



**Отчет за платежоспособност и финансово състояние
към 31.12.2017**



Съдържание

Съдържание	2
Резюме	5
A. ТЪРГОВСКА ДЕЙНОСТ И РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА	8
A.1 Търговска дейност.....	8
A.2 Застрахователно-технически резултат	10
A.3 Резултат от инвестиционната дейност	12
A.4 Резултат от други дейности	14
A.5 Други данни	15
B. СИСТЕМА НА УПРАВЛЕНИЕ	16
B.1 Обща информация относно системата на управление.....	16
B.2 Изисквания по отношение на професионалната квалификация и надеждност.....	22
B.3 Система за управление на риска	25
B.4 Система за вътрешен контрол.....	32
B.5 Функция по вътрешен одит	34
B.6 Актюерска функция	35
B.7 Възлагане на изпълнението (Outsourcing)	35
B.8 Друга информация	36
C. РИСКОВ ПРОФИЛ	37
C.1 Подписвачески риск	38
C.2 Пазарен риск.....	40
C.3 Ликвиден риск.....	44
C.4 Оперативен риск.....	45
C.5 Други съществени рискове	47
C.6 Друга информация	48
D. ОЦЕНКА ЗА ЦЕЛИТЕ НА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТТА	49
D.1 Активи	51
D.2 Технически резерви.....	57
D.3 Други пасиви	64
D.4 Алтернативни методи за оценка.....	65
D.5 Друга информация	66
E. УПРАВЛЕНИЕ НА КАПИТАЛА	68
E.1 Собствени средства	68
E.2 Капиталово изискване за платежоспособност и минимално капиталово изискване.....	71
E.3 Използване на основаващ се на срока подмодул на риска, свързан с акции, при изчисляването на капиталовото изискване за платежоспособност	73
E.4 Разлики между стандартната формула и използваните вътрешни модели	73

E.5	Нарушения на минималното капиталово изискване и нарушения на капиталовото изискване за платежоспособност	73
E.6	Други данни	73
Речник	74
Приложение към Отчета за платежоспособност и финансово състояние	76

Указание относно закръгленията:

При сбируването 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 двата пола.

Резюме

ГРАВЕ България Животозастраховане ЕАД (ГРАВЕ) е акционерно дружество, регистрирано в България през 2000г. с основен предмет на дейност предоставянето на застрахователни услуги на територията на Република България.

Настоящият отчет съдържа представяне на платежоспособността и финансовото състояние на ГРАВЕ България Животозастраховане ЕАД. За тази цел са разгледани дейността и резултатите, базирани на годишните финансови отчети, изготвени 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. Структурата на отчета следва изискванията на Делегиран регламент 2015/35/ЕС и е представена в раздели А до Е със съответните подраздели.

Търговска дейност и резултати от дейността

Бизнес стратегията на ГРАВЕ е фокусирана изключително върху основния пазар България. Дружеството не упражнява дейност по смисъла на свободата на предоставяне на услуги и няма клонове. Основните продукти са застраховки при доживяване и в случай на смърт, застраховка срещу тежко заболяване (dread disease), както и допълнителни застраховки „Злополука“. Като целеви групи са дефинирани принципно всички групи от населението, по-специално частни клиенти.

През 2017г. ГРАВЕ успя да постигне изключително добър финансов резултат. Начислените премии през отчетния период възлизат на общо 31 315 хил. лева (2016: 28 712 хил. лева). За същия период разходите за застрахователни плащания са в размер на 9 833 хил. лева (2016: 7 726 хил. лева). Съгласно годишните финансови отчети по МСФО, през 2017 г. ГРАВЕ е реализирало печалба в размер на 3 612 хил. лв. (2016: 2 222 хил. лв.). През отчетния период инвестициите на ГРАВЕ са на стойност 208 838 хил. лева (2016: 182 393 хил. лева), а нетните приходи от инвестиционната дейност са в размер 7 335 хил. лева (2016: 5 969 хил. лева).

Система на управление

Системата на управление по смисъла на Делегиран регламент 2015/35/ЕС обхваща системата на управление и контрол на ГРАВЕ. Организацията, задълженията и правомощията на функциите на управление 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. През 2017г. системата на управление на Дружеството не е променяна.

В рамките на системата за управление на риска най-малко веднъж годишно се провежда собствена за предприятието оценка на рисковете и платежоспособността

(накратко СОРП) с цел определяне на действителната рискова ситуация и платежоспособност на ГРАВЕ. В съответствие с Директивата Платежоспособност II необходимостта от собствени средства на едно застрахователно предприятие се определя от неговия действителен рисков профил. 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.

Рисков профил

В сравнение с предходния отчетен период не е налице промяна на рисковия профил на ГРАВЕ. Основните рискови позиции при изчисляването на капиталовото изискване за платежоспособност (КИП) по стандартната формула на режима Платежоспособност II, както и през предходния период, са пазарният и подписваческият риск.

ГРАВЕ не извършва прехвърляне на риск на дружества със специална инвестиционна цел и няма участие в такива. Към 31.12.2017г. не са налице задбалансови позиции. Не се прилагат специфични за предприятието параметри, изравнителна корекция или корекция за променливост.

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.

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. Към датата на изготвяне на баланса превишението на активите над пасивите е в размер на 53 213 хил. лева (2016: 38 133 хил. лева).

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 ЕЮРА и промяната на използваните при изчислението инструменти.

Собствени средства

Към 31.12.2017 г. собственият капитал на ГРАВЕ е в размер на 57 288 хил. лв., което представлява увеличение с 10 301 хил. лв. спрямо 31.12.2016 г.

Икономическият баланс на ГРАВЕ съдържа почти изключително собствени средства, които са необвързани 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.

Към 31.12.2017г. капиталовото изискване за платежоспособност на ГРАВЕ е в размер от 14 752 хил. лева (2016: 13 538 хил. лева).

Коефициентът на платежоспособност, който представлява съотношението между разполагаемите собствени средства и капиталовото изискване за платежоспособност на базата на изчисленията по стандартната формула, възлиза на 361% (2016: 282%).

Минималното капиталово изискване (МКИ) на предприятието, както и в предходния отчетен период, е 7 400 хил. лева. Съотношението на разполагаемите собствени средства към минималното капиталово изискване е в размер на 716% (2016: 509%).

Изискването за обезпеченост със собствени средства е надлежно изпълнено през целия отчетен период.

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 решения на УС и НС от 08.05.2018г.

А. ТЪРГОВСКА ДЕЙНОСТ И РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА

А.1 Търговска дейност

А.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 прокурист.

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.

А.1.2 Групова принадлежност

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

Пряк собственик на Грацер Векселзайтиге 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 концерн на ГРАВЕ-Фермьогенсфервалтунг.

Следващата опростена групова структура показва интегрирането на ГРАВЕ в рамките на ГРАВЕ Груп към 31.12.2017г.

(АТ) ГРАВЕ-Фермьогенсфервалтунг		
(АТ) Грацер Векселзайтиге Ферзихерунг АГ		
Подгрупа Банки	Застрахователни предприятия в южна и източна Европа	Подгрупа Недвижими имоти
(БГ) ГРАВЕ България Животозастраховане ЕАД		

А.1.3 Независим финансов одит

Годишните финансови отчети на ГРАВЕ са проверени към отчетната дата 31.12.2017г. съвместно от „Прайсуотърхаускупърс одит“ ООД – специализирано одиторско предприятие и член на Института на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС) в България, вписано в регистъра на регистрираните одитори под № 085 и „Бейкър Тили Клиту и партньори“ ООД – специализирано одиторско предприятие и член на ИДЕС, вписано в регистъра на регистрираните одитори под № 129.

Данни за контакт:

Прайсуотърхаускупърс одит ООД

бул. „Мария Луиза“ №9-11, ет. 8

1000 София

Тел.: +359 (2) 91 003

Факс: +359 (2) 98 03 228

pwc.bulgaria@bg.pwc.com

www.pwc.bg

Бейкър Тили Клиту и партньори ООД

ул. „Стара планина“ №5, ет. 5

1000 София

Тел. +359 (2) 958 09 80

Факс: +359 (2) 859 21 39

k.radeva@bakertillyklitou.bg

www.bakertilly.bg

А.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

А.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 31.12.2017г. (респ. 31.12.2016г.).

А.2.1 Развитие на премийните приходи

Брутна сума	Начислени	Начислени	Спечелени	Спечелени
	премии	премии	премии	премии
	2017	2016	2017	2016
	хил. лева	хил. лева	хил. лева	хил. лева
Животозастраховане	31 315	28 712	30 124	28 368
Общо	31 315	28 712	30 124	28 368

В сравнение с предходната година начислените премии отбелязват ръст в размер на 9%. Делът на начислените премии по застраховки „Живот“, свързани с инвестиционен фонд е 2 379 хил. лева или 7,6%. развитието по отношение на текущите премии е обусловено от нарастване на премийните плащания по класически застраховки „Живот“ в размер на 8,6% и нарастване на премиите по застраховки „Живот“, свързани с инвестиционен фонд от 17,5%.

Общият брой на договорите през изминалата година е нараснал с 6,9%.

Брой договори	2017	2016	Промяна спрямо предх. год.	
	Брой	Брой	Брой	%
Животозастраховане	92 288	86 327	5 961	6,9%
Общо	92 288	86 327	5 961	6,9%

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		Спечелени премии	
	2017	2016	2017	2016
	хил. лева	хил. лева	хил. лева	хил. лева
По видове застраховки (бизнес линии)				
Застраховка "Живот" с участие в резултата	27 139	24 992	25 994	24 693
Застраховка "Живот", свързана с инвестиционен фонд	2 379	2 024	2 379	2 000
Здравна застраховка, подобна на застраховка "Живот"	197	184	192	182
Други видове застраховки "Живот"	1 600	1 512	1 559	1 493
Общо	31 315	28 712	30 124	28 368

Животозастраховане	Начислени премии		Спечелени премии	
	2017	2016	2017	2016
	хил. лева	хил. лева	хил. лева	хил. лева
По видове договори				
Договори с еднократна премия	2 062	2 346	2 062	2 346
Договори с текущо плащане на премиите	29 253	26 366	28 062	26 022
Общо	31 315	28 712	30 124	28 368
Според участието в резултата				
Договори с участие в резултата	27 262	24 992	26 208	24 680
Договори, които не участват в резултата	4 053	3 720	3 916	3 688
Общо	31 315	28 712	30 124	28 368

Данни относно развитието на премийния приход по видове бизнес съгласно режима Платежоспособност II се съдържат в образец за количествено отчитане S.05.01. ГРАВЕ упражнява дейността си само в Република България, поради което образец за количествено отчитане S.05.02. съдържа данни само за дейността в страната.

A.2.2 Развитие на застрахователните плащания

Брутна сума	Разходи за	Разходи за	Административни	Административни	Презастрах.	Презастрах.
	застр. плащания	застр. плащания	разходи	разходи	салдо	салдо
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
	хил. лева	хил. лева	хил. лева	хил. лева	хил. лева	хил. лева
Животозастраховане	9 833	7 726	1 943	1 766	-448	-454
Общо	9 833	7 726	1 943	1 766	-448	-454

Разходите за застрахователни плащания са нараснали с 27% в сравнение с предходния период. Това се дължи на нарасналите плащания по застраховки с изтекъл срок (доживяване).

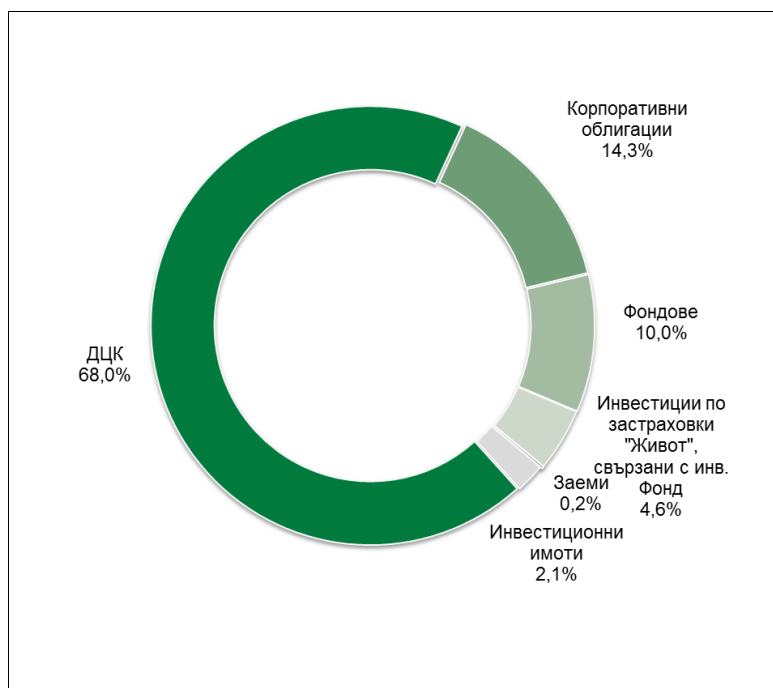
А.3 Резултат от инвестиционната дейност

А.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 31.12.2017г. възлизат на 208 838 хил. лева (182 393 хил. лева. към 31.12.2016г.):

Развитие на инвестициите	2017	2016	Изменение спрямо предх. год.	Процент от инвестициите
	хил. лева	хил. лева		
ДЦК	141 947	115 669	26 278	22,7%
Корпоративни облигации	29 839	30 606	-767	-2,5%
Фондове	20 930	19 003	1 927	10,1%
Инвестиции по застраховки "Живот", свързани с инв. Фонд	9 582	7 412	2 170	29,3%
Заеми	368	466	-98	-21,0%
Инвестиционни имоти	4 488	4 650	-162	-3,5%
Парични средства	1 684	4 587	-2 903	-63,3%
Общо	208 838	182 393	26 445	14,5%
Всички други активи	2 574	2 399	175	7,3%

Общият инвестиционен портфейл по отчетни стойности в съответствие със ЗС/МСФО (включително текущи салда при кредитни институции) към 31.12.2017г. може да бъде представен както следва:



Към 31.12.2017г. 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, както по ЗС/МСФО така и по Платежоспособност II обхващат текущите приходи от инвестиции, реализирани печалби и загуби, както и амортизации за следните групи инвестиции:

Резултати от инвестиционната дейност по ЗС/МСФО	Текущи приходи и реализирани печалби	Нереализирани печалби	Амортизации и реализирани разходи	Нето приходи	Нето приходи	Изменение %
	2017	2017	2017	2017	2016	
	хил. лева	хил. лева	хил. лева	хил. лева	хил. лева	
Земя и сгради	275	0	281	-6	168	-103,6%
Държавни ценни книжа	5 371			5 371	4 078	31,7%
Корпоративни облигации	932			932	916	1,7%
Фондове (различни от тези по застраховки "Живот", свързани с инвестиционен фонд)	468			468	510	-8,2%
Фондове по застраховки "Живот", свързани с инвестиционен фонд	69	499		568	333	70,6%
Заеми	39			39	51	-23,5%
Други активи				0	-3	-100,0%
Общо	7 154	499	281	7 372	6 053	21,8%

Равнението към резултата от инвестиционната дейност съгласно Отчета за печалбите и загубите се представя както следва:

	2017	2016	Изменение	Изменение
	хил. лева	хил. лева	хил. лева	%
Нетни приходи от инвестиционната дейност	7 372	6 053	1 319	22%
Други приходи от инвестиции	0	35	-35	-100%
Разходи за управление на инвестициите	-37	-27	-10	0%
Други разходи за инвестиции	0	-92	92	-100%
Резултат от инвестиционната дейност според				
Отчета за печалбите и загубите	7 335	5 969	1 366	23%

Общите нетни приходи от инвестиции по ЗС/МСФО отбелязват ръст в размер на 23% в сравнение с предходната година.

Причина за този ръст са стабилните 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.

По-долу са представени нетните приходи от инвестиционната дейност по Платежоспособност II. Тук имаме ръст от 47%, който се дължи на нереализираните печалби от инвестиционната дейност, които не се отчитат в Отчета за печалбите и загубите по ЗС/МСФО.

Резултати от инвестиционната дейност по Платежоспособност II	Текущи приходи и реализирани печалби	Нереализирани печалби	Амортизации и реализирани разходи	Нето приходи	Нето приходи	Изменение %
	2017 хил. лева	2017 хил. лева	2017 хил. лева	2017 хил. лева	2016 хил. лева	
Земя и сгради	275	0	281	-6	283	-102,1%
Държавни ценни книжа	5 371	6 096		11 467	6 639	72,7%
Корпоративни облигации	932	-744		188	1 020	-81,6%
Фондове (различни от тези по застраховки "Живот", свързани с инвестиционен фонд)	468	854		1 322	902	46,6%
Фондове по застраховки "Живот", свързани с инвестиционен фонд	69	499		568	332	71,1%
Парични средства и еквиваленти	0	0	2	-2	-3	50,0%
Заеми	39			39	51	-23,5%
Други активи				0	-3	-100,0%
Общо	7 154	6 705	283	13 576	9 221	47,2%

А.4 Резултат от други дейности

Всички съществени приходи и разходи са представени в предходните раздели. През отчетната 2017г. няма други подлежащи на докладване съществени приходи и разходи.

Към 31.12.2017г. няма активни лизингови споразумения.

A.5 Други данни

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

V. СИСТЕМА НА УПРАВЛЕНИЕ

V.1 Обща информация относно системата на управление

V.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. При имплементирането на системата на управление намира приложение принципа на пропорционалност.

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.

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

V.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 прокурист.

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 31.12.2017г. 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.

В.1.2.2 Надзорен съвет

Надзорният съвет на ГРАВЕ осъществява контрол върху управлението на Дружеството и дейността на Управителния съвет. Към 31.12.2017г. 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.

В.1.2.3 Други ключови функции

В.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 актюерска функция.

В.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.

В.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.

В.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 рисковобазирани 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.

В.1.2.3.5 Актюерска функция

Актюерската 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 актюерската функция изразява и пояснява евентуални съмнения относно адекватността на техническите резерви.

Актюерската 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.

В.1.3 Съществени изменения на системата на управление

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

В.1.4 Политика и практики на възнагражденията

В.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 визията 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 насърчават 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 актюерска 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 brutното 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, респ. 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 респ. 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.

В.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.

В.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.

В.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 каквито и да било други, включително променливи възнаграждения.

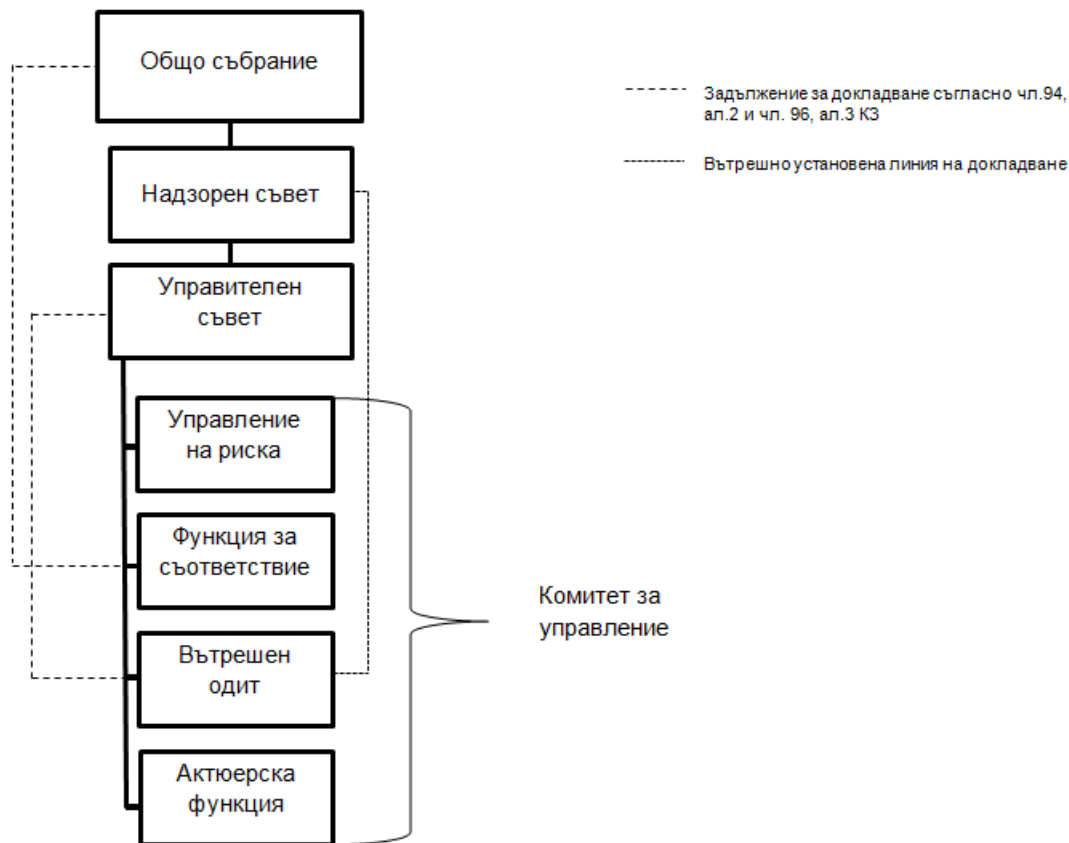
В.1.5 Съществени транзакции

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

В.1.6 Структура на управление

В.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, актюерска 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.

В.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.

В.1.6.3 Докладване и консултативна дейност

В.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, респ. 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 годишния 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, респ. 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.

В.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.

В.2 Изисквания по отношение на професионалната квалификация и надеждност

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

В.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 формираните комитети.

В.2.1.2 Управителен съвет

В.2.1.2.1 Образование и професионален опит

Членовете на УС трябва да имат завършени релевантни образователни степени или курсове, респ. 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.

В.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 регулаторни 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.

В.2.1.3 Надзорен съвет

В.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.

В.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 регулаторни 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 образованието и професионалния опит.

В.2.1.4 Титуляри на други ключови функции

В.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.

В.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 регулаторните 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 актюерската функция разполагат с познания в областите финансов анализ (счетоводство) и актюерски анализи.

Ръководителят на актюерската 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.

V.2.2 Процедура за оценка на професионалната квалификация и надеждност

V.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.

V.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, респ. 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.

V.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, респ. 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 осъзнатост 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.

В.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 неквантифицируеми или трудно могат да бъдат остойностени (като напр. в областта на оперативните рискове), се предприемат 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.

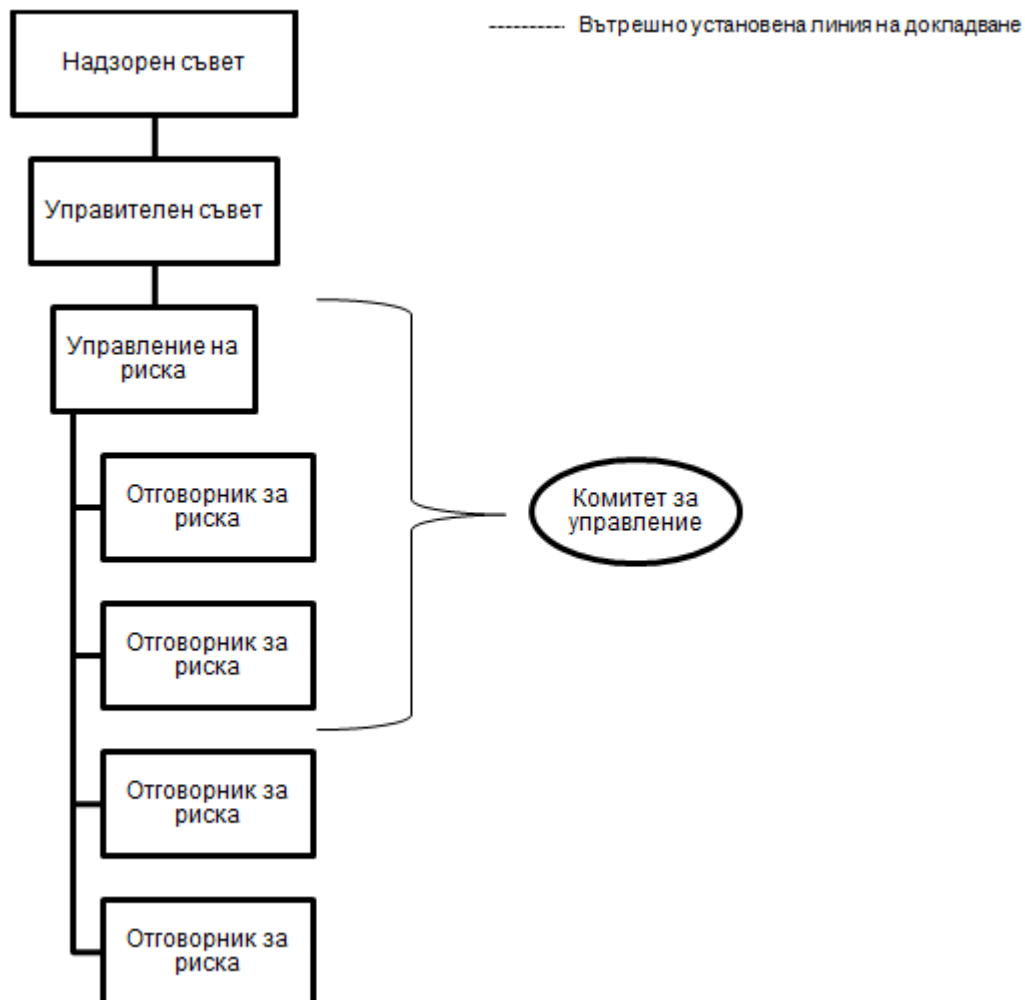
След приключване на оценката и анализа на рисковете се осъществява **управление на рисковете**. При управлението на рисковете се обвързват рисковият профил, вътрешно определените съвкупни нужди по отношение на платежоспособността и вътрешно установените рискови лимити. При това следва да се гарантира, 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.

В.3.3 Имплементиране на функцията за управление на риска

Функцията за управление на риска е имплементирана организационно както следва:



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 **актюерската 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 квантифицируеми 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.

В.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 дефинираня в рамките на процеса на управление на риска (вж. т. В.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 прогнозната 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 концернната 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.

В.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. На всеки етап от процеса на СОРП се осъществява текущо докладване и дискутиране на резултатите с членовете на УС.

В.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.

В.3.5.4 Определяне на съвкупните нужди по отношение на платежоспособността

От рисковите оценки в хода на прогнозната оценка на риска (вж. т. В.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.

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

Както вече беше посочено в т. В.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-добрия 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 подробен план за следващата година, който включва разполагаемите собствени средства и изискванията за собствен капитал. Този подробен 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.

В.4 Система за вътрешен контрол

В.4.1 Описание

Управителният съвет носи отговорност за създаването, надзора и текущото актуализиране на подходяща и ефективна система за вътрешен контрол, която гарантира съблюдаването 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 спазят установените цели и лимити. Втората линия на защита представляват функцията по управление на риска, функцията за съответствие и актюерската 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, респ. 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.

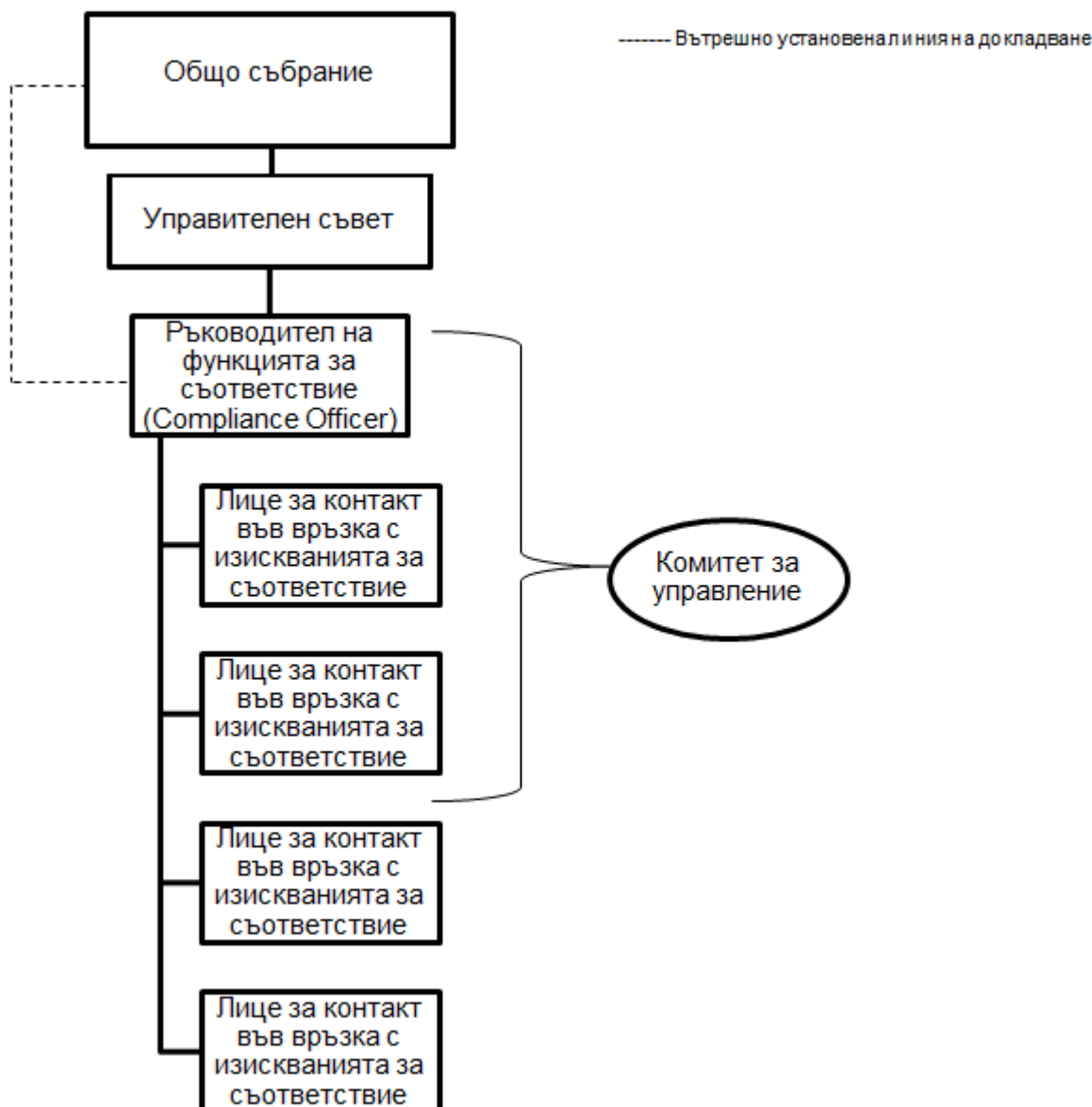
Идентифицираните рискове, свързани с процесите, съответните контроли, ИТ системи, роли и документи, се администрират в единни пулови модели, за да се постигне, от една страна, по-добър поглед върху тях, и, от друга страна, да се уеднаквят понятията.

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.

В.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 подходящата 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.

Титулярът 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).

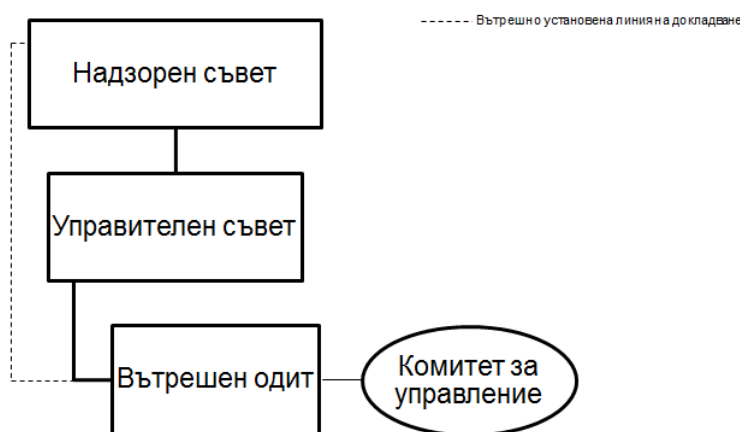
По отношение на основните задачи и компетентности на функцията за съответствие повече информация се съдържа в т. В.1.2.3.3. Правомощията, ресурсите и оперативната независимост са описани в т. В.1.6.2.

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

В.5 Функция по вътрешен одит

В.5.1 Имплементиране на функцията по вътрешен одит

Функцията по вътрешен одит е организационно имплементирана както следва:



В ГРАВЕ е създадена функцията по вътрешен одит, която е непосредствено подчинена на Управителния съвет. УС носи отговорност за подходящата организация и обезпеченост 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 представяване 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.

В.5.2 Обективност и независимост

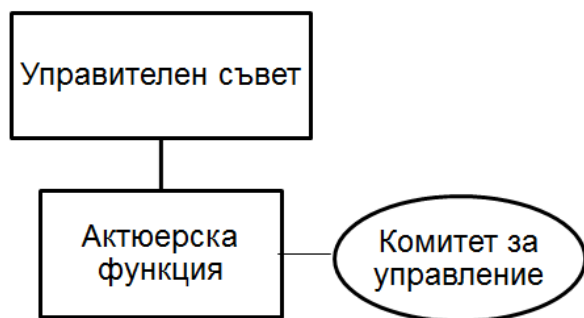
Функцията по вътрешен одит изпълнява задълженията си самостоятелно, обективно, безпристрастно и преди всичко процесно независимо. Вътрешните одитори имат право да работят само за функцията по вътрешен одит и не им се възлагат други задачи. При провеждането на проверките, изготвянето на докладите и оценката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

В.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. В.1.2.3.5. Правомощията, ресурсите и оперативната независимост са описани в т. В.1.6.2.

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

В.7 Възлагане на изпълнението (Outsourcing)

В.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 ѝ 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 застраховащите и ползващите 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 риск. 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 застраховащите и ползващите 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.

В.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;
- ИТ;
- вътрешен одит;
- актюерска функция.

В.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 предприятието.

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.

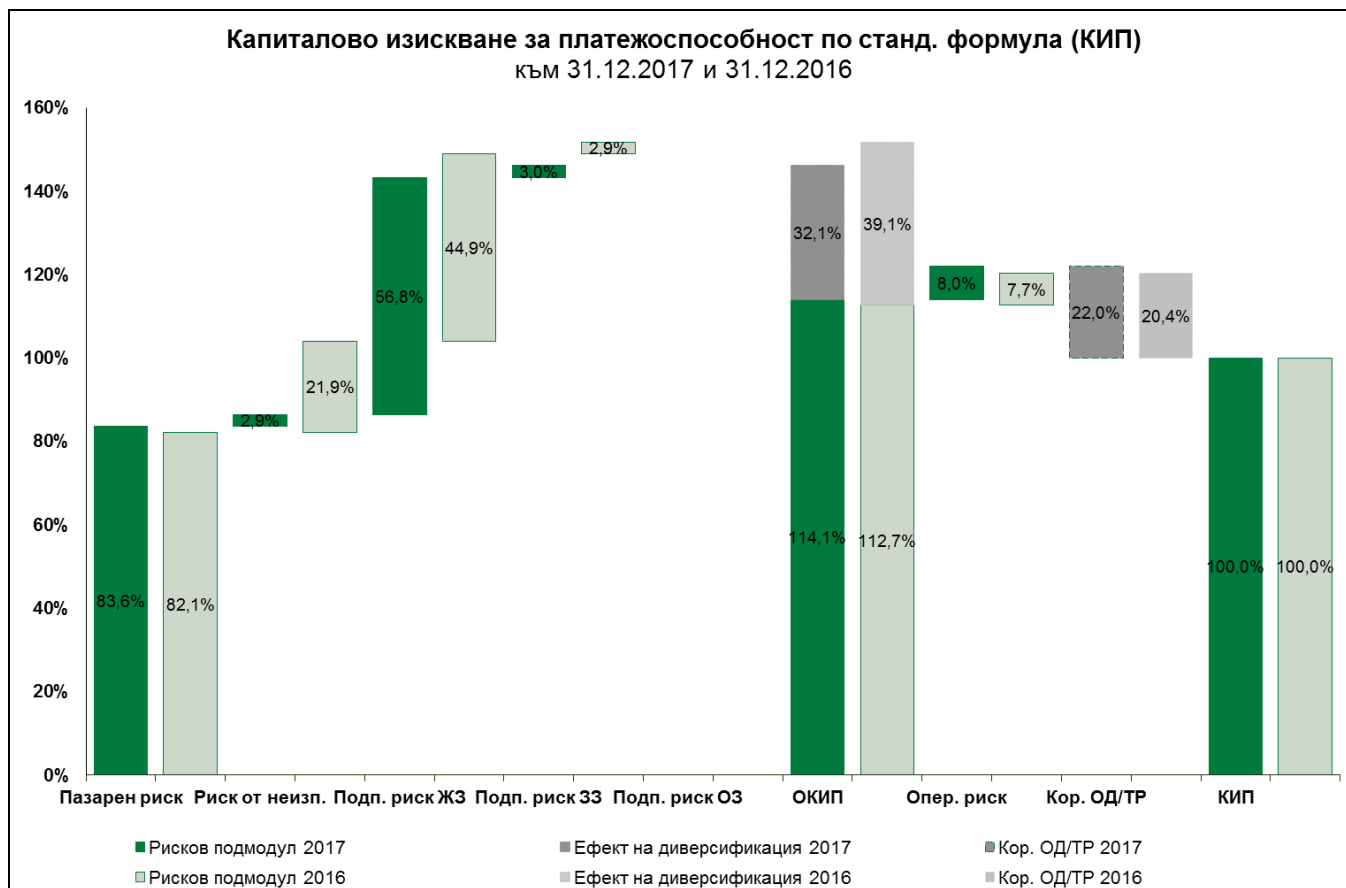
Информационна база за определяне на рисковия профил на ГРАВЕ е резултатът от изчисляването на капиталовото изискване за платежоспособност (КИП) по стандартната формула към 31.12.2017г.

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 31.12.2017г. не са налице задбалансови позиции. Не се прилагат специфични за предприятието параметри, изравнителна корекция или корекция за променливост.

Рисковият профил на ГРАВЕ, определен от калкулирането на КИП към 31.12.2017г. има следната структура:



Основните рискови позиции от **КИП-резултата** към 31.12.2017г. са пазарният и подписваческият риск в животозастраховането, следвани от оперативния риск. 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 Платежеспособност 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.

С.1 Подписвачески риск

Под **подписвачески риск** се разбира рискът 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.

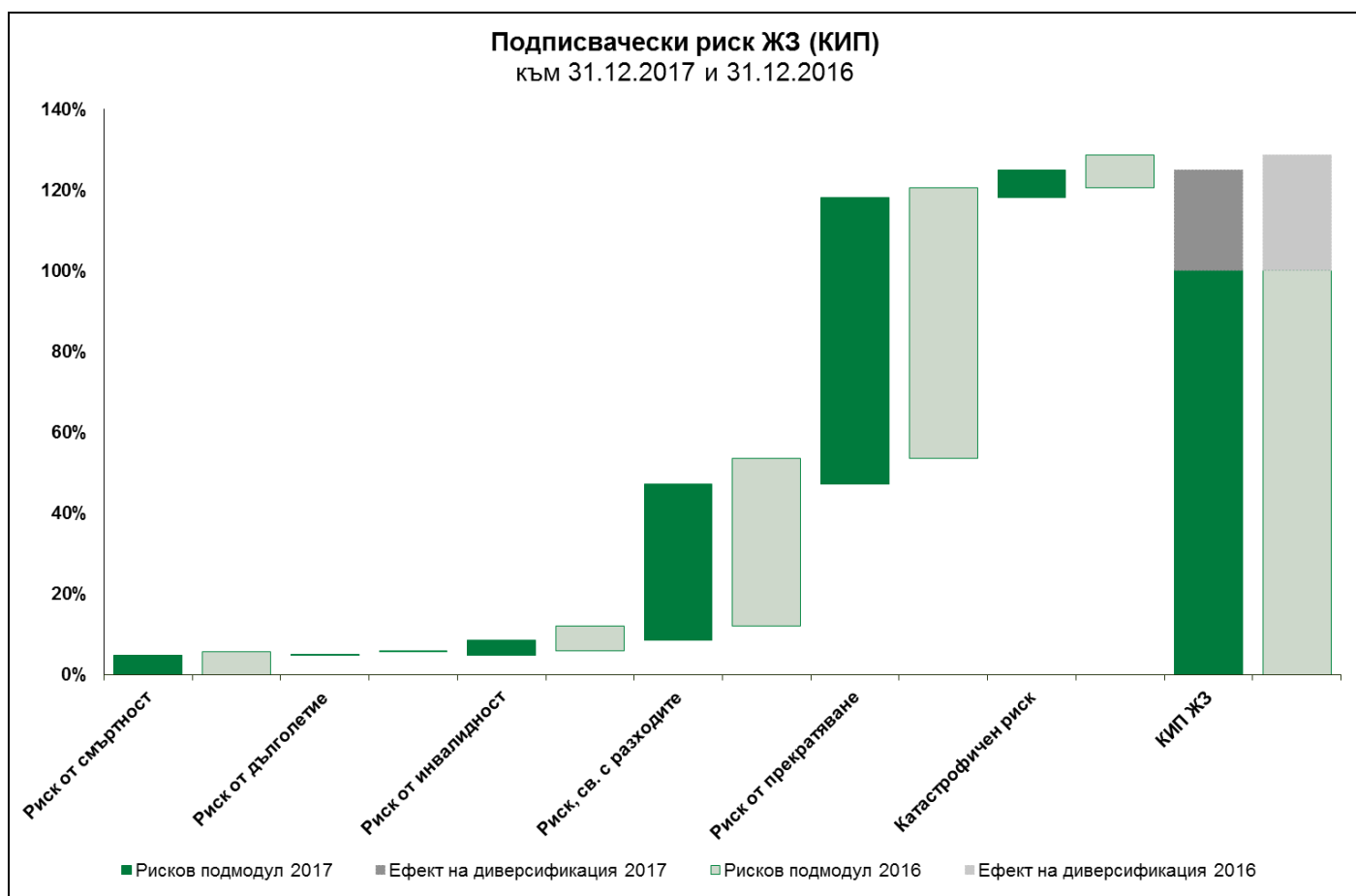
С понятието **риск от прекратяване** са обобщени загубите, произтичащи от отклоняващо се от допусканията на най-добрата прогнозна оценка клиентско поведение при договорните опции, като напр. предсрочно прекратяване / сторниране, преобразуване на застраховката в безпремийна и т.н.

Разходният риск е свързан с неочаквано нарастване на текущите разходи за администриране и изпълнение на договорите.

С.1.1 Рискава експозиция

Рисковата експозиция на ГРАВЕ в областта на подписваческата дейност в животозастраховането е в размер на 57% от КИП (2016: 46%).

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 ЕЮРА 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.



Най-големите рискови позиции в рамките на подписваческия риск, изчислени по стандартната формула са рискът от прекратяване с дял от 40% от КИП (2016: 31%) и рискът, свързан с разходите, с дял в КИП от 22% (2016: 19%).

Рискът от прекратяване на ГРАВЕ, както и в предходната година, се определя от сценария за масови прекратявания (допускане: прекратяване на 40% от всички полици). В сравнение с предходната година, този риск отбелязва повишение в размер от 1 792 хил. лева.

Сценарият на КИП калкулацията за **риска, свързан с разходите**, като втора по големина рискова позиция в рамките на подписваческия риск, също оказва значително въздействие върху необходимостта от собствени средства на ГРАВЕ. Спрямо 31.12.2016г. този риск се увеличава с 655 хил. лева.

Общото увеличение в размера на подписваческия риск спрямо предходния отчетен период се дължи на горепосочените изменения.

С.1.2 Рискава 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 риск.

С.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.

С.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 31.12.2017г. е в размер както следва:

Очаквани печалби, включени в бъдещи премии (EPIFP)	31.12.2017 хил. лв.	31.12.2016 хил. лв.
	8 304	7 381

С.1.5 Рискава чувствителност

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

С.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.

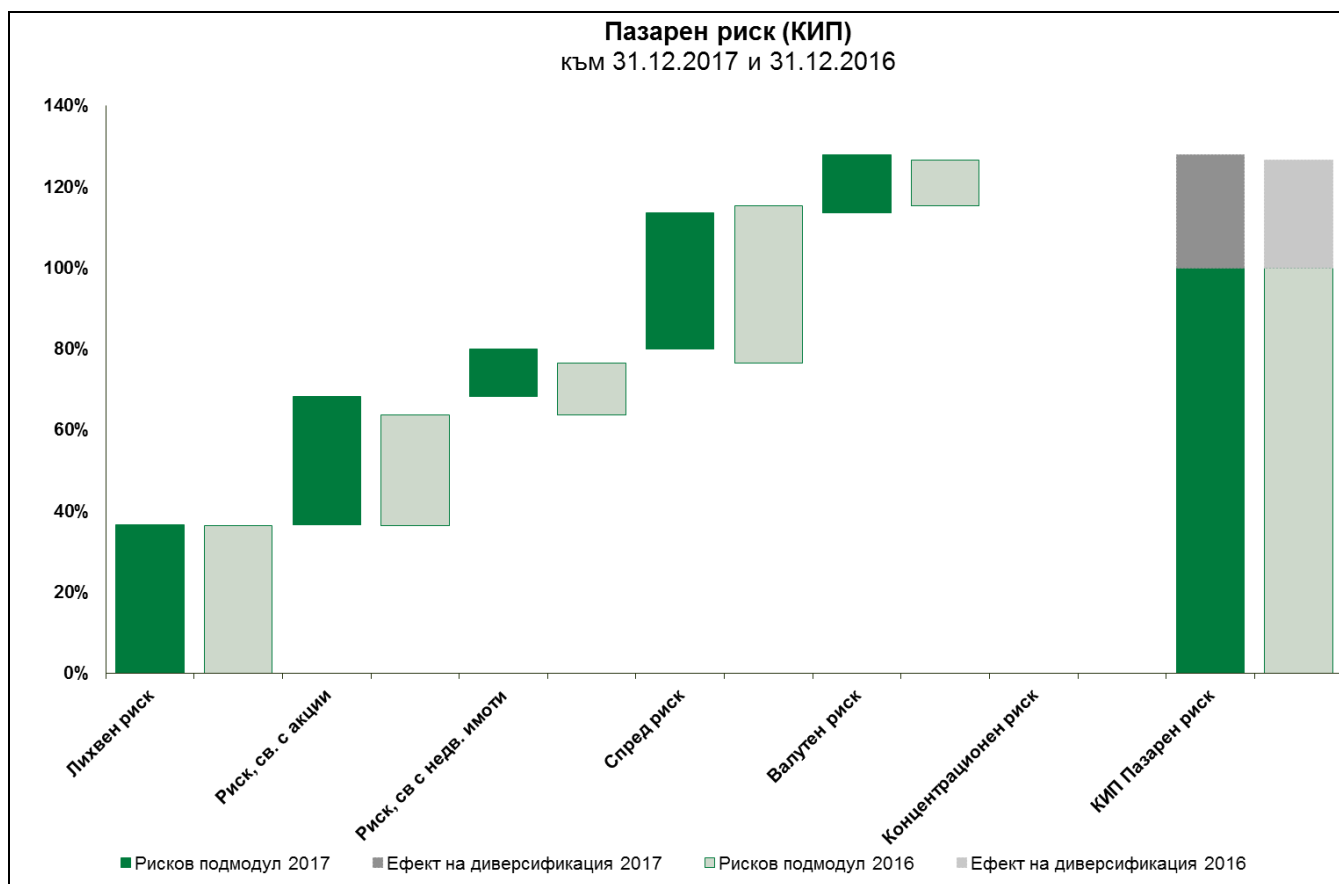
С.2.1 Рискава експозиция

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 доходността на съвкупния портфейл“ (чл. 124 КЗ 2016). По отношение на управлението на инвестициите се прилага принципът на свободата на инвестиране при съблюдаване 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 31% от КИП (2016: 30%) е **лихвеният риск**. Лихвеният риск произтича от промени в пазарните цени на олихвяваните финансови инструменти, дължащи се на промени в нивото и положението на сročната структура на лихвения процент. В рамките на стандартната формула по отношение на лихвения риск се отчита освен лихвената чувствителност на инвестициите (активната страна), също и тази на задълженията (пасивната страна).

Спред рискът обхваща чувствителността на стойностите на активите, задълженията и финансовите инструменти по отношение на измененията в размера или в колебанията на рисковата премия над

безрисковата срочна структура на лихвения процент (Credit Spread). Размерът на позицията е 28% от КИП (2016: 34%). Промените в кредитния спред произтичат например от влошаване на пазарната оценка на кредитоспособността на емитента на определена ценна книга.

Съществени рискови позиции в рамките на пазарните рискове са и **рискът, свързан с цените на акциите** с дял от КИП в размер на 26% (2016: 30%), следван от валутния риск с 12% (2016:10%). Рискът, свързан с акциите описва възможните колебания в курсовете на акциите. Под **валутен риск** се разбира чувствителността на стойността на активите, задълженията и финансовите инструменти по отношение на измененията в нивата или колебанията на валутните курсове. Този риск произтича от прегледа на фондовете, тъй като при фондове, които са котираны например в евро, наред с останалите, е възможно да има и инвестиции в чужди валути.

Рискът, свързан с цените на недвижимите имоти възлиза на 10% от КИП, както и в предходния отчетен период, и описва възможните колебания в развитието на цените на недвижимите имоти.

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 балансираны инвестиционны продукти при отчитане на съотношението между риск 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, респ. 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, обвързаны 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.

С.2.2 Рискава концентрация

По отношение на пазарния риск не е идентифицирана рискава концентрация.

С.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.

С.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.

С.2.5 Рискава чувствителност

В рамките на управлението на активите и пасивите ГРАВЕ изчислява лихвената чувствителност на реагиращите спрямо измененията 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 $+50\text{bp}$, респ. $+100\text{bp}$ 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 екстремни сценарии 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.

С.3 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.

С.3.1 Рисква 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 неочаквани 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.

С.3.2 Рисква концентрация

По отношение на ликвидния риск не е идентифицирана рисква концентрация.

С.3.3 Намаляване на риска

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

С.3.4 Ликвиден риск по отношение на бъдещата печалба

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

С.3.5 Рискава 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 неочакваната необходимост от ликвидност и разполагаемите ликвидни резерви.

С.4 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 ИТ системите, които затрудняват или правят невъзможно безпрепятственото 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.

С.4.1 Рискава 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. С.5.3 Намаляване на риска).

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

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

С.4.2 Рискава концентрация

По отношение на оперативните рискове е налице възможна рискова концентрация в областта на възложените на Грацер Векселзайтиге Ферзихерунг АГ дейности (напр. в случай на срив на ИТ

системите). Противодействието на тези рискови концентрации се осъществява посредством подробни договори за възлагане на дейности на външни изпълнители и стриктни Service Level Agreements.

С.4.3 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 Векселзайтиге 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 сринове на съответната IT система да се гарантира безпроблемно 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.

С.4.4 Ликвиден риск по отношение на бъдещата печалба

Оперативните рискове не водят до риск по отношение на ликвидността.

С.4.5 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 срыв 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.

С.5 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 измененията в рисковия профил на ГРАВЕ се установяват бързо благодарение на тримесечното докладване на настъпилите рискове от отговорниците по съответните рискове, респ. 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.

С.5.1 Рискова експозиция

Отделна количествена оценка на **стратегическите или репутационните рискове** е трудно да бъде 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.

С.5.2 Рискова концентрация

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

С.5.3 Намаляване на риска

При стратегическите и репутационните рискове фокусът е върху намаляване на риска чрез плановете 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.

С.5.4 Ликвиден риск по отношение на бъдещата печалба

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

С.5.5 Рискава чувствителност

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

С.6 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/ЕО).

По-долу е представен пазарният баланс на ГРАВЕ към 31.12.2017 според образец за количествено отчитане 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. В образец S.02.01 цитираните стойности по МСФО отговарят на тези по счетоводни отчети.

ГРАВЕ БЪЛГАРИЯ ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД
**В ХИЛ. ЛВ
31.12.2017**
**В ХИЛ. ЛВ
31.12.2016**
Счетоводен баланс

		Стойност по "Платежоспособност II"	Стойност по задължителните счетоводни отчети	Стойност по "Платежоспособност II"	Стойност по задължителните счетоводни отчети
Активи					
Нематериални активи	R0030		15		32
Отсрочени данъчни активи	R0040	510	56	897	55
Излишък от пенсионни обезщетения	R0050				
Недвижима собственост, машини и съоръжения, притежавани за собствено ползване	R0060	601	158	592	153
Инвестиции (различни от инвестиции в полза на полици по застраховка "Живот", свързана с индекс или с инвестицион фонд)	R0070	197 833	197 097	171 589	169 788
Недвижими имоти (различни от тези за собствено ползване)	R0080	5 224	4 488	5 224	4 650
Дялови участия в свързани предприятия, включително участия	R0090				
Акции	R0100				
Акции - котиран на фондовата борса	R0110				
Акции - некотиран на фондовата борса	R0120				
Облигации	R0130	171 786	171 786	147 502	146 275
Държавни ценни книжа	R0140	141 947	141 947	116 825	115 669
Корпоративни облигации	R0150	29 839	29 839	30 677	30 606
Структурирани облигации	R0160				
Обезпечени ценни книжа	R0170				
Инвестиции във фондове (Collective Investments Undertakings)	R0180	20 823	20 823	18 863	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	9 700	9 700	7 650	7 650
Заеми и ипотeki	R0230	431	431	538	538
Заем срещу полица	R0240	368	368	466	466
Заеми и ипотeki на физически лица	R0250	63	63	72	72
Други заеми и ипотeki	R0260				
Подлежащи на възстановяване суми от презастрахователни договори от:	R0270	-3 083	736	-2 577	677
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	-3 062	736	-2 547	677
Здравно застраховане, подобно на Животозастраховане	R0320	-125	37	-100	34
Животозастраховане с изключение на застраховките "Живот", свързана с индекс и с инвестицион фонд	R0330	-2 937	699	-2 447	643
Животозастраховане, свързано с индекс и инвестиционен фонд	R0340	-21		-30	
Депозити в цеденти	R0350				
Вземания от застрахователни операции и посредници	R0360	1 078	1 404	810	1 153
Вземания по презастрахователни операции	R0370				
Вземания (търговски, различни от застрахователни операции)	R0380	1 331	1 331	77	77
Собствени акции (притежавани пряко)	R0390				
Суми, дължими по отношение на собствен или първоначален капитал, поискан, но все още невнесен	R0400				
Парични средства и парични еквиваленти	R0410	1 673	1 673	4 489	4 489
Други активи, които не са посочени другаде	R0420	35	35	59	59
Общо активи	R0500	210 109	212 636	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	141 909	139 841	134 798	125 849
Технически резерви - Здравно застраховане (подобно на Животозастраховането)	R0610	-871	117	-776	115
Технически резерви, изчислени съвкупно	R0620				
Най-добра прогнозна оценка	R0630	-1 009		-889	
Рисков марж	R0640	138		114	
Технически резерви - Животозастраховане (без резервите по застраховка "Живот" свързана с индекс или с инвестиционен фонд)	R0650	142 780	139 724	135 573	125 734
Технически резерви, изчислени съвкупно	R0660				
Най-добра прогнозна оценка	R0670	135 075		129 867	
Рисков марж (добавка за риск)	R0680	7 705		5 707	
Технически резерви - по застраховка "Живот" свързана с индекс или с инвестиционен фонд	R0690	8 765	9 582	6 336	7 412
Технически резерви, изчислени съвкупно	R0700				
Най-добра прогнозна оценка	R0710	8 137		5 861	
Рисков марж	R0720	628		475	
Условни пасиви	R0740				
Резерви, различни от техническите резерви	R0750	108	108	102	102
Задължения по пенсионни обезщетения	R0760				
Депозити от презастрахователи	R0770	41	41	55	55
Отсрочени данъчни пасиви	R0780	298	0	434	0
Деривати	R0790				
Задължения към кредитни институции	R0800				
Задължения по застрахователни операции и към посредници	R0820	3 678	3 678	3 639	3 639
Задължения по презастрахователни операции	R0830	444	444	372	372
Задължения (търговски, не застрахователни)	R0840	1 653	1 653	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	156 896	155 347	145 991	137 684
Превਿшение на активите над пасивите	R1000	53 213	57 289	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 31.12.2017г., както и в предходния период, са със стойност нула, за сравнение в годишния отчет по ЗС/МСФО другите нематериални активи са в размер от 15 хил. лева.

D.1.1.2 Отсрочени данъчни активи

Отсроченият данъчен актив в икономическия баланс към 31.12.2017г. е в размер на 510 хил. лева (2016: 897 хил. лева). За сравнение, нетният размер на отсрочения данък по задължителните счетоводни отчети е 56 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/МСФО. 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 31.12.2017г. е 443 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 31.12.2017г. е 736 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.

Към 31.12.2017г. стойността в икономическия баланс съответства на отчетната стойност от баланса по ЗС/МСФО.

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 31.12.2017г. структурираната ценна книга, която ГРАВЕ притежава, е отразена при корпоративните ценни книжа със стойност 684 хил. лв.

D.1.1.6 Деривативни финансови инструменти

Както в годишните счетоводни отчети по ЗС/МСФО към 31.12.2017г., така и в икономическия баланс към 31.12.2017г. 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 31.12.2017г. възлизат на 9 700 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 – 3 083 хил. лева към 31.12.2017г.. За сравнение, възстановимите суми по

презастрахователни договори в годишния отчет по ЗС/МСФО към 31.12.2017г. са в размер на 736 хил. лева.

D.1.1.12 Вземания от застрахователни операции и посредници

В рамките на тази позиция се отчитат вземания от застраховащи 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 застраховащите лица, в резултат на което разликата между баланса по Платежоспособност II и баланса по МСФО е 326 хил. лева.

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 31.12.2017г. са в размер на 1 331 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 31.12.2017г. паричните средства и паричните еквиваленти в икономическия баланс и по годишния отчет в съответствие със ЗС/МСФО са в размер на 1 673 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 икономическия 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 31.12.2017г. възлиза на 35 хил. лева (2016: 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 от Делегирания Регламент (ЕС) 2015/35 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, котиращи на активен пазар (ниво I)

Финансовите активи се оценяват посредством пазарните цени, на които са котиращи 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 финансов инструмент е търгуван на признат пазар/борса, той се определя като котиращ финансов 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 котиращи 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 ограничената 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 котиран 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 свръхзадлъжнялост
- Отлагане или отказ за изпълнение на задължения от длъжника
- 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 поражда 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
	31.12.2017	31.12.2017
	хил. лева	хил. лева
Отсрочен данък, начислен върху:		
Инвестиции (с изключение на такива по застраховки Живот, свързани с инвестиционен фонд)	-59	
Подлежащи на възстановяване суми по презастрахователни договори	191	
Технически резерви (с изключение на такива по застраховки Живот, свързани с инвестиционен фонд)	104	
Технически резерви по застраховки Живот, свързани с инвестиционен фонд	-41	
Други	17	56
Нетен отсрочен данък	212	56

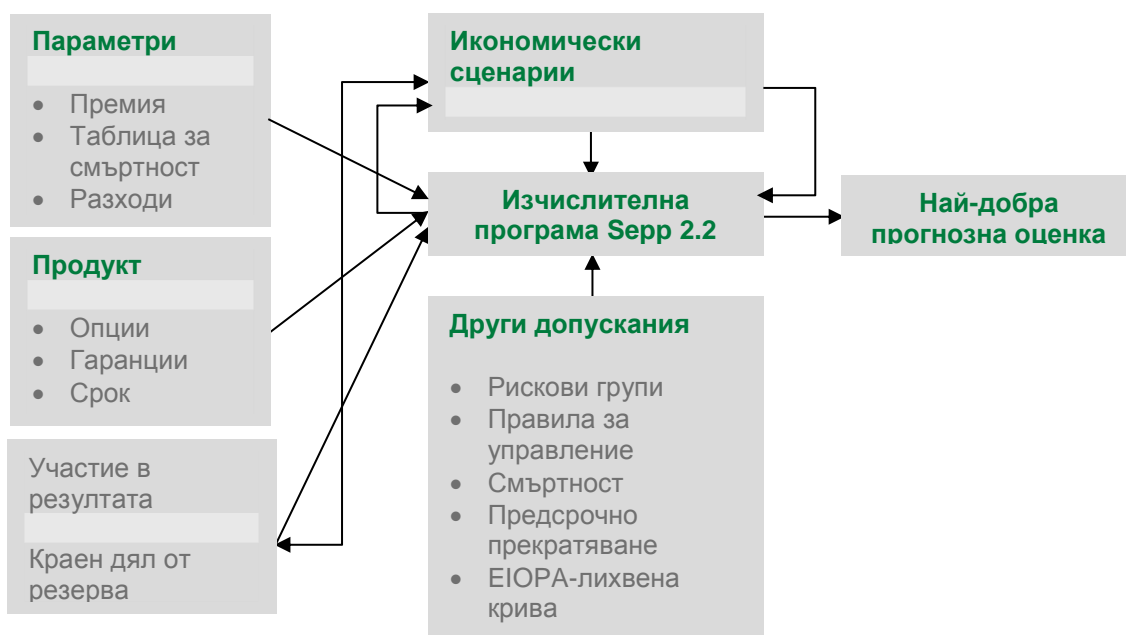
D.2 Технически резерви

D.2.1.1 Общи основи за изчисляване

Техническите резерви представляват съвкупността на всички актуални претенции на застраховащите 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 сценариеен 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 разпределяне 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 пряката 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, отнасящи се за **пренос-премийния резерв**, се получават като **разлика между brutния и нетния резултат**. Това е дялът, 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 описанието на нивото на несигурност при най-добрата прогнозна оценка следва да се прави разграничение между двете компоненти (детерминистична и симулационна), тъй като при изчисляването им се използват различни основни влияещи променливи.

а) Детерминистична

Детерминистичната най-добра прогнозна оценка се изчислява въз основа на следните три основни променливи:

1. Договорни парични потоци,
2. Коефициенти на дисконтиране и
3. Вероятности.

Докато договорните парични потоци (с изключение на стохастичните разпределяния на доходност, които се определят в симулационната част) са определени напълно от вида на договорните споразумения, оценката на дисконтовите фактори се влияе в значителна степен от зададената от ЕЮРА безрискова лихвена крива. За да може да се оцени тази несигурност, наред с двата лихвени шока на КИП-сценариите и сценариите на различни стрес-тестове, редовно се разработват собствени сценарии, които се изчисляват в хода на СОРП. Допълнително, при определянето на настоящата стойност на опциите и гаранциите, се взема предвид вътрешно присъщият специфичен лихвен риск (това е онази част от риска, която може да се минимизира посредством рискова диверсификация). Изходната ситуация при вероятностите от 2. ред е подобна, но при третирането ѝ има съществени разлики. Вероятностите се оценяват вътрешно за фирмата с помощта на математически и статистически методи, поради което са изложени на риск от изкривяване на стойностите, на различни рискове от изменения, както и на специфични рискове. Различни ефекти от възможно изкривяване на оценките се квантифицират посредством използваните за калкулиране на КИП и СОРП сценарии. Поради тази причина, от методическа гледна точка по подразбиране се приема, че чрез прилагането на таблици за смъртност, предсрочно прекратяване и преобразуване на договорите в безпремийни като основи за изчисление от 2. ред, настоящата стойност на

очакваните парични потоци по същество съответства на очакваната стойност на стохастичните настоящи стойности (по отношение на смъртност и предсрочни прекратявания).

b) Симулационна

В допълнение към разяснените по-горе допускания, симулационната част на най-добрата прогнозна оценка зависи и от финансовия резултат, правилата за управление и от вида на симулационните икономически сценарии (Economic Scenario Generator (ESG)). Поради изискването за пазарна съгласуваност, възможността за колебания е изключително ограничена, доколкото рисковите стойности на моделираните активи съответстват на действителността. Сходни съображения се прилагат при конструирането на лихвени криви посредством Libor Market Model (LLM). 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 икономическия счетоводния баланс	
		31.12.2017 хил. лева	31.12.2017 хил. лева	31.12.2016 хил. лева	31.12.2016 хил. лева
30	Застраховка "Живот" с участие в резултата	142 780	139 724	135 573	125 734
31	Застраховка "Живот", свързана с инвестиционен фонд	8 765	9 582	6 336	7 412
29	Здравна застраховка, подобна на Животозастраховането	-871	117	-775	115
	Включено презастраховане	3 083	-736	2 577	-677
	Общо Животозастраховане	153 757	148 687	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 на техническите резерви	Без отчитане на неплатежоспособност контрагент	на възможна	на	Отчита се вероятност за неплатежоспособност контрагентите	за на
	Без отчитане поведението на застраховащите лица	на	на	Отчита се поведението на застраховащите лица	на
	Без прогнозиране на икономическото развитие	на	на	Отчита се очакваното икономическо развитие	на

	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 нехеджирани рискове
Технически резерви ЖЗ	Изчислената по актюерски методи стойност на задълженията, включително вече начислените и разпределени участия в резултата	Всички вероятно претеглени парични потоци, включително бъдещите участия в резултата
	Прилагане на технически лихвен процент при съблюдаване на законово регламентирания максимален технически лихвен процент	Прилагане на публикувана от ЕИОРА 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

Изчислителен софтуер SePP

Развитието на изчислителната софтуерна програма SePP също оказва въздействие върху изменението на най-добрата прогнозна оценка. В тази връзка следва да бъдат отбелязани следните промени, имплементирани през отчетния период:

Изменения в програмата:

- В симулационната част е създадена възможност за увеличение на собствения капитал;
- Адаптиране на рисковете на паричните потоци от активите;
- Ново моделиране на индекса на недвижимите имоти с отчитане на амортизационните отчисления;
- Коефициент за корекция между предварително и последващо изплащане на ликвидни облигации;
- Удължен достъп до други разходи във вектор-данните.

Изменения при представянето на активите в новосъздадения AssetCollector

- Отчитат се паричните потоци по заеми;
- Парични потоци от облигационни фондове на дружествата с отчетност по IFRS;
- Парични потоци от облигационни фондове.

Изменения по отношение на входящите данни:

- Променлива за инвестиционния хоризонт;
- Ново моделиране на таблиците за смъртност от 2. ред;
- Нови коефициенти за шок на разходите;
- Нови презастрахователни коефициенти;
- Нови дивиденди за акции, кредити и недвижими имоти;
- Нови волатилности за акции, кредити и недвижими имоти;
- Изменение при определянето на собствения капитал.

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 калкулационни 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 калкулационни 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 ЕИОРА, 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.

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/ЕО). Поведението на застрахователя 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.

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

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 презастрахователен 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 Живот	Рискова добавка	Общо технически резерви	Рискова добавка	Общо технически резерви
		31.12.2017	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2016
		хил. лева	хил. лева	хил. лева	хил. лева
30	Застраховка "Живот" с участие в резултата	7 705	142 780	5 707	135 573
31	Застраховка "Живот", свързана с инвестиционен фонд	628	8 765	475	6 336
29	Здравна застраховка, подобна на Животозастраховането	138	-871	114	-775
Включено презастраховане			3 083		2 577
Общо		8 471	153 757	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, респ. 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 31.12.2017г. 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 108 хил. лева.

D.3.1.2 Отсрочени данъчни пасиви

Към 31.12.2017г. отсрочените данъчни пасиви в икономическия баланс възлизат на 298 хил. лева. В баланса по ЗС/МСФО, 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 застраховащите 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 31.12.2017г. възлиза на 1 653 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, мултиплицирани 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 уравниване 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/ЕО,
- (3) предприятието не оценява този актив или пасив посредством международните счетоводни стандарти,
- (4) оценката на активите и пасивите посредством МСС би създавала 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 длъжник със същия кредитен рейтинг
- б.) Използване на Credit Default Swaps
- в.) 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 стандартизирани договори за извънборсови (OTC) деривати. Bloomberg SWPM дава възможност за остойностяване на пазарни експозиции за множество продукти като суапи, лихвени опции, swaptions, респ. хибридни структурирани облигации. Освен това в SWPM има възможност за анализиране, респ. 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 лицензирани оценители. При това се прилагат методи като приходния подход или модел на дисконтираните 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 МСС 8.5.

Е. УПРАВЛЕНИЕ НА КАПИТАЛА

Е.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 С). Колкото по-големи са рисковете, на които е изложено застрахователното предприятие, толкова по-високо е капиталовото изискване за платежоспособност (КИП), респ. 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 необвързани 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, респ. 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 2019г. не са планирани капиталови мерки.

В съответствие с действащото законодателство и учредителния акт на ГРАВЕ, решението за изплащане на дивиденди е от компетентността на Общото събрание на дружеството. Управителният съвет на дружеството трябва да представи на ОС предложение за изплащане на дивиденди. 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 дивиденди;
- б.) постоянната обезпеченост на предприятието с достатъчно собствени средства и изискванията за собствен капитал към 31.12. на предходната финансова година;
- в.) съществени 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%.

Е.1.1. Собствен капитал в съответствие със ЗС

Към 31.12.2017г. внесенят 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 31.12.2017г., съпоставен с данните към 31.12.2016г., собственият капитал на ГРАВЕ е представен както следва:

Собствен капитал	31.12.2017	31.12.2016
	хил. лева	хил. лева
	57 288	46 987
I. Основен капитал	12 400	12 400
II. Резерв за справедлива стойност	27 751	21 062
III. Общи резерви	1 274	840
IV. Натрупани печалби и загуби	15 863	12 685
от тях за текущата година:	3 612	2 222

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

Включените в икономическия баланс към 31.12.2017г. 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 31.12.2017	първи ред неограничени	трети ред	Общо 31.12.2016	първи ред неограничени	трети ред
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Основен капитал	12 400	12 400		12 400	12 400	
Резерви	34	34		34	34	
Резерв за равняване	40 567	40 567		25 236	25 236	
Нетни отсрочени данъци	212		212	463		463
Сума на основните собствени средства	53 213	53 001	212	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 е предвидено изплащане на дивидент.

Резервът за равняване се състои от следните позиции:

	31.12.2017	31.12.2016
	хил. лв.	хил. лв.
Превишение на активите над пасивите	53 213	38 133
Основен капитал	12 400	12 400
Резерви	34	34
Излишък от средства		
Други основни средства	212	463
Резерв за равняване	40 567	25 236

Е.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:

	31.12.2017	31.12.2016
	хил. лева	хил. лева
Разлика в оценката на активите	2 526	-547
минус: Разлика в оценката на техническите резерви	-1 251	-7 873
минус: Разлика в оценката на други пасиви	-298	-433
Общо резерви и неразпределена печалба във финансовите отчети	39 590	34 089
Резерви във финансовите отчети, коригирани спрямо оценъчните разлики по Платежоспособност II	40 567	25 236
Превишение на активите над пасивите, дължащо се на основните собствени средства	12 646	12 897
Превишение на активите над пасивите	53 213	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.

Е.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 квантифицируеми 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 31.12.2017г. КИП на ГРАВЕ възлиза на 14 774 хил. лева (2016: 13 538 хил. лева) и се състои от следните рискови модули:

		31.12.2016 в хил. лева	31.12.2017 в хил. лева	изменение предх. год. %	Дял от КИП
Риск, свързан с нематериалните активи		0	0	0%	0%
Пазарен риск	Лихвен риск	4 127	4 509	9%	31%
	Риск, свързан с цените на акциите	3 119	3 902	25%	26%
	Риск, свързан с недвижимите имоти	1 454	1 456	0%	10%
	Спред риск	4 566	4 143	-9%	28%
	Концентрационен риск	0	0	0%	0%
	Валутен риск	1 317	1 765	34%	12%
	Ефекти на диверсификация	-3 063	-3 447	13%	-23%
	ОБЩО	11 521	12 327	7%	84%
Риск от неизпълнение на контрагент		3 075	423	-86%	3%
Подписвачески риск ЖЗ	Риск от смъртност	352	389	10%	3%
	Риск от дълголетие	11	6	-40%	0%
	Риск от инвалидност	381	313	-18%	2%
	Риск от прекратяване	4 154	5 946	43%	40%
	Риск, свързан с разходите	2 578	3 233	25%	22%
	Риск от изменения	0	0	0%	0%
	Катастрофичен риск	504	561	11%	4%
	Ефекти на диверсификация	-1 771	-2 077	17%	-14%
	ОБЩО	6 209	8 372	35%	57%
Подписвачески риск ЗЗ	Заболяване (подобно на ЖЗ)	402	444	10%	3%
	Риск, свързан с премии и резерви	0	0	0%	0%
	Риск от прекратяване	0	0	0%	0%
	Заболяване (подобно на ОЗ)	0,0	0,0	0%	0%
	Катастрофичен риск	0,0	0,0	0%	0%
	Ефекти на диверсификация	0,0	0,0	0%	0%
	ОБЩО	402	444	10%	3%
Основен КИП (ОКИП)		15 751	16 825	7%	114%
Оперативен риск		1 068	1 179	10%	8%
Корекции от технически резерви (Adj _{ТР})		-1 777	-1 613	-9%	-11%
Корекции от отсрочени данъци (Adj _{ДТ})		-1 504	-1 639	9%	-11%
Корекции (Adjustmentterm)		-3 281	-3 253	-1%	-22%
КИП (капиталова необходимост)		13 538	14 752	9%	100%

Към отчетната дата 31.12.2017г. съотношението на разполагаемите собствени средства към КИП (коефициент на платежоспособност) възлиза на 361% (2016: 282%). Изискването за обезпеченост 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 31.12.2017г. МКИ на ГРАВЕ възлиза на 7 400 хил. лева. Съотношението на разполагаемите собствени средства към МКИ е в размер на 716% (2016: 509%).

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

Не е относимо.

Е.4 Разлики между стандартната формула и използваните вътрешни модели

Не е относимо.

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

Не е относимо.

Е.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 сборът от **коефициента на разходите**, представляващ съотношението на аквизиционните и административните разходи спрямо получените премии, и **коефициента 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 разбират 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 регулаторното 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.



Приложение към Отчета за платежоспособност и финансово състояние

Образци за годишно количествено отчитане към 31.12.2017



Съдържание

Образец S.02.01.02 от Анекс I, включващ информация за балансовите позиции, оценени в съответствие с чл.75 от Директива 2009/138/ЕК, следвайки инструкциите в секция S.02.01 от Анекс II към делегирания регламент;

Образец S.05.01.02 от Анекс I, включващ информация за премии, щети и разходи, признати и оценени съгласно принципите, използвани във финансовите отчети на предприятието и в съответствие с инструкциите в секция S.05.01 от Анекс II към делегирания регламент, за всяка отделна линия бизнес съгласно Анекс I от регламента;

Образец S.05.02.01 от Анекс I, включващ информация за премии, щети и разходи по държави, признати и оценени съгласно принципите, използвани във финансовите отчети на предприятието и в съответствие с инструкциите в секция S.05.02 от Анекс II към делегирания регламент;

Образец S.12.01.02 от Анекс I, включващ информация за техническите провизии, свързани с животозастраховане и здравно застраховане, свързано с животозастраховане, за всяка отделна линия бизнес съгласно Анекс I от регламента и в съответствие с инструкциите в секция S.12.01 от Анекс II към делегирания регламент;;

Образец S.23.01.01 от Анекс I, включващ информация за собствените средства, включително основните и допълнителните собствени средства, в съответствие с инструкциите в секция S.23.01 от Анекс II;

Образец S.25.01.21 от Анекс I, включващ информация за капиталовото изискване за платежоспособност, изчислено по стандартната формула, в съответствие с инструкциите в секция S.25.01 от Анекс II;

Образец S.28.02.01 от Анекс I, включващ информация за минималното капиталовото изискване за застрахователни и презастрахователни предприятия, работещи и на животозастрахователния, и на общозастрахователния пазар, в съответствие с инструкциите в секция S.28.02 от Анекс II.

S.02.01.01: Balance sheet

Businessvariante: ars

Company: GRAWE Bulgaria Lebensversicherung EAD, Sofia

Key date: 12/31/2017

Result set: Calc_4m - 4694

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		15 188
Deferred tax assets	R0040	510 010	55 752
Pension benefit surplus	R0050		
Property, plant & equipment held for own use	R0060	601 009	158 269
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	197 832 982	197 096 347
Property (other than for own use)	R0080	5 224 195	4 487 559
Holdings in related undertakings, including participations	R0090		
Equities	R0100		0
Equities - listed	R0110		0
Equities - unlisted	R0120		
Bonds	R0130	171 785 591	171 785 591
Government Bonds	R0140	141 946 786	141 946 786
Corporate Bonds	R0150	29 838 805	29 838 805
Structured notes	R0160		0
Collateralised securities	R0170		
Collective Investments Undertakings	R0180	20 823 197	20 823 197
Derivatives	R0190		
Deposits other than cash equivalents	R0200		
Other investments	R0210		
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	9 699 723	9 699 723
Loans and mortgages	R0230	431 695	431 695
Loans on policies	R0240	368 582	368 582
Loans and mortgages to individuals	R0250	63 113	63 113
Other loans and mortgages	R0260		
Reinsurance recoverables from:	R0270	-3 083 855	735 630
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	-3 062 570	735 630
Health similar to life	R0320	-124 924	36 970
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	-2 937 646	698 659
Life index-linked and unit-linked	R0340	-21 285	
Deposits to cedants	R0350		
Insurance and intermediaries receivables	R0360	1 078 461	1 403 781
Reinsurance receivables	R0370		
Receivables (trade, not insurance)	R0380	1 330 907	1 330 907
Own shares (held directly)	R0390		
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400		
Cash and cash equivalents	R0410	1 672 808	1 672 808
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	35 025	35 025
Total assets	R0500	210 108 765	212 635 124
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	141 909 332	139 841 333
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	-870 849	116 892
Technical provisions calculated as a whole	R0620		
Best Estimate	R0630	-1 009 149	
Risk margin	R0640	138 300	
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	142 780 182	139 724 441
Technical provisions calculated as a whole	R0660		
Best Estimate	R0670	135 074 788	
Risk margin	R0680	7 705 394	
Technical provisions - index-linked and unit-linked	R0690	8 764 698	9 582 044
Technical provisions calculated as a whole	R0700		
Best Estimate	R0710	8 136 653	
Risk margin	R0720	628 045	
Other technical provisions	R0730		

Contingent liabilities	R0740		
Provisions other than technical provisions	R0750	108 276	108 276
Pension benefit obligations	R0760		
Deposits from reinsurers	R0770	40 612	40 612
Deferred tax liabilities	R0780	298 446	18
Derivatives	R0790		
Debts owed to credit institutions	R0800		
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810		
Insurance & intermediaries payables	R0820	3 678 484	3 678 484
Reinsurance payables	R0830	443 713	443 713
Payables (trade, not insurance)	R0840	1 652 905	1 652 905
Subordinated liabilities	R0850		
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	156 896 467	155 347 385
Excess of assets over liabilities	R1000	53 212 298	57 287 739

		Line of Business for: life insurance obligations					Life reinsurance obligations			
		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	Total
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Premiums written										
Gross	R1410	196 911	27 138 438	2 378 858	1 600 413	0	0	0	0	31 314 620
Reinsurers' share	R1420	43 008	598 582	4 429	349 547	0	0	0	0	995 565
Net	R1500	153 904	26 539 856	2 374 429	1 250 866	0	0	0	0	30 319 055
Premiums earned										
Gross	R1510	191 609	25 994 465	2 378 858	1 558 916	0	0	0	0	30 123 848
Reinsurers' share	R1520	41 406	581 247	4 424	336 533	0	0	0	0	963 610
Net	R1600	150 203	25 413 218	2 374 434	1 222 383	0	0	0	0	29 160 238
Claims incurred										
Gross	R1610	25 350	9 804 560	131 625	26 727	0	0	0	0	9 988 261
Reinsurers' share	R1620	1 583	141 422	0	12 867	0	0	0	0	155 873
Net	R1700	23 767	9 663 137	131 625	13 859	0	0	0	0	9 832 388
Changes in other technical provisions										
Gross	R1710	0	-12 607 973	-2 169 885	0	0	0	0	0	-14 777 858
Reinsurers' share	R1720	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	R1800	0	-12 607 973	-2 169 885	0	0	0	0	0	-14 777 858
Expenses incurred	R1900	45 870	6 761 914	664 253	307 459	0	0	0	0	7 779 496
Administrative expenses										
Gross	R1910	11 454	1 688 525	165 871	76 732	0	0	0	0	1 942 583
Reinsurers' share	R1920	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	R2000	11 454	1 688 525	165 871	76 732	0	0	0	0	1 942 583
Investment management expenses										
Gross	R2010	220	32 456	3 188	1 475	0	0	0	0	37 339
Reinsurers' share	R2020	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	R2100	220	32 456	3 188	1 475	0	0	0	0	37 339
Claims management expenses										
Gross	R2110	0	0	0	177	0	0	0	0	177
Reinsurers' share	R2120	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	R2200	0	0	0	177	0	0	0	0	177
Acquisition expenses										
Gross	R2210	33 972	5 008 036	491 962	227 581	0	0	0	0	5 761 551
Reinsurers' share	R2220	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	R2300	33 972	5 008 036	491 962	227 581	0	0	0	0	5 761 551
Overhead expenses										
Gross	R2310	223	32 897	3 232	1 495	0	0	0	0	37 846
Reinsurers' share	R2320	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	R2400	223	32 897	3 232	1 495	0	0	0	0	37 846
Other expenses	R2500									0
Total expenses	R2600									7 779 496
Total amount of surrenders	R2700	0	2 145 452	81 619	0	0	0	0	0	2 227 070

S.05.02.01.04: Home Country - life obligations

		Home country
		C0220
Premiums written		
Gross	R1410	31 314 620
Reinsurers' share	R1420	995 565
Net	R1500	30 319 055
Premiums earned		
Gross	R1510	30 123 848
Reinsurers' share	R1520	963 610
Net	R1600	29 160 238
Claims incurred		
Gross	R1610	9 988 261
Reinsurers' share	R1620	155 873
Net	R1700	9 832 388
Changes in other technical provisions		
Gross	R1710	-14 777 858
Reinsurers' share	R1720	0
Net	R1800	-14 777 858
Expenses incurred	R1900	7 779 496
Other expenses	R2500	
Total expenses	R2600	

S.23.01.01: Own funds

Businessvariante: ars

Company: GRAWE Bulgaria Lebensversicherung EAD, Sofia

Key date: 12/31/2017

Result set: Calc_4m - 4694

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**

Ordinary share capital (gross of own shares)

Share premium account related to ordinary share capital

Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings

Subordinated mutual member accounts

Surplus funds

Preference shares

Share premium account related to preference shares

Reconciliation reserve

Subordinated liabilities

An amount equal to the value of net deferred tax assets

Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above

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

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

Deductions

Deductions for participations in financial and credit institutions

Total basic own funds after deductions

Ancillary own funds

Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand

Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand

Unpaid and uncalled preference shares callable on demand

A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand

Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC

Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC

Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC

Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC

Other ancillary own funds

Total ancillary own funds

Available and eligible own funds

Total available own funds to meet the SCR

Total available own funds to meet the MCR

Total eligible own funds to meet the SCR

Total eligible own funds to meet the MCR

	Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	12 400 000	12 400 000			
R0030	34 080	34 080			
R0040					
R0050					
R0070					
R0090					
R0110					
R0130	40 566 655	40 566 655			
R0140					
R0160	211 564				211 564
R0180					
R0220					
R0230					
R0290	53 212 298	53 000 735			211 564
R0300					
R0310					
R0320					
R0330					
R0340					
R0350					
R0360					
R0370					
R0390					
R0400					
R0500	53 212 298	53 000 735	0	0	211 564
R0510	53 000 735	53 000 735	0	0	
R0540	53 212 298	53 000 735	0	0	211 564
R0550	53 000 735	53 000 735	0	0	

SCR	R0580	14 752 262				
MCR	R0600	7 400 000				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	360,71%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	716,23%				

S.23.01.01.02: Reconciliation reserve

		C0060				
Reconciliation reserve						
Excess of assets over liabilities	R0700	53 212 298				
Own shares (held directly and indirectly)	R0710					
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720					
Other basic own fund items	R0730	12 645 644				
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740					
Reconciliation reserve	R0760	40 566 655				
Expected profits						
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	8 304 033				
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	0				
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	8 304 033				

S.25.01.01: Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

Businessvariante: ars

Company: GRAWE Bulgaria Lebensversicherung EAD, Sofia

Key date: 12/31/2017

Result set: Calc_4m - 4694

Variant: (1) No

Z-Axis

Z0010: No

S.25.01.01.01: 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
Market risk	R0010	10 580 272	12 327 028	0
Counterparty default risk	R0020	423 183	423 183	0
Life underwriting risk	R0030	8 210 572	8 372 299	0
Health underwriting risk	R0040	443 660	443 660	0
Non-life underwriting risk	R0050	0	0	0
Diversification	R0060	-4 445 690	-4 740 739	
Intangible asset risk	R0070	0	0	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	15 211 997	16 825 431	

S.25.01.01.02: Calculation of Solvency Capital Requirement

		Value
		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	0
Operational risk	R0130	1 179 406
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	-1 613 434
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-1 639 140
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	0
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	14 752 262
Capital add-on already set	R0210	0
Solvency capital requirement	R0220	14 752 262
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	0
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	0
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0450	No adjustment
Net future discretionary benefits	R0460	1 858 418

S.28.02.01: Minimum Capital Requirement - Both life and non-life insurance activity

Businessvariante: ars

Company: GRAWE Bulgaria Lebensversicherung EAD, Sofia

Key date: 12/31/2017

Result set: Calc_4m - 4694

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

	Non-life activities	Life activities
	MCR(L, NL) Result	MCR(L, L) Result
	C0070	C0080
Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations	R0200 2 703	5 944 489

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	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
	C0090	C0100	C0110	C0120
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210		141 691 561	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220		1 858 418	
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230		8 157 938	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240 0		0	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250	3 861 644		1 059 190 219

S.28.02.01.05: Overall MCR calculation

	C0130
Linear MCR	R0300 5 947 192
SCR	R0310 14 752 262
MCR cap	R0320 6 638 518
MCR floor	R0330 3 688 066
Combined MCR	R0340 5 947 192
Absolute floor of the MCR	R0350 7 400 000
Minimum Capital Requirement	R0400 7 400 000

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

	Non-life activities	Life activities
	C0140	C0150
Notional linear MCR	R0500 2 703	5 944 489
Notional SCR excluding add-on (annual or latest calculation)	R0510 6 705	14 745 557
Notional MCR cap	R0520 3 017	6 635 501
Notional MCR floor	R0530 1 676	3 686 389
Notional Combined MCR	R0540 2 703	5 944 489
Absolute floor of the notional MCR	R0550 0	7 400 000
Notional MCR	R0560 2 703	7 400 000

