	-
Поточні забезпечення	9.907,7	12.768,5
Доходи майбутніх періодів	0,6	-
Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків	-	-
Інші поточні зобов'язання	515,8	343,8
Усього за розділом III	69.056,4	49.691,0
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття		
V. Чиста вартість активів недержавного пенсійного фонду		
Баланс	2.187.528,9	2.497.680,6

Фінансові результати 2016 року

	2016 тис. грн.	2015 тис. грн.
Страхові премії	252.580,80	215.600,10
Інші операційні доходи	102.956,30	228.447,70
Премії, сплачені за перестраховання	-43.914,10	-38.654,60
Формування резервів		
Відрахування до резервів	-271.572,30	-618.950,40
Частка перестраховика у зміні резервів	25.475,10	92.297,70
Страхові виплати		
Сплачені страхові виплати	-176.507,90	-156.065,50
Частка страхових виплат, сплачена перестраховиком	34.189,20	35.401,40
Операційні витрати	-262.142,50	-278.657,70
Фінансові доходи	428.901,80	655.415,80
Фінансові витрати	-20.377,20	-105.491,50
Податок на прибуток	-11789,8	-5104,1
Чистий прибуток	57.799,4	24.238,9

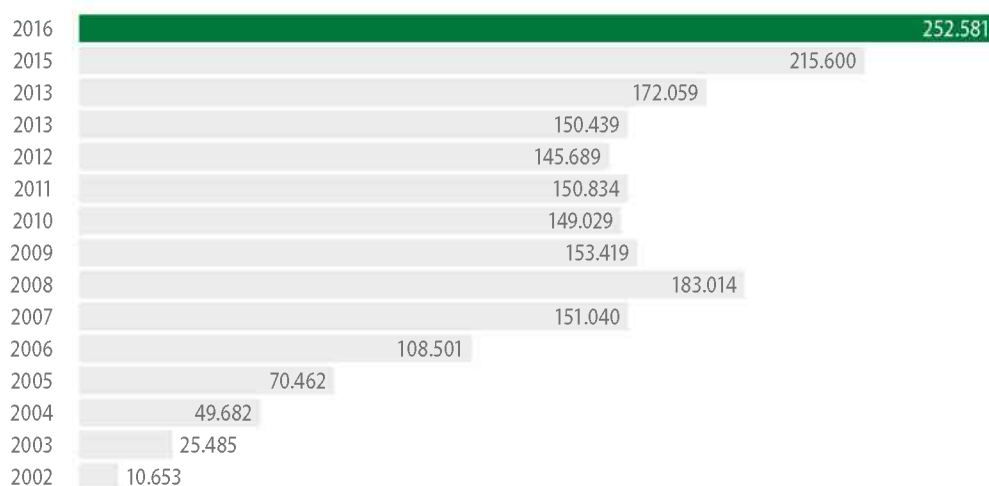
Інвестиційний портфель ГРАВЕ Україна: 2.348.013,0 тис.грн.

(в тому числі страхові резерви: 2.240.217,6 тис.грн.)



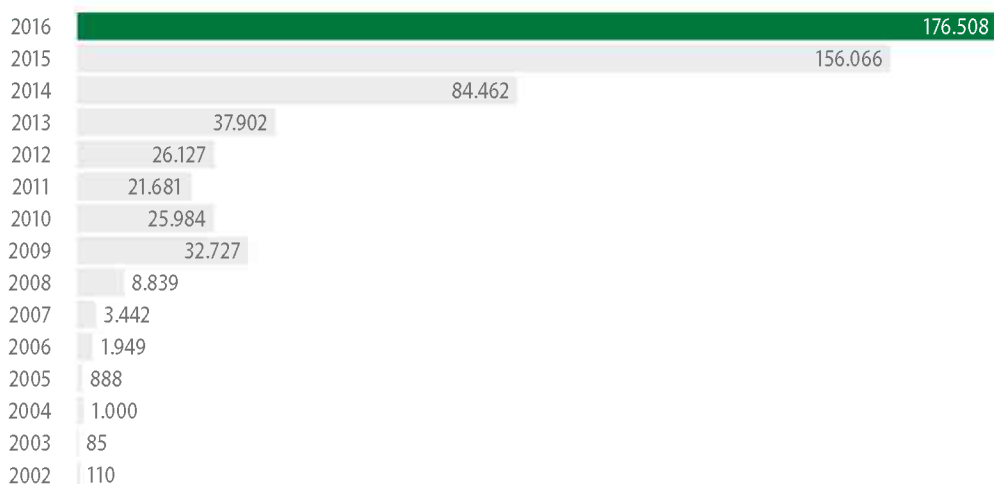
Страхові премії

(тис.грн.)



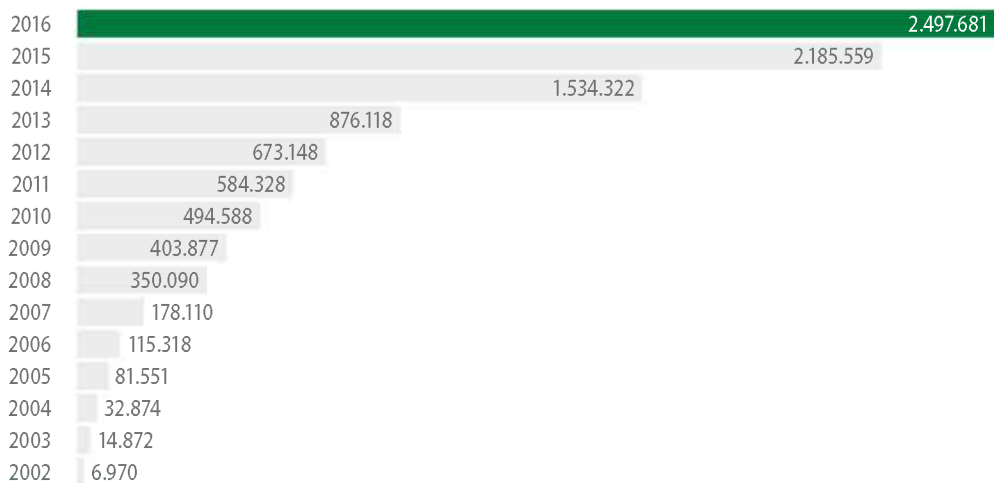
Страхові виплати разом з викупам

(тис.грн.)



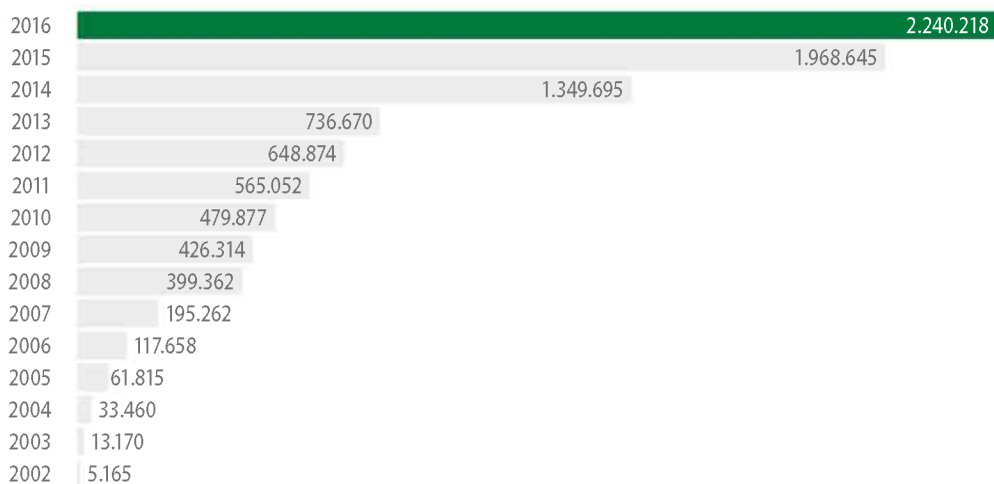
Активи

(тис.грн.)



Страхові резерви

(тис.грн.)





RSM UKRAINE

37/19 Donetska Str.,
Kyiv 03151, Ukraine
Tel./Fax: +380 (44) 50159 34

www.rsm.ua

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Board of Directors of Private Joint Stock Company
"GRAWE UKRAINE Life Insurance"

We have audited the accompanying financial statements of Private Joint Stock Company "GRAWE UKRAINE Life Insurance" (hereinafter – the Company), which comprise the balance (statement of the financial position) as at December 31, 2016, and the report of financial performance (statement of comprehensive income), cash flow statement and report on owners' capital for the year then ended, and notes to annual financial statements.

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with the Law of Ukraine "On accounting and financial statements in Ukraine" and International Financial Reporting Standards officially published on the Ministry of Finance of Ukraine website, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing of 2014 edition that are effective as of the date of this Independent Auditor's Report and applied as the National Standards on Auditing based on resolution of the Auditors' Chamber of Ukraine #320/1 dated 29.12.2015. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the Company's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Company as at 31 December 2016 and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards officially published on the Ministry of Finance of Ukraine website.

Emphasis of Matter

We draw attention to the presence of significant uncertainty, the outcome of which depends on future events that are not under direct control of the Company but may affect its financial statements. The indicated uncertainty is risks caused by internal and external political and economic factors, which cannot be objectively predicted as at the date of the report.

President



Tetyana Bernatovych

February 23, 2017
37/19 Donetska Str., Kyiv, Ukraine

