



Отчет за платежоспособност и финансово състояние към 31.12.2016



Съдържание

Съдържание	2
Резюме	9
A. ТЪРГОВСКА ДЕЙНОСТ И РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА	11
A.1 Търговска дейност	11
A.1.1 Бизнес стратегия	11
A.1.2 Групова принадлежност	11
A.1.3 Независим финансов одит	12
A.1.4 Надзорни органи	12
A.2 Застрахователно-технически резултат	13
A.2.1 Развитие на премийните приходи	13
A.2.2 Развитие на застрахователните плащания	14
A.3 Резултат от инвестиционната дейност	14
A.3.1 Структура на инвестициите	14
A.3.2 Резултат от инвестиционната дейност	15
A.4 Резултат от други дейности	16
A.5 Други данни	16
B. СИСТЕМА НА УПРАВЛЕНИЕ	17
B.1 Обща информация относно системата на управление	17
B.1.1 Адекватност	17
B.1.2 Управителен съвет, Надзорен съвет и други ключови функции	17
B.1.2.1 Управителен съвет	17
B.1.2.2 Надзорен съвет	18
B.1.2.3 Други ключови функции	18
B.1.2.3.1 Функции на управление	18
B.1.2.3.2 Функция за управление на риска	18
B.1.2.3.3 Функция, следяща за спазване на нормативните изисквания (функция за съответствие)	18
B.1.2.3.4 Функция по вътрешен одит	18
B.1.2.3.5 Актюерска функция	19
B.1.3 Съществени изменения на системата на управление	19
B.1.4 Политика и практики на възнагражденията	19
B.1.4.1 Принципи на политиката за възнагражденията и значение на фиксираните и променливи елементи на възнагражденията	19
B.1.4.2 Индивидуални и колективни критерии за постигнати резултати	20
B.1.4.2.1 Сътрудници в структурите по продажби (финансови консултанти) ..	20
B.1.4.2.2 Членове на Надзорния съвет	20
B.1.5 Съществени транзакции	20

B.1.6 Структура на управление.....	20
B.1.6.1 Организационна интеграция	20
B.1.6.2 Правомощия, ресурси и оперативна независимост.....	21
B.1.6.3 Докладване и консултативна дейност	21
B.1.6.3.1 Функция по управление на риска	21
B.1.6.3.2 Функция, следяща за спазване на нормативните изисквания (функция за съответствие).....	22
B.1.6.3.3 Функция за вътрешен одит	22
B.1.6.3.4 Актюерска функция	23
B.2 Изисквания по отношение на професионалната квалификация и надеждност	23
B.2.1 Изисквания по отношение на способности, знания и умения.....	23
B.2.1.1 Обща информация.....	23
B.2.1.2 Управителен съвет	23
B.2.1.2.1 Образование и професионален опит	23
B.2.1.2.2 Познания.....	23
B.2.1.3 Надзорен съвет.....	24
B.2.1.3.1 Образование и професионален опит	24
B.2.1.3.2 Познания.....	24
B.2.1.4 Титуляри на други ключови функции	24
B.2.1.4.1 Образование и професионален опит	24
B.2.1.4.2 Познания.....	24
B.2.2 Процедура за оценка на професионалната квалификация и надеждност.	25
B.2.2.1 Управителен съвет	25
B.2.2.2 Надзорен съвет.....	25
B.2.2.3 Титуляри на други ключови функции	25
B.3 Система за управление на риска	26
B.3.1 Рискова стратегия	26
B.3.2 Процес на управление на риска	27
B.3.3 Имплементиране на функцията за управление на риска.....	28
B.3.4 Управление на риска за ползватели на вътрешни модели.....	30
B.3.5 Собствена оценка на риска и платежоспособността.....	30
B.3.5.1 Описание на процеса на СОРП	31
B.3.5.2 Организационна структура и процес на вземане на решения при СОРП	
31	
B.3.5.3 Честота на провеждане на СОРП	32
B.3.5.4 Определяне на съвкупните нужди по отношение на	
платежоспособността	32
B.3.5.5 Взаимодействие между управление на капитала и управление на риска	
32	
B.4 Система за вътрешен контрол.....	33

B.4.1	Описание	33
B.4.2	Имплементиране на функцията за съответствие	34
B.5	Функция по вътрешен одит	35
B.5.1	Имплементиране на функцията по вътрешен одит	35
B.5.2	Обективност и независимост	35
B.6	Актуерска функция	36
B.7	Възлагане на изпълнението (Outsourcing)	36
B.7.1	Политика за възлагане на изпълнението	36
B.7.2	Възлагане на критични или важни функции или дейности	37
B.8	Друга информация	37
C.	РИСКОВ ПРОФИЛ	38
C.1	Подписвачески риск	39
C.1.1	Рискова експозиция	39
C.1.2	Рискова концентрация	40
C.1.3	Намаляване на риска	40
C.1.4	Ликвиден риск по отношение на бъдещата печалба	41
C.1.5	Рискова чувствителност	41
C.2	Пазарен риск	41
C.2.1	Рискова експозиция	41
C.2.2	Рискова концентрация	43
C.2.3	Намаляване на риска	43
C.2.4	Ликвиден риск по отношение на бъдещата печалба	43
C.2.5	Рискова чувствителност	43
C.3	Кредитен риск	44
C.3.1	Рискова експозиция	44
C.3.2	Рискова концентрация	45
C.3.3	Намаляване на риска	45
C.3.4	Ликвиден риск по отношение на бъдещата печалба	45
C.3.5	Рискова чувствителност	45
C.4	Ликвиден риск	45
C.4.1	Рискова експозиция	46
C.4.2	Рискова концентрация	46
C.4.3	Намаляване на риска	46
C.4.4	Ликвиден риск по отношение на бъдещата печалба	46
C.4.5	Рискова чувствителност	46
C.5	Оперативен риск	47
C.5.1	Рискова експозиция	47
C.5.2	Рискова концентрация	47
C.5.3	Намаляване на риска	47
C.5.4	Ликвиден риск по отношение на бъдещата печалба	48

C.5.5 Рискова чувствителност.....	48
C.6 Други съществени рискове	48
C.6.1 Рискова експозиция.....	49
C.6.2 Рискова концентрация	49
C.6.3 Намаляване на риска	49
C.6.4 Ликвиден риск по отношение на бъдещата печалба.....	49
C.6.5 Рискова чувствителност.....	49
C.7 Друга информация	50
D. ОЦЕНКА ЗА ЦЕЛИТЕ НА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТТА	51
D.1 Активи	53
D.1.1 Разяснение на оценъчните разлики по класове активи	53
D.1.1.1 Нематериални активи	53
D.1.1.2 Отсрочени данъчни активи.....	53
D.1.1.3 Земи, сгради и оборудване	54
D.1.1.3.1 Земи, сгради и оборудване за собствено ползване	54
D.1.1.3.2 Земи и сгради, държани с инвестиционна цел.....	54
D.1.1.4 Акции, облигации, дялове в инвестиционни фондове (с изключение на свързани с инвестиционен фонд застраховки)	54
D.1.1.5 Структурирани ценни книжа	54
D.1.1.6 Деривативни финансови инструменти	55
D.1.1.7 Срочни депозити.....	55
D.1.1.8 Други инвестиции.....	55
D.1.1.9 Инвестиции по застраховки Живот, свързани с инвестиционен фонд ...	55
D.1.1.10 Заеми и заеми, обезпечени с ипотека.....	55
D.1.1.11 Подлежащи на възстановяване суми от презастрахователни договори	
55	
D.1.1.12 Вземания от застрахователни операции и посредници.....	56
D.1.1.13 Вземания (търговски, различни от застрахователни операции)	56
D.1.1.14 Парични средства и еквиваленти.....	56
D.1.1.15 Други активи, непосочени другаде	56
D.1.2 Оценки, които могат да окажат съществено влияние върху представените в отчетите суми	57
D.1.2.1 Нематериални активи	57
D.1.2.2 Модел за оценка на финансови активи	57
D.1.2.2.1 Цени, котирани на активен пазар (ниво I).....	57
D.1.2.2.2 Процедура за оценка, базирана на наблюдаеми пазарни данни (ниво II)	
57	
D.1.2.2.3 Моделно оценяване (ниво III).....	58
D.1.2.2.4 Обезценка на финансови активи	58
D.1.2.3 Отсрочени данъци	59

D.2 Технически резерви.....	59
D.2.1.1 Общи основи за изчисляване.....	59
D.2.1.2 Стойност на техническите резерви по линии бизнес (LOBs).....	60
D.2.1.3 Описание на подлежащите на възстановяване суми от презастрахователни договори (Reinsurance Recoverables):.....	61
D.2.1.4 Описание на нивото на несигурност	61
D.2.1.5 Количествено и качествено обяснение на оценъчните разлики по линии бизнес, разлики между използваните основи, методи и допускания.....	62
D.2.1.5.1 Основи за изчисляване от втори ред.....	63
D.2.1.6 Описание на изравнителната корекция и портфейла.....	63
D.2.1.7 Декларация относно прилагането на корекция за променливост	63
D.2.1.8 Декларация относно прилагането на преходна срочна структура на безрисковия лихвен процент.....	63
D.2.2 Значителни опростявания и описание на нивото на несигурност при калкулирането на техническите резерви	64
D.2.3 Изчисляване на добавката за риск.....	64
D.3 Други пасиви	65
D.3.1 Разяснение на оценъчните различия по класове пасиви	65
D.3.1.1 Други резерви, различни от техническите резерви	65
D.3.1.2 Отсрочени данъчни пасиви	65
D.3.1.3 Задължения по застрахователни операции и към посредници	65
D.3.1.4 Задължения (търговски, незастрахователни)	65
D.3.1.5 Задължения по презастрахователни операции	65
D.3.1.6 Други задължения.....	65
D.3.1.7 Други задължения.....	66
D.3.2 Оценки, които могат да окажат съществено влияние върху представените в отчетите суми	66
D.3.2.1 Отсрочени данъци	66
D.3.2.2 Задължения (търговски, незастрахователни)	66
D.3.2.3 Задължения по презастрахователни операции	66
D.4 Алтернативни методи за оценка.....	66
D.4.1 Алтернативно определяне на цените на ценни книги	67
D.4.2 Swap Manager Bloomberg (SWPM).....	67
D.4.3 Методи за оценяване на земи и сгради	67
D.5 Друга информация	67
D.5.1 Валутно конвертиране	67
D.5.2 Същественост.....	68
E. УПРАВЛЕНИЕ НА КАПИТАЛА.....	69
E.1 Собствени средства	69
E.1.1. Собствен капитал в съответствие със ЗС.....	70
E.1.2. Собствени средства в съответствие с режима Платежоспособност II.....	70

E.1.3. Пояснителна информация относно различията в оценката	72
E.2 Капиталово изискване за платежоспособност и минимално капиталово изискване.....	73
E.3 Използване на основаващ се на срока подмодул на риска, свързан с акции, при изчисляването на капиталовото изискване за платежоспособност	75
E.4 Разлики между стандартната формула и използваните вътрешни модели	75
E.5 Нарушения на минималното капиталово изискване и нарушения на капиталовото изискване за платежоспособност	75
E.6 Други данни	75
Речник	76

Указание относно закръгленията:

При сборуването на закръглени суми и процентни данни е възможно да възникнат обусловени от закръглението калкулационни разлики поради използването на автоматични изчислителни средства.

Формулировки, свързани с половата принадлежност:

За целите на изложението в текста навсякъде е използван мъжки род. Въпреки това, по смисъла на принципа за равнопоставеност на половете, всички текстове се отнасят в еднаква степен за двета пола.

Резюме

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

Настоящият отчет съдържа представяне на платежоспособността и финансовото състояние на предприятието. За тази цел са разгледани дейността и резултатите, базирани на годишните финансови отчети, изгответи в съответствие със Закона за счетоводството, МСФО и специалните законови разпоредби за застрахователните дружества, системата на управление, рисковият профил, както и методите за оценка за целите на платежоспособността и управлението на капитала.

Към 31.12.2016 г. собственият капитал на ГРАВЕ е в размер на 46 987 хил. лв., което представлява увеличение с 10 561 хил. лв. спрямо 31.12.2015 г. През 2016 г. Дружеството е реализирало печалба в размер на 2 222 хил. лв.

Надзорният режим Платежоспособност II е в сила от 01.01.2016г. и обхваща почти всички дялове на застрахователното административно право. Режимът има за цел подходящото хармонизиране на застрахователния надзор в Европа и се базира на тристилбов модел. Първият стълб включва количественото представяне на рисковия профил на застрахователните предприятия и произтичащите от него изисквания спрямо капиталовата обезпеченост. Вторият стълб съдържа изисквания към системата на управление, а третият стълб има за предмет задължения за оповестяване и докладване за целите на гарантирането на прозрачност на пазара.

Системата за управление на ГРАВЕ включва организацията, задълженията и правомощията на функциите на управление, които са регламентирани във вътрешни писмени политики. Системата за управление също така гарантира съблюдаването на разпоредбите относно възнагражденията и възлагането на външни изпълнители (outsourcing), както и спазването на изискванията спрямо професионалната квалификация и надеждността на членовете на органите за управление и контрол, и на титулярите на останалите ключови функции. Системата за вътрешен контрол е съществена съставна част от системата на управление, която обхваща заложените вътрешни контроли и подлежи на редовни проверки по отношение на своята ефективност от страна на функцията за вътрешен одит.

В съответствие с Директивата Платежоспособност II необходимостта от собствени средства на едно застрахователно предприятие се определя от неговия действителен рисков профил (вж. раздел С). Колкото по-високи са рисковете, на които е изложено застрахователното предприятие, толкова по-високо е капиталовото изискване за платежоспособност (КИП), което предприятието трябва да покрие с разполагаемите собствени средства.

Определянето на разполагаемите собствени средства става на базата на икономическия баланс като превишение на активите над задълженията. В икономическия баланс активите и пасивите са посочени по пазарни стойности. Поради

тази причина се получава отклоняваща се спрямо годишните финансови отчети по МСФО оценка.

Разликите между техническите резерви по МСФО и най-добрата прогнозна оценка в икономическия баланс произтичат от различните подходи и методи на изчисляване. Отклоненията спрямо калкулацията от предходната година се дължат на изменението на безрисковата срочна структура на лихвения процент, предоставена от EIOPA и промяната на използваните при изчислението инструменти.

Коефициентът на платежоспособност, който представлява съотношението между разполагаемите собствени средства и капиталовото изискване за платежоспособност на базата на изчисленията по стандартната формула, възлиза на 282%.

Отличната обезпеченост със собствени средства позволява на ГРАВЕ и в бъдеще да продължи да бъде силен и благонадежден партньор **на Ваша страна**.

Настоящият отчет е утвърден за оповестяване с решение на УС от 01.06.2017г.

А. ТЪРГОВСКА ДЕЙНОСТ И РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА

A.1 Търговска дейност

A.1.1 Бизнес стратегия

По своята правно-организационна форма ГРАВЕ България Животозастраховане ЕАД (по-нататък обозначавано като „ГРАВЕ“) е еднолично акционерно дружество със седалище Република България, гр. София 1612, район Красно село, бул. „Цар Борис III“ №1.

ГРАВЕ е застраховател по смисъла на Кодекса за застраховането. Дружеството е вписано в търговския регистър при Агенцията по вписванията с ЕИК 130321963. Дружеството се представлява винаги заедно от двама изпълнителни директори, членове на Управителния съвет или от един член на Управителния съвет заедно с прокуррист.

Дружеството не упражнява дейност по смисъла на свободата на предоставяне на услуги и няма клонове.

Като целеви групи са дефинирани принципно всички групи от населението, по-специално частни клиенти.

Основните продукти са застраховки при доживяване и в случай на смърт, застраховка срещу тежко заболяване (dread disease), както и допълнителни застраховки „Злополука“.

За оптимално обслужване на нашите клиенти предлагаме всички видове канали за продажба, като от особено значение за ГРАВЕ е както собствената мрежа за продажби, така и брокерската мрежа.

По отношение на инвестирането – при спазване на действащите законови предписания – се акцентира преди всичко върху сигурността и дългосрочния успех и възвръщаемост. Основната цел на инвестиционната дейност на ГРАВЕ се състои в постоянното гарантиране на изпълнението на задълженията по застрахователните договори. Наред с тази цел, от съществено значение за инвестиционната политика на ГРАВЕ е и постигането на разумно участие в резултата.

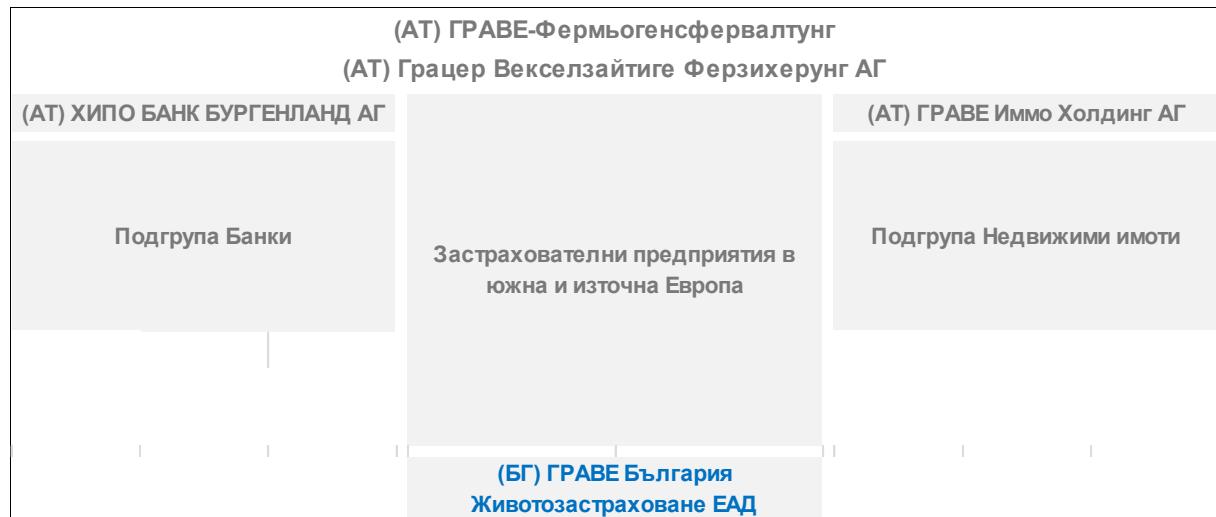
A.1.2 Групова принадлежност

Едноличен собственик на ГРАВЕ със 100% от капитала е Грацер Векселзайтинге Ферзихерунг АГ със седалище в гр. Грац, Австрия.

Пряк собственик на Грацер Векселзайтинге Ферзихерунг АГ с дялове в размер на 100% от капитала е ГРАВЕ-Фермьогенсфервалтунг със седалище в гр. Грац, представляващо взаимозастрахователно предприятие и смесен финансов холдинг.

Финансовите отчети на ГРАВЕ са включени изцяло в годишния финансов отчет на концерна ГРАВЕ-Фермьогенсфервалтунг.

Следващата опростена групова структура показва интегрирането на ГРАВЕ в рамките на ГРАВЕ Груп към 31.12.2016г.



A.1.3 Независим финансов одит

Годишните финансови отчети на ГРАВЕ са проверени към отчетната дата 31.12.2016г. от КПМГ България ООД – специализирано одиторско предприятие и член на Института на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС) в България, вписано в регистъра на регистрираните одитори под № 045.

Данни за контакт:

КПМГ България ООД
бул. „България“ 45/А
1404 София
Тел.: +359 (2) 9697 300
Факс: +359 (2) 9697 878
bg-office@kpmg.com
kpmg.com/bg

A.1.4 Надзорни органи

В съответствие с действащото законодателство, компетентният орган, упражняващ надзор върху дейността на ГРАВЕ съгласно Кодекса за застраховането, е Комисията за финансов надзор (КФН).

Данни за контакт:

Комисия за финансов надзор
1000 София, ул. "Будапеща" 16
централа: 02 94 04 999
факс: 02 829 43 24
e-mail: bg_fsc@fsc.bg

A.2 Застрахователно-технически резултат

Следващият раздел съдържа обобщена информация относно застрахователно-техническите приходи и разходи на ГРАВЕ в съответствие с представените данни в годишните отчети към 31.12.2016г.

A.2.1 Развитие на премийните приходи

ОБЩА СУМА

Начислени премии Получени премии

	2016	2016
	хил. лв.	хил. лв.
Общо продажби	28 712	28 368

В сравнение с предходната година начислените премии отбелоязват ръст в размер на 9,8%. Делът на начислените премии по застраховки Живот, свързани с инвестиционен фонд е 2 024 хил. лева или 7%. Развитието по отношение на текущите премии е обусловено от нарастване на премийните плащания по класически застраховки Живот в размер на 10% и нарастване на премиите по застраховки Живот, свързани с инвестиционен фонд от 5%.

Общийят брой на договорите през изминалата година е нараснал с 9,9%.

Брой договори	2016
	Брой
Общо	86 327

Следващите изображения показват състава на начислените и заплатените премии по основни категории, видове договори и поотделно по договори със и без участие в резултата.

ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ	Начислени премии		Получени премии	
	2016	хил. лв.	2016	хил. лв.
по видове застраховки (по бизнес линии)				
Застраховка "Живот" с участие в резултата	24 992	24 693		
Застраховка "Живот", свързана с инвестиционен фонд	2 024	2 000		
Здравна застраховка, подобна на Животозастраховането	184	182		
Други видове застраховки Живот	1 512	1 493		
Общо	28 712	28 368		

	2016 хил. лева	2016 хил. лева
по видове договори		
Договори с еднократна премия	2 346	2 346
Договори с текущо плащане на премиите	26 366	26 022
Общо	28 712	28 368
според участието в резултата		
Договори с участие в резултата	24 992	24 680
Договори, които не участват в резултата	3 720	3 688
Общо	28 712	28 368

Данни относно развитието на премийния приход по видове бизнес съгласно режима Платежоспособност II се съдържат в отчетна таблица S.05.01.

A.2.2 Развитие на застрахователните плащания

	Разходи за застрахователни обезщетения	Административни разходи	Презастрахователно сaldo
	2016 хил. лева	2016 хил. лева	2016 хил. лева
Общо	7 726	3 009	-454

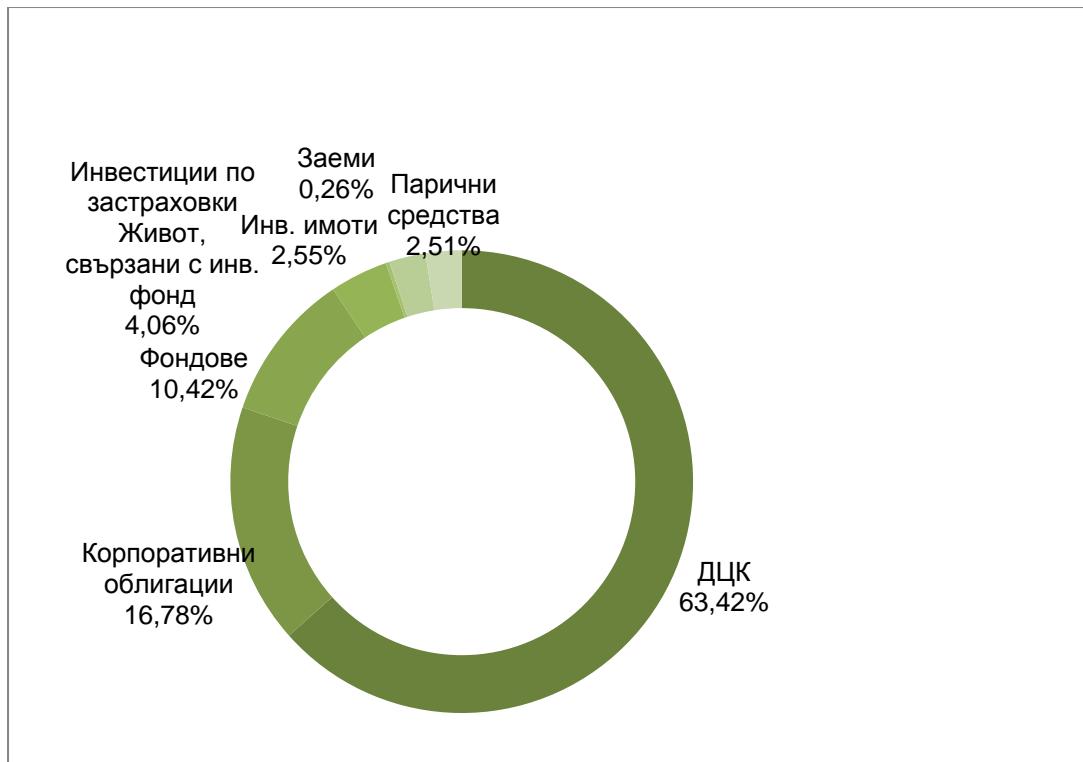
Разходите за застрахователни плащания са нараснали с 22% в сравнение с предходния период. Това се дължи на нарасналите плащания по застраховки с изтекъл срок (доживяване).

A.3 Резултат от инвестиционната дейност

A.3.1 Структура на инвестициите

В годишните финансови отчети съгласно ЗС/МСФО инвестициите (включително ликвидните средства и инвестициите по застраховките Живот, свързани с инвестиционен фонд) на ГРАВЕ към 31.12.2016г. възлизат на 182 393 хил. лева.

Общийт инвестиционен портфейл по отчетни стойности в съответствие със ЗС/МСФО (включително текущи салда при кредитни институции) към 31.12.2016г. е както следва:



Към 31.12.2016г. инвестициите не включват секюритизирани активи.

Пренасянето на отчетните стойности от годишните финансови отчети по ЗС/МСФО в икономическия баланс е описано в раздел D.

A.3.2 Резултат от инвестиционната дейност

Общите нетни приходи обхващат текущите приходи от инвестиции, реализирани печалби и загуби, както и амортизации за следните групи инвестиции:

Резултати от инвестиционната дейност	Текущи приходи и реализирани печалби	Нереализирани печалби	Амортизации и реализирани разходи	Нето приходи
	2016 хил. лева	2016 хил. лева	2016 хил. лева	2016 хил. лева
Земя и сгради	330		162	168
Държавни ценни книжа	4 057	21		4 078
Корпоративни облигации	898	18		916
Фондове (различни от тези по застраховки Живот, свързани с инвестиционен фонд)	510			510
Фондове по застраховки Живот, свързани с инвестиционен фонд	56	277		333
Парични средства и еквиваленти	0			0
Заеми	51			51
Други активи		3		-3
Общо	5 902	316	165	6 053

Равнението към резултата от инвестиционната дейност съгласно отчета за приходите и разходите се представя както следва:

2016

хил. лева

Нетни приходи от инвестиционната дейност	6 053
Други приходи от инвестиции	35
Разходи за управление на инвестициите	-27
Други разходи за инвестиции	-92
Резултат от инвестиционната дейност според Отчета за печалбите и загубите	5 969

Общите нетни приходи от инвестиции отбележват ръст в размер на 22% в сравнение с предходната година.

Причина за това са стабилни цени на ценните книжа, което води до по-високи печалби от преоценки на финансовите активи и съответно в текущата година не се отчитат загуби от обезценки.

Нетните приходи от инвестициите в недвижими имоти са по-високи, тъй като през текущата година Дружеството не е отчело разходи за обезценка, за разлика от 2015г., когато в Отчета за печалбите и загубите има отчетен такъв разход. Сключени са договори за отдаване под наем на всички притежавани от него имоти.

A.4 Резултат от други дейности

Всички съществени приходи и разходи са представени в предходните раздели. През отчетната 2016г. няма други подлежащи на докладване съществени приходи и разходи.

Към 31.12.2016г. няма активни лизингови споразумения.

A.5 Други данни

Всички съществени данни относно търговската дейност и резултатите от дейността са представени в предходното изложение.

В. СИСТЕМА НА УПРАВЛЕНИЕ

В.1 Обща информация относно системата на управление

В.1.1 Адекватност

Системата на управление на ГРАВЕ гарантира стабилно и разумно управление на предприятието и е адекватна на същността, обхвата и сложността на осъществяваната търговска дейност.

Адекватността и ефективността на системата за вътрешен контрол и другите съставни части на системата на управление подлежат на редовна проверка от функцията за вътрешен одит.

В.1.2 Управителен съвет, Надзорен съвет и други ключови функции

В.1.2.1 Управителен съвет

Отговорността за ръководството на ГРАВЕ е на Управителния съвет, който се състои от трима членове, назначени от Надзорния съвет. Дружеството се представлява съвместно от двама от членовете на УС или от един член на УС заедно с прокуррист.

Надзорният съвет определя разпределението на ресорите в рамките на УС и приема Правилник за дейността на УС, в който са описани и управленските дейности и решения, за които е необходимо предварителното съгласие на НС.

Към 31.12.2016г. Управителният съвет на ГРАВЕ е в следния състав:

Габриела Генова (председател)

Надежда Щерева

Петер Цайнцингер

Ресорът на г-жа Габриела Генова обхваща областите Счетоводство, Контролинг, Планиране, Управление на инвестициите, Представителство пред властите, Секретариат/Обслужване на клиенти, право и съответствие с нормативните изисквания, персонал (съвместно с г-жа Щерева).

Г-жа Щерева отговаря за областите Договори и оценка на риска/Застрахователна техника, Актюерство, Уреждане на застрахователни претенции, Изчислителна техника, Презастраховане, Персонал (съвместно с г-жа Генова).

Ресорът на г-н Цайнцингер включва областите Продажби, включително администриране на застрахователни агенти, Обучения, Маркетинг и реклама.

Областите Функция за съответствие, Вътрешен одит, Мерки срещу изпирането на пари, Управление на риска и Актюерска функция са от компетентността на УС в пълния му състав.

Всеки член на УС следва да подложи важните въпроси от своя ресор на съвместно обсъждане и решаване. По искане на член на УС важни въпроси от друг ресор могат да се подложат на разглеждане от целия УС и по-специално Председателят на УС може да представя въпроси от всеки от ресорите за решаване от целия УС.

B.1.2.2 Надзорен съвет

Надзорният съвет на ГРАВЕ осъществява контрол върху управлението на Дружеството и дейността на Управителния съвет. Към 31.12.2016г. Надзорният съвет е съставен от следните трима членове, избрани от Общото събрание на акционерите:

Д-р Отмар Едерер
Председател на Надзорния съвет

Д-р Гернот Райтер
Зам. председател на Надзорния съвет

Д-р Михаел Дрексел
Независим член на Надзорния съвет

Надзорният съвет приема правилник за собствената си дейност.

B.1.2.3 Други ключови функции

B.1.2.3.1 Функции на управление

Наред с УС и НС, като „други ключови функции“ в ГРАВЕ са имплементирани четирите функции на управление: функция за управление на риска, функция, следяща за изпълнение на нормативните изисквания (функция за съответствие), функция по вътрешен одит и актиорска функция.

B.1.2.3.2 Функция за управление на риска

Управителният съвет разработва и дефинира рисковата стратегия и установява рисковите лимити съвместно с функцията за управление на риска. Функцията за управление на риска анализира релевантните за риска данни, обобщава рисковете и разкрива рисковите концентрации. Освен това, функцията за управление на риска синтезира информацията относно общата рискова ситуация на предприятието и разработва съответните релевантни за риска доклади.

B.1.2.3.3 Функция, следяща за спазване на нормативните изисквания (функция за съответствие)

Функцията, следяща за спазване на нормативните изисквания, контролира спазването на вътрешните и външните изисквания и консултира Управителния съвет по-специално по отношение на спазването на приложимите за дейността по договорно застраховане предписания. Тя идентифицира и оценява риска, произтичащ от неизпълнението на нормативните изисквания, както и възможния ефект от промени на правната среда върху дейността на ГРАВЕ. Функцията оценява и адекватността на предвидените вътрешни за предприятието мерки за гарантиране спазването на изискванията.

B.1.2.3.4 Функция по вътрешен одит

Функцията по вътрешен одит осъществява дейност по независимо и обективно проверяване и консултиране. За целта тя разработва годишен одитен план въз основа на рисковопретеглена одитна карта, който трябва да бъде одобрен от Управителния съвет и се представя за сведение на Председателя на Надзорния съвет.

Посредством рисковобазиран одитен подход, функцията по вътрешен одит провежда текущи и всеобхватни проверки на законосъобразността, правомерността и целесъобразността на цялостната дейност на предприятието, както и проверки на адекватността и ефективността на системата за вътрешен контрол и другите съставни части на системата за управление.

B.1.2.3.5 Актуерска функция

Актуерската функция осъществява координиращи, контролни и консултативни дейности. Тя координира необходимите стъпки за изчисляване на техническите резерви в изпълнение на предписанията на Платежоспособност II и контролира процеса на изчисляване. Също така актуерската функция изразява и пояснява евентуални съмнения относно адекватността на техническите резерви.

Актуерската функция оценява достатъчността и качеството на данните, на които се основава изчисляването на техническите резерви, и сравнява най-добрите прогнозни оценки с историческите данни.

Функцията подпомага ефективното прилагане на системата за управление на риска, по-специално при осъществяването на собствената оценка на риска и платежоспособността.

B.1.3 Съществени изменения на системата на управление

В отчетния период не са констатирани съществени изменения на системата на управление.

B.1.4 Политика и практики на възнагражденията

B.1.4.1 Принципи на политиката за възнагражденията и значение на фиксираните и променливи елементи на възнагражденията

Принципите на политиката за възнагражденията са съобразени със стратегията и визи-ята на ГРАВЕ, с целите, ценностите, дългосрочните интереси, както и устойчивото развитие на предприятието, и съдържат мерки за предотвратяване на конфликти на интереси. Политиката за възнагражденията е разработена в съответствие с бизнес стратегията и стратегията за управление на риска на ГРАВЕ и неговия рисков профил.

Практиките, свързани с възнагражденията, са съобразени със и съдействат за стабилното и ефективно управление на риска и не насярчават поемането на неоправдани рискове, които превишават границите на рискова толерантност на ГРАВЕ. Общото възнаграждение включва постоянни и променливи елементи в подходящо съотношение, при което, от една страна, постоянната част от възнаграждението е достатъчно висока, за да се избегне абсолютна икономическа зависимост на служителя от получаването на променливите компоненти на възнаграждението и, от друга страна, да позволява неограничена гъвкава политика за ГРАВЕ по отношение на променливите компоненти на възнаграждението, като по този начин е възможно и пълно прекратяване на предоставянето на променливо възнаграждение.

Променливата част от възнаграждението на служителите, изпълняващи функции на управление (управление на риска, функция за съответствие, вътрешен одит и актуерска функция) във всички случаи не зависи от прекия резултат на оперативните единици и области, подлежащи на техния контрол.

В случай че служител със значително влияние върху рисковия профил на ГРАВЕ получава променливо възнаграждение в размер на повече една трета от брутното годишно възнаграждение

(под този размер се приема, че не съществува значителен финансов стимул, който би насърчил поемането на прекомерни рискове от съответните служители), се прилага задържане на подходящ процент от променливото възнаграждение в продължение на 3 години.

За служители със значително влияние върху рисковия профил на ГРАВЕ се считат членовете на Управителния съвет, титулярите на функции на управление, както и изпълняващите управленски функции въз основа на прокура/пълномощно.

Изплащането на променливата част от възнагражденията, с изключение на подлежащите на задържане променливи елементи, става изцяло в парична форма.

Изплащането на обезщетения,resp. компенсации на напускащи служители се извършва принципно само в съответствие с приложимите законови разпоредби или съдържащите се в трудовите договори уговорки относно възнагражденията. (Доброволни) обезщетения resp. компенсации, които ги надхвърлят, се предоставят само по изключение и в съответствие с резултата от целия период на дейност и по никакъв начин не награждават неуспехи или виновно поведение на служители.

Попадащите в приложното поле на политиката за възнагражденията служители не могат да следват лични хеджингови стратегии, както и да използват застраховки, свързани с възнаграждението или отговорността, които биха неутрализирали евентуално заложените в уговорките за възнагражденията им ефекти, насочени към корекция на риска.

B.1.4.2 Индивидуални и колективни критерии за постигнати резултати

Променливите елементи на възнагражденията в ГРАВЕ са обвързани с индивидуални и колективни критерии за постигнати резултати.

B.1.4.2.1 Сътрудници в структурите по продажби (финансови консултанти)

Възнагражденията на тези лица не насърчават поемането на прекомерен риск предвид стратегията за управление на риска на Дружеството.

B.1.4.2.2 Членове на Надзорния съвет

Членовете на Надзорния съвет не получават отделно възнаграждение за дейността си по надзор. Членовете на Надзорния съвет не получават и каквото и да било други, включително променливи възнаграждения.

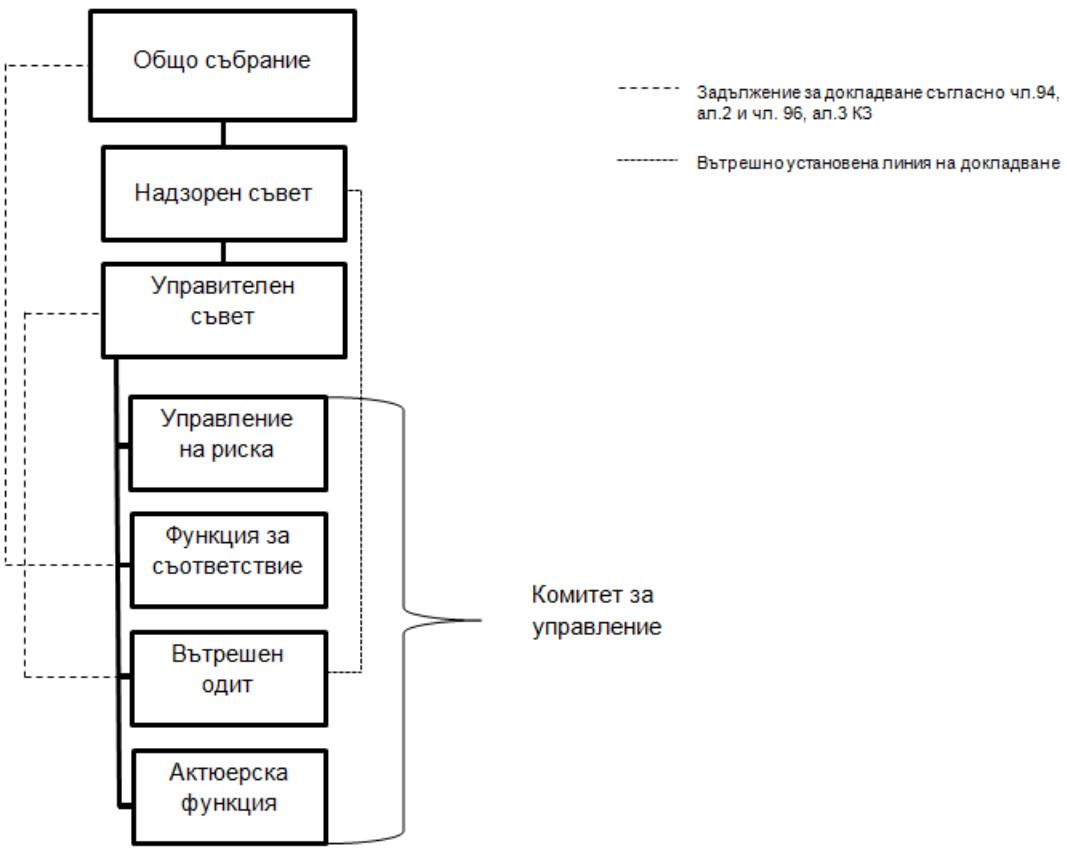
B.1.5 Съществени транзакции

В отчетния период няма съществени транзакции между ГРАВЕ и неговия собственик или лица, които упражняват значително въздействие върху предприятието, членове на УС или НС.

B.1.6 Структура на управление

B.1.6.1 Организационна интеграция

Следващата схема представя графично интеграцията на системата на управление в организационната структура на ГРАВЕ:



В ГРАВЕ е създаден Комитет за управление, в чийто състав влизат титулярът на функцията за съответствие и неговият заместник, титулярите на останалите ключови функции (функция за управление на риска, актиорска функция, вътрешен одит) и други лица за контакт във връзка с функцията за съответствие. Основната цел на Комитета е обмен на информация по отношение на свързани с управлението теми.

B.1.6.2 Правомощия, ресурси и оперативна независимост

Титулярите на функциите на управление разполагат с необходимите правомощия и ресурси за осъществяване на съответните им задачи, съобразени със същността, обхвата и сложността на търговската дейност на ГРАВЕ. Титулярите на функциите на управление са професионално независими и подчинени директно на УС. Те могат да бъдат назначавани, преназначавани или оттегляни само от целия състав на УС.

B.1.6.3 Докладване и консултативна дейност

B.1.6.3.1 Функция по управление на риска

При докладването от страна на функцията по управление на риска се различават стандартно докладване към определени дати (годишно, resp. на тримесечие) и докладване ad hoc.

Стандартното докладване на функцията по управление на риска се разделя на провеждана веднъж годишно в рамките на процеса на планиране на ГРАВЕ прогнозна оценка на риска за следващата година (risk assessment) и осъществявано на тримесечна база отчитане на настъпилите рискове през отчетната година (risk reporting). Докладването се извършва от съответните отговорници по рисковете (risk owners) към функцията по управление на риска. На тази база функцията по управление на риска разработва доклади относно рисковете, които се предоставят на УС и НС.

Освен стандартното докладване е предвидена и процедура за т. нар. докладване ad hoc.

Най-малко веднъж годишно функцията по управление на риска изготвя и предоставя за утвърждаване от УС и отчет относно проведената собствена оценка на риска и платежоспособността (СОРП). Адресати на този отчет, наред с Председателя на НС, са и функциите на управление и в подходяща форма останалите ръководни служители на ГРАВЕ, както и надзорния орган КФН.

Функцията по управление на риска консултира Управителния съвет по отношение на релевантни за риска въпроси и предлага съответни мерки, както и засягащи повече области мерки за ограничаване и контрол на рисковете.

В.1.6.3.2 Функция, следяща за спазване на нормативните изисквания (функция за съответствие)

Задълженията за докладване на функцията, следяща за спазване на изискванията, засягат ръководителя на функцията, както и лицата за контакт и обхващат редовно и ad hoc докладване. Ръководителят на функцията за съответствие представя на УС годишен писмен доклад (годишен доклад за съответствие). Освен това ръководителят на функцията представя незабавно ad hoc доклад до УС относно важни теми, свързани със спазването на нормативните изисквания (ad hoc доклад за съответствие).

Докладването от лицата за контакт се осъществява в хода на процеса на управление на риска. Освен това лицата за контакт докладват на тримесечна база на ръководителя на функцията за съответствие относно рисковете, свързани със спазване на нормативните изисквания и предприетите мерки, както и относно други теми, свързани със спазването на нормативните изисквания, засягащи техните области на отговорност. Резултатите от това докладване се включват в годищния доклад на ръководителя на функцията за съответствие. Важни теми, свързани със спазването на нормативните изисквания, следва да се докладват незабавно на ръководителя на функцията.

Функцията за съответствие консултира УС по-специално по отношение на спазването на приложимите във връзка с упражняване на дейността по договорно застраховане разпоредби, както и по отношение на имплементирането на мерки, свързани със спазването на нормативните изисквания.

В.1.6.3.3 Функция за вътрешен одит

След приключване на всяка проверка, функцията за вътрешен одит изготвя своевременно одитен доклад относно резултатите от одитната дейност. Всички доклади трябва да бъдат проверени от одитора, провеждащ проверката, евентуално от ръководителя на одита, и от ръководителя на функцията за вътрешен одит, след което се предават на УС на ГРАВЕ. Утвърдените от УС одитни доклади се предоставят на ръководителите на проверяваните, resp. засегнатите отдели.

Ако прецени, че продължаването на дейността, развитието или функционалността на предприятието са застрашени или съществено нарушени, функцията за вътрешен одит информира незабавно и документирано всички членове на УС. Впоследствие следва незабавно да се изготви доклад, в случай, че това е необходимо или осъществимо, за да се установят възможно най-рано размерите на установените нарушения и да се ограничи задълбочаването им.

В рамките на дейностите по консултиране, функцията за вътрешен одит предоставя съдействие при проекти (особено консултиране относно организацията на системата за вътрешен контрол) и при имплементиране на съществени проекти и процедури.

B.1.6.3.4 Актюерска функция

Актюерската функция разработва годишен писмен доклад, който се представя на Управителния съвет. Този доклад документира всички предприети от актюерската функция задачи, както и постигнатите резултати, посочва ясно и точно евентуални недостатъци и съдържа препоръки за отстраняването им.

Актюерската функция представя пред УС информация относно изчисляването на техническите резерви. Тази информация включва анализ на достоверността и адекватността на калкулацията, както и на несигурността, с която са свързани направените при изчисляване на техническите резерви оценки.

B.2 Изисквания по отношение на професионалната квалификация и надеждност

B.2.1 Изисквания по отношение на способности, знания и умения

B.2.1.1 Обща информация

По отношение на професионалната квалификация на членовете на УС и НС и на титулярите на други ключови функции следва да се вземат предвид познанията, придобити чрез теоретично образование или практически опит. За целта се оценява общата съвкупност на съответните критерии като динамична система. При членовете на УС релевантно е разпределението на ресорите, при членовете на НС се вземат под внимание съответните функции във формирани комитети.

B.2.1.2 Управителен съвет

B.2.1.2.1 Образование и професионален опит

Членовете на УС трябва да имат завършени релевантни образователни степени или курсове, resp. външни или вътрешни обучения или съответно образование или допълнителна квалификация.

Най-малко двама от членовете на УС трябва да имат най-малко тригодишен управленски опит като ръководни служители или експерти. За останалите членове на УС е достатъчно да имат опит от други области, които са от съществено значение за осъществяването на застрахователна дейност и да са изпълнявали ръководна дейност в съответните предприятия.

B.2.1.2.2 Познания

Членовете на УС трябва да притежават познания в областите застрахователни и финансови пазари, бизнес стратегии и бизнес модели, система на управление, финансово-счетоводен и актюерски анализ, както и нормативна уредба и регуляторни изисквания.

Управителният съвет трябва да отговаря на критериите, разглеждан в своята цялост. Отделни членове със значителни специални познания могат да компенсират по-слаби познания на други членове в съответната област – особено като се има предвид разпределението на ресорите.

B.2.1.3 Надзорен съвет

B.2.1.3.1 Образование и професионален опит

Членовете на Надзорния съвет трябва да притежават необходимия опит и да са в състояние да проверяват критично решенията на ръководството на предприятието съобразно съответното си специфично образование и професионален опит

Дейност извън бранша на финансовите услуги, в публичната администрация, при самоуправляващи се субекти, религиозни институции, в (специализирани) висши учебни заведения или въз основа на политически мандат може да докаже наличието на необходимия опит, ако за продължителен период от време е била насочена предимно към икономически и правни въпроси.

B.2.1.3.2 Познания

Членовете на НС трябва да познават основните права и задължения на УС и НС, както и да имат базисни познания по отношение на начина на функциониране и структура на предприятието, както и комитология на НС. Необходими са също така познания и разбиране на относимите за надзорната функция търговско-правни и административно-правни норми, позволяващи осъществяването на надзор и контрол върху дейността на УС.

Председателят на НС следва да притежава подходящи теоретични и практически познания, необходими за управлението и счетоводното отчитане на едно застрахователно или презастрахователно предприятие. Освен това, той трябва да познава относимите за дейността на НС регуляторни рамкови разпоредби. Необходими са и основни познания по търговско право, познаване на устава на предприятието и уредбата на режимите за управление и надзор, както и познания и разбиране на относимите за председателската функция търговско-правни и административно-правни норми.

Подобно на УС, Надзорният съвет трябва да отговаря на критериите за професионална компетентност, разглеждан в своята цялост. Отделни членове със значителни специални познания могат да компенсират по-слаби познания на други членове в съответната област – особено във връзка със стремежа към разнообразие по отношение на образоването и професионалния опит.

B.2.1.4 Титуляри на други ключови функции

B.2.1.4.1 Образование и професионален опит

Титулярите на другите ключови функции (ръководителите на функциите на управление, както и техните заместници) трябва да притежават специализирано образование за съответната област или професионален опит с допълнително обучение. По правило професионалната квалификация се приема за достатъчна за съответната област винаги, когато е налице завършено съответно образование и най-малко тригодишен съответен професионален опит. В случай, че тези предпоставки не са налице, във всеки отделен случай следва да се провери дали лицето разполага с достатъчни теоретични и практически познания. В тази връзка може да се приеме като достатъчно и друго подходящо обучение вместо съответно образование.

B.2.1.4.2 Познания

За целите на ръководството на функциите на управление са необходими детайлни познания в областите застрахователни и финансови пазари, бизнес стратегия и бизнес модел, както и познаване на регуляторните рамкови условия, съответно на конкретната функция.

Ръководителите на функцията по управление на риска, функцията за съответствие и функцията по вътрешен одит следва да притежават познания в областта на системата на управление.

Ръководителите на функцията по управление на риска и актиорската функция разполагат с познания в областите финансов анализ (счетоводство) и актиорски анализи.

Ръководителят на актиорската функция трябва да има достатъчно познания по застрахователна и финансова математика, които съответстват на същността, обхвата и сложността на рисковете, присъщи за дейността на ГРАВЕ, както и съответен опит по отношение на приложимите специализирани и други стандарти.

B.2.2 Процедура за оценка на професионалната квалификация и надеждност

B.2.2.1 Управителен съвет

Оценката на професионалната квалификация („fit“) и надеждността („proper“) на членовете на УС е от компетентността на Надзорния съвет на Дружеството като колективен орган. Оперативни дейности като набавяне, придвижване и подготовка на документи може да бъде извършвана от отдел „Персонал“.

Оценката за пригодност при нови назначения на членове на Управителния съвет следва да се извърши преди назначаването им, така че Надзорният съвет да може да вземе решението за назначаване въз основа на резултата от оценката за пригодност.

Преди назначаването се прави изслушване, при което отделните членове на Надзорния съвет имат възможност да задават и устни въпроси на кандидата.

Преди назначаването, при всички случаи е необходимо получаването на позитивно становище от Комисията за финансов надзор (КФН) относно това дали лицето притежава необходимата надеждност и професионална пригодност за изпълнение на своите задължения като член на Управителния съвет от гледна точка на КФН.

B.2.2.2 Надзорен съвет

Оценката на професионалната квалификация и надеждността на членовете на НС е от компетентността на Надзорния съвет на Дружеството като колективен орган. Оперативни дейности като набавяне, придвижване и подготовка на документи може да бъде извършвана от отдел „Персонал“.

Оценката за пригодност на нови назначения на членове на Надзорния съвет следва да се извърши преди назначаването им, така че акционерът да може да вземе предвид резултата от оценката при избора,resp. отстраняването на членове на Надзорния съвет.

Преди назначаването, при всички случаи е необходимо получаването на позитивно становище от Комисията за финансов надзор (КФН) относно това дали лицето притежава необходимата надеждност и професионална пригодност за изпълнение на своите задължения като член на Надзорния съвет от гледна точка на КФН.

B.2.2.3 Титуляри на други ключови функции

Всички нови назначения подлежат на многостепенен и структуриран процес на подбор, в който наред с психометричните, диагностични за пригодността инструменти за анализ на потенциала, се включват и частично структурирани интервюта на кандидата, resp. аспекти от процеса на преценка.

Оценката за пригодност на нови назначения на изпълнители на ключови функции следва да бъде извършена преди назначаването им на съответната позиция в хода на вътрешен или външен процес на подбор.

Преди назначаването, за определените от КЗ функции е необходимо получаването на позитивно становище от Комисията за финансов надзор (КФН) относно това дали лицето притежава необходимата надеждност и професионална пригодност за изпълнение на своите задължения като изпълнител на ключова функция от гледна точка на КФН. В случай че изпълнителят на ключова функция не е служител на Дружеството, се прилагат изискванията на КЗ относно прехвърляне на дейности и в частност относно сключването на договори за прехвърляне на ключова функция по смисъла на КЗ.

В.3 Система за управление на риска

Под управление на риска се разбират всички мерки за идентифициране и овладяване на рисковете, на които ГРАВЕ като застрахователно предприятие е изложено, или съвкупността от всички съгласувани и координирани помежду си правила, мерки и процедури за идентифициране, наблюдение и защита от рисковете.

Задачата на управлението на риска е рисковете да бъдат поемани осъзнато и целенасочено, и тези поети рискове да бъдат систематично оценявани, управлявани и наблюдавани, както и да се подготвят алтернативни мерки за своевременно овладяване на застрашаващи развития.

Друга цел на управлението на риска е създаването на рискова култура, т.е. на осъзна-тост по отношение на рисковете при всички решения и действия в бизнес процесите. Затова е необходимо създаването на рискова чувствителност на всички нива на предприятието. Съответната концепция за информиране и обучение на нови служители е имплементирана в рамките на вътрешното обучение на ГРАВЕ.

Имплементирането на управлението на риска в ГРАВЕ е разяснено в Политиката за управление на риска и утвърдено от УС. Тази вътрешна документация подлежи на преразглеждане и евентуално актуализиране поне веднъж годишно.

В.3.1 Рискова стратегия

От посочените в т. А.1.1 принципи на бизнес стратегията могат да се изведат следните принципи на рисковата стратегия на ГРАВЕ:

1. Гарантиране на продължаването на търговската дейност на предприятието
2. Гарантиране постигането на финансовите цели
3. Постигане на стратегическите цели
4. Изпълнение на законовите предписания

Централен фактор за гарантиране на продължаването на търговската дейност на предприятието е устойчивата обезпеченост със собствени средства и тяхното запазване.

Хармонизирането на бизнес стратегията и рисковата стратегия става, наред с другите дейности, и в рамките на годишното планиране, както и посредством изчисляването на показатели, системи за ранно предупреждение, изчисляване на сценарии и чрез калкулирането на обезпечеността със собствени средства съобразно стандартната формула по Директивата Платежоспособност II.

Допълнително посредством многогодишното планиране в хода на процеса на собствената оценка на риска и платежоспособността (СОРП) се правят изводи за обезпечеността със собствени средства

през плановия период, които се анализират, за да се разкрие дали могат да бъдат постигнати стратегическите цели, респ. дали ще бъде гарантирана изискуемата минимална обезпеченост със собствени средства или би се наложило евентуално прилагане на съответни мерки.

Системата за управление на риска и другите системи за вътрешен контрол на ГРАВЕ са адаптирани спрямо индивидуалните особености на предприятието и по този начин гарантират постигането на финансовите и стратегическите цели, както и изпълнението на законовите изисквания за платежоспособност.

B.3.2 Процес на управление на риска

На следващата схема са представени отделните етапи от процеса на управление на риска.



Първият етап от процеса на управление на риска е **идентифицирането на рисковете**. Осъществява се анализ на действителното състояние на управлението на риска, като се оценяват критичните области на дейност и процеси, идентифицират се рисковете по отношение на ключовите процеси и се извеждат съответни мерки за ограничаване, респ. предотвратяване на рисковете.

Фокусът е предимно върху онези рискове, които биха могли да доведат до потенциално най-висок негативен финансов ефект.

Класифицирането на идентифицираните рискове се извършва на първо място по рискови категории и по включените в тях отделни рискове. Категоризирането улеснява обобщаването и остойностяването на рисковете, както и тяхното управление.

В хода на първоначалното идентифициране на рисковете на ГРАВЕ са дефинирани ясни отговорности по отношение на оценката и управлението на рисковете от страна на съответно определените лица.

За оценка на общия рисков профил е определен времеви хоризонт от една година и 3-годишна рискова перспектива в съответствие с хоризонта на планиране на ГРАВЕ.

С оглед унифициране на идентифицирането и оценяването на рисковете в рамките на отделите и областите на дейност на ГРАВЕ, е разработен единен списък с рискове, както и ръководство за оценяване на потенциалните и настъпилите рискове.

Вторият етап в рамките на процеса на управление на риска е **оценката и анализа на рисковете**. На този етап идентифицираните рискове се остойностяват, доколкото е възможно. По отношение на рисковете, които са неквантифицирани или трудно могат да бъдат остойностени (като напр. в областта на оперативните рискове), се приемат качествени оценки.

Оценката на потенциалните рискове се извършва под формата на експертни оценки чрез матрици за оценка на риска с помощта на размера на риска и вероятността за настъпване. (=Risk Assessment). Въз основа на избрания размер на риска и вероятност за настъпване се определя съответната очаквана стойност на един риск за година.

Процесът на стандартната оценка на рисковете се осъществява веднъж годишно в рамките на изготвянето на плана (трето тримесечие).

На тази основа, в рамките на рисковия анализ, се определя съществеността и се провежда класиране на рисковете. При по-нататъшните анализи и при определянето на подходящи техники за управление на риска вниманието е фокусирано върху съществените за ГРАВЕ рискове.

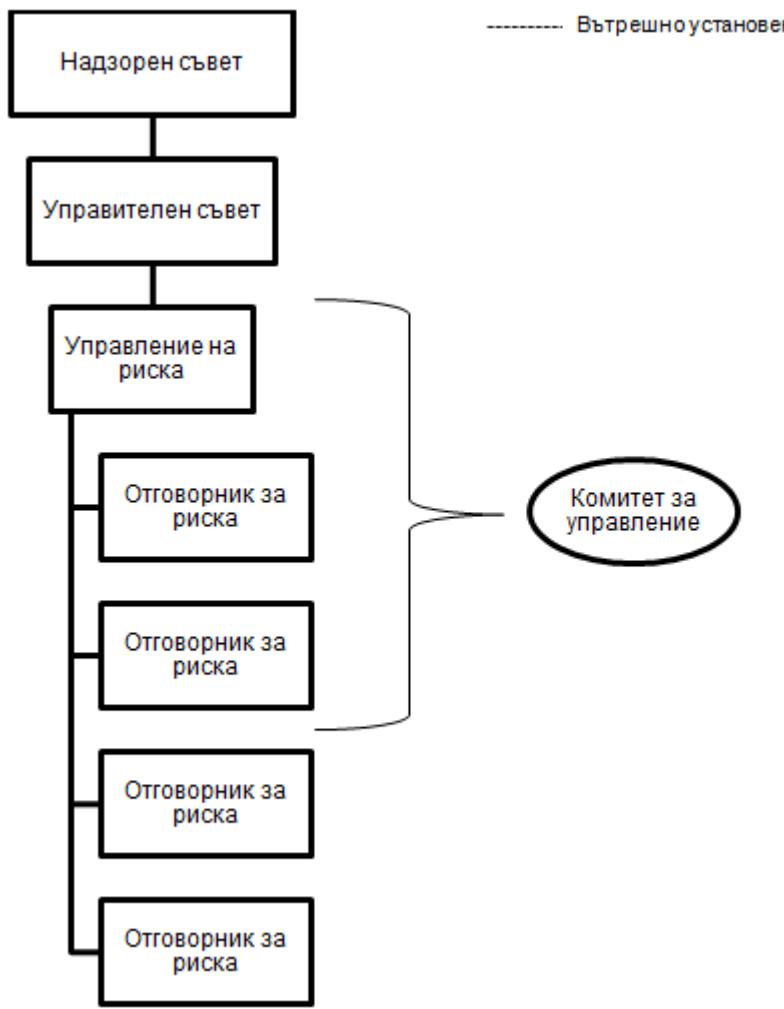
След приключване на оценката и анализа на рисковете се осъществява **управление на рисковете**. При управлението на рисковете се обвързват рисковият профил, вътрешно определените съвкупни нужди по отношение на платежоспособността и вътрешно установените рискови лимити. При това следва да се гарантира, че за съществените рискове е налице съответстваща капиталова обезпеченост.

С оглед постигането на горепосоченото изискване, релевантните за риска данни се преработват в съответни мерки (като напр. напускане на определени сфери на дейност, актуализиране на продукти или по отношение на инвестиционната дейност). При това се съблюдава принципът на икономическата ефективност.

Следващият етап от процеса на управление на риска е **наблюдението на рисковете**. Наблюдението на идентифицираните рискове е задължение на дефинираните отговорници за рисковете и се осъществява, от една страна, чрез проверка на спазването на рисковите лимити и, от друга страна, текущо чрез наблюдение на определени рискови индикатори. Същевременно се извършва и мониторинг на ефективността на имплементираните мерки за ограничаване на рисковете, както и на развитието на застрахователния и капиталовия пазар, което позволява максимално бърза реакция при изменения.

B.3.3 Имплементиране на функцията за управление на риска

Функцията за управление на риска е имплементирана организационно както следва:



----- Вътрешно установена линия на докладване

Функцията за управление на риска е добре интегрирана в организационната структура, както и в процесите за вземане на решения на ГРАВЕ, подчинена е директно на управителния орган и достатъчно независима при изпълнение на задълженията си. Титулярът на функцията за управление на риска докладва директно на УС и може да бъде назначаван, преназначаван и отстраняван само от него. Повече подробности по отношение на функцията за управление на риска се съдържат в раздел В.1 Обща информация относно системата на управление.

Отговорността за имплементирането на подходяща система за управление на риска се носи от Управителния съвет.

Компетентностите в процеса на управление на риска са регламентирани както следва:

Оценяването, управлението и наблюдението на отделните рискове се осъществява от съответните **отговорници за рисковете**. Идентифицирането и оценяването на рисковете, свързани с формирането на резервите, е от компетентността на **актиорската функция**. Последната проверява и адекватността на използваните методи. Рисковете, свързани със спазването на нормативните изисквания, както беше посочено в т. В.1.2.3, се идентифицират и оценяват от **функцията, следяща за спазване на нормативните изисквания** (функция за съответствие). **Функцията за вътрешен одит** разработва рисково ориентиран одитен план и оценява ефективността на системата за управление на риска в рамките на одитните си проверки.

С оглед гарантирането на ефикасно и ефективно сътрудничество между споменатите ключови функции и области, веднъж на тримесечие в ГРАВЕ се провеждат заседания на Комитета за управление, в рамките на които се дискутират актуални теми, както и съществените рискове за отделните организационни единици и общата рискова ситуация на ГРАВЕ, и се извеждат подходящи мерки. **Функцията за управление на риска** отговаря за координацията и подпомагането на

отговорниците за рисковете и за консолидирането на резултатите с цел определяне на общия рисков профил на ГРАВЕ.

Основните задължения и отговорности на функцията за управление на риска са представени в т. В.1.2.3.2. Правомощията, ресурсите и оперативната независимост на функцията са описани в т. В.1.6.2.

Каналите за отчитане водят, от една страна, от отговорниците за рисковете към функцията за управление на риска и, от друга страна, от функцията за управление на риска към УС и НС. Дейностите по докладване и консултиране от страна на функцията за управление на риска са представени в т. В.1.6.3.1.

В.3.4 Управление на риска за ползватели на вътрешни модели

За изчисляване на капиталовото изискване за платежоспособност в съответствие с Платежоспособност II (стълб 1), ГРАВЕ използва изключително стандартната формула.

В.3.5 Собствена оценка на риска и платежоспособността

Основната цел на осъществяваната собствена оценка на риска и платежоспособността (накратко СОРП) е представяне на действителната рискова ситуация и платежоспособността на предприятието в съответствие с изискванията за платежоспособност (Платежоспособност II), като се отчитат както стратегическите, финансовите и рисково-техническите цели на бизнес стратегията, така и рисковите лимити на рисковата стратегия.

В рамките на СОРП се вземат предвид всички съществени за ГРАВЕ рискове, независимо дали са квантифицирани или не.

Собствената оценка на рисковете и платежоспособността свързва системата за управление на риска с управлението на предприятието и формира мост между темите капиталово изискване, надзор и вътрешен контрол, както и оповестяване. Това се осъществява в съответствие с бизнес стратегията и при съблюдаване на предписанията на рисковата и инвестиционната стратегия. При този процес се разглежда и прогнозна, ориентирана към бъдещето перспектива, за да се включат и потенциалните бъдещи рискове при анализа на общия риск.

В процеса на проверка на рисковия капацитет се определя вътрешният коефициент на платежоспособност посредством съпоставяне на съвкупните нужди по отношение на платежоспособността (= вътрешно капиталово изискване за платежоспособност) и разполагаемите собствени средства.

СОРП е съществен управленски инструмент за УС, както и централен източник на информация за НС и другите ключови функции на ГРАВЕ, както и за надзорните органи (КФН).

Структурирането на процеса на СОРП се осъществява при отчитане на същността, обхвата и сложността на рисковете на ГРАВЕ.

В рамките на СОРП се извършва и сравнение на резултатите от изчисляването на капиталовото изискване за платежоспособност в съответствие с Платежоспособност II (КИП по стълб 1) с резултатите от изчисляването от вътрешната за предприятието перспектива, както и оценка на текущото спазване на КИП и МКИ и оценка относно спазването на изискванията за калкулиране на техническите резерви.

B.3.5.1 Описание на процеса на СОРП

Процесът на СОРП на ГРАВЕ започва с дефиниране на рисковата стратегия, която трябва да бъде в съответствие с бизнес стратегията на предприятието. Определят се също и рисковите лимити и рисковият апетит, като вече заложените лимити се подлагат на проверка.

На следващия етап се определя вътрешната за предприятието капиталова необходимост (стълб 2) посредством дефинирания в рамките на процеса на управление на риска (вж. т. B.3.2) рисков профил.

При калкулирането на рисковата устойчивост общата капиталова необходимост се съпоставя с разполагаемите собствени средства в съответствие със стълб 1. Собствените средства се класифицират според тяхното качество в ред 1, ред 2 или ред 3, като ГРАВЕ притежава собствени средства от най-високо качество (т.е. от ред 1). По този начин се изчислява вътрешният коефициент на платежоспособност за една година.

В процеса на СОРП съществена роля има прогнозата перспектива. Резултатите от едногодишната и тригодишната перспектива се обобщават в отчета за СОРП. От своя страна резултатите оказват въздействие върху бизнес стратегията и рисковата стратегия и могат да доведат до тяхното изменение при необходимост.

Част от отчета за СОРП е и проверката на адекватността на КИП-калкулациите, респ. на използваните за тях допускания. Тази проверка се осъществява посредством сравнение на резултатите от изчисленията в стълб 1 и стълб 2 също в хода на процеса на СОРП. В рамките на този процес се проверява и спазването на предписанията относно техническите резерви и се разяснява в отчета за СОРП.

Залегналите в основата на СОРП допускания по отношение на рисковите оценки и калкулации, както и резултатите и данните от процеса на СОРП, респ. от изчисляването на КИП, се обобщават в отчета за СОРП, подлагат се на обсъждане и се утвърждават от УС на ГРАВЕ. Тези допускания, резултати и данни се отчитат при приемането на управленски решения, респ. могат да доведат до корекции в бизнес стратегията и рисковата стратегия. След утвърждаването на отчета за СОРП от УС, в рамките на две седмици той се представя на КФН.

Калкулациите и методите на отделните етапи от СОРП са представени в подробна вътрешна документация.

Съществен елемент в процеса на СОРП – преди всичко във връзка с определянето на съвкупните нужди по отношение на платежоспособността – е гарантирането на **качеството на данните**. В ГРАВЕ това се постига посредством използване на единната за концерна система на ГРАВЕ Груп (под формата на аутсорсинг на Грацер Векселзайтиге Ферзихерунг АГ), чрез автоматизирани интерфейси, точни дефиниции на отделните данни и гарантирана възможност за одит на данните, но също и благодарение на тясното сътрудничество между функциите на управление и всички участващи в процеса на СОРП области.

B.3.5.2 Организационна структура и процес на вземане на решения при СОРП

Общата отговорност за ефективността на процеса на СОРП е на **Управителния съвет**. Функцията по управление на риска подпомага координацията и осъществяването на процеса на СОРП в тясно сътрудничество с останалите функции на управление.

B.3.5.3 Честота на провеждане на СОРП

Процесът на СОРП се провежда стандартно веднъж годишно при отчитане на цикъла на планиране на ГРАВЕ. Отчетът за СОРП се утвърждава от УС. Резултатите от СОРП на свой ред се вземат предвид при формиране на бизнес стратегията и рисковата стратегия, както при решенията на УС.

В случай, че възникнат съществени изменения в рисковия профил или по отношение на собствените средства на ГРАВЕ, незабавно се стартира ad hoc СОРП (= извънредна СОРП). Такива изменения могат да бъдат предизвикани от вътрешни решения и фактори (като напр. съществени изменения по отношение на инвестиционната или презастрахователната политика, стартиране или прекратяване на дейност в значителен вид бизнес или покупка, респ. продажба на значително стратегическо участие) или от външни фактори.

B.3.5.4 Определяне на съвкупните нужди по отношение на платежоспособността

От рисковите оценки в хода на прогнозната оценка на риска (вж. т. B.3.2) се извежда рисковият профил на ГРАВЕ. Освен това се анализират и резултатите от изчисляването на КИП в съответствие със стандартната формула.

За целите на определянето на вътрешната за предприятието обща капиталова необходимост, по отношение на най-големите рискови позиции (съгласно прогнозната оценка на риска, респ. калкулацията на КИП), са разработени собствени вътрешни методи на базата на „Value at Risk“-изчисления с ниво на доверителност от 95% за една година (накратко „VaR95“), както и вътрешни стрес тестове и сценарийни анализи.

Например по отношение на пазарните рискове се провеждат „VaR95“ калкулации. При изчисляването на съвкупните нужди по отношение на платежоспособността се обхващат всички съществени рискове, включително тези, които не се включват в стандартната формула на стълб 1 (като например ликвиден риск и рисковете, свързани с управлението на активите и пасивите). Освен това, рисковете, които не са адекватно отразени в стандартната формула, като напр. безрисковата оценка на държавните облигации от страните от ОИСР, са заменени от съобразена с риска оценка.

Съвкупните нужди по отношение на платежоспособността от вътрешна рискова перспектива се изчисляват чрез **обобщаване** на определените съществени рискове. Обобщаването на рисковете се осъществява в рамките на процеса на СОРП при отчитане на корелационните матрици на стандартната формула на стълб 1.

Проекцията на съвкупните нужди по отношение на платежоспособността на ГРАВЕ се извършва въз основа на прилаганото 3-годишно планиране под формата на МСФО-планиране. За целта планирането по МСФО се преобразува в планиране по пазарни стойности.

B.3.5.5 Взаимодействие между управление на капитала и управление на риска

Както вече беше посочено в т. B.3.5.1, в рамките на изчисляването на рисковия капацитет се осъществява съпоставяне на определените съвкупни нужди по отношение на платежоспособността и разполагаемите собствени средства към определена дата. Наред с размера на собствените средства, решаващо е и тяхното качество и волатилност (Tiering = класифициране по редове).

ГРАВЕ притежава предимно собствени средства от най-добрния клас (ред 1). Като цел е заложено и за в бъдеще Дружеството да разполага предимно със собствени средства от ред 1.

Освен това се гарантира и наличието на реалистични планове за набавяне на капитал. Това става посредством ежегодно разработван средносрочен план за управление на капитала, включващ прогноза за собствените средства и изискванията за собствен капитал. В плановете за управление

на капитала се вземат предвид данните от системата за управление на риска и отчета за СОРП. Разработва се и годишен подобрен план за следващата година, който включва разполагаемите собствени средства и изискванията за собствен капитал. Този подобрен план се представя на Надзорния съвет заедно с отчета за СОРП.

В случай, че тези прогнози покажат, че е налице заплаха от спадане на коефициента на платежоспособност на ГРАВЕ под вътрешно установената граница, следва да се разработи съответен план за капиталови мерки.

B.4 Система за вътрешен контрол

B.4.1 Описание

Управителният съвет носи отговорност за създаването, надзора и текущото актуализиране на подходяща и ефективна система за вътрешен контрол, която гарантира съблудаването на валидните правни и административни разпоредби от ГРАВЕ, ефективността и ефикасността на дейността по отношение на целите на предприятието, както и наличието и надеждността на финансова и нефинансова информация.

Системата за вътрешен контрол се основава на концепцията за трите линии на защита („three lines of defence“):

Първата линия на защита образуват отговорниците за отделните рискове (управление на инвестициите, продажби, договори и оценка на риска, уреждане на застрахователни претенции, ИТ и т.н.). Те вземат непосредствените оперативни решения по отношение на управлението на рисковете, за да спазват установените цели и лимити. Втората линия на защита представляват функцията по управление на риска, функцията за съответствие и актиорската функция. Третата линия на защита е функцията по вътрешен одит, която осъществява текуща проверка и оценка на ефективността и ефикасността на системата за вътрешен контрол, както и съдейства за развитието на ефективни контроли по-специално чрез последващи проверки.

Наред с останалото, системата за вътрешен контрол обхваща административните и счетоводни процедури, вътрешната контролна рамка, подходящи процеси за отчитане и докладване на всички нива на ГРАВЕ, както и функцията за съответствие.

Централизираното документиране на основните процеси, включително на описаните контроли, координацията, проверката за пълнота на актуализирането и разработването на системата за вътрешен контрол е отговорност на отдела, от чиято компетентност е съответният основен процес. Функцията по управление на риска инициира дейността по изобразяване на основните процеси и подпомага отговорниците за процесите, resp. служителите, заети в тях, при визуализирането на процесите. Посредством разпределението на документираните дейности по конкретни роли се постига ясно дефиниране на отговорността за осъществяване на контролите.

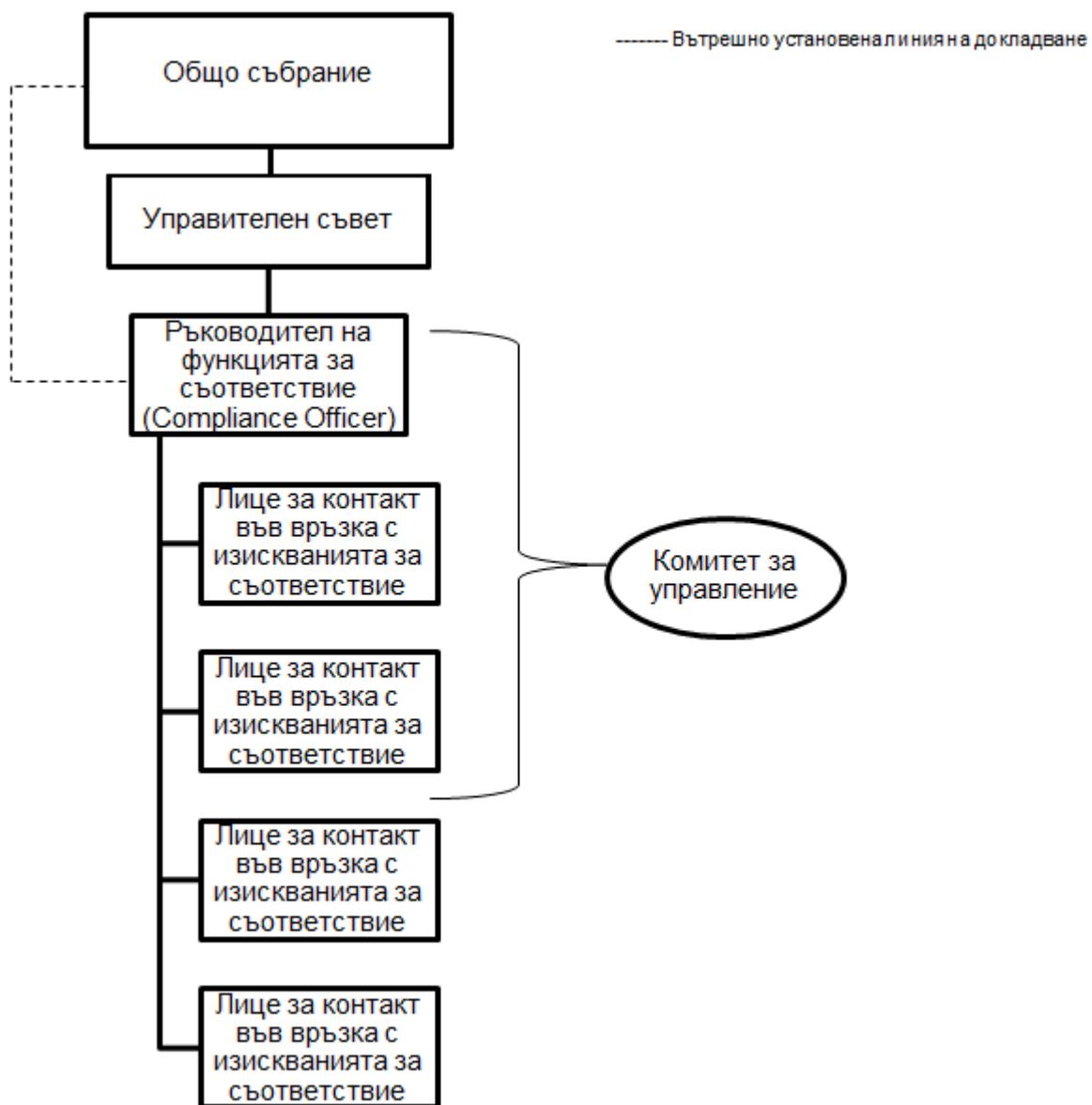
Идентифицираните рискове, свързани с процесите, съответните контроли, ИТ системи, роли и документи, се администрират в единни пулови модели, за да се постигне, от една страна, по-добър поглед върху тях, и, от друга страна, да се уеднакват понятията.

В разработената изчерпателна карта на процесите в ГРАВЕ са обобщени процесите в отделните области и са показани съответните пресечни точки между областите на дейност.

Системата за вътрешен контрол на ГРАВЕ се състои от множество контроли, най-важните сред които са правилата за полагане на подписи, принципът на двойната проверка, подходящото разделение на функциите, както и вътрешните правила и инструкции за работа.

B.4.2 Имплементиране на функцията за съответствие

Функцията за съответствие е част от системата за вътрешен контрол. Функцията за съответствие на ГРАВЕ се изпълнява в рамките на децентрализирана (матрична) организация, която може да бъде представена както следва:



Управителният съвет носи отговорност за подделящата организация на функцията за съответствие. При това УС гарантира, че функцията за съответствие е достатъчно ресурсно обезпечена и независима. УС отговаря за имплементирането на изискванията за съответствие съгласно Директивата Платежоспособност II и приема релевантни мерки и вътрешни правила.

Титулярят на функцията за съответствие е отговорен ръководител на функцията. При изпълнение на задълженията си, той е подчинен директно на УС, независим и не може да получава указания от други лица по отношение на изпълняваната от него дейност. При отсъствие на титуляра, неговите задачи и правомощия се поемат от заместника му.

Лицата за контакт във връзка със спазване на изискванията упражняват функцията за съответствие за съответната си област на компетентност и гарантират, че са обхванати всички съществени за тази област теми, свързани със спазване на нормативните изисквания.

Наред със задължението за съответствие по Директивата Платежоспособност II, друга област за осигуряване на съответствие е предотвратяването на изпирането на пари и финансирането на

тероризъм. Различните области за съответствие съществуват паралелно и организацията им е хоризонтално структурирана. Въз основа на общите изисквания за управление, областите на съответствие се съгласуват помежду си и между тях се осъществява обмен на информация (напр. в рамките на Комитета за управление).

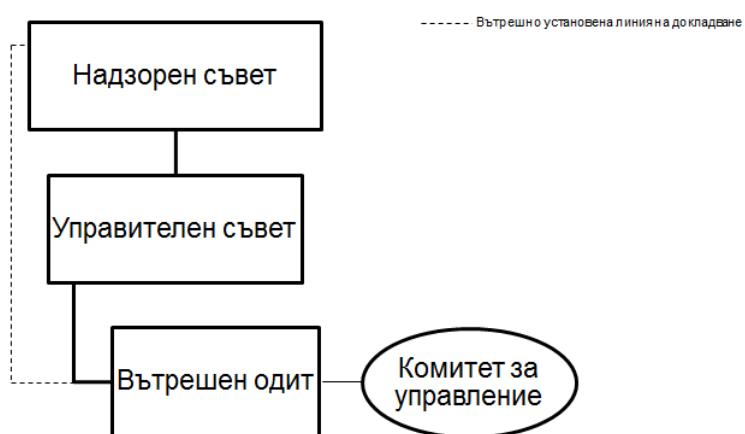
По отношение на основните задачи и компетентности на функцията за съответствие повече информация се съдържа в т. В.1.2.3.3. Правомощията, ресурсите и оперативната независимост са описани в т. В.1.6.2.

Дейностите по докладване и консултиране от страна на функцията за съответствие са представени в т. В.1.6.3.2.

B.5 Функция по вътрешен одит

B.5.1 Имплементиране на функцията по вътрешен одит

Функцията по вътрешен одит е организационно имплементирана както следва:



В ГРАВЕ е създадена функция по вътрешен одит, която е непосредствено подчинена на Управителния съвет. УС носи отговорност за подходящата организация и обезценост на вътрешния одит. Той утвърждава мерките, които следва да бъдат предприети въз основа на констатациите на функцията по вътрешен одит и осигурява тяхното прилагане.

Ръководителят на функцията по вътрешен одит изпълнява задачите по планиране, ръководство, контрол и представляване на функцията пред външни лица. При негово отсъствие той се замества от съответно определен заместник.

По отношение на основните задачи и компетентности на функцията по вътрешен одит повече информация се съдържа в т. В.1.2.3.4. Правомощията, ресурсите и оперативната независимост са описани в т. В.1.6.2.

Дейностите по докладване и консултиране от страна на функцията по вътрешен одит са представени в т. В.1.6.3.3.

B.5.2 Обективност и независимост

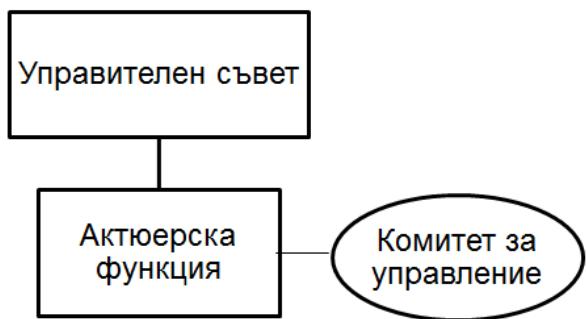
Функцията по вътрешен одит изпълнява задълженията си самостоятелно, обективно, безпристрастно и преди всичко процесно независимо. Вътрешните одитори имат право да работят само за функцията по вътрешен одит и не им се възлагат други задачи. При провеждането на проверките, изготвянето на докладите и оценката на одитните резултати те не могат да получават

указания от други лица. Върху функцията по вътрешен одит не може да бъде оказвано влияние при определяне на обхвата на одитната проверка, осъществяването на одита и при изготвянето на доклада.

Служителите на функцията по вътрешен одит подхождат безпристрастно и непредубедено при предоставяне на одитните услуги. Налице е забрана за проверка на собствената дейност, а евентуално възникнали конфликти на интереси подлежат на оповестяване.

B.6 Актюерска функция

Актюерската функция е имплементирана организационно както следва:



Актюерската функция на ГРАВЕ е директно подчинена на Управителния съвет и е професионално независима. УС носи отговорност за подходящата организация и обезпеченост на актюерската функция. Той решава кои от препоръките на актюерската функция за отстраняване на недостатъци следва да бъдат изпълнени и осигурява прилагането на тези препоръки. Ръководителят на актюерската функция се представлява от своя заместник при отсъствие.

В рамките на самостоятелен процес актюерската функция е отговорна за изчисляването на техническите резерви в съответствие с режима Платежоспособност II и има правомощията да планира самостоятелно необходимите за този процес работни етапи и да изисква необходимите за него данни от другите отдели. Те се предоставят на актюерската функция по предварителен план и с необходимото качество.

По отношение на основните задачи и компетентности на актюерската функция повече информация се съдържа в т. B.1.2.3.5. Правомощията, ресурсите и оперативната независимост са описани в т. B.1.6.2.

Дейностите по докладване и консултиране от страна на актюерската функция са представени в т. B.1.6.3.4.

B.7 Възлагане на изпълнението (Outsourcing)

B.7.1 Политика за възлагане на изпълнението

Политиката за възлагане на изпълнението на ГРАВЕ е дефинирана в писмен документ „Политика за възлагане на изпълнението“ и по-съществените й характеристики включват следното:

При възлагане на изпълнението на външен изпълнител може да има обикновено възлагане или възлагане на критична или важна оперативна функция или дейност (по-нататък наричано „критично възлагане“).

Под критична или важна оперативна функция или дейност се разбира функция или дейност, без която ГРАВЕ не може да продължи търговката си дейност без съществени нарушения, не може да изпълнява дългосрочно и коректно задълженията си спрямо застраховашите и ползыващите се лица или не може да изпълнява съществени изисквания по отношение на мерките срещу изпирането на пари и финансирането на тероризма.

При възлагане на критична или важна оперативна функция или дейност, освен изискванията за обикновено възлагане трябва да се изпълнят и допълнителни изисквания. Задълженията на ГРАВЕ във връзка с възлагане на външен изпълнител зависят от това дали възлагането е обикновено или е налице критично възлагане. Във всички случаи, включително при възлагане в рамките на концерна, ГРАВЕ носи отговорността за изпълнение на надзорните изисквания.

ГРАВЕ не предприема възлагане на критична или важна оперативна функция или дейност, ако това ще доведе до съществено влошаване качеството на системата на управление или прекомерно увеличаване на оперативния рисков. Подобно възлагане не трябва да води и до възпрепятстване възможността на КФН да контролира дали ГРАВЕ спазва законодателството относно осъществяване на договорно застраховане или до нарушаване на постоянното и надлежно изпълнение на задълженията спрямо застраховашите и ползыващите се лица.

При всяко възлагане на външен изпълнител в съответния договор за възлагане се регламентира задължението на доставчика на услуги да си сътрудничи с КФН по отношение на възложената дейност и правото на достъп на ГРАВЕ, на неговите независими външни одитори и на КФН до цялата информация и до търговските помещения на доставчика на услуги във връзка с възложената дейност.

B.7.2 Възлагане на критични или важни функции или дейности

Когато на външен изпълнител се възлага изпълнението на ключова функция, ГРАВЕ определя отговорник по възлагането, който е квалифициран и надежден, носи цялата отговорност за възложената за изпълнение ключова функция и разполага с достатъчно знания и опит, свързани с тази функция, за да може да контролира и оценява изпълнението на доставчика на услуги.

ГРАВЕ е възложило на своя едноличен собственик Грацер Векселзайтиге Ферзихерунг АГ следните критични или важни оперативни дейности:

- управление на инвестициите;
- презастраховане;
- IT;
- вътрешен одит;
- актиорска функция.

B.8 Друга информация

Всички съществени данни относно системата на управление се съдържат в предходното изложение.

С. РИСКОВ ПРОФИЛ

Под **рисков профил** се разбира съвкупността от всички рискове, на които е изложено предприятието към определена дата, при отчитане на плановия хоризонт на дейността. На тази база се извеждат условия, при които би могло да бъде застрашено съществуването на ГРАВЕ.

За да може да се представи рисковият профил на ГРАВЕ, се обхващат всички настъпили и потенциални рискове поотделно и обобщено, като се вземат предвид приложените техники за намаляване на риска и други мерки. За целите на определянето на рисковия профил се анализират и подреждат по приоритет най-големите рискови позиции от вътрешното оценяване на рисковете – вж. т. В.3.2 Процес на управление на риска и т. В.3.5.1 Описание на процеса на СОРП. Наред с това се анализират и резултатите от калкулирането на законовото капиталово изискване за платежоспособност (КИП).

За ограничаване на рисковете ГРАВЕ дефинира вътрешни рискови лимити. Това са границите, които предприятието си поставя при поемането на рискове. Спазването на лимитите се постига, от една страна, посредством добре функционираща система за вътрешен контрол, и, от друга страна, чрез ефективни мерки за намаляване на риска. В случай, че отделни области или рискове превишат заложения им лимит, се прилага т. нар. процес на ескалация, който дава точна дефиниция кой следва да бъде информиран и какви мерки трябва да бъдат предприети, за да се гарантира, че тези рискове ще бъдат редуцирани колкото е възможно по-бързо.

Информационна база за определяне на рисковия профил на ГРАВЕ е резултатът от изчисляването на капиталовото изискване за платежоспособност (КИП) по стандартната формула към 31.12.2016г.

Определената необходимост от собствени средства за покриване на капиталовото изискване за платежоспособност по стандартната формула на Платежоспособност II следва да бъде осигурена при всички случаи. В случай, че при вътрешната оценка на капиталовата необходимост бъде калкулиран по-висок изискуем капитал в сравнение с КИП калкулацията по стандартната формула, той също следва да бъде покрит с достатъчно собствени средства. Това оценяване показва, че за ГРАВЕ капиталовото изискване за платежоспособност от КИП калкулацията е по-високо от изискването за платежоспособност според вътрешната за предприятието обща капиталова необходимост.

Информация относно изчисляването на капиталовото изискване за платежоспособност по стандартната формула е представена в раздел Е.2.

ГРАВЕ не извършва прехвърляне на риск на дружества със специална инвестиционна цел и няма участие в такива. Към 31.12.2016г. не са налице задбалансови позиции. Не се прилагат специфични за предприятието параметри, изравнителна корекция или корекция за променливост.

Основните рискови позиции от **КИП-резултата** към 31.12.2016г. са пазарният и подписваческият риск, следвани от риска от неплатежоспособност на контрагент. Подробности относно рисковите стойности в рамките на КИП калкулацията са представени в раздел Е.2.

Същественост

В ГРАВЕ рисковете се класифицират като **съществени**, когато са оценени в „критичната / червена област“ при вътрешната оценка на риска или надвишават поне една от следните гранични стойности: 5% от КИП или 10% от наличните собствени средства в съответствие с режима Платежоспособност II. Петте най-големи риска от проведената оценка на рисковете за всяка година се подлагат регулярно на специален анализ.

С оглед създаване на детайлна картина на рисковия профил на ГРАВЕ, в настоящия отчет са представени всички рискове, които изпълняват горепосочените критерии.

C.1 Подписвачески риск

Под **подписвачески риск** се разбира рисъкът от загуба или неблагоприятно изменение на стойността на застрахователните задължения, който произтича от неподходящо определен размер на премиите или неподходящи допускания при формиране на резервите.

Следните подписвачески рискове в животозастраховането са класифицирани като съществени за ГРАВЕ:

- Риск от прекратяване и
- Риск, свързан с разходите.

С понятието **рисък от прекратяване** са обобщени загубите, произтичащи от отклоняващо се от допусканията на най-добрата прогнозна оценка клиентско поведение при договорните опции, като напр. предсрочно прекратяване / сторниране, преобразуване на застраховката в безпремийна и т.н.

Разходният рисък е свързан с неочеквано нарастване на текущите разходи за администриране и изпълнение на договорите.

C.1.1 Рискова експозиция

Рисковата експозиция на ГРАВЕ в областта на подписваческата дейност в животозастраховането е в размер на 46% от КИП.

Посочените рискове се изчисляват посредством въздействието на предвидените в стандартната формула стрес сценарии върху най-добрата прогнозна оценка (Best Estimate). Най-добрата прогнозна оценка представлява настоящата стойност, т.е. дисконтираната с предоставена от EIOPA срочна структура на лихвения процент обща стойност, на бъдещите задължения. Тази стойност се определя при отчитане на стойността на противостоящите на задълженията активи. По-подробна информация по тази тема се съдържа в раздел D.2 Технически резерви.

Подписвачески рисък Животозастраховане

Най-големите рискови позиции в рамките на подписваческия рисък, изчислени по стандартната формула са рисъкът от прекратяване с дял от 31% от КИП и рисъкът, свързан с разходите, с дял в КИП от 19%.

Рисък от прекратяване на ГРАВЕ се определя от сценария за масови прекратявания (допускане: прекратяване на 40% от всички полици).

Сценарият на КИП калкулацията за **рисък, свързан с разходите**, като втора по големина рискова позиция в рамките на подписваческия рисък, също оказва значително въздействие върху необходимостта от собствени средства на ГРАВЕ.

Принцип на разумния инвеститор при покриване на техническите резерви

Заложеният в чл. 124 на КЗ 2016 принцип на разумния инвеститор изисква сигурност, рентабилност и достатъчна ликвидност на активите, както и достатъчно и подходящо покритие на техническите резерви.

В баланса на застрахователните предприятия **техническите резерви** показват техните бъдещи задължения по застрахователните договори в съответствие със законовите разпоредби за оценяване. Те трябва да бъдат представени в годишните счетоводни отчети дотолкова, доколкото

това е необходимо за гарантиране на дълготрайната осъществимост на задълженията по застрахователните договори.

Активите, държани за покриване на техническите резерви, се инвестират с оглед на най-добрия интерес на застраховашите лица и лицата с право на претенция. В областта на **животозастраховането** конкретната инвестиционна цел се определя от факторите средна техническа лихва, необходимо участие в резултата, свободни собствени средства във връзка с очакваните колебания на стойността на портфейла в резултат на целевата възвръщаемост и структура на пасивната страна. Примерна цел е разпределението на съобразено с пазарните нива участие в резултата при минимизиране на инвестиционния рисков, респ. при отчитане на рисковия капацитет на предприятието.

Изискването за покритие обхваща техническите резерви, като изчисляването му в животозастраховането се осъществява без приспадане на дяловете на презастрахователя и поотделно за всеки вид резерви. Изискването за покритие се определя за всяко тримесечие от отговорния акюер. Информация относно изискването за покритие, както и представяне на допустимите активи, държани за покритие на техническите резерви, се предоставя на КФН на тримесечна база.

В съответствие с чл. 124 КЗ 2016 активите за покритие на техническите резерви се инвестират по подходящ начин според естеството и дюрацията на застрахователните задължения. Тези активи се инвестират изцяло в интерес на всички застраховани и ползвщи лица, като се взема предвид всяка оповестена цел на политиката за инвестиране на активите.

Благодарение на описаните по-горе мерки се гарантира прилагането на принципа на благоразумния инвеститор в областта на животозастраховането.

C.1.2 Рискова концентрация

Рисковите концентрации могат да застрашат платежоспособността или ликвидността на застрахователното предприятие. Те произтичат например от:

- отделни контрагенти,
- групи от свързани помежду си контрагенти,
- географски области или браншове, както и от
- природни или други катастрофи.

Въз основа на резултатите от калкулацията на КИП не се установяват концентрации на рискове.

C.1.3 Намаляване на риска

Под техники за намаляване на риска се разбират всички техники, даващи възможност на застрахователното предприятие да прехвърли част от или всички носени от тях рискове на друг субект.

По отношение на подписваческите рискове като техника за намаляване на риска се прилага презастраховането. По този начин могат да бъдат покрити пиковите рискове и експозиции и се постига хомогенизиране на застрахователния портфейл.

ГРАВЕ използва изключително класически презастрахователни инструменти.

C.1.4 Ликвиден риск по отношение на бъдещата печалба

Размерът на очакваната печалба от бъдещи премии (Expected Profits Included in Future Premiums [EPIFP]) се отчита в рамките на управлението на ликвидността.

EPIFP представлява съставна част от собствените средства от ред 1 (като част от резерва за изравняване [Reconciliation Reserve]), който към 31.12.2016г. е в размер както следва (хил. лева):

Очаквани печалби включени в Бъдещи премии (EPIFP)	Първи ред
Общо	7 381

C.1.5 Рискова чувствителност

В рамките на управлението на активите и пасивите се определят коефициенти на рискова чувствителност и техните ефекти като върху релевантните активни позиции, така и върху най-добрата прогнозна оценка на техническите резерви.

C.2 Пазарен риск

Под **пазарен риск** се разбира риск от загуба или от неблагоприятна промяна във финансовото състояние в резултат, пряко или косвено, на колебания в нивата и нестабилност на пазарните цени на активите, пасивите и на финансовите инструменти.

C.2.1 Рискова експозиция

Аналогично на стандартната формула, в ГРАВЕ пазарните рискове са класифицирани в следните подкатегории:

- лихвен риск,
- риск от промяна в цените на акциите,
- риск, свързан с недвижимите имоти,
- спред риск,
- валутен риск и
- риск от концентрация.

Пазарните рискове формират най-голямата рискова позиция в рамките на КИП на ГРАВЕ.

В съответствие с предписанията на режима Платежоспособност II всички активи „се инвестират по такъв начин, който гарантира сигурността, качеството, ликвидността и доноността на съвкупния портфейл“ (чл. 124 КЗ 2016). По отношение на управлението на инвестициите се прилага принципът на свободата на инвестиране при съблудаване на „принципа на разумния инвеститор“. В този контекст се отделя особено внимание на наблюдението и управлението на инвестиционните рискове.

В рамките на пазарните рискове на ГРАВЕ най-голямата рискова позиция с 34% от КИП е **спред рискът**. Спред рискът обхваща чувствителността на стойностите на активите, задълженията и финансовите инструменти по отношение на изменението в размера или в колебанията на рисковата премия над безрисковата срочна структура на лихвения процент (Credit Spread). Промените в кредитния спред произтичат например от влошаване на пазарната оценка на кредитоспособността на емитента на определена ценна книга.

Лихвеният рисък произтича от промени в пазарните цени на олихвяваните финансови инструменти, дължащи се на промени в нивото и положението на срочната структура на лихвения процент и в ГРАВЕ е в размер на 30% от КИП. В рамките на стандартната формула по отношение на лихвения рисък се отчита освен лихвената чувствителност на инвестициите (активната страна), също и тази на задълженията (пасивната страна).

Съществени рискови позиции в рамките на пазарните рискове са и **рисъкът, свързан с цените на акциите** с дял от КИП в размер на 23%, следван от риска, свързан с цените на недвижимите имоти с 11%. Рисъкът, свързан с акциите и рисъкът, свързан с недвижимите имоти описват възможните колебания в курсовете на акциите, resp. в развитието на цените на недвижимите имоти.

Под **валутен рисък** се разбира чувствителността на стойността на активите, задълженията и финансовите инструменти по отношение на изменението в нивата или колебанията на валутните курсове. Въпреки инвестирането в съответстващи валути, валутният рисък на ГРАВЕ възлиза на 10% от КИП. Този рисък произтича от прегледа на фондовете, тъй като при фондове, които са котирани например в евро, наред с останалите, е възможно да има и инвестиции в чужди валути.

Принцип на разумния инвеститор при управлението на инвестициите

Принципът на разумния инвеститор винаги е намирал приложение в ГРАВЕ, като инвестиционната дейност се осъществява само по отношение на активи, чиито рискове могат да бъдат идентифицирани, измерени, наблюдавани, контролирани и управлявани. Допълнително тези рискове са интегрирани по подходящ начин в отчетността и се вземат предвид при калкулирането на общата капиталова необходимост в рамките на процеса на СОРП.

Инвестиционната политика на ГРАВЕ се ориентира съобразно зададените от УС цели по отношение на сигурността, възвръщаемостта и ликвидността на инвестираните средства. Основната цел на инвестиционната дейност е гарантирането на постоянната възможност за изпълнение на задълженията, произтичащи от застрахователните договори. Наред с тази цел, постигането на подходящо участие в разпределението на резултата за нашите клиенти представлява друг основен елемент на инвестиционната политика на ГРАВЕ.

В дългосрочен план най-висока сигурност и най-устойчива възвръщаемост предлагат надеждните и балансирани инвестиционни продукти при отчитане на съотношението между рисък и възвръщаемост, както и на изискванията спрямо кредитния рейтинг. Балансираното стратегическо разпределение на активите надхвърля законодателните предписания и следва дългогодишно успешната, ориентирана към сигурността инвестиционна стратегия на ГРАВЕ. Основен принцип е и широката диверсификация в рамките на съответните категории активи.

Посредством разработената система на лимитите, както и подходящите процедури за контрол и отчитане се гарантира, че в рамките на инвестиционния процес на ГРАВЕ не е възможно нежелано или прекомерно поемане на рискове и че инвестиционната политика ще остане съобразена с описаните ориентирани към сигурността принципи.

Основните принципи на инвестиционната стратегия се подлагат на дискусия два пъти годишно в рамките на заседание за разпределение на активите с участието на всички членове на УС и се проверяват по отношение на тяхната валидност, resp. по отношение на евентуална необходимост от изменение.

ГРАВЕ прилага деривативни финансови инструменти само доколкото служат за оптимизиране/подобряване на резултатите от инвестиционната дейност (по отношение на активната страна или в контекста на управлението на активите и пасивите). Горните граници за инвестиции в структурирани продукти, обвързани с лихви и акции, са установени от приетата система на лимитите. При никакви обстоятелства не се преследват чисто спекулативно поставени цели. Освен това **структурирани продукти** (за лихвено хеджиране) се прилагат с цел постигане на ефективност

на разходите и подобряване на рисковия профил само в рамките на стратегически избраното разпределение на активите. При определяне на допустимия обем се взема под внимание повишаването на рисковете, свързани с предвидените категории.

C.2.2 Рискова концентрация

По отношение на пазарния риск не е идентифицирана рискова концентрация.

C.2.3 Намаляване на риска

Посредством имплементираната система на лимитите, както и подходящите контролни и отчетни процеси се гарантира, че в рамките на инвестиционната дейност на ГРАВЕ не е възможно поемането на нежелани или извънредни рискове и инвестиционната политика съответства на описаните ориентирани към сигурността принципи.

Като техника за намаляване на риска в областта на пазарните рискове ГРАВЕ използва деривати (вкл. структурирани продукти). По-конкретно това са т.нар. валутни форуърди, които се сключват в рамките на инвестиционните фондове като чисти сделки за валутно хеджиране.

C.2.4 Ликвиден риск по отношение на бъдещата печалба

Ликвидният риск по отношение на бъдещите печалби е разгледан в т. С.1.4 и няма съществен ефект върху пазарните рискове.

C.2.5 Рискова чувствителност

В рамките на управлението на активите и пасивите ГРАВЕ изчислява лихвената чувствителност на реагиращите спрямо изменението на лихвения процент позиции на облигации, заеми и структурирани продукти, както и на най-добрата прогнозна оценка в животозастраховането.

За целта се представят както паралелни измествания на срочната структура на лихвения процент с $\pm 50\text{bp}$ и $\pm 100\text{bp}$, така и завъртане на лихвената крива. При завъртанията на лихвената крива се получава изравняване, т.е. спад в дългия край на лихвената крива (Low for Long) и спад в късия край (по-стръмна лихвена крива). Допълнително към по-стръмната лихвена крива, за активите се приема и спред шок (аналогично на Double Hit сценария от стрес теста на EIOPA 2016)

В рамките на този анализ на лихвената чувствителност се проверява и чувствителността на облигациите и техническите резерви спрямо изменение на допускането за екстраполацията на безрисковата срочна структура на лихвения процент. Допълнително се проверява и поведението на техническите резерви при отпадане на всички допускания относно екстраполацията на безрисковата лихвена крива, като вместо това техническите резерви се оценяват с Libor/Swap-лихвена крива.

Double Hit сценарият, включващ спред шок оказва най-голям негативен ефект върху собствените средства на ГРАВЕ. Сценарият на изместване на лихвената крива с -100bp също повлиява неблагоприятно обезпечеността със собствени средства на ГРАВЕ. Изместването на лихвената крива с $+50\text{bp}$, resp. $+100\text{bp}$ има позитивен ефект върху собствените средства, тъй като, въпреки че ценните книжа с твърдо олихвяване губят от стойността си, спадът в техническите резерви е значително по-голям поради по-дългата дюрация.

Допълнително ГРАВЕ изчислява екстремен сценарий за животозастрахователния портфейл – т.нар. „ликвидационен сценарий“. При допускането, че няма да бъдат сключвани нови договори и отчитане на исторически наблюдаваните предсрочни прекратявания и преобразувания на договорите в безпремийни, с помощта на представяне на паричните потоци се показва развитието във времето –

до края на последния договор – на паричните потоци на активната страна и на паричните потоци на пасивната страна. Дори при лихвен процент в размер на 0% този анализ показва, че очакваните задължения могат да бъдат покрити по всяко време от очакваните парични потоци на активната страна. По този начин се потвърждава, че е налице както достатъчно адекватно управление на активите и пасивите, така и достатъчна ликвидност.

C.3 Кредитен риск

Кредитният риск (също риск от неплатежоспособност или [Counterparty] Default Risk) обозначава риска от загуба или негативно изменение на финансовото състояние, произтичащ от колебания в кредитоспособността на емитенти на ЦК, контрагенти и други дебитори, спрямо които застрахователното или презастрахователното предприятие има вземания. Той се проявява под формата на риск от неплатежоспособност на контрагент, спред рискове или концентрации на пазарен риск.

Възможните проявления на кредитния риск под формата на „спред рискове“ или „пазарни концентрации“ са разгледани в раздел C.2 Пазарен риск, поради което в настоящия раздел се разяснява изключително „рискут от неплатежоспособност на контрагент“ (Counterparty Default).

C.3.1 Рискова експозиция

Рискут от неплатежоспособност на контрагент засяга на първо място възможната загуба на средства, вложени в търговски банки или неплатежоспособност на презастрахователни партньори. Невъзможността за събиране на вземания от трети страни или гаранции имат минимално или никакво значение.

Рискут от неплатежоспособност на контрагент в рамките на стандартната формула възлиза на 23% от общото КИП.

Съществена част от банковите авоари на предприятието са вложени в търговски банки-дългогодишни партньори с добра кредитоспособност, както и във вътрешни за концерна банки. Голяма част от презастраховането също се осъществява вътрешно за концерна. Въз основа на добрата капиталова обезцененост както на Грацер Векселзайтиге Ферзихерунг АГ, така и на ГРАВЕ Груп, вероятността за неизпълнение може да бъде много точно оценена.

Рискут от неплатежоспособност на контрагент на ГРАВЕ е сведен до минимум благодарение на стриктния подбор и диверсификацията на презастрахователни партньори и търговски банки.

При избора на презастрахователни партньори се цели минимален рейтинг от A- по Standard & Poor's, а при сделки с по-голяма срочност очакваният минимален рейтинг е от A+. Презастрахователни договори се сключват и с вътрешни за концерна презастрахователи, които не подлежат на рейтингова оценка, но притежават еквивалентен коефициент на платежоспособност. Освен това е заложено изискване за достатъчна диверсификация сред презастрахователните партньори, като един презастрахователен партньор може да участва в презастрахователната програма с максимум 30%.

Аналогично се установяват търговски взаимоотношения предимно с банки с минимален рейтинг от A по Standard & Poor's, resp. Fitch. В случай, че не е налице рейтинг от някоя от посочените агенции, се приема вътрешна оценка на търговския партньор въз основа на задълбочен анализ. База за анализа могат да бъдат резултати от други рейтингови агенции, годишни отчети, пазарен опит или други източници на информация.

За редуциране на риска от неплатежоспособност на контрагент, освен на правилата за кредитоспособност, се отделя внимание и на достатъчното разпределение на рисковете между различните контрагенти. По отношение на презастраховането се отчита допълнително и географското разпределение.

C.3.2 Рискова концентрация

Позициите, свързани с неплатежоспособност на контрагент, засягат на първо място вътрешни за концерна презастрахователни предприятия и търговски банки, с които съществуват дългогодишни партньорски отношение и в по-малка степен вътрешни за концерна банки и други дългогодишни презастрахователни партньори. Както външните търговски банки, така и външните презастрахователи разполагат с отлична кредитоспособност.

В областта на презастраховането се извършва широко разпределение между презастрахователните партньори, така че всеки отделен презастраховател да има дял не повече от 30% от общия портфейл.

При търговските банки също е налице разпределение между контрагентите; като краткосрочното инвестиране на ликвидни средства показва колебания във времето в зависимост от ликвидната необходимост и разполагаемост, както и от съответните банкови условия. Дефинираните лимити по отношение на търговските банки се прилагат и за вътрешните за концерна банка и се съблудават без изключение.

C.3.3 Намаляване на риска

По отношение на риска от неплатежоспособност на контрагент не е предвидено прилагането на допълнителни техники за намаляване на риска извън вътрешните мерки за рисково редуциране като стриктен избор на презастрахователни партньори и търговски банки.

C.3.4 Ликвиден риск по отношение на бъдещата печалба

Ликвидният риск по отношение на бъдещата печалба е разгледан в т. С.1.4 и не оказва въздействие върху риска от неплатежоспособност на контрагент.

C.3.5 Рискова чувствителност

За оценяване на рисковата чувствителност спрямо риска от неплатежоспособност на контрагент ГРАВЕ разработва сценарийен анализ за **пълна неплатежоспособност на съществен презастрахователен партньор** след кумултивно събитие в животозастраховането. В такъв случай ГРАВЕ трябва самостоятелно да осигури застрахователните плащания по засегнатите договори. Резултатите показват, че ГРАВЕ разполага с достатъчна ликвидност, за да гарантира съответните плащания при подобен сценарий.

Тъй като ГРАВЕ работи изключително с **търговски банки**, с които има дългогодишни партньорски отношения или са вътрешни за концерна, в тази област не са провеждани сценарийни анализи.

C.4 Ликвиден риск

Ликвидният риск обозначава невъзможността на застрахователното или презастрахователното предприятие да реализира инвестициите и другите си активи, така че да покрие финансовите си задължения на техния падеж. Най-честите причини, които могат да доведат до ликвиден риск, са

- намаляване на пазарната стойност или възможността за реализиране на инвестиционните инструменти;
- непредвидено несъответствие в матуритета на инвестициите от активната страна и задълженията от пасивната страна на баланса;
- негативно развитие на финансовото състояние на предприятието или
- твърде нисък коефициент на ликвидност на предприятието.

C.4.1 Рискова експозиция

Ликвидният риск по смисъла на горепосочената дефиниция не е отразен експлицитно сам по себе си в стандартната формула, но въпреки това оценката на ликвидния риск е от значение за процеса на управление на риска и процеса на СОРП. Преди всичко настъпването на значителен риск (напр. природна катастрофа) би могло да доведе до недостиг на ликвидност.

В ГРАВЕ се изготвя ежедневен отчет за паричните потоци. По този начин се гарантира, че и при краткосрочно неочеквани или непланирани плащания по щети или други изходящи парични потоци няма да се стигне до недостиг на ликвидност.

В случай, че възникне краткосрочна необходимост от налични средства и ликвидност, ГРАВЕ има възможност за краткосрочна (в рамките на един ден) продажба на ценни книги (с добър бонитет), за да генерира необходимите ликвидни средства.

По отношение на финансовите инвестиции по застраховките живот, **свързани с инвестиционен фонд**, се отделя особено внимание на ликвидността на съответните фондове.

ГРАВЕ гарантира, че всички фондове по застраховките живот, свързани с инвестиционен фонд, са достатъчно ликвидни в рамките на потенциално необходимия времеви период.

Поради горепосочените причини ликвидният риск е оценен с нула.

C.4.2 Рискова концентрация

По отношение на ликвидния риск не е идентифицирана рискова концентрация.

C.4.3 Намаляване на риска

Във връзка с ликвидния риск не е предвидено прилагането на техники за намаляване на риска извън вътрешните мерки за рисково редуциране като изготвяне на редовен отчет за паричните потоци и планиране на паричните потоци.

C.4.4 Ликвиден риск по отношение на бъдещата печалба

Ликвидният риск по отношение на бъдещата печалба е разгледан в т. С.1.4.

C.4.5 Рискова чувствителност

При ликвидния риск се наблюдава силна взаимообвързаност с други рискове. Поради тази причина при разглеждането на други сценарии (като например природни катастрофи) е включено и оценяването на евентуално нарастване на необходимостта от ликвидност.

Наред с това се провеждат и стрес тестове (съществено нарастване на предсрочните прекратявания (откупи) в животозастраховането, неплатежоспособност на значим контрагент и т.н.)

за анализ на ефектите на този риск върху общия рисков профил на Дружеството. На тази база се предприема сравнение между неочекваната необходимост от ликвидност и разполагаемите ликвидни резерви.

C.5 Оперативен риск

Оперативен риск е риск от загуба, който произтича от неадекватност или отказ / несработване на вътрешни процеси, служители, системи или от външни събития. Оперативният риск обхваща и правните рискове. Към типичните представители на оперативния риск се числят причините за прекъсване на дейността на предприятието поради напр. пожар, наводнение или срив в IT системите, които затрудняват или правят невъзможно безпрепятствено продължаване на дейността. Освен това тук се включват и щети, предизвикани от умишлена измама, грешки, допускани в ежедневните работни процеси и рискове, произтичащи от човешка грешка.

По правило оперативните рискове са по-трудни за идентифициране и оценяване в сравнение с другите рискове, поради което ГРАВЕ поставя специален акцент върху възможните им различни проявления и ги отчита в пълна степен.

C.5.1 Рискова експозиция

Оперативният риск на ГРАВЕ се изчислява в съответствие със стандартната формула въз основа на получените брутни премии и възлиза на 8% от КИП.

Преди всичко в областта на оперативните рискове акцентът не е върху квантифицирането, а върху разработването на подходящи мерки за своевременно разпознаване на заплахите, както и върху предотвратяването и намаляването на техните последици (вж. т. C.5.3 Намаляване на риска).

ГРАВЕ има склучени договори за възлагане на изпълнението със своя едноличен собственик Грацер Векселзайтинг Ферзихерунг АГ по отношение на важни оперативни функции и дейности. Тези договори засягат областите IT, управление на инвестициите, администрация на презастраховането, вътрешен одит, акционерска функция.

По отношение на IT дейностите са дефинирани стриктни Service Level Agreements. Прилагат се съответните планове за действие при извънредни ситуации на Грацер Векселзайтинг Ферзихерунг АГ.

C.5.2 Рискова концентрация

По отношение на оперативните рискове е налице възможна рискова концентрация в областта на възложените на Грацер Векселзайтинг Ферзихерунг АГ дейности (напр. в случай на срив на IT системите). Противодействието на тези рискови концентрации се осъществява посредством подробни договори за възлагане на дейности на външни изпълнители и стриктни Service Level Agreements.

C.5.3 Намаляване на риска

Посредством подходящи планове за действие при извънредни ситуации като напр. IT план за действие при извънредни ситуации, Business Continuity Plan и т.н. могат да бъдат ограничени потенциалните оперативни рискове.

В Грацер Векселзайтинг Ферзихерунг АГ управлението на извънредните ситуации в областта на IT е имплементирано от много години. От 2012г. е налице и сертифициране по TÜV на изчислителния

център на Грацер Векселзайтиге Ферзихерунг АГ. По този начин се гарантира ефективното управление на персонала и кризисно управление при възникване на инцидент.

Друг централен фокус в управлението на извънредните ситуации в областта на IT е сигурността на IT-данните, за да се гарантира, че няма да се стигне до загуба или злоупотреба с критични данни. Поради тази причина е въведена постоянна система на гаранционно припокриване, така че при по-малки сривове на съответната IT система да се гарантира без проблемно продължаване на дейността.

Планът за продължаване на дейността (Business Continuity Plan) на ГРАВЕ има за цел да се гарантира продължаването, респ. възстановяването на обичайната дейност на предприятието след инцидент.

Други мерки за ограничаване на оперативните рискове са мерките за противодействие на измамите и добре функциониращата система за вътрешен контрол.

Преди всичко в областите, които са свързани с плащания, в ГРАВЕ съществува стриктна вътрешна регулация и контролни процедури.

Ефективността на плановете за действие при извънредни ситуации се подлага на редовни проверки. Ефективността на системата за вътрешен контрол се проверява редовно от функцията за вътрешен одит в рамките на съответните одитни проверки.

Благодарение на имплементираните мерки за ограничаване на рисковете оперативните рискове в миналото не са оказвали съществено въздействие за ГРАВЕ.

C.5.4 Ликвиден риск по отношение на бъдещата печалба

Оперативните рискове не водят до риск по отношение на ликвидността.

C.5.5 Рискова чувствителност

За оценка на рисковата чувствителност на оперативните рискове на ГРАВЕ в рамките на плановете за действие при извънредни ситуации са дефинирани сценарии за съответно идентифицираните критични процеси.

Избрани са такива worst case сценарии, чието възникване изглежда реалистично за ГРАВЕ. Към възможните сценарии спадат срив на IT системата за по-продължителен период от време, както и невъзможност за достъп до административните помещения на Генералната дирекция (напр. вследствие на пожар). В рамките на съществуващите планове за действие при извънредни ситуации се акцентира върху отчитането на възможните ефекти (напр. отсъствие на голям брой служители за продължителен период от време или ограничен достъп до административните помещения).

Адекватността на сценариите, както и на допусканията, на които са основани, се проверяват най-малко веднъж годишно заедно с плановете за действие при извънредни ситуации, а резултатите от тази проверка се отчитат по подходящ начин при оценката на рисковия капацитет.

C.6 Други съществени рискове

ГРАВЕ идентифицира и наблюдава текущо и следните рискове:

- Стратегически рискове,
- Репутационни рискове,

- Риск, свързан с управлението на активите и пасивите (вж. т. С.2.5).

Изброените рискове не се отчитат изрично в рамките на стандартната формула. В рамките на процеса на СОРП никой от тези рискове не е оценен като съществен.

Новонастъпилите рискове, както и изменението в рисковия профил на ГРАВЕ се установяват бързо благодарение на тримесечното докладване на настъпилите рискове от отговорниците по съответните рискове, resp. посредством ad hoc докладването на отговорниците по рисковете относно настъпили или потенциални рискове, което позволява своевременна реакция, в случай, че това е необходимо (напр. под формата на мерки за ограничаване на риска). Евентуално изменение в рисковия профил може да окаже влияние както върху бизнес стратегията, така и върху рисковата стратегия на предприятието.

C.6.1 Рискова експозиция

Отделна количествена оценка на **стратегическите или репутационните рискове** е трудно да бъда направена, защото в повечето случаи те въздействат количествено на един или повече други рискови модули. Затова оценяването на тези рискове в ГРАВЕ става посредством експертни оценки. Касае се за несъществени рискове.

Оценката на **управлението на активите и пасивите** се осъществява в хода на стрес тестове (вж. т. С.2.5). Резултатите показват, че дори в екстремни сценарии на финансовия пазар ГРАВЕ разполага с достатъчно собствени средства.

C.6.2 Рискова концентрация

В категорията „Други съществени рискове“ не се наблюдава рискова концентрация.

C.6.3 Намаляване на риска

При стратегическите и репутационните рискове фокусът е върху намаляване на риска чрез планове за действие при извънредни ситуации и други мерки.

ГРАВЕ противодейства превантивно на **стратегическите рискове** посредством детайлен рисков анализ на стратегически релевантните бизнес решения.

Наблюдението на репутационния риск се осъществява чрез отразяване на най-важните процеси и свързаните с тях рискове в рамките на системата за вътрешен контрол, като с особено внимание се наблюдава взаимното му влияние с другите рискове, тъй като репутационният риск често е фактор за реализирането на други рискове. Възможни репутационни рискове (включително конкретни отделни случаи) се дискутират в рамките на заседанията на УС и Комитета за управление. Освен това, в плановете за действие при извънредни ситуации са описани специални мерки за противодействие в областта на комуникацията навън и други методи за действие при настъпване на извънредна ситуация.

C.6.4 Ликвиден риск по отношение на бъдещата печалба

Рисковете в рамките на категорията „Други съществени рискове“ не водят до ликвиден риск.

C.6.5 Рискова чувствителност

Преди приемането на стратегически решения от съществено значение винаги се провеждат подходящи сценарийни калкулации.

C.7 Друга информация

Всички съществени данни относно рисковия профил на ГРАВЕ са представени в предходното изложение.

D. ОЦЕНКА ЗА ЦЕЛИТЕ НА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТТА

Оценката на активите и пасивите в баланса за целите на платежоспособността се основава на икономическата стойност. Делегираният регламент 2015/35, приет в допълнение на Директивата Платежоспособност II (чл. 9, ал. 1 и 2), предвижда, че, доколкото не е регламентирано друго, активите и пасивите се признават съгласно международните счетоводни стандарти. Това означава, че по принцип, доколкото не са налице други разпоредби, икономическата стойност съответства на пазарната стойност съобразно приетата от ЕС версия на МСФО.

Съгласно чл. 152, ал. 1 от КЗ 2016, застрахователните и презастрахователните предприятия следва да оценяват своите активи и пасиви с цел определяне на стойностите в икономическия баланс, както следва:

Активите се оценяват на стойност, за която те могат да бъдат заменени в сделка при справедливи пазарни условия между независими, осведомени и желаещи страни

Пасивите се оценяват на стойност, за която те могат да бъдат прехвърлени или уредени в сделка при справедливи пазарни условия между независими, осведомени и желаещи страни.

Оценката на активите и пасивите на ГРАВЕ се основава на принципа на действащо предприятие съгл. чл. 7 от Делегирания регламент (ЕС) 2015/35. Изчисляването на техническите резерви се осъществява в съответствие с предписанията за техническите резерви (чл. 76 до 86 от Директивата Платежоспособност II 2009/138/EO).

По-долу е представен пазарният баланс на ГРАВЕ към 31.12.2016 според справка S.02.01. Отразени са само класове активи и пасиви, които се използват в образците по Платежоспособност II и отговарят на техническите стандарти за приложение в зависимост от процедурите, форматите и образците за отчитане на платежоспособността и финансовото състояние. В раздели D.1 и D.3 за значимите активи и пасиви са разяснени основите, методите и основните допускания, на които се базират оценките за целите на Платежоспособността. Освен това за тези позиции са представени качествени и количествени разяснения, както и съществените разлики в процедурите, методите и основните допускания за оценяването за целите на Платежоспособността и по МСФО (IFRS). В таблица S.02.01 цитираните стойности по МСФО (IFRS) отговарят на тези по счетоводни отчети.

Счетоводен баланс

	Стойност по "Платежоспособност II"	Стойност по задължителните счетоводни отчети
Активи		
Нематериални активи	R0030	32
Отсрочени данъчни активи	R0040	897
Излишък от пенсионни обезщетения	R0050	55
Недвижима собственост, машини и съоръжения, притежавани за собствено ползване	R0060	592
Инвестиции (различни от инвестиции в полза на полици по застраховка "Живот", свързана с индекс или с инвестицион фонд)	R0070	171 589
Недвижими имоти (различни от тези за собствено ползване)	R0080	5 224
Дялови участия в свързани предприятия, включително участия	R0090	4 650
Акции	R0100	
Акции - котирани на фондовата борса	R0110	
Акции - некотирани на фондовата борса	R0120	
Облигации	R0130	147 502
Държавни ценни книжа	R0140	116 825
Корпоративни облигации	R0150	30 677
Структурирани облигации	R0160	
Обезпечени ценни книжа	R0170	
Инвестиции във фондове (Collective Investments Undertakings)	R0180	18 863
Деривати	R0190	
Депозити, различни от парични еквиваленти	R0200	
Други инвестиции	R0210	
Инвестиции в полза на полици по застраховка "Живот", свързани с индекс или с инвестицион фонд	R0220	7 650
Заеми и ипотеки	R0230	538
Заем срещу полица	R0240	466
Заеми и ипотеки на физически лица	R0250	72
Други заеми и ипотеки	R0260	
Подлежащи на възстановяване суми от презастрахователни договори от:	R0270	-2 577
Общо застраховане и здравно застраховане, подобно на Общото застраховане	R0280	
Общо застраховане с изключение на здравното застраховане	R0290	
Здравно застраховане, подобно на Общото застраховане	R0300	
Животозастраховане и здравно застраховане, подобно на животозастраховането с изключение на застраховките "Живот", свързана с индекс и с инвестицион фонд	R0310	-2 547
Здравно застраховане, подобно на Животозастраховане	R0320	-100
Животозастраховане с изключение на застраховките "Живот", свързана с индекс и с инвестицион фонд	R0330	-2 447
Животозастраховане, свързано с индекс и инвестиционен фонд	R0340	-30
Депозити в цеденти	R0350	
Вземания от застрахователни операции и посредници	R0360	810
Вземания по презастрахователни операции	R0370	1 153
Вземания (търговски, различни от застрахователни операции)	R0380	77
Собствени акции (притежавани пряко)	R0390	77
Суми, дължими по отношение на собствен или първоначален капитал, поискан, но все още невнесен	R0400	
Парични средства и парични еквиваленти	R0410	4 489
Други активи, които не са посочени другаде	R0420	59
Общо активи	R0500	184 124
		184 671

ГРАВЕ БЪЛГАРИЯ ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД

Пасиви

Технически резерви - Животозастраховане (без резервите по застраховка "Живот" свързана с индекс или с инвестиционен фонд)	R0600	134 798	125 849
Технически резерви - Здравно застраховане (подобно на Животозастраховането)	R0610	-776	115
Технически резерви, изчислени съвкупно	R0620		
Най-добра прогнозна оценка	R0630	-889	
Рисков марж	R0640	114	
Технически резерви - Животозастраховане (без резервите по застраховка "Живот" свързана с индекс или с инвестиционен фонд)	R0650	135 573	125 734
Технически резерви, изчислени съвкупно	R0660		
Най-добра прогнозна оценка	R0670	129 867	
Рисков марж (добавка за риск)	R0680	5 707	
Технически резерви - по застраховка "Живот" свързана с индекс или с инвестиционен фонд	R0690	6 336	7 412
Технически резерви, изчислени съвкупно	R0700		
Най-добра прогнозна оценка	R0710	5 861	
Рисков марж	R0720	475	
Условни пасиви	R0740		
Резерви, различни от техническите резерви	R0750	102	102
Задължения по пенсионни обезщетения	R0760		
Депозити от презастрахователи	R0770	55	55
Отсрочени данъчни пасиви	R0780	434	0
Деривати	R0790		
Задължения към кредитни институции	R0800		
Задължения по застрахователни операции и към посредници	R0820	3 639	3 639
Задължения по презастрахователни операции	R0830	372	372
Задължения (търговски, не застрахователни)	R0840	255	255
Подчинени пасиви	R0850		
Подчинени пасиви, които не са основни собствени средства	R0860		
Подчинени пасиви, които са основни собствени средства	R0870		
Други пасиви, които не са посочени другаде	R0880		
Общо пасиви	R0900	145 991	137 684
Превишение на активите над пасивите	R1000	38 133	46 987

D.1 Активи

D.1.1 Разяснение на оценъчните разлики по класове активи

D.1.1.1 Нематериални активи

Към момента няма отразена възмездно придобита положителна репутация или отсрочени разходи по придобиване нито в годишните счетоводни отчети в съответствие със ЗС/МСФО, нито в икономическия баланс на ГРАВЕ.

Другите нематериални активи в икономическия баланс към 31.12.2016г. са със стойност нула, за сравнение в годишния отчет по ЗС/МСФО другите нематериални активи са в размер от 32 хил. лева.

D.1.1.2 Отсрочени данъчни активи

Отсроченият данъчен актив в икономическия баланс към 31.12.2016г. е в размер на 897 хил. лева. За сравнение, нетният размер на отсрочения данък по задължителните счетоводни отчети е 55 хил. лева.

Повече разяснения във връзка с оценката на тази позиция се съдържат в т. D.1.2.3.

D.1.1.3 Земи, сгради и оборудване

Като подход за оценка за целите на икономическия баланс се прилага справедливата стойност на земите и сградите, посочена в приложението към годишния отчет по ЗС/МСОФ. Определянето на справедливите стойности за целите на икономическия баланс е представено в раздел D.4.1.3.

Земите се оценяват в баланса по МСФО със стойността на разходите за придобиване, строежите (сгради) със стойността на разходите за придобиване или построяване, намалена с направените амортизационни отчисления.

Преоценки са необходими при значителни изменения на пазара, респ. промени при допусканията, стоящи в основата на оценката.

Към оборудването спадат по-специално производствените инсталации и търговско оборудване, подлежащите на капитализиране разходи за наети офиси и търговски помещения, включително подлежащи на възстановяване наемни вноски. При оборудването стойността от икономическия баланс съответства на отчетната стойност от годишния отчет по МСФО.

D.1.1.3.1 Земи, сгради и оборудване за собствено ползване

Разликата в оценката между стойността в икономическия баланс и стойността в годишния финансов отчет по ЗС/МСФО към 31.12.2016г. е 439 хил. лева.

D.1.1.3.2 Земи и сгради, държани с инвестиционна цел

Разликата в оценката между стойността в икономическия баланс и стойността в годишния финансов отчет по ЗС/МСФО към 31.12.2016г. е 574 хил. лева.

D.1.1.4 Акции, облигации, дялове в инвестиционни фондове (с изключение на свързани с инвестиционен фонд застраховки)

За целите на баланса по ЗС/МСФО оценката на акции, ценни книжа за участие в капитала и допълнителния капитал и други ценни книжа с плаваща лихва, облигации и безналични ценни книжа, както и дялове в инвестиционни фондове, които не са в рамките на застраховки Живот, свързани с инвестиционен фонд, се извършва по пазарна стойност.

Икономическата стойност на тези активи съответства на справедливата стойност на актива към датата на оценката. За определяне на справедливата стойност се прилага дефинираната в т. D.1.3.2 йерархия на оценяване.

Справедливата стойност на акции, дялове в инвестиционни фондове, които не са в рамките на застраховки Живот, свързани с инвестиционен фонд, и други ценни книжа с плаваща лихва, както и тази на облигации и други ценни книжа с фиксирана лихва, съответства на отчетната стойност, респ. на борсовата или пазарната цена, която е по-висока от отчетната стойност.

Разликата в пазарната и счетоводната оценка на акциите, облигациите и дяловете в инвестиционни фондове към 31.12.2016 е 1 227 хил. лева.

D.1.1.5 Структурирани ценни книжа

Структурираните ценни книжа включват позиции, чиято сума за обратно изкупуване зависи от курсовата стойност на дефинирани базисни инвестиции и за това се оценяват с актуалната пазарна стойност на тези позиции.

При структурираните ценни книжа справедливата стойност се определя от пазарната цена, респ. борсовия курс на признат и ликвиден пазар, от оценка в Bloomberg, направена от отдел Управление на инвестициите с функцията SWPM (Swap-Manager), респ. от отчетната стойност.

Към 31.12.2016г. структурираната ценна книга, която ГРАВЕ притежава е отразена при корпоративните ценни книжа със стойност 698 хил. лв.

D.1.1.6 Деривативни финансови инструменти

Както в годишните счетоводни отчети по ЗС/МСФО към 31.12.2016г., така и в икономическия баланс към 31.12.2016г. не са налице притежавани от ГРАВЕ самостоятелни отворени деривативни финансови инструменти.

Както беше посочено в т. С.2.1, деривативни финансови инструменти се използват в рамките на инвестиционните фондове, доколкото това води до оптимизиране/подобряване на резултата от инвестициите.

D.1.1.7 Срочни депозити

Към датата на изготвяне на баланса ГРАВЕ няма срочни депозити.

D.1.1.8 Други инвестиции

Към датата на изготвяне на баланса ГРАВЕ няма други инвестиции.

D.1.1.9 Инвестиции по застраховки Живот, свързани с инвестиционен фонд

Оценката на инвестициите по застраховки, свързани с инвестиционен фонд, се извършва по пазарни стойности. По отношение на правилата за оценка в съответствие с баланса за целите на платежоспособността, не се наблюдават разлики в оценката в сравнение с локалните отчети.

Съответните лихви по инвестициите по застраховки Живот, свързани с инвестиционен фонд (Assets held for unit-linked funds), се включват в тази позиция на икономическия баланс за целите на изчисляването на капиталовото изискване за платежоспособност съобразно тяхното икономическо съдържание.

Инвестициите по застраховки Живот, свързани с инвестиционен фонд, включително банковите авоари, зачислени за такива застраховки, към 31.12.2016г. възлизат на 7 650 хил. лева както в икономическия баланс, така и в баланса по ЗС/МСФО.

D.1.1.10 Заеми и заеми, обезпечени с ипотека

Оценяването на заеми, ипотечни заеми и предоставени заеми срещу полица става по отчетна стойност. Стойността в икономическия баланс съответства на отчетната стойност от баланса по ЗС/МСФО.

D.1.1.11 Подлежащи на възстановяване суми от презастрахователни договори

Информация за тези вземания се съдържа в т. D.2.1.3. За оценката по ЗС/МСФО се използва отчетната стойност на договорните вземания срещу презастрахователи.

Подлежащите на възстановяване суми по презастрахователни договори в икономическия баланс възлизат на – 2 577 хил. лева към 31.12.2016г. За сравнение, възстановимите суми по

презастрахователни договори в годишния отчет по ЗС/МСФО към 31.12.2016г. са в размер на 677 хил. лева.

D.1.1.12 Вземания от застрахователни операции и посредници

В рамките на тази позиция се отчитат вземания от застраховавши лица и вземания от застрахователни посредници.

Оценката на вземанията в баланса за целите на платежоспособността се извършва по икономическа стойност. Приема се, че всички вземания са със срок до 12 месеца. Оценяването на тези краткосрочни вземания се осъществява по номинална стойност с приспадане на предприетите корекции на стойността на базата на отделни позиции и паушално.

За целите на икономическия баланс се извършва преоценка на вземанията от застраховавщите лица, в резултат на което разликата между баланса по Платежоспособност II и баланса по МСФО е 343 хил. лв.

D.1.1.13 Вземания (търговски, различни от застрахователни операции)

Позицията включва основно вземания от свързани лица, както и вземания от доставчици, данъчни и осигурителни вземания.

Вземанията (търговски, различни от застрахователни операции) към 31.12.2016г. са в размер на 77 хил. лева както в икономическия баланс, така и в годишния отчет по ЗС/МСФО.

D.1.1.14 Парични средства и еквиваленти

Позицията обхваща местни парични средства и депозити в кредитни институции. Чуждестранни парични средства (валута), както и депозити в кредитни институции, деноминирани в чужда валута, се преизчисляват по референтния курс на БНБ към датата на изготвяне на баланса.

За целите на локалния годишен отчет паричните средства се оценяват по номинална стойност. Тази стойност съответства на настоящата стойност по международните счетоводни стандарти. Поради тази причина няма разлики в стойността, посочена в икономическия баланс и отчетната стойност в годишния отчет в съответствие със ЗС/МСФО.

Към 31.12.2016г. паричните средства и паричните еквиваленти в икономическия баланс и по годишния отчет в съответствие със ЗС/МСФО са в размер на 4 489 хил. лева.

D.1.1.15 Други активи, непосочени другаде

Тази позиция включва начислените приходи и разходи за бъдещи периоди. Оценката на другите активи в икономическият баланс отговаря на пазарната стойност. Отчетната стойност по икономическия баланс поради съображения за пропорционалност съответства на отчетната стойност от годишния отчет по ЗС/МСФО и към 31.12.2016г. възлиза на 59 хил. лева. Начислените лихви на ценните книжа са включени и отразени в стойността на съответните активи, както в икономическия баланс, така и в годишния отчет в съответствие със ЗС/МСФО.

D.1.2 Оценки, които могат да окажат съществено влияние върху представените в отчетите суми

D.1.2.1 Нематериални активи

В годишния отчет в съответствие със ЗС/МСФО нематериалните активи са представени по цена на придобиване, намалена с начислената амортизация и загуби от обезценка. В икономическия отчет нематериалните активи са със стойност 0 (нула), тъй като според чл. 10, ал. 2 няма пазарна цена на активен пазар за подобни активи.

D.1.2.2 Модел за оценка на финансови активи

Справедливата стойност на акции, дялове в инвестиционни фондове, които не са в рамките на застраховки Живот, свързани с инвестиционен фонд, и други ценни книжа с плаваща лихва, както и тази на облигации и други ценни книжа с фиксирана лихва, съответства на пазарната цена. Тя се изчислява съгласно следната йерархия:

D.1.2.2.1 Цени, котирани на активен пазар (ниво I)

Финансовите активи се оценяват посредством пазарните цени, на които са котирани идентични активи на активните пазари.

Дефиниция за активен пазар

Като активен се определя пазар, на който се осъществяват сделки с активи с достатъчна честота и обем, така че е постоянно достъпна информация за цените. В случай, че даден финанс инструмент е търгуван на признат пазар/борса, той се определя като котиран финанс инструмент. Наличието на редовни транзакции между независими контрагенти не е необходимо условие, но по правило ниският обем на търговията, малкият брой транзакции, както и разширяването на маржа купува-продава (спред) са показатели за липса на активен пазар.

Друга характеристика на ликвидността е размерът на емисията. Като правило се приема, че при настоящите пазарни условия бенчмарк емисии (с размер над 500 млн. евро) могат да се разглеждат като ликвидни.

При оценката ГРАВЕ принципно приема, че във всяка държава, съответните държавни облигации в местна валута могат да бъдат разглеждани като ликвидни.

Курсови източници за определяне на котирани пазарни цени

Курсовите източници за определяне на пазарните цени се установяват от отдел Управление на инвестициите, пренасят се в системите за управление на инвестициите и се актуализират текущо.

Ценни книги, за които са на разположение котировки от информационната система Bloomberg, се оценяват по съответните цени, ако последните са ликвидни пазарни цени. При инвестиционни фондове оценката се извършва от програмата за управление на фондове на Security KAG, която се актуализира текущо въз основа на актуални ценови данни.

D.1.2.2.2 Процедура за оценка, базирана на наблюдаеми пазарни данни (ниво II)

В случай, че не е налице борсова котировка или поради ограниченията си дейност пазарът не може да бъде считан за активен, за определяне на справедливата стойност на ценна книга се използват пазарните цени на сравними ценни книги.

D.1.2.2.3 Моделно оценяване (ниво III)

В случаите, когато не са налични нито котирани на активен пазар цени (ниво I), нито наблюдаеми пазарни данни (ниво II), за определяне на справедливата стойност на ценните книги се прилагат модели за оценка, основаващи се на допускания и прогнози.

ГРАВЕ използва процедури за оценяване, които са подходящи при съответните обстоятелства и за които има на разположение достатъчно данни за изчисляване на справедлива стойност, като в съответствие с МСФО 13 използването на относими наблюдаеми входящи данни се максимизира, а това на ненаблюдаеми входящи данни се минимизира.

Доколкото най-важните параметри на модела (като напр. срочна структура на лихвения процент, кредитен спред...) са наблюдаеми на пазара, подлежащата на оценка ценна книга се оценява на базата на тези методи.

Целта при използването на определена процедура за оценяване е да се определи цената, по която би могла да се осъществи стандартна сделка между независими участници на пазара, в хода на която се продава актив или се прехвърля задължение при актуалните пазарни условия в деня на оценката.

Следните три оценъчни подхода съответстват на чл. 10, ал. 7 от Делегирания Регламент (ЕС) 2015/35:

- **пазарно-базиран подход** – използва цени и друга релевантна информация, произтичаща от пазарни сделки с идентични или сравними активи, пасиви или групи от активи и пасиви (напр. предприятие)
- **разходно-базиран подход** – отразява сумата, която би била необходима в момента за заместване на обслужващия капацитет на актива (актуална възстановителна стойност)
- **приходно-базиран подход** – преобразува бъдещи суми (парични потоци или приходи и разходи) в единна актуална (дисконтирана) сума, която отразява настоящите пазарни очаквания по отношение на тези бъдещи суми (метод на настоящата стойност)

Ненаблюдаеми входящи данни се използват за изчисляване на справедливата стойност само доколкото не са на разположение релевантни наблюдаеми входящи данни. Дружеството разработва ненаблюдаемите входящи данни като използва възможно най-ефикасно наличната информация, което може да включва и собствени данни. В процеса на оценяване трябва да се вземе предвид цялата налична информация за допусканията, които са направени от участниците на пазара.

Ако се използват ненаблюдаеми входящи данни, данните на дружеството трябва бъдат съответно коригирани.

D.1.2.2.4 Обезценка на финансови активи

ГРАВЕ проверява най-малко в края на всеки отчетен период дали има обективни причини за обезценка на активи. Необходимостта от специфична обезценка се преценява по отношение на всички активи.

Индикации за обезценка могат да бъдат:

- Забавяне на плащанията
- Неуспешни мерки за оздравяване
- Заплашваща неплатежоспособност или свръхзадължнялост
- Отлагане или отказ за изпълнение на задължения от дължника
- Откриване на производство по несъстоятелност

D.1.2.3 Отсрочени данъци

Отсрочените данъци в икономическия баланс отговарят на очакваните бъдещи постъпления от данъчен кредит (отсрочени данъчни активи) и данъчни плащания (отсрочени данъчни пасиви). Оценката на отсрочените данъци се основава на разликите между икономическата стойност на всеки отделен актив и всеки отделен пасив в икономическия баланс и в данъчния баланс. Така определените временни разлики се умножават с приложимата за предприятието данъчна ставка. Отсрочените данъчни активи не се дисконтират.

В съответствие с МСС 12 постоянните разлики не пораждат отсрочени данъчни активи или пасиви и поради тази причина не се отразяват в икономическия баланс.

Отсрочените данъчни активи се записват с положителна стойност само когато съществува вероятност да бъде реализирана бъдеща облагаема печалба, срещу която да може да се усвои отсроченият данъчен актив, като се вземат предвид всички правни или регулаторни изисквания относно сроковете за пренос на неизползвани данъчни кредити или пренос на неизползвани данъчни загуби.

В България в случай на пренос на неизползвани данъчна загуба, същата задължително се пренася до изчерпването ѝ през следващите 5 години.

В икономическия баланс активът по отсрочени данъци се показва в позиция „Отсрочени данъчни активи“, а пасивният отсрочен данък – в позиция „Пасив по отсрочени данъци“. В икономическия баланс не се извършва компенсиране на отсрочения данъчен актив с отсрочения данъчен пасив.

Размерът на отсрочения данък в икономическия отчет и в годишния отчет в съответствие със ЗС/МСФО е 10%. Временните разлики в текущата година произтичат основно от инвестициите (без такива по застраховки Живот, свързани с инвестиционен фонд), от техническите резерви както и от подлежащите на възстановяване суми от презастрахователни договори.

	Нетна сума по икономическия баланс	Нетна сума по счетоводния баланс
	31.12.2016	31.12.2016
	хил. лева	хил. лева
Отсрочен данък, начислен върху:		
Инвестиции (с изключение на такива по застраховки Живот, свързани с инвестиционен фонд)	-112	
Подлежащи на възстановяване суми по презастрахователни договори	163	
Технически резерви (с изключение на такива по застраховки Живот, свързани с инвестиционен фонд)	447	
Технически резерви по застраховки Живот, свързани с инвестиционен фонд	-54	
Други	19	55
Нетен отсрочен данък	463	55

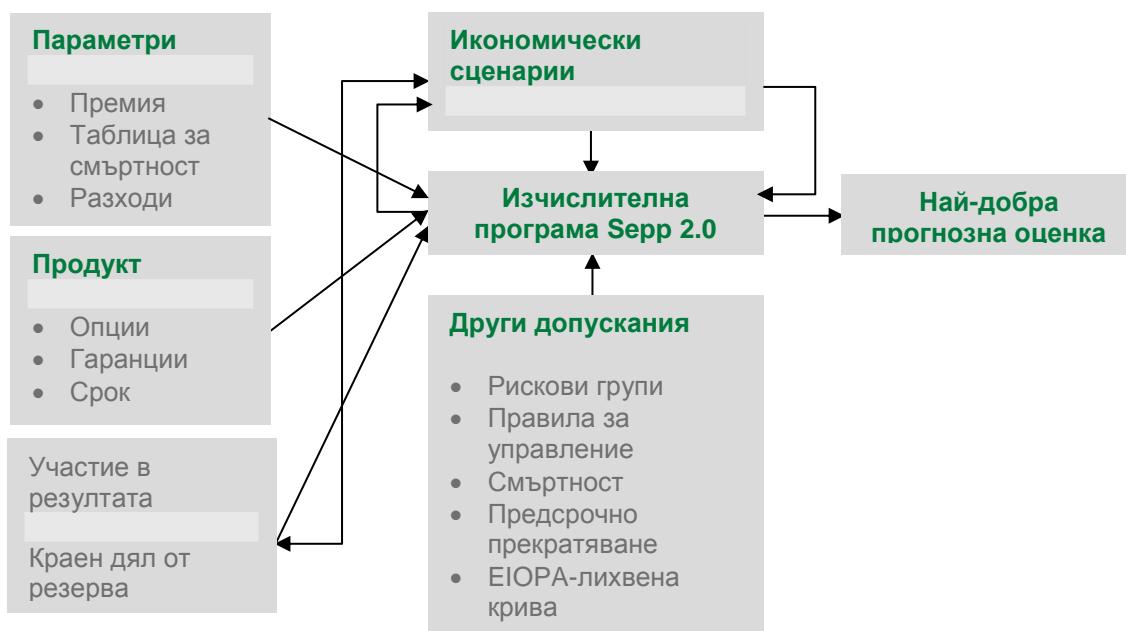
D.2 Технически резерви

D.2.1.1 Общи основи за изчисляване

Техническите резерви представляват съвкупността на всички актуални претенции на застраховашите лица по застрахователни договори. За целите на баланса те се калкулират в съответствие с актюерски принципи. Съобразно режима Платежоспособност II, техническите

резерви се състоят от най-добра прогнозна оценка и добавка за риск. Изчисляването на добавката за риск е представено в т. D.2.3.

Поради дългите срокове на договорите и свързаната с това зависимост от капиталовия пазар, най-добрата прогнозна оценка в животозастраховането може да бъде определена само с помощта на симулационни калкулации. На първо място се извличат данни относно актуалното състояние на всички животозастрахователни договори. За изчисляването на пазарна стойност вместо основите за изчисляване от първи ред (като таблици за смъртност или техническа лихва) с включени гаранции, се използват основи за изчисляване от втори ред. След това за всеки договор се отразяват уговорените при сключването му тарифни параметри като техническа лихва и участие в резултата, както и основите за изчисляване, на които се базира. За определяне на резервите за бъдещо участие в печалбата (FDB) се осъществява стохастично моделиране на бъдещите приходи от инвестиции. С помощта на тези нови целеви стойности, заедно с активната страна в сценариен генератор се симулират икономически сценарии, които в зависимост от симулираното икономическо развитие на отчета за приходите и разходите и правилото за управление водят до различни изплащания на участие в резултата. Средноаритметичната на настоящите стойности на всички сценарии представлява най-добрата прогнозна оценка. Правилата за управление, които съответстват на актуалната търговска практика и стратегия, определят последователното разпределение и финансиране на излишъците за застрахованите лица. По този начин се определя дългосрочното развитие на най-добрата прогнозна оценка в животозастраховането. Калкулациите на най-добрата прогнозна оценка се осъществяват в симулационния изчислителен софтуер Sec Profit Plus.



Схематично представяне на изчисляването на най-добрата прогнозна оценка в животозастраховането в съответствие с Платежоспособност II

D.2.1.2 Стойност на техническите резерви по линии бизнес (LOBs)

Съгласно режима Платежоспособност II техническите резерви се състоят от най-добра прогнозна оценка и добавка за риск.

Адекватното тарифиране в комбинация с годишни плащания води до негативни премийни резерви. Това означава, че в тези случаи ГРАВЕ разполага с печеливши линии бизнес. Тъй като премийните резерви трябва да отразяват, освен разходите за регулиране на щети, допълнително и бъдещите

разходи за праяката дейност, при определени линии бизнес може да се стигне и до позитивно салдо, което означава, че прогнозираните бъдещи разходи превишават намаляващите премийни приходи. В много случаи това става в резултат от плащанията за презастраховане.

D.2.1.3 Описание на подлежащите на възстановяване суми от презастрахователни договори (Reinsurance Recoverables):

Подлежащите на възстановяване суми от презастрахователни договори, относящи се за пренос-премийния резерв, се получават като **разлика между брутния и нетния резултат**. Това е делът, който ГРАВЕ плаща на презастрахователя. В много случаи този дял е за сметка на предприятието, тъй като презастраховането в този смисъл също е застраховка, за чието застрахователно покритие се дължи премия.

Изчисляването на пазарната стойност на техническите резерви се прави поотделно със и без да се вземе в предвид презастраховането, за да могат да се определят подлежащите на възстановяване суми от презастрахователните договори.

D.2.1.4 Описание на нивото на несигурност

Изчислителната програма Sec Profit Plus (SePP) се състои от гаранционен калкулатор за гарантираната част от задълженията и симулатор за евентуалното бъдещо участие в резултата. Базирайки се на отчетната стойност на паричните потоци, калкулаторът на гарантираната част добавя основите за изчисляване от втори ред и дисконтира така претеглените парични потоци към датата на изготвяне на баланса. Основите за изчисляване от втори ред се определят с помощта на статистически методи. При описание на нивото на несигурност следва да се прави разграничение между двете компоненти (детерминистична и симулирана):

a) Детерминистична

Най-добрата прогнозна оценка се изчислява от следните три основни променливи:

1. Договорни парични потоци,
2. Вероятност,
3. Дисконтиране.

Докато договорните парични потоци са определени от вида на договорните споразумения, а процентът на дисконтиране е установен по дефиниция чрез фиксирано зададената срочна структура на лихвения процент, при методично чист подход несигурността произтича изключително от компонента вероятност, която се определя от правилата на основите за изчисляване от втори ред. По този начин детерминистичната най-добра прогнозна оценка фактически зависи само от несигурността, свързана с основите за изчисляване от втори ред.

b) Симулирана

В допълнение, симулираната част на най-добрата прогнозна оценка зависи от бъдещия финансов резултат, правилата за управление и от вида на симулираните икономически сценарии. Поради изискването за пазарна съгласуваност възможността за колебания е изключително ограничена, доколкото рисковите стойности (волатилност) на моделираните активи съответстват на действителността. Формулировката на правилата за управление в най-голяма степен влияе върху резултата, тъй като кумулираният ефект от бъдещите действия и бездействия оказва значително въздействие върху настоящата стойност на паричните потоци на печалбата. Поради тази причина се разработват (реалистични) модификации на правилата за управление и се представя съответното изменение на най-добрата прогнозна оценка.

D.2.1.5 Количествено и качествено обяснение на оценъчните разлики по линии бизнес, разлики между използваните основи, методи и допускания

Разликите спрямо отчетните стойности, представени в следващата таблица, произтичат от пазарно съгласуваното оценяване на резервите съгласно режима Платежоспособност II по общоприетите счетоводни принципи (= отчетна стойност съгласно ЗС/МСФО) и според принципа на справедливата стойност (= пазарна стойност).

Бизнес линия	Вид застраховка Живот	Данни по икономическия баланс		Данни по счетоводния баланс	
		31.12.2016		31.12.2016	
		хил. лева	хил. лева	хил. лева	хил. лева
30	Застраховка "Живот" с участие в резултата		135 573		125 734
31	Застраховка "Живот", свързана с инвестиционен фонд		6 336		7 412
29	Здравна застраховка, подобна на Животозастраховането		-775		115
	Включено презастраховане		2 577		-677
Общо			143 711		132 584

Сравнение на общите резерви по пазарна и отчетна стойност

Оценката се осъществява в съответствие с йерархията на Регламент (ЕО) №1126/2008 на Европейската Комисия по принципа на справедливата стойност. Разликите в оценката и резултатите произтичат от основополагащо различните допускания между отчетната стойност съгласно ЗС/МСФО и икономическата стойност. Основните разлики са представени в следващата таблица:

	ЗС/МСФО	Платежоспособност II
Обща оценка	Без отчитане на възможна неплатежоспособност на контрагент	Отчита се вероятност за неплатежоспособност на контрагентите
	Без отчитане поведението на застраховашите лица	Отчита се поведението на застраховашите лица
	Без прогнозиране на икономическото развитие	Отчита се очакваното икономическо развитие
	Правилата за управление се прилагат еднократно	Правилата за управление се адаптират поетапно в хода на симулацията
	Без добавка за риск. Образуване на техническите резерви в съответствие с принципа на предпазливост	Добавка за риск като предпазен марж за нехеджиран рискове
Технически резерви ЖЗ	Изчислената по акционерски методи стойност на задълженията, включително вече начислените и разпределени участия в	Всички вероятностно претеглени парични потоци, включително бъдещите участия в резултата

резултата

Прилагане на технически лихвен процент при съблудаване на законово регламентирания максимален технически лихвен процент	Прилагане на публикувана от EIOPA срочна структура на лихвения процент с шокови повишения и намаления
Основи за изчисляване от първи ред	Основи за изчисляване от втори ред

Качествено разяснение на оценъчните разлики между баланса по ЗС/МСФО и Платежоспособност II

D.2.1.5.1 Основи за изчисляване от втори ред

Съществен фактор за различията между отчетната стойност и пазарната стойност в животозастраховането са основите за изчисляване от втори ред. Основи за изчисляване от първи ред са онези калкуационни основи, които са определени с особена предпазливост, използвани например за изчисляване на резервите в съответствие със ЗС/МСФО. За разлика от „предпазливо“ избраните основи за изчисляване от първи ред, „реалистично“ определените калкуационни основи се обозначават като основи за изчисляване от втори ред. Те засягат следните параметри:

- Безрискова срочна структура на лихвения процент
- Вероятност за предсрочно прекратяване
- Вероятност за преобразуване на договорите в безпремийни
- Смъртност от втори ред
- Разходи от втори ред.

Прилага се релевантната към балансовата дата, предварително предоставена от EIOPA, безрискова срочна структура на лихвения процент (без корекция на колебанията)¹. Именно в областта на животозастраховането тя оказва силно въздействие върху резултата от изчисляването на техническите резерви. Останалите основи за изчисляване от втори ред се изчисляват въз основа на вътрешни за предприятието данни.

D.2.1.6 Описание на изравнителната корекция и портфейла

Въз основа на достатъчно високото ниво на платежоспособност, не е предвидено прилагането на LTG-мерки.

D.2.1.7 Декларация относно прилагането на корекция за променливост

Предвид високото ниво на платежоспособност не се предвижда прилагането на корекция за променливост.

D.2.1.8 Декларация относно прилагането на преходна срочна структура на безрисковия лихвен процент

Поради високото ниво на платежоспособност не се предвижда прилагането на преходна срочна структура на безрисковия лихвен процент.

¹ <https://eiopa.europa.eu/regulation-supervision/insurance/solvency-ii-technical-information/risk-free-interest-rate-term-structures>.

D.2.2 Значителни опростявания и описание на нивото на несигурност при калкулирането на техническите резерви

Калкулирането на техническите резерви се осъществява в съответствие с предписанията за техническите резерви (чл. 76 до 86 от Директивата Платежоспособност II 2009/138/EO). Поведението на застраховация се взема предвид под формата на вероятности за предсрочно прекратяване и преобразуване на договорите в безпремийни в рамките на основите за изчисляване от втори ред.

D.2.3 Изчисляване на добавката за риск

Техническите резерви обхващат освен най-добрата прогнозна оценка и добавка за риск. Изчисляването на добавката за риск се извършва в съответствие със стандартния модел по т.нар. принцип на стойността на капитала (cost of capital principle). Този подход се основава на предположението, че целият портфейл се прехвърля на референтно предприятие, което инвестира безрисково и изпълнява задълженията по този портфейл. Разходите за поддържането на капиталовото изискване за платежоспособност за рисковете, които съществуват въпреки безрисковото инвестиране, се отразяват посредством добавката за риск. Установената в стандартния модел на режима Платежоспособност II стойност на капитала е в размер на 6%. Освен застрахователно-техническите рискове, при калкулацията трябва да се вземат предвид и неизбежните пазарни рискове, рискът от неплатежоспособност на презастрахованателен партньор, както и оперативните рискове.

Прилаганият метод съответства по същество на опростяване №1 на Насоките относно оценката на техническите резерви на EIOPA (EIOPA-BoS-14/166 BG). Следващата таблица показва рисковите добавки по линии бизнес и общите технически резерви като сума от най-добрата прогнозна оценка и добавката за риск.

Бизнес линия	Вид застраховка	Рискова добавка Общо технически резерви	
		31.12.2016 хил. лева	31.12.2016 хил. лева
30	Застраховка "Живот" с участие в резултата	5 707	135 573
31	Застраховка "Живот", свързана с инвестиционен фонд	475	6 336
29	Здравна застраховка, подобна на Животозастраховането	114	-775
Включено презастраховане			2 577
Общо		6 296	143 711

Рискова добавка и общи резерви

D.3 Други пасиви

D.3.1 Разяснение на оценъчните различия по класове пасиви

D.3.1.1 Други резерви, различни от техническите резерви

Под тази позиция са представени сумите, включени в годишния баланс по ЗС/МСФО като „Други провизии“ с изключение на резервите за обезщетения и пенсионните резерви. Тук са включени и провизиите за начислени, но неизплатени комисионни, неизползвани отпуски и юбилейни суми.

МСФО 37.36 определя подхода за оценяване на провизиите с най-добрата приблизителна оценка, resp. с очакваната стойност в съответствие с МСФО 37.39. Към настоящия момент при тази позиция не се наблюдават съществени отклонения спрямо отчетната стойност по ЗС/МСФО, поради което сумата в баланса по МСФО съответства на тази в икономическия баланс.

Към 31.12.2016г. в ГРАВЕ не са заделени провизии за обезщетения и пенсии. Затова стойността в икономическия баланс може да бъде пренесена от годишния отчет по ЗС/МСФО към 31.12.2016г. с размер от 102 хил. лева.

D.3.1.2 Отсрочени данъчни пасиви

Към 31.12.2016г. отсрочените данъчни пасиви в икономическия баланс възлизат на 434 хил. лева. В баланса по ЗС/МСФО към 31.12.2016г. балансовата позиция е със стойност 0. Повече разяснения по този въпрос се съдържат в т. D.1.2.3.

D.3.1.3 Задължения по застрахователни операции и към посредници

В рамките на тази позиция се отразяват задължения по предварително заплатени премии от застраховашите лица, както и задължения към посредници. Стойността в икономическия баланс съответства на отчетната стойност от годишния баланс по ЗС/МСФО.

D.3.1.4 Задължения (търговски, незастрахователни)

Съгласно ЗС/МСФО задълженията (от търговска, незастрахователна дейност) се оценяват с размера на сумата, подлежаща на изплащане. Отчетната стойност по икономическия баланс поради съображения за пропорционалност съответства на отчетната стойност от годишния отчет по ЗС/МСФО и към 31.12.2016г. възлиза на 255 хил. лева.

D.3.1.5 Задължения по презастрахователни операции

Няма разлики между стойността, посочена в икономическия баланс и отчетната стойност в годишния отчет по ЗС/МСФО.

D.3.1.6 Други задължения

В съответствие със ЗС/МСФО другите задължения се оценяват с размера на сумата, подлежаща на изплащане. Няма разлики между стойността в икономическия баланс и отчетната стойност в годишния баланс по ЗС/МСФО.

D.3.1.7 Други задължения

В рамките на тази позиция се отчитат предимно пасивни счетоводни начисления по предварително заплатени наеми. Няма разлики между оценъчния подход в икономическия баланс и отчетната стойност в годишния баланс по ЗС/МСФО.

D.3.2 Оценки, които могат да окажат съществено влияние върху представените в отчетите суми

D.3.2.1 Отсрочени данъци

Ефектът на отсрочените данъци по отношение на намаляването на риска (способността на отсрочените данъци да покриват загуби [AdjDT]) в икономическия баланс произтича от възможността при загуба да се намалят отсрочените данъчни пасиви или да се увеличат отсрочените данъчни активи.

По този начин, съгласно чл. 207, ал. 1 от Делегиран регламент (ЕС) 2015/35 на Комисията, способността на отсрочените данъци за покриване на загуби (AdjDT) съответства на основното капиталово изискване за платежоспособност (ОКИП), корекцията за способността за покриване на загуби на техническите резерви (AdjTP) и капиталовото изискване за оперативния риск, мултилицирани със съответната приложима за предприятието данъчна ставка.

Способността на отсрочените данъци за покриване на загуби е ограничена по размер до по-ниската стойност между изчислената в съответствие с чл. 207 сума и представената в икономическия баланс стойност на нетните отсрочени данъчни пасиви и се приспада от размера на КИП.

D.3.2.2 Задължения (търговски, незастрахователни)

Позицията включва основно търговски задължения към доставчици и клиенти с максимален срок от една година. Отчетната стойност в годишния отчет по СЗ/МСФО съответства на стойността в икономическия баланс.

D.3.2.3 Задължения по презастрахователни операции

Задължения по презастрахователни операции са подлежащите на уравняване задължения, получени в резултат от разчетите по получено презастрахователно покритие.

Прихващане срещу вземания е възможно, доколкото това прихващане е юридически допустимо към датата на отчета; при всички случаи обаче е недопустимо прихващане срещу вземания по депозити.

D.4 Алтернативни методи за оценка

В съответствие с чл. 9, ал. 4 от Делегирани регламент (ЕС) 2015/35, прилагането на алтернативни методи за оценка е допустимо, при условие че

- (1) използваният метод се прилага и в рамките на изготвянето на годишните или консолидирани отчети,
- (2) методът за оценка е съгласуван с член 75 от Директива 2009/138/EО,
- (3) предприятието не оценява този актив или пасив посредством международните счетоводни стандарти,
- (4) оценката на активите и пасивите посредством МСС би създала разходи за предприятието, които са непропорционални по отношение на общите административни разходи.

ГРАВЕ използва алтернативни методи за оценка при определяне на сумите, представени в икономическия баланс в следните области:

D.4.1 Алтернативно определяне на цените на ценни книги

Пазарната цена на ценни книги, за които не е налице пазарна цена от ликвиден пазар, се определя посредством срочната структура на безрисковия лихвен процент с определена надбавка. За изчисляването на надбавката се спазва следната йерархия:

- a.) Използване на ликвидна ценна книга на същия дължник със същия кредитен рейтинг
- b.) Използване на Credit Default Swaps
- v.) Определяне на кредитни надбавки при банки, които осъществяват първично публично предлагане за различни емитенти (при различен кредитен рейтинг).
- г.) Определяне на спред при ценни книги с еднаква стойност

Йерархията на оценяване на финансовите активи е разяснена в раздел D.1.3.2.

Структурираните продукти се оценяват с SWPM (Swap Manager в Bloomberg) съгл. т. D.4.2.

Частно предлаганите ценни книжа се подлагат на редовна проверка по отношение на тяхната ликвидност и стойност и при установена липса на ликвидност се оценяват с алтернативни методи за оценка.

D.4.2 Swap Manager Bloomberg (SWPM)

SWPM в Bloomberg служи за ценообразуване на стандартизиирани договори за извънборсови (OTC) деривати. Bloomberg SWPM дава възможност за остойностяване на пазарни експозиции за множество продукти като суапи, лихвени опции, swaptions, resp. хибридни структурирани облигации. Освен това в SWPM има възможност за анализиране, resp. актуализиране на криви и парични потоци, както и за провеждане на рискови и сценарийни анализи за LEGs. SWPM има индивидуално приспособим потребителски интерфейс, който позволява да се направи индивидуален избор и остойностяване с помощта на предварително определени модели на типа сделка, подлежаща на структуриране, както и на кривата, която да бъде приложена.

D.4.3 Методи за оценяване на земи и сгради

Справедливата стойност на земи и сгради се определя от лицензиирани оценители. При това се прилагат методи като приходния подход или модел на дисконтирани парични потоци. По отношение на незастроени поземлени имоти оценката при необходимост се извършва по метода на остатъчната стойност. Адекватността на определената справедлива стойност се проверява редовно.

D.5 Друга информация

D.5.1 Валутно конвертиране

Деноминираните в чужда валута активи, резерви и пасиви се преизчисляват в лева към датата на съставяне на баланса по курса на БНБ.

D.5.2 Същественост

Съгласно чл. 9, ал. 4 на Делегирания регламент (ЕС) 2015/35, принципът на пропорционалност и същественост се прилага в съответствие с вида, обхвата и комплексността на предприятието.

По отношение на определянето на граница на същественост при оценяването на активите и пасивите в икономическия баланс се прилага дефиницията на MCC 8.5.

E. УПРАВЛЕНИЕ НА КАПИТАЛА

E.1 Собствени средства

В съответствие с режима Платежоспособност II изискването за собствени средства на застрахователните предприятия се определя от техния действителен рисков профил (вж. раздел C). Колкото по-големи са рисковете, на които е изложено застрахователното предприятие, толкова по-високо е капиталовото изискване за платежоспособност (КИП), resp. минималното капиталово изискване (МКИ), които предприятието трябва да покрие с разполагаеми собствени средства.

Определянето на собствените средства, допустими за покритие на КИП и МКИ, се осъществява посредством процедура от три етапа:

На първия етап собствените средства от икономическия баланс се калкулират като превишение на активите над пасивите. Това превишение е видно от представянето на икономическия баланс в раздел D. Икономическата оценка на активите и пасивите се отклонява от оценката, извършена съгласно действащите счетоводни правила по ЗС/МСФО (срвн. с посоченото в раздел D). Посочените в икономическия баланс собствени средства се обозначават като основни собствени средства.

Към основните собствени средства могат да бъдат причислени и т.нар. подчинен дълг. Политиката за управление на капитала на ГРАВЕ не предвижда емисия на подобни задължения.

Допълнителни собствени средства могат да бъдат поискани от едноличния собственик с цел покриване на загуби, такива не се съдържат в икономическия баланс и могат да бъдат отчетени само след одобрение от страна на финансовия надзор. Политиката за управление на капитала на ГРАВЕ не предвижда набирането на допълнителни собствени средства.

В рамките на **втория етап** съставните части на собствените средства се класифицират в три класа (редове = „tiers“), тъй като в съответствие със своята разполагаемост и срочност могат да бъдат използвани за покриване на загуби в различна степен.

Икономическият баланс на ГРАВЕ съдържа почти изключително собствени средства, които са необавързани със срок, свободни от тежести и постоянно разполагаеми, поради което могат да бъдат класифицирани като капитал от ред 1. В ред 3 попада само сумата на нетните отсрочени данъци.

Когато е необходимо, се извършва и разграничаване на допустимостта на капитала от ред 1, ред 2 и ред 3, тъй като отделни съставни части на собствените средства не притежават пълноценна способност за покриване на загуби при извънредни ситуации.

Във вътрешната си Политика за управление на капитала ГРАВЕ залага като цел притежаването предимно на основни собствени средства с качество от ред 1.

За постигане на тази цел, при предприемането на капиталови мерки следва да се спазват по-специално следните правила:

- Задължение за издаване само на обикновени акции при спазване на действащите законови разпоредби по отношение на емитирането на акции.
- Задължение да се гарантира, че собствените средства по всяко време са напълно изплатени, resp. покрити с активи с висока стойност.
- Задължение да се гарантира, че собствените средства не са обременени от наличието на споразумения или свързани сделки или като последица от групова структура, чрез която би се опорочила ефективността на използването им като капитал.

- Забрана за издаване, респ. записване на подчинен дълг и допълнителни собствени средства по смисъла на чл. 88, р. 2 и чл. 89 на Директивата Платежоспособност II и чл. 165 и 166 от КЗ 2016.
- Забрана за държане на собствени акции.

По отношение на плановия хоризонт до 2018г. не са планирани капиталови мерки.

В съответствие с действащото законодателство и учредителния акт на ГРАВЕ, решението за изплащане на дивиденти е от компетентността на Общото събрание на дружеството. Управителният съвет на дружеството трябва да представи на ОС предложение за изплащане на дивиденти. Предложението следва да е разработено при съблюдаване на икономическите и стратегическите интереси на всички заинтересовани страни (най-вече, но не само, на акционера), като задължително отчита следните параметри:

- а.) законовите разпоредби, по-специално дружествено-правните и надзорно-правните разпоредби относно изплащането на дивиденти;
- б.) постоянната обезцененост на предприятието с достатъчно собствени средства и изискванията за собствен капитал към 31.12. на предходната финансова година;
- в.) съществените събития, настъпили след 31.12. на последната финансова година, които биха могли да окажат негативно въздействие върху собствените средства и изпълнението на изискванията за собствен капитал;
- г.) подробния план за текущата финансова година, респ. изведената от него прогноза за собствените средства и изискванията за собствен капитал;
- д.) средносрочния план за управление на капитала, респ. изведената от него прогноза за собствените средства и изискванията за собствен капитал.

При отправяне на предложението до ОС, УС на дружеството трябва да внимава изплащането на дивидентите да не доведе до спадане на актуалния или прогнозния коефициент на платежоспособност под 125%.

E.1.1. Собствен капитал в съответствие със ЗС

Към 31.12.2016г. внесеният капитал на ГРАВЕ се състои от 12 400 акции с номинална стойност от 1 000 лева. Дружеството не притежава собствени акции.

Съгласно годишния счетоводен отчет по ЗС/МСФО към 31.12.2016г. собственият капитал на ГРАВЕ е представен както следва:

Собствен капитал	31.12.2016
	хил. лева
I. Основен капитал	46 987
II. Резерв за справедлива стойност	12 400
III. Общи резерви	21 062
IV. Натрупани печалби и загуби	840
от тях за текущата година:	12 685
	2 222

E.1.2. Собствени средства в съответствие с режима Платежоспособност II

Включените в икономическия баланс към 31.12.2016г. собствени средства се състоят от позициите, представени на изображението по-долу.

ГРАВЕ не притежава подчинен дълг, както и допълнителни средства по смисъла на чл. 88, р. 2 и чл. 89 на Директивата Платежоспособност II и чл. 165 и 166 от КЗ 2016.

Предвид горното, сумата на собствените средства съответства на сумата на основните собствени средства.

Въз основа на наличните характеристики, основните собствени средства на ГРАВЕ следва да бъдат класифицирани като капитал от ред 1 (Tier 1) в съответствие с чл. 93, ал. 1, б. а) от директивата Платежоспособност II и чл. 69 до 71 от Делегирания регламент (ЕС) от 10.10.2014г. Нетните отсрочени данъчни активи са класифицирани като активи от ред 3.

	Общо	първи ред	трети ред
	31.12.2016	неограничени	
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Основен капитал	12 400	12 400	
Резерви	34	34	
Резерв за равняване	25 236	25 236	
Нетни отсрочени данъци	463		463
Сума на основните собствени средства	38 133	37 670	463

Резервът за равняване (Reconciliation Reserve) съответства на общото превишение на стойността на активите над пасивите, намалено с основните собствени средства. За изминалата финансова година не е предвидено да бъде изплащен дивидент.

Резервът за равняване се състои от следните позиции:

	31.12.2016
	хил. лв.
Превишение на активите над пасивите	38133
Основен капитал	12 400
Резерви	34
Излишък от средства	
Други основни средства	463
Резерв за равняване	25 236

E.1.3. Пояснителна информация относно различията в оценката

Оценъчните разлики между собствения капитал в баланса за целите на платежоспособността и собствения капитал по МСФО включват следните позиции:

	31.12.2016
	хил. лева
Разлика в оценката на активите	547
минус: Разлика в оценката на техническите резерви	-7 873
минус: Разлика в оценката на други пасиви	-433
 Общо резерви и неразпределена печалба във финансовите отчети	 34 089
 Резерви във финансовите отчети, коригирани спрямо оценъчните разлики по Платежоспособност II	 25 236
Превишение на активите над пасивите, дължащо се на основните собствени средства	12 897
 Превишение на активите над пасивите	 38 133

Разликата в оценката на активите произтича от факта, че общият размер на отразените в икономическия баланс пазарни стойности е по-малък от отчетните стойности в баланса по ЗС/МСФО. Оценъчните разлики са разяснени в раздел D.1.

При техническите резерви общата сума на най-добрата прогнозна оценка е над отчетните стойности в баланса по ЗС/МСФО. Оценъчните разлики са разяснени в раздел D.2.

Разликата в оценката на другите задължения в най-голяма степен се дължи на отсрочените данъчни пасиви.

E.2 Капиталово изискване за платежоспособност и минимално капиталово изискване

ГРАВЕ изчислява капиталовото изискване за платежоспособност (КИП) по стандартната формула по смисъла на Директивата Платежоспособност II.

Капиталовото изискване за платежоспособност отразява необходимия капитал, който би позволил на Дружеството да покрие непредвидено възникнали загуби през следващата една година. КИП е калибрирано по такъв начин, че съответства на Value at Risk на основните собствени средства при ниво на доверителност от 99,5% за период от една година или изразено по друг начин, симулира се вредоносно събитие, настъпващо „веднъж на 200 години“. Калибрирането гарантира, че ще бъдат отчетени всички квантфицируеми рискове, на които е изложено застрахователното дружество.

При прилагането на стандартната формула ГРАВЕ не използва опростявания за отделните модули или подмодули, както и специфични за предприятието параметри или изравнителна корекция. Не се прилага и корекция за променливост.

Към 31.12.2016г. КИП на ГРАВЕ възлиза на 13 538 хил. лева и се състои от следните рискови модули:

		31.12.2016 в хил. лева	Дял от КИП
Риск, свързан с нематериалните активи		0	0
Пазарен риск	Лихвен риск	4 127	30%
	Риск, свързан с цените на акциите	3 119	23%
	Риск, свързан с недвижимите имоти	1 454	11%
	Спред риск	4 566	34%
	Концентрационен риск	0	0%
	Валутен риск	1 317	10%
	Ефекти на диверсификация	-3 063	-23%
	ОБЩО	11 521	85%
Риск от неизпълнение на контрагент		3 075	23%
Подписвачески риск ЖЗ	Риск от смъртност	352	3%
	Риск от дълголетие	11	0%
	Риск от инвалидност	381	3%
	Риск от прекратяване	4 154	31%
	Риск, свързан с разходите	2 578	19%
	Риск от изменения	0	0%
	Катастрофичен риск	504	4%
	Ефекти на диверсификация	-1 771	-13%
	ОБЩО	6 209	46%
Подписвачески риск Заболяване	Заболяване (подобно на ЖЗ)	402	3%
	Риск, свързан с премии и резерви	0	0%
	Риск от прекратяване	0	0%
	Заболяване (подобно на ОЗ)	0,0	0%
	Катастрофичен риск	0,0	0%
	Ефекти на диверсификация	0,0	0%
	ОБЩО	402	3%
Основно КИП (ОКИП)		15 751	116%
Оперативен риск		1 068	8%
Корекции от технически резерви (Adj_{TR})		-1 777	-13%
Корекции от отсрочени данъци (Adj_{DT})		-1 504	-11%
Корекции		-3 281	-24%
КИП (капиталова необходимост)		13 538	100%

Към отчетната дата 31.12.2016г. съотношението на разполагаемите собствени средства към КИП (коффициент на платежоспособност) възлиза на 282%. Изискването за обезцененост със собствени средства е надлежно изпълнено през целия отчетен период.

Минималното капиталово изискване (МКИ) представлява минималния размер на капитала, с който застрахователното предприятие следва да разполага по всяко време, за да може да осъществява своята търговска дейност.

В съответствие с правилата за изчисляване на Директивата Платежоспособност II, калкулирането на МКИ се осъществява в три етапа:

Линейното МКИ се определя като функция от нетната най-добра прогнозна оценка, нетните начислени премии и рисковия капитал за застраховките Живот, свързани с инвестиционен фонд, които се умножават с определени коефициенти.

По отношение на изчисленото на етап 1 линейно МКИ се проверява дали размерът му е между 25% и 45% от КИП. Ако това условие е изпълнено, линейното МКИ се използва в третия етап на изчисленията. Ако обаче линейното МКИ е под 25% от КИП, в рамките на третия етап се вземат 25% от КИП. В случай, че резултатът от калкулацията е над 45%, за изчисленията на третия етап се използват 45% от КИП.

Извършва се проверка дали стойността, получена на етап 2 съответства на законодателно заложената абсолютна минимална граница. Ако това е така, резултатът от етап 2 представлява МКИ. В случай, че резултатът от изчислението на етап 2 е под абсолютната минимална граница, МКИ се повишава до този минимум.

МКИ на ГРАВЕ съответства на изискването за 25% от КИП (MCRfloor). Към 31.12.2016г. МКИ на ГРАВЕ възлиза на 7 400 хил. лева. Съотношението на разполагаемите собствени средства към МКИ е в размер на 509%.

E.3 Използване на основаващ се на срока подмодул на риска, свързан с акции, при изчисляването на капиталовото изискване за платежоспособност

Не е относимо.

E.4 Разлики между стандартната формула и използваните вътрешни модели

Не е относимо.

E.5 Нарушения на минималното капиталово изискване и нарушения на капиталовото изискване за платежоспособност

Не е относимо.

E.6 Други данни

Всички съществени данни са представени в предходното изложение.

Речник

Базисен пункт:

100 базисни пункта отговарят на 1% и представляват изменението на финансовите пазари.

Комбиниран коефициент (Combined Ratio):

Combined Ratio е съборът от **кофициента на разходите**, представляващ съотношението на аквизиционните и административните разходи спрямо получените премии, и **кофициента на щетимост**, който показва съотношението на изплатените застрахователни суми към получените премии.

Credit Spread:

Credit Spread („спред на доходността“) във финансите е англицизъм за разликата между доходността на лихвоносен актив и безрисков референтен лихвен процент със същата срочност. Той показва допълнителната рискова премия, която инвеститорът следва да получи, ако не иска да инвестира безрисково.

Метод Делфи:

Интервюта с експерти, провеждащи се в множество етапи, с цел определяне размера на риска и вероятността за настъпването му.

Деривати:

Дериватите са инструменти на срочната търговия, като под това понятие се разбираат финансови инструменти, чиято стойност зависи от развитието на стойността на един или повече базови активи (Underlyings). Стойността на дериватите се ориентира спрямо стойността на базовия актив, като зависимостта може да бъде положителна или отрицателна.

Ефект на диверсификация:

Редуциране на потенциалните рискове чрез диверсификация, произтичащо от факта, че негативният резултат от определен риск може да бъде компенсиран от по-благоприятния резултат от друг риск, ако тези рискове не са напълно корелирани.

Инвестиционен клас:

Инвестиционният клас обозначава постижим статус на предприятие или ценна книга, които показват добра кредитоспособност и по този начин „инвестиционно качество“. Като минимален рейтинг за инвестиционен клас се приема рейтинг от BBB (Standard & Poor's) или Baa (Moody's). Инвестиции с рейтинг под тази граница се обозначават като неинвестиционен клас, тъй като имат предимно спекулативен характер и са свързани с по-висок риск.

Корелация:

Измерител за линейната взаимозависимост между два показателя

Честота на щетите:

Показателят представя броя на щетите в рамките на една година по видове застраховани рискове в застрахователния портфейл към определена дата.

Коефициент на щетимост / Комбиниран коефициент (Combined Ratio):

Под коефициент на щетимост се разбира съотношението между изплатените щети и начислените премии за определен период. При комбинирания коефициент освен щетите се вземат предвид и извършените разходи, и се съпоставят с премиите.

Коефициент на платежоспособност:

Коефициентът на платежоспособност представлява съотношението между собствените средства и регуляторното капиталово изискване за платежоспособност в съответствие с директивата Платежоспособност II.

Платежоспособност:

Обезпечеността със собствени средства на застрахователно предприятие

Настъпили, но необявени щети (IBNR):

Щети, които са обявени през отчетната година, но са настъпили през предходната година или преди нея. Всяка година към датата на съставяне на баланса се заделя резерв за щети (IBNR), които се отнасят за отчетната година, но ще бъдат обявени през следващата година.

Сценарийни анализи:

Анализи на ефектите от комбинация от различни събития

Value at Risk:

Value at Risk е признат показател за оценка на рискове. Value at Risk от 1 млн. евро с доверителен интервал от 95% и при период от 1 година означава, че потенциалната загуба, свързана с определен риск, в рамките на 1 година няма да превиши сумата от 1 млн. евро с вероятност от 95%.

Застрахователна сума:

Финансовата горна граница на застрахователното плащане, което застрахователят е длъжен да изпълни.

S.02.01.01.01: Balance sheet

	Solvency II value	Statutory accounts value
	C0010	C0020
Assets		
Goodwill	R0010	
Deferred acquisition costs	R0020	
Intangible assets	R0030	31,757
Deferred tax assets	R0040	896,827
Pension benefit surplus	R0050	54,579
Property, plant & equipment held for own use	R0060	592,334
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	171,588,726
Property (other than for own use)	R0080	169,787,635
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	5,224,195
Equities	R0100	0
Equities - listed	R0110	0
Equities - unlisted	R0120	
Bonds	R0130	147,501,598
Government Bonds	R0140	116,824,725
Corporate Bonds	R0150	30,676,873
Structured notes	R0160	0
Collateralised securities	R0170	
Collective Investments Undertakings	R0180	18,862,933
Derivatives	R0190	
Deposits other than cash equivalents	R0200	
Other investments	R0210	
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	7,650,043
Loans and mortgages	R0230	537,601
Loans on policies	R0240	465,885
Loans and mortgages to individuals	R0250	71,716
Other loans and mortgages	R0260	71,716
Reinsurance recoverables from:	R0270	-2,576,699
Non-life and health similar to non-life	R0280	
Non-life excluding health	R0290	
Health similar to non-life	R0300	
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	-2,547,038
Health similar to life	R0320	677,338
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	-100,155
Life index-linked and unit-linked	R0340	643,283
Deposits to cedants	R0350	
Insurance and intermediaries receivables	R0360	809,947
Reinsurance receivables	R0370	
Receivables (trade, not insurance)	R0380	1,153,413
Own shares (held directly)	R0390	77,340
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	
Cash and cash equivalents	R0410	4,488,758
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	59,085
Total assets	R0500	184,123,963
Liabilities		
Technical provisions – non-life	R0510	
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	
Technical provisions calculated as a whole	R0530	
Best Estimate	R0540	
Risk margin	R0550	
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	
Technical provisions calculated as a whole	R0570	
Best Estimate	R0580	
Risk margin	R0590	
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	134,797,853
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	114,713
Technical provisions calculated as a whole	R0620	
Best Estimate	R0630	-889,459
Risk margin	R0640	113,930
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	125,734,117
Technical provisions calculated as a whole	R0660	
Best Estimate	R0670	129,866,629
Risk margin	R0680	5,706,753
Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690	7,412,160
Technical provisions calculated as a whole	R0700	
Best Estimate	R0710	5,860,757
Risk margin	R0720	475,224
Other technical provisions	R0730	
Contingent liabilities	R0740	
Provisions other than technical provisions	R0750	101,582
Pension benefit obligations	R0760	
Deposits from reinsurers	R0770	54,954
Deferred tax liabilities	R0780	433,724
Derivatives	R0790	
Debts owed to credit institutions	R0800	
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	
Insurance & intermediaries payables	R0820	3,639,204
Reinsurance payables	R0830	371,907
Payables (trade, not insurance)	R0840	371,907
Subordinated liabilities	R0850	255,357
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	
Total liabilities	R0900	145,990,563
Excess of assets over liabilities	R1000	137,684,012
		46,986,925

	Line of Business for: life insurance obligations						Life reinsurance obligations		Total
	Health insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Other life insurance	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligations other than health insurance obligations	Health reinsurance	Life reinsurance	
	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	
Premiums written									
Gross	R1410	184,714	24,991,644	2,023,724	1,511,826	0	0	0	28,711,907
Reinsurers' share	R1420	40,738	600,716	3,484	333,246	0	0	0	978,184
Net	R1500	143,976	24,390,927	2,020,240	1,178,580	0	0	0	27,733,723
Premiums earned									
Gross	R1510	179,359	23,486,462	2,023,724	1,445,689	0	0	0	27,135,234
Reinsurers' share	R1520	38,510	576,475	3,457	315,020	0	0	0	933,462
Net	R1600	140,849	22,909,987	2,020,267	1,130,669	0	0	0	26,201,772
Claims incurred									
Gross	R1610	18,773	7,636,119	127,064	43,810	0	0	0	7,825,766
Reinsurers' share	R1620	-575	100,097	4,663	-4,701	0	0	0	100,083
Net	R1700	19,348	7,535,422	122,402	48,512	0	0	0	7,725,683
Changes in other technical provisions									
Gross	R1710	0	12,403,179	1,618,842	0	0	0	0	14,022,022
Reinsurers' share	R1720	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	R1800	0	12,403,179	1,618,842	0	0	0	0	14,022,022
Expenses incurred									
Administrative expenses									
Gross	R1910	21,811	2,561,541	249,839	175,903	0	0	0	3,009,184
Reinsurers' share	R1920	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	R2000	21,811	2,561,541	249,839	175,903	0	0	0	3,009,184
Investment management expenses									
Gross	R2010	0	0	0	0	0	0	0	0
Reinsurers' share	R2020	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	R2100	0	0	0	0	0	0	0	0
Claims management expenses									
Gross	R2110	15	20	0	873	0	0	0	908
Reinsurers' share	R2120	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	R2200	15	20	0	873	0	0	0	908
Acquisition expenses									
Gross	R2210	18,840	4,906,929	370,648	147,189	0	0	0	5,443,605
Reinsurers' share	R2220	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	R2300	18,840	4,906,929	370,648	147,189	0	0	0	5,443,605
Overhead expenses									
Gross	R2310	2	32,054	3,220	4	0	0	0	35,279
Reinsurers' share	R2320	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	R2400	2	32,054	3,220	4	0	0	0	35,279
Other expenses	R2500								0
Total expenses	R2600								8,488,977
Total amount of surrenders	R2700	0	2,107,038	107,855	0	0	0	0	2,214,893

S.05.02.01.04: Home Country - life obligations

Premiums written	
Gross	R1410
Reinsurers' share	R1420
Net	R1500
Premiums earned	
Gross	R1510
Reinsurers' share	R1520
Net	R1600
Claims incurred	
Gross	R1610
Reinsurers' share	R1620
Net	R1700
Changes in other technical provisions	
Gross	R1710
Reinsurers' share	R1720
Net	R1800
Expenses incurred	R1900
Other expenses	R2500
Total expenses	R2800

Home country	C0220
	28,711,907
	978,184
	27,733,723
	27,135,234
	933,462
	26,201,772
	7,825,766
	100,083
	7,725,683
	14,022,022
	0
	14,022,022
	8,488,977

S.12.01.01.01: Life and Health SLT Technical Provisions

			Index-linked and unit-linked Insurance		Other life Insurance		Annuities stemming from non-life Insurance contracts and relating to Insurance obligation other than health Insurance obligations	Accepted reinsurance			Total (Life other than health Insurance, incl. Unit-Linked)	Health Insurance (direct business)			Annuities stemming from non-life Insurance contracts and relating to health Insurance obligations	Health reinsurance (reinsurance accepted)	Total (Health similar to life Insurance)				
			Insurance with profit participation	Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees	Contracts without options and guarantees		Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked Insurance	Other life Insurance		Annuities stemming from non-life accepted Insurance contracts and relating to Insurance obligation other than health Insurance obligations	Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees							
			C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200
Technical provisions calculated as a whole	R0010																				
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	R0020																				
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM Best Estimate																					
Gross Best Estimate	R0030	135,676,023			5,860,757			-5,809,394							135,727,386			-889,459			-889,459
Total recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0040	-1,566,342			-29,660			-880,540							-2,476,543			-100,155			-100,155
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Re) before adjustment for expected losses	R0050	-1,566,342			-29,660			-880,540							-2,476,543			-100,155			-100,155
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0060																				
Recoverables from Finite Re before adjustment for expected losses	R0070																				
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0080	-1,566,342			-29,660			-880,540							-2,476,543			-100,155			-100,155
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re	R0090	137,242,366			5,890,418			-4,928,854							138,203,930			-789,303			-789,303
Risk Margin	R0100	4,558,874	475,224			1,147,879									6,181,977	113,930					113,930
Amount of the transitional on Technical Provisions																					
Technical Provisions calculated as a whole	R0110																				
Best estimate	R0120																				
Risk margin	R0130																				
Technical provisions - total	R0200	140,234,897	6,335,981			-4,661,515									141,909,364	-775,529					-775,529
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0210	141,801,240	6,365,642			-3,780,975									144,385,907	-675,374					-675,374
Best Estimate of products with a surrender option	R0220	135,676,023	5,860,757		-5,809,394										135,727,386						
Gross BE for Cash flow																					
Cash out-flows																					
Future guaranteed and discretionary benefits	R0230		10,495,353			1,083,853										165,945					
Future guaranteed benefits	R0240	152,737,277																			
Future discretionary benefits	R0250	1,003,583																			
Future expenses and other cash out-flows	R0260	5,527,734	717,369			1,676,286									7,921,389	256,651					256,651
Cash In-flows																					
Future premiums	R0270	89,898,539	8,216,163			5,730,435									103,845,138	877,370					877,370
Other cash In-flows	R0280	0	0			0									0	0					0
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations	R0290	0.00%	0.00%			0.00%										0.00%					
Surrender value	R0300	105,738,209	7,151,104												112,889,314						
Best estimate subject to transitional of the interest rate	R0310																				
Technical provisions without transitional on interest rate	R0320																				
Best estimate subject to volatility adjustment	R0330																				
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures	R0340																				
Best estimate subject to matching adjustment	R0350																				
Technical provisions without matching adjustment and without all the others	R0360																				

S.23.01.01.01: Own funds

Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35

	Total C0010	Tier 1 - unrestricted C0020	Tier 1 - restricted C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	12,400,000	12,400,000		
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	34,080	34,080		
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040				
Subordinated mutual member accounts	R0050				
Surplus funds	R0070				
Preference shares	R0090				
Share premium account related to preference shares	R0110				
Reconciliation reserve	R0130	25,236,217	25,236,217		
Subordinated liabilities	R0140				
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	463,103			463,103
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180				
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220				
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0230				
Deductions	R0290	38,133,400	37,670,297		463,103
Ancillary own funds	R0300				
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0310				
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0320				
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0330				
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0340				
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350				
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0360				
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370				
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0390				
Other ancillary own funds	R0400				
Available and eligible own funds	R0500	38,133,400	37,670,297	0	0
Total available own funds to meet the SCR	R0510	37,670,297	37,670,297	0	0
Total available own funds to meet the MCR	R0540	38,133,400	37,670,297	0	0
Total eligible own funds to meet the SCR	R0550	37,670,297	37,670,297	0	0
Total eligible own funds to meet the MCR	R0580	13,538,124			
SCR	R0600	7,400,000			
MCR	R0620	281.67%			
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0640	509.06%			
Ratio of Eligible own funds to MCR					

S.23.01.01.02: Reconciliation reserve

	C0060
Reconciliation reserve	
Excess of assets over liabilities	R0700 38,133,400
Own shares (held directly and indirectly)	R0710
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720
Other basic own fund items	R0730 12,897,183
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740
Reconciliation reserve	R0760 25,236,217
Expected profits	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770 7,380,907
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790 7,380,907

S.25.01.01.01: Basic Solvency Capital Requirement

Market risk
Counterparty default risk
Life underwriting risk
Health underwriting risk
Non-life underwriting risk
Diversification
Intangible asset risk
Basic Solvency Capital Requirement

	Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
	C0030	C0040	C0050
R0010	9,518,318	11,521,102	0
R0020	3,074,620	3,074,620	0
R0030	6,156,982	6,208,948	0
R0040	401,810	401,810	0
R0050	0	0	0
R0060	-5,177,169	-5,455,135	
R0070	0	0	
R0100	13,974,561	15,751,345	

S.25.01.01.02: Calculation of Solvency Capital Requirement

Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation
Operational risk
Loss-absorbing capacity of technical provisions
Loss-absorbing capacity of deferred taxes
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on
Capital add-on already set
Solvency capital requirement
Other information on SCR
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation
Net future discretionary benefits

	Value
	C0100
R0120	0
R0130	1,067,800
R0140	-1,776,785
R0150	-1,504,236
R0160	0
R0200	13,538,124
R0210	0
R0220	13,538,124
R0400	0
R0410	0
R0420	
R0430	0
R0440	0
R0450	NaN
R0460	1,962,838

S.28.02.01.03: Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations

	Non-life activities MCR(L, NL) Result C0070	Life activities MCR(L, L) Result C0080
R0200	2,401	5,628,809

Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations

S.28.02.01.04: Total capital at risk for all life (re)insurance obligations

	Non-life activities		Life activities	
	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole C0090	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk C0100	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole C0110	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk C0120
R0210			135,279,528	
R0220			1,962,838	
R0230			5,890,418	
R0240	0		0	
R0250		3,429,707		977,572,804

Obligations with profit participation - guaranteed benefits
 Obligations with profit participation - future discretionary benefits
 Index-linked and unit-linked insurance obligations
 Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations
 Total capital at risk for all life (re)insurance obligations

S.28.02.01.05: Overall MCR calculation

	C0130
R0300	5,631,210
R0310	13,538,124
R0320	6,092,156
R0330	3,384,531
R0340	5,631,210
R0350	7,400,000
R0400	7,400,000

Linear MCR
 SCR
 MCR cap
 MCR floor
 Combined MCR
 Absolute floor of the MCR
 Minimum Capital Requirement

S.28.02.01.06: Notional non-life and life MCR calculation

	Non-life activities		Life activities	
	C0140	C0150	C0150	C0150
R0500	2,401		5,628,809	
R0510	5,772		13,532,352	
R0520	2,597		6,089,559	
R0530	1,443		3,383,088	
R0540	2,401		5,628,809	
R0550	0		7,400,000	
R0560	2,401		7,400,000	

Notional linear MCR
 Notional SCR excluding add-on (annual or latest calculation)
 Notional MCR cap
 Notional MCR floor
 Notional Combined MCR
 Absolute floor of the notional MCR
 Notional MCR