



ОТЧЕТ ЗА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТ И ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ

ФИНАНСОВА ГОДИНА 2016

СЪДЪРЖАНИЕ

РЕЗЮМЕ.....	7
БИЗНЕС И ПРЕДСТАВЯНЕ	8
1 - БИЗНЕС	8
1.1 Въведение	8
1.2 Надзорен орган	8
1.3 Външни одитори	8
1.4 Позиция на Сожелайф в Групата Сосиете Женерал	9
1.5 Основан дейност и обхват	9
1.6 Оперативни акценти	10
2 - РЕЗУЛТАТИ ОТ ПОДПИСВАЧЕСКА ДЕЙНОСТ	11
3 - РЕЗУЛТАТ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ	12
3.1 Разбивка на инвестиции на Сожелайф по основни категории активи	12
3.2 Резултат от инвестиции по категории активи	12
3.2.1 Нетен инвестиционен доход по категория активи	14
3.2.2 Реализирани печалби и загуби по категории активи	14
3.2.3 Разходи за управление на инвестициите и разходи за лихви	14
3.3 Нереализирани печалби и загуби по категории активи	14
4 - РЕЗУЛТАТИ ОТ ДРУГИ ДЕЙНОСТИ.....	15
5 - ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ.....	15
СИСТЕМА НА УПРАВЛЕНИЕ	16
1 - ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА СИСТЕМАТА НА УПРАВЛЕНИЕ.....	16
1.1 Органи на управление и ключове функции	16
1.1.1 Система на управление на Сожелайф	16
1.1.2 Съвет на директорите	17
1.1.3 Ръководство и ключови функции	18
1.2 Политика за възнагражденията и практики	20
2 - ИЗИСКВАНИЯ ЗА КВАЛИФИКАЦИЯ И НАДЕЖДНОСТ	21
3 - СИСТЕМА ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА ВКЛ. СОБСТВЕНАТА ОЦЕНКА НА РИСКА И ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТТА	22
3.1 СИСТЕМА ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА	22
3.1.1 Основно представяне	22
3.1.2 Изпълнение на системата за управление на риска	22
3.2 СОБСТВЕНА ОЦЕНКА НА РИСКА И ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТТА (ORSA)	24
4 - СИСТЕМА ЗА ВЪТРЕШЕН КОНТРОЛ	26
4.1 ОБЩА ПРЕЗЕНТАЦИЯ НА СИСТЕМАТА ЗА ВЪТРЕШЕН КОНТРОЛ	26
4.1.1 Основна презентация.....	26
4.1.2 Организация	27
4.2 ПРИЛОЖЕНИЕ НА СИСТЕМА ЗА ВЪТРЕШЕН КОНТРОЛ	27
4.2.1 Комитети	27
4.2.2 Инструменти на системата за вътрешен контрол	27
5 - ФУНКЦИЯ ВЪТРЕШЕН ОДИТ	29

5.1 ПРЕГЛЕД НА ФУНКЦИЯ ВЪТРЕШЕН ОДИТ	29
5.1.1 Отговорности	29
5.1.2 Организация на ангажиментите на вътрешния одит	29
5.1.3 Отчитане на заключенията и проследяване на резултатите	30
5.2 НЕЗАВИСИМОСТ И ОБЕКТИВНОСТ НА ВЪТРЕШНИЯ ОДИТ	30
6 - АКТЮЕРСКА ФУНКЦИЯ	31
6.1 Задължения на АКТЮЕРСКАТА ФУНКЦИЯ	31
6.2 ИЗПЪЛНЕНИЕ НА АКТЮЕРСКАТА ФУНКЦИЯ	31
7 - ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА ДЕЙНОСТ НА ВЪНШНИ ИЗПЪЛНИТЕЛИ	32
7.1 Основни принципи	32
7.2 Процедура по ПРЕХВЪРЛЯНЕТО	32
7.3 Важна или критична дейност или функция, ПРЕХВЪРЛЕНИ НА ВЪНШЕН ИЗПЪЛНИТЕЛ	33
8 - ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ	33
РИСКОВ ПРОФИЛ	34
1 - ВЪВЕДЕНИЕ	34
2 - ПОДПИСВАЧЕСКИ РИСК	35
2.1 ИЗЛАГАНЕ И ИЗМЕРВАНЕ НА ПОДПИСВАЧЕСКИ РИСК	35
2.2 КОНЦЕНТРАЦИЯ НА ПОДПИСВАЧЕСКИ РИСК	36
2.3 НАМАЛЯВАНЕ НА ПОДПИСВАЧЕСКИЯ РИСК	36
2.4 ЧУВСТВИТЕЛНОСТ КЪМ ПОДПИСВАЧЕСКИ РИСК	36
3 - ПАЗАРЕН РИСК	36
3.1 ИЗЛАГАНЕ И ИЗМЕРВАНЕ НА ПАЗАРЕН РИСК	36
3.2 КОНЦЕНТРАЦИЯ НА ПАЗАРЕН РИСК	37
3.3 НАМАЛЯВАНЕ НА ПАЗАРНИЯТ РИСК	37
3.4 ЧУВСТВИТЕЛНОСТ КЪМ ПАЗАРЕН РИСК	37
4 - КРЕДИТЕН РИСК	37
4.1 ИЗЛАГАНЕ И ИЗМЕРВАНЕ НА КРЕДИТЕН РИСК	38
4.2 КОНЦЕНТРАЦИЯ НА КРЕДИТЕН РИСК	38
4.3 НАМАЛЯВАНЕ НА КРЕДИТНИЯТ РИСК	38
4.4 ЧУВСТВИТЕЛНОСТ КЪМ КРЕДИТЕН РИСК	38
5 - ЛИКВИДЕН РИСК	38
5.1 ИЗЛАГАНЕ И ИЗМЕРВАНЕ НА ЛИКВИДЕН РИСК	38
5.2 КОНЦЕНТРАЦИЯ НА ЛИКВИДЕН РИСК	39
5.3 НАМАЛЯВАНЕ НА ЛИКВИДНИЯТ РИСК	39
5.4 ЧУВСТВИТЕЛНОСТ КЪМ ЛИКВИДЕН РИСК	39
6 - ОПЕРАТИВЕН РИСК	39
7 - ДРУГИ РИСКОВЕ	40
ОЦЕНЯВАНЕ ЗА ЦЕЛИТЕ НА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТ II	41
1 - АКТИВИ	42
1.1 Принципи, методи и основни допускания, използвани за оценка на АКТИВИТЕ	42
1.1.1 Нематериални активи	43
1.1.2 Отстрочени данъчни активи	43
1.1.3 Материални активи и имущество за собствено ползване	43
1.1.4 Инвестиции, включително активи по договори застраховка „живот“, свързани с инвестиционни фондове	43
1.1.5 Финансови инвестиции, покриващи договори, свързани с дялове	45

1.1.6 Дял на презастрахователя в техническите резерви	45
1.1.7 Застрахователни и презастрахователни вземания	45
1.1.8 Други вземания	46
1.1.9 Парични средства в брой и парични еквиваленти	46
1.1.10 Други активи	46
2 - ТЕХНИЧЕСКИ ПРОВИЗИИ	46
2.1 Принципи, методи и основни допускания използвани за оценката на техническите провизии	47
2.1.1 Принципи за оценка на техническите задължения по Платежоспособност 2	47
2.1.2 Най-добра прогнозна оценка	48
2.1.3 Добавка за риск	48
2.1.3.1 Изчисление на най-добрата прогнозна оценка за Спасовни продукти	48
2.1.3.2 Изчисляване на най-добра прогнозна оценка за Рискова застраховка живот (животозастраховане освен обвързано с инвестиционен фонд и здравно подобно на живот линия на бизнес)	49
2.1.3.3 Изчисляване на добавката за риск (за целия бизнес)	50
2.1.4 Степен на несигурност свързана с нивото на техническите провизии	50
2.1.5 Описание на цедирани технически провизии	51
2.1.6 Въздействие на дългосрочните гарантирани преходни мерки използвани от Сожелайф	51
3 - ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	52
3.1 Принципи, методи и основни допускания, използвани за оценка на други пасиви	52
3.1.1 Условни пасиви	52
3.1.2 Провизии за рискове и разходи	52
3.1.3 Задължения, свързани с пенсии	52
3.1.4 Отсрочени данъчни пасиви	53
3.1.5 Задължения към кредитни институции	53
3.1.6 Финансови пасиви, различни от задължения към кредитни институции	53
3.1.7 Задължения за застраховане, към посредници и към презастрахователи	53
3.1.8 Други задължения	54
4 - ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ	54
УПРАВЛЕНИЕ НА КАПИТАЛА	55
1 - СОБСТВЕНИ СРЕДСТВА	55
1.1 Политика за управление на собствените средства	55
1.2 Състав на наличните собствени средства	55
1.3 Равнение между собствените средства в баланса на дружеството и Платежоспособност II	56
1.4 Елементи, отчислени от собствени средства	56
1.5 Допустими собствени средства за покритие на капиталовите изисквания	57
1.5.1 Прагове по ред, приложими са собствени средства	57
1.5.2 Допустими собствени средства за покриване на КИЛ	57
1.5.3 Собствени средства за покритие на МКИ	58
2 - КАПИТАЛОВО ИЗИСКВАНЕ ЗА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТ И МИНИМАЛНО КАПИТАЛОВО ИЗИСКВАНЕ	58
2.1 Капиталови изисквания и коефициент на покритие	58
2.2 Принципи за изчисление на капиталовите изисквания	59
2.2.1 Обща рамка	59
2.2.2 Принципи за изчисление на минимално капиталово изискване	60
2.3 Капиталови изисквания за платежоспособност по рисков модул	60
3 - ИЗПОЛЗВАНЕ НА ПОДМОДУЛА ЗА РИСК, БАЗИРАН НА СРОКА НА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ В ИЗЧИСЛЕНИЕТО НА КАПИТАЛОВОТО ИЗИСКВАНЕ ЗА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТ	61
4 - РАЗЛИКИ МЕЖДУ СТАНДАРТНА ФОРМУЛА И ВЪТРЕШНИ МОДЕЛИ	61

5 - НЕСЪОТВЕТСТВИЯ В МИНИМАЛНО КАПИТАЛОВО ИЗИСКВАНЕ И КАПИТАЛОВО ИЗИСКВАНЕ ЗА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТ	61
6 - ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ.....	61

СПИСЪК С ИЗПОЛЗВАНИ СЪКРАЩЕНИЯ

Таблицата по-долу обобщава основните съкращения, използвани в отчета

Съкращение	Описание
УАП	Управление на активите и пасивите
НО	Най-добра оценка
БКИП	Базисно капиталово изискване за платежоспособност
ДИК	Допълнителен идентификационен код: Код от EIOPA за класификация на финансови актив
ЕОЗППО	Европейски орган за застраховане и професионално пенсионно осигуряване
КФН	Комисия за финансов надзор
ОСП	Общоприети счетоводни принципи
МСС/МСФО	Международни счетоводни стандарти / Международни стандарти за финансово отчитане
РВНП	Резерв за възникнали но непредявени претенции
ТДР	Тест за достатъчност на резервите
ЛБ	Линия бизнес, съгласно определението в Директива „Платежоспособност“ II
МКИ	Минимално капиталово изискване
СОРП	Собствена оценка на риска и платежоспособността
КПЦ	Котирана пазарна цена
КОФ	Количествени отчетни форми
ДР	Добавка за риск
КИП	Капиталово изискване за платежоспособност
ПСТ	Платежоспособност и стрес тест
ПII	Платежоспособност 2
ЗЖИФ	Застраховка „Живот“, свързана с инвестиционен фонд
КВ	Корекция на волатилността

РЕЗЮМЕ

Сожелайф България ЗАД (Сожелайф) е застрахователно акционерно дружество основано от Сожекап (100% член на Група Сосиете Женерал) и Сосиете Женерал Експресбанка АД (97,95 % собственост на Група Сосиете Женерал). През 2016г. Сожелайф продължи да развива своя бизнес в двата сегмента животозастрахователни спестовни продукти и рискови продукти

- При спестовните продукти, Сожелайф значително увеличи своя оборот през 2016г. а именно с 3,935 хил.лв. спрямо 2015г. достигайки 4,197 хил.лв. брутни записани премии;
- В частта на рисковите продукти, бизнеса продължи да се развива стабилно, като брутните записани премии се увеличават с 11% в сравнение с 2015г., което се дължи предимно на застраховки живот на кредитополучатели.

Сожелайф изготвя своите отчети съгласно МСФО. Печалбата нетно от данъци за 2016 г. възлиза на 562 хил.лв.и за 2015г. е 519 хил.лв.

На оперативно и регулаторно ниво, 2016 г. бе белязана от влизането в сила на режима за платежоспособност "Платежоспособност II". Сожелайф адаптира своето управление и система за управление на риска, за да го приведе в съответствие с изискванията на директивата и да разработи информационните системи.

Като се има предвид, че дейността на дружеството е основно животозастрахователни продукти, Сожелайф е изложена най-вече на пазарни рискове и подписвачески рискове. Тези рискове се наблюдават чрез адаптирано управление на риска

В края на 2016 г. наличните собствени средства на Сожелайф според Платежоспособност II възлизат на 15,935 хил. лв., което води до коефициент на покритие от 129%, което отговаря на регулаторните изисквания.

Също така, тъй като брутната записана премия по застраховки „Злополука“ на Сожелайф е по-голяма от 10% към края на 2016 година, коефициента за покритие на платежоспособността се изчислява, като се вземе предвид минималното капиталово изискване за дружества, които осъществяват както животозастрахователна така и общозастрахователна дейност, което възлиза на 12,400 хил. лв.

Като допълнителна информация, капиталовото изискване за платежоспособност (КИП), изчислено съгласно стандартна формула, възлиза на 5,066 хил. лв.

Съгласно три годишния си период на планиране, Сожелайф продължава да адаптира дейностите си към ограниченията на икономическата среда, за да поддържа своя рисков профил и да контролира нивото на покритие на платежоспособността със собствени средства.

БИЗНЕС И ПРЕДСТАВЯНЕ

1 - БИЗНЕС

1.1 Въведение

Сожекап СА, Френска застрахователна компания (100% собственост на Група Сосиете Женерал) и Сосиете Женерал Експресбанка АД (97,95 % собственост на Група Сосиете Женерал) създават Сожелайф през май 2007г.

Сожелайф е акционерно дружество, регистрирано по силата на Решение № 1/29 май 2007г. на Софийски градски съд по фирмено дело № 8025/2007.

Застрахователното дружество се представлява от упълномощени лица и седалището и адрес на управление е ул. "Осогово" 38-40, град София, България. Дружеството има разрешение за извършване на застрахователна дейност № 619-ЖЗ от 04 май 2007 г., издадено от Комисията за финансов надзор.

Обхватът на дейност на Дружеството се състои в предлагането на широка гама от животозастрахователни продукти в съответствие със стратегията и нуждите на офисите на "Сосиете Женерал Експресбанк" АД насочени към физически и корпоративни клиенти.

Сожелайф също така има лиценз за предлагане на презастрахователни продукти, въз основа на който увеличава дейността си в Македония в сътрудничество с Граве. Клиентите на Охридска банка (дъщерно дружество на Групата Сосиете Женерал в Македония) се застраховат в Граве Македония. Тези застраховки след това се презастраховат в Сожелайф съгласно подписани договори от 2012 година. Сожелайф също така презастрахова част от бизнеса на Комерчни Пойищовна, които са част от застрахователната група на Сосиете Женерал в Чехия.

1.2 Надзорен орган

Сожелайф е обект на надзор, осъществен от заместник-председателя на Комисията за финансов надзор (КФН), отговарящ за застрахователния надзор, и самата Комисия за финансов надзор. Адресът на КФН е град София, ул. "Будапеща" № 16.

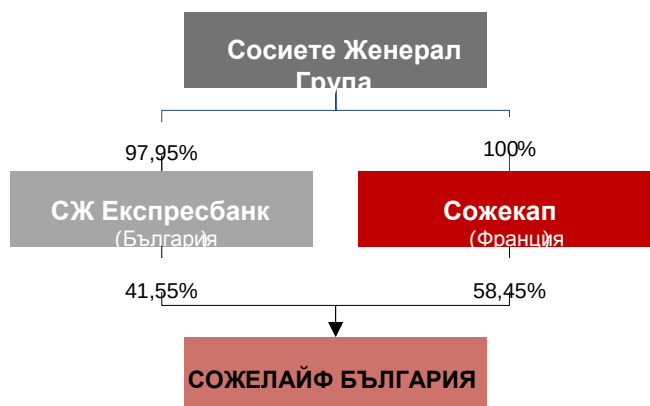
1.3 Външни одитори

Финансовите отчети на Сожелайф се одитират от Ърнст и Янг Одит ООД. Адресът им е "Полиграфия Офис Център", бул. "Цариградско шосе" 47А, етаж 4, София.

1.4 Позиция на Сожелайф в Групата Сосиете женерал

Собствениците на Сожелайф са Сожекап и Сосиете Женерал Експресбанк.

Сожекап е компанията-майка на групата Сожекап, която включва всички застрахователни компании от групата Сосиете Женерал.



1.5 Основан дейност и обхват

Сожелайф предлага диверсифицирана гама от застрахователни продукти на два основни сегмента –спестовни застраховки и рискови застраховки, за да удовлетвори нуждите на своите физически и корпоративни клиенти.



Като приложение е оповестена таблица за сегменти и линии на бизнес, съгласно Платежоспособност II.

(В хил. лв, без %)	2016г.		2015г.	
Брутни записани премии	15,474	100%	10,212	100%
Директен бизнес	14,217	92%	9,255	91%
-Спестовни продукти	4,197	27%	262	3%
Смесена застраховка „Живот“	2,061	13%	262	3%

Застраховка „Живот“, свързана с инвестиционен фонд	2,136	14%	0	0%
-Рискови	10,020	65%	8,993	88%
Защита на доходите	1,497	10%	1,399	14%
Друго животнозастраховане	8,524	55%	7,594	74%
-Активно презастраховане*	1,256	8%	957	9%

В горната таблица са дадени brutните записани премии на Сожелайф по основни сегменти за текущата и предходната години.

* Активното презастраховане се състои от приет бизнес в Чехия и Македония съгласно презастрахователни договори.

1.6 Оперативни акценти

Икономическа среда

Икономическа перспектива в България

Според ревизираните данни, публикувани на 7 март 2017г., растежът на БВП през четвъртото тримесечие на 2016г. беше в съответствие със стабилния резултат на третото тримесечие, благодарение на ускорението на общия растеж на потреблението, което повече се компенсира от свиването на фиксираните инвестиции. Въпреки че общият ръст през 2016 г. е малко под равнището от миналата година, българската икономика продължава да бъде една от най-динамичните в региона и трябва да остане така, след като ГЕРБ, известна с фискалното си благоразумие, зае първо място в парламентарните избори на 26 март. Въпреки че победата на дясно-центристката партия е добра новина за икономиката, без мнозинство тя се изправя пред труден път, за да формира стабилна коалиция. Силният трудов пазар и устойчивото развитие помогнаха за увеличаване на слабото търсене през четвъртото тримесечие. През ноември износът се увеличи с най-бързия темп на годишна база, а индустриалното производство се ускори, подхранвано от разширяването на производствените, миннодобивните и електроенергийните сектори. Въпреки че безработицата се увеличи през декември, тя продължава да се движи около 8%.

Българският застрахователен пазар е един от най-слабо развитите в Европейския съюз и е по-незрял от повечето други пазари в Централна и Източна Европа. Ниските доходи, ограничените правомощия за изразходване на средства и ниското ниво на крайно потребление на частния сектор пречат на поемането на застрахователната индустрия, което води до доминиране на задължителни линии като застраховка на моторни превозни средства вместо животнозастраховане и други дискреционни линии. Благоприятният икономически климат и нарастващите доходи на домакинствата трябва да подкрепят растежа както в сектора на животнозастраховането, така и в сектора на общото застраховане, тъй като разширяването вероятно ще бъде с умерен темп. Също така, мултинационалните компании ще продължат да увеличават постепенно експозицията си на пазара чрез въвеждането на нови продуктови линии, както и чрез придобиването на по-малки местни фирми.

Прилагане на Платежоспособност II

Сожелайф прилага режима Платежоспособност II от 01.01.2016 г., който е въведен с българския Кодекс за застраховане и всички наредби в областта, които имат пряко приложение за България.

2 - РЕЗУЛТАТИ ОТ ПОДПИСВАЧЕСКА ДЕЙНОСТ

Следващата таблица представя нетния технически резултат на Сожелайф както е представен в формуляр за количествено отчитане S.05.01.

(В хил. лв)	2016г.	2015г.	Абс. разлика	Разлика в %
Брутни записани премии	15,474	10,212	5,262	52%
Резултат от презастраховане	(209)	(232)	23	-10%
Промяна в пренос-премийни резерви	31	41	(10)	-24%
Възникнали претенции	(1,975)	(2,545)	571	-22%
Промяна в други технически резерви	(6,360)	(1,693)	(4,667)	276%
Доходи от инвестиции	125	156	(31)	-20%
Административни и аквизиционни разходи	(6,619)	(5,466)	(1,153)	21%
Нетен технически резултат	467	472	(4)	-1%

През 2016 година Сожелайф отчита нетен технически резултат от 467 хил.лв, което представлява намаление от 4 хил.лв в сравнение с 2015г., дължащо се най-вече на 52% увеличение на брутните застрахователни премии по застраховка „живот“, свързана с инвестиционен фонд, която стартира през 2016 година, намаление на доходите от инвестиции и увеличение на административните разходи. Промяната в други технически резерви се увеличава поради увеличение на резервите по новия за 2016г. продукт по застраховка „живот“, свързана с инвестиционен фонд. Разходите за възникнали претенции са по-малко през 2016г. в сравнение с 2015г., поради няколко големи претенции, които са настъпили през 2015г. и не присъстват през 2016г. Увеличението в аквизиционните разходи е в съответствие с увеличението на брутните записани премии и увеличението в административните разходи се дължи на увеличение на разходите на преглед на балансите за застрахователите съгласно Платежоспособност II.

3 - РЕЗУЛТАТ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ

3.1 Разбивка на инвестиции на Сожелайф по основни категории активи

Таблица по-долу представя общ преглед на инвестициите, държани от Сожелайф по основни категории активи (ДИК-Допълнителен идентификационен код) както са отразени в счетоводния баланс на финансовия отчет и в баланса на Платежоспособност II (двете съгласно справедлива стойност), за текущата и предходната година:

	(В хил.лв)	2016г.			2015 г.		
		Стойност Платежоспособност II	Балансова стойност	% Балансова стойност	Стойност Платежоспособност II	Балансова стойност	% Балансова стойност
Инвестирани активи							
1	Държавни ценни книжа	6,533	6,533	28%	6,090	6,090	34%
4	Парични средства в брой и депозити	15,049	15,049	64%	12,017	12,017	66%
	Инвестиционни фондове	12	12	0%	-	-	n/a
Инвестирани активи, с изключение на активи по застраховка „живот“, свързана с инвестиционен фонд		21,594	21,594	91%	18,107	18,107	100%
7	Инвестиционни фондове	2,036	2,036	9%	-	-	n/a
Общо активи, включително активи по застраховка „живот“, свързана с инвестиционен фонд		23,630	23,630	100%	18 107	18,107	100%

3.2 Резултат от инвестиции по категории активи

Приходите и разходите, допринесли за резултата от инвестиции (включително разходите за лихви) на Сожелайф, отчетени в сметка печалби и загуби (в технически отчет по животозастраховане и в нетехнически отчет) за текущата и предходна година са представени в следната таблица:

(в хил.лв.)	2016г.	2015 г.
Нетен доход от инвестиции	238	245
Печалби и загуби от реализацията на инвестициите	2	2
Разходи за управление на инвестициите и разходи за лихви	(5)	(1)
Резултат от инвестиции	235	246

От които в технически отчет-животозастраховане	125	156
От които в нетехнически отчет	110	90

3.2.1 Нетен инвестиционен доход по категория активи

Инвестиционните приходи се състоят от паричните потоци, получени през годината и свързани с инвестициите, държани от дружеството. Те се състоят предимно от купони от държавни облигации и лихви от депозити.

(в хил.лв.)		2016г.	2015г.
1	Държавни ценни книжа	148	154
4	Инвестиционни фондове	36	-
7	Парични средства в брой и депозити	54	91
Общо		238	245

3.2.2 Реализирани печалби и загуби по категории активи

Следващата таблица описва реализираните печалби и загуби, признати в резултат на продажбата на инвестициите или падежите през текущия период.

(в хил.лв.)		2016г.	2015 г.
1	Държавни ценни книжа	-	-
4	Инвестиционни фондове	1	-
7	Парични средства в брой и депозити	1	2
Общо		2	2

3.2.3 Разходи за управление на инвестициите и разходи за лихви

Разходите за управление на инвестициите и разходите за лихви се състоят основно от такси, свързани с инвестиционни транзакции.

3.3 Нереализирани печалби и загуби по категории активи

Към края на 2016 година, инвестициите на Сожелайф (с изключение на инвестициите покриващи договори по застраховка „живот“, свързана с инвестиционен фонд) имат обща нереализирана печалба в размер на (119) хил.лв. Следващата таблица представя нереализираните печалби и загуби по категории активи при приключване на текущата и предходна година.

(в хил.лв.)		2016г.
1	Държавни ценни книжа	(122)
7	Парични средства в брой и депозити	3
Общо		(119)

4 - РЕЗУЛТАТИ ОТ ДРУГИ ДЕЙНОСТИ

Таблицата по-долу представя нетехническите приходи и разходи, които допринасят за нетния доход на Сожелайф за текущата и предходна година.

(в хил.лв.)	2016 г.	2015 г.
Нетен технически резултат	467	472
Нетен инвестиционен резултат-нетехнически	110	90
Други приходи	42	1
Данък печалба	-57	-43
Нетни приходи след данъци	562	519

5 - ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ

Няма

СИСТЕМА НА УПРАВЛЕНИЕ

1 - ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА СИСТЕМАТА НА УПРАВЛЕНИЕ

1.1 Органи на управление и ключове функции

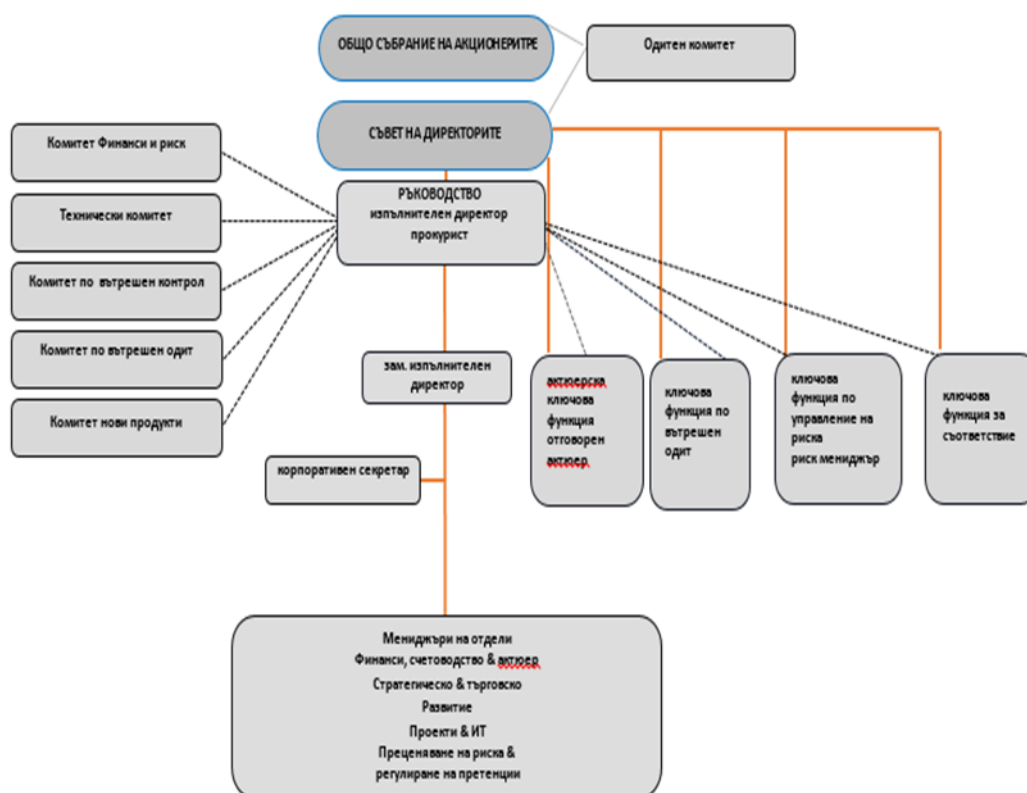
1.1.1 Система на управление на Сожелайф

Дружеството има едностепенна система на управление, при която органи на Дружеството са общото събрание на акционерите и Съвета на Директорите. В съответствие с изискванията на чл.79, ал.3 от Кодекса за застраховането, Дружеството се представлява заедно от поне две физически лица – Изпълнителен директор – г-н Дамиен Марешал, и Прокурист – г-жа Йорданка Шаприна, заедно наричани по-долу “Ръководство”.

Правомощията на общото събрание на акционерите са изброени в чл.221 от Търговския закон и в Устава на Дружеството и обхващат основно следното: увеличаване и намаляване на капитала на Дружеството, назначаване на членовете на Съвета на директорите, вземане на решения за сливане, разделяне, отделяне и ликвидация на Дружеството, одобряване на годишния финансов отчет на Дружеството, назначаване на външни одитори на Дружеството и др.

Съветът на директорите определя управленските стратегии на Дружеството и контролира тяхното осъществяване. В съответствие с чл.40ж (в сила от 2008 до 2016 г.) от Закона за независимия финансов одит, (отменен Дв No95/2016) Съветът на директорите изпълняваше функциите и на Одитен комитет на Дружеството. В съответствие с изискванията на §8 от Преходните и заключителни разпоредби на новия Закон за независимия финансов одит, в срок до 2 юни 2017 г. включително, Дружеството трябва да промени структурата на Одитния комитет като мнозинството от неговите членове са лица външни и независими за Дружеството. Членовете на Одитния комитет трябва да бъдат назначени от Общото събрание на акционерите на Дружеството.

Ръководството на Дружеството отговаря за осъществяването на съобразените с принципите на управление и контрол на риска стратегическите насоки на дейността на Сожелайф, определени от Съвета на директорите. При осъществяването на тази мисия, ръководството на Дружеството се подпомага от заместник-изпълнителния директор, корпоративния секретар, ръководителите на отдели на Дружеството (Финанси, Счетоводство и актюер, Стратегическо и търговско развитие; Управление на проекти и информационни технологии; Преценяване на риска и регулиране на застрахователни претенции) и от лицата заемащи четирите ключови функции, съгласно Кодекса за застраховането и Европейската директива Платежоспособност 2. Всички те са включени в различни комитети, чиято цел е да подпомагат Съвета на директорите и Ръководството при вземането на решения.



1.1.2 Съвет на директорите

Роли и отговорности

Съветът на директорите определя стратегическите насоки за развитие на Дружеството и контролира осъществяването им от Ръководството на Дружеството.

В съответствие с правомощията, предоставени му от закона и общото събрание, Съветът на директорите осъществява всички въпроси свързани с управлението на Дружеството, вземайки след обсъждане, необходимите решения. По конкретно, Съветът на директорите взема решения по следните въпроси:

- Назначаване на Изпълнителен директор;
- Изготвяне на годишния финансов отчет на дружеството;
- Преглед и одобрение на годишните отчети по Платежоспособност II;
- Свиква общо събрание на акционерите на Дружеството;
- Преглед и одобрение на Доклада за собствената оценка на риска и платежоспособността;
- Преглед и одобрение на политиките на Дружеството и техните промени.

Процедури за работа

Съветът на директорите на Сожелайф заседава, толкова, често, колкото намери за необходимо, но не по-малко от четири пъти годишно. Освен задължителните заседания, на които се одобряват годишните финансови отчети и отчетите по Платежоспособност 2, се провеждат и други заседания на които се наблюдава и проследява развитието на дейността на Дружеството.

Принципният график на заседанията се определя в края на всяка година за следващата. На тези заседания Ръководството на Дружеството докладва на членовете на Съвета на директорите на Сожелайф стратегията, развитието и резултатите.

Поканата за свикване на заседанията на Съвета на директорите, включваща дневния ред на заседанието се изпраща до членовете на Съвета на директорите. Всеки участник в заседанието получава документите, свързани с точките от дневния ред.

Корпоративният секретар на Сожелайф отговаря за организирането на заседанията на Съвета на директорите и подготовката на протоколите от заседанията. Всички протоколи се подписват от членовете на Съвета на директорите, присъствали на заседанието. Съветът на директорите може да взема решения и неприсъствено, ако всички членове са заявили писмено съгласието си за решението. Всички протоколи се регистрират с поредни номера и се съхраняват.

Членство

Към 31 декември 2016, Съветът на директорите се състои от 6 члена, физически лица. В съответствие с изискванията на чл.81 от Кодекса за застраховането, една трета от тях (т.е. двама) са независими членове. Мандатът на Съвета на директорите е три години.

1.1.3 Ръководство и ключови функции

Ръководство

Ръководството на Сожелайф се състои от:

- **Изпълнителен директор**, който осигурява управлението на Дружеството. Изпълнителният директор, заедно с Прокуриста представлява Дружеството пред трети лица.
- **Прокурист**, който разполага с правомощията по чл.22 от Търговския закон и не може да отчуждава или обременява с тежести недвижими имоти на Дружеството, освен ако не е изрично упълномощен за това. Прокуристът заедно с изпълнителния директор, представляват Дружеството.

При изпълнението на задълженията си, изпълнителният директор и прокуристът се подпомагат от:

- **Заместник – изпълнителен директор**, чиито правомощия се основават на предоставеното му пълномощно и отговаря предимно за контрола върху информационните технологии, стратегическото и търговско развитие на Дружеството.
- **Корпоративния секретар**, чиито отговорности включват правното обслужване и процесуалното представителство на дружеството, наблюдение на съответствието с регулаторните изисквания, разработване на планове при извънредни ситуации, човешките ресурси, координиране на изискванията, свързани с Платежоспособност II, други дейности изискващи правно и регулаторно съгласуване.
- **Ръководителите на отдели на Дружеството** – Всеки от ръководителите на отдели ръководи някой от отделите, създадени в Дружеството, т.е. Стратегическо и търговско развитие, Преценяване на риска и регулиране на застрахователни претенции, Управление на проекти и информационни технологии, и Финанси, Счетоводство и актюер.

Ключови функции

Съществен елемент от системата на управление и в съответствие с изискванията на Платежоспособност II и Кодекса за застраховането, лицата, които осъществяват ключовите функции в Дружеството се назначават от Съвета на директорите. Така, ключовите функции разполагат с ресурс и оперативна независимост да изпълняват техните задачи. Осъществяването на ключовата функция може да бъде възложено на служители на Дружеството (такъв е случаят с ключовата функция за управление на риска и ключовата функция за съответствие) или да бъде прехвърлена на външен изпълнител (такива са случаите с актюерската функция и с вътрешния одит, които са възложени съответно на „МОБС актюерско консултиране“ ООД и на Сожекап СА).

Лицата отговарящи за осъществяването на ключовите функции участват в работата на комитетите на Дружеството, създадени от Съвета на директорите и Ръководството на Дружеството. Те участват и в заседанията на Съвета на директорите, ако се обсъждат доклади за които те отговарят.

Таблицата по-долу описва основните задачи, възложени на ключовите функции.

Актюерска функция	Функция за управление на риска
▪ Изразява мнение относно общата подписваческа политика. ▪ Изразява мнение относно адекватността на взетите мерки по отношение на презастраховането и рисковия профил. ▪ Координира изчисляването на техническите резерви. ▪ Изготвя доклад за дейността на актюерската функция и поне веднъж годишно го предоставя на Съвета на директорите. ▪ Подпомага ефективното прилагане на системата за управление на риска, включително като участва в създаването на модели за риска, стоящи в основата на изчисляването на капиталовото изискване за платежоспособност и на минималното капиталово изискване и в собствената оценка на риска и платежоспособността. ▪ Оценява достатъчността и качеството на данните, използвани при изчисляване на техническите резерви.	▪ Подпомага Съвета на директорите при осъществяването, организирането, координирането и наблюдението на системата по управление на риска. ▪ Подготвя подробни доклади за рисковете, на които е изложено Дружеството. ▪ Осигурява наблюдението на рисковия профил на Дружеството. ▪ Организира процеса по Собствена оценка на риска и платежоспособността и включва резултатите на Собствена оценка на риска и платежоспособността в общия преглед на риска, докладван на Съвета на директорите. ▪ Идентифицира и оценява неотложните рискове.

Ключова функция за вътрешен одит	Ключова функция за съответствие
- Изготвя годишен (най-малко едногодишен) план за вътрешен одит - Координира дейността по вътрешен одит в Сожелайф и осигурява съответствието с изискванията за вътрешен одит на ниво то на Групата Сосиете Женерал. - Представя заключенията на одитните проверки на органите на Дружеството и ги уведомява за крайните срокове за коригиране на идентифицираните несъответствия. - Наблюдава осъществяването на препоръките от предишния одит.	- Осъществява широко обхванат преглед на стандартите на застрахователната дейност. - Идентифицира и оценява рискът от несъответствие с изискванията (изготвя карта на рисковете от несъответствие с изискванията). - Ръководи функцията по съответствие (подготвя план, действия и мерки за предотвратяване на извънредни ситуации). - Съветва Съвета на директорите и Ръководството.

Комитети към Ръководството

Към Ръководството на Сожелайф са създадени пет комитета със специфични познания, които формират съществена част от системата по управление на риска. В тези комитети представители на Ръководството, ключовите функции и други лица с ръководни функции в Дружеството редовно обсъждат различни рискови въпроси, съществени за дейността на Дружеството. Тези комитети са:

- Комитет по финанси и риск
- Технически комитет
- Комитет нови продукти
- Комитет вътрешен контрол
- Комитет вътрешен одит

Ролите на различните комитети са описани по-детайлно при представянето на Системата по управление на риска (Виж Б.3.1.2).

1.2 Политика за възнагражденията и практики

В съответствие с Делегирания регламент No 2015/35, Насоките на ЕОЗППО за Системата на управление, Наредба № 48, на КФН от 20 март, 2013, за изискванията към възнагражденията обнародвана Дв. 32 от 2 април 2013 (наричана по-долу "Наредбата"), Съветът на директорите на Сожелайф е приел Политика за определяне на възнагражденията в ЗАД „Сожелайф България“.

Целта на политиката е посредством възнагражденията да се стимулират лоялността и атрактивността на дружеството, да се постигат неговите дългосрочните интереси и резултати, да се осигури прилагането на практиките по управлението на риска и съответствието.

Политиката е в съответствие с изискванията на Платежоспособност 2. Тя изисква политиката и практиките за възнагражденията да бъдат установени, прилагани и поддържани съгласно бизнес стратегията и стратегията за управлението на риска на дружеството, да включват мерки, целящи предотвратяването на конфликти на интереси, насърчава доброто и ефективно управление на риска и не поощрява поемането на риск над одобрените от дружеството ограничения. Политиката определя баланса между фиксирани и променливи компоненти на възнаграждението.

По-специално тя цели да:

- Определи основните положения и принципи за предоставяне на възнаграждение и други социални облаги,
- Определя ролите и отговорностите, прозрачността и ефективността на правилата за получаване на възнагражденията,
- Определя принципите за получаване на възнаграждение с цел предотвратяване на прекомерното поемане на риск, повишаване на съответствието между личните цели на служителите и дългосрочното развитие на дружеството.

В съответствие с изискванията на Наредбата, политиката се прилага за:

1. Ръководството на Дружеството;
2. служителите на ръководни длъжности по смисъла на чл. 85, ал.1, от КЗ;
3. всички други служители, чиито дейности (индивидуални или на звеното, в което работят) оказват влияние за поемането на риск;
4. всички други служители, невяклучени в т. 1 - 3, чиято дейност може да доведе до необосновано поемане на риск от Дружеството;
5. служителите, осъществяващи контролни функции;
6. отговорният актюер и актюерите.

2 - ИЗИСКВАНИЯ ЗА КВАЛИФИКАЦИЯ И НАДЕЖДНОСТ

Политиката за квалификация и надеждност, прилагана от Сожелайф се отнася за лицата, които действително управляват Дружеството, в това число и лицата, заемащи ръководни позиции по смисъла на чл.85 от Кодекса за застраховането и ключовите функции. Тя гарантира че, тези лица:

- Имат професионални умения, познания и опит, необходими за благоразумното управление на дейността на Дружеството,
- Отговарят на изискванията за надеждност.

Тази политика се прилага за лицата, ангажирани с управлението на Дружеството (членовете на Съвета на директорите, изпълнителния директор, прокуриста, лицата, заемащи ръководни длъжности (т.е. заместник-изпълнителния директор, корпоративния секретар, ръководителите на отдели), както и за ключовите функции.

Корпоративният секретар преглежда документите на лицето, номинирано за ръководна позиция, неговата надеждност, професионална квалификация и умения, опит, отговорности, преди представянето на кандидатурата пред компетентния орган на Дружеството и КФН.

3 - СИСТЕМА ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА ВКЛ. СОБСТВЕНАТА ОЦЕНКА НА РИСКА И ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТТА

3.1 Система за управление на риска

3.1.1 Основно представяне

Системата за управление на риска редовно установява, оценява, контролира, управлява и докладва основните рискове, на индивидуална и съвкупна база, на които дружеството е или може да бъде изложено докато се стреми да постигне стратегическите си цели, както и всякакви взаимозависимости между тези основни рискове.

Системата за управление на риска се основава на следните принципи:

- Управителни органи: Съвет на директорите, Ръководство и ключови функции (по-конкретно Актюерска функция и функция по управление на риска);
- Управленски органи с председател Ръководството на Сожелайф или назначени от Съвета на директорите, за да осигурят подходящо управление и надлежно отчитане на рисковете и възможността за съдържателно вземане на решения;
- Инструменти за управление на риска, които подпомагат вземането на решения: Картографиране на рисковете, писмени политики, наблюдение на индикатори, процеси по управление на риска, собствена оценка на риска и платежоспособността.

Системата за управлението на риска е внедрена в организационната структура и процедурите за вземане на решения. Базирана на следните принципи:

- Активно участие на Ръководството и на Съвета на директорите;
- Въплъщение на ключовите функции, чрез тясно сътрудничество между ключовата функция по управлението на риска и актюерската ключова функция;
- Интегриране на системата в рамките на организационната структура и процедурите за вземане на решения;
- Тясно сътрудничество със системата за вътрешен контрол;
- Ясно разделение на ролите и отговорностите така че да се избягват потенциални конфликти на интереси: „Тези които са отговорни за изпълнението на задачата не са отговорни за нейното наблюдение и контролиране“;
- Хомогенно имплементиране на тези принципи на индивидуално и групово ниво;
- Тясно сътрудничество между системите за управление на риска на индивидуално и групово ниво.

3.1.2 Изпълнение на системата за управление на риска

Изпълнението на системата за управление на риска е отговорност на управителните органи на Сожелайф и ключовите функции чрез използването на инструменти за управление на риска и вземането на решения от различни комитети. Този параграф представя задачите възложени на управителните органи, както и основните писмени политики свързани с управлението на рисковете.

Собствена оценка на риска и платежоспособността е представена в следващият параграф 3.2

Комитет по финанси и риск

Комитетът заседава 2 пъти годишно и при необходимост. Основните му задачи са:

- Одобрение на Политиката за риска по управление на активите и пасивите и Политиката за инвестиционния и ликвиден риск;

- Мониторинг на Политиката за риска по управление на активите и пасивите и Политиката за инвестиционния и ликвиден риск;
- Преглед и одобрение на икономически и финансови насоки;
- Преглед и одобрение на подробното целево разпределение във връзка със стратегическо разпределение;
- Преглед и одобрение на всяко едно инвестиционно предложение, заедно с отчети свързани с ново реализирани инвестиции;
- Преглед на нивото на сигурност, качество, ликвидност и доходност на портфолиото от активи;
- Преглед и одобрение на експозицията на активите взимайки предвид лимити заложи от Техническият комитет и Комитета по финанси и риск;
- Одобрение на процедури свързани с инвестирането на активи;
- Преглед на проучвания свързани с управлението на активите и пасивите;
- Всякакви други задачи свързани с управлението на активите и пасивите, инвестиционни лимити и икономически и финансови перспективи отразяващи се върху управлението на активите;
- Преглед на основните елементи на собствената оценка на риска и платежоспособността (рисков профил, склонност за поемане на риск, стрес сценарии, резултати от симулации).

Технически комитет

Комитетът заседава 2 пъти годишно и при необходимост. Основните му задачи са:

- Одобрение на политиките свързани с управлението на подписваческия риск, презастрахователния риск и рискът свързан с формирането на резервите;
- Мониторинг на изпълнението на политиките свързани с управлението на подписваческия риск, презастрахователния риск и рискът свързан с формирането на резервите;
- Одобрение на техническите резерви;
- Мониторинг на риск индикаторите описани в политиките свързани с управлението на подписваческия риск, презастрахователния риск и рискът свързан с формирането на резервите.

Инструменти за управление на риска

Инструменти свързани с риска при управлението на активите и пасивите

Сожелайф, с подкрепата на отделът по Финансово управление и риска по управление на активите и пасивите на ниво група Сожекап, използва детерминистичен модел за управление на активите и пасивите за изчислението на капиталовите изисквания.

Инструменти свързани с управлението на риска

Сожелайф използва инструменти, които са общи за системите за управление на риска и вътрешен контрол, по специално:

- Рискови референции;
- Картографиране на рискове;
- Политика свързани с управление на риска;
- Процесите по управлението на рискове и контрол.

Писмени политики

Основните рискове присъщи на бизнеса на Сожелайф се покриват от писмените политики свързани с управлението на риска. Тези политики формализират принципите, процесите и процедурите изпълнявани от компанията за контрол на рисковете.

Политиките се преглеждат и актуализират поне веднъж годишно, за да бъдат адаптирани към вътрешните и външни фактори влияещи на рисковете, към които компанията е изложена.

Политиките включени в системата за управление на риска са следните:

Политики свързани с управлението на риска

Политика за инвестиционния и ликвиден риск

Политиката определя принципите, които трябва да се спазват по отношение на инвестициите. Всички прагове и граници, валидирани от управляващите органи за този риск, също са подробно описани. Целта на всички тези разпоредби е да се спазва принципът на "разумен инвеститор".

Политиката за риска по управление на активите и пасивите

Политиката описва принципите и праговете, които трябва да се спазват, проучванията и отчетите, които трябва да бъдат изготвени за дългосрочното управление на дружеството, включително управлението на капитала.

Политика за подписваческия риск

Подписваческият риск се регулира от правила, обхващащи дефинирането на условията за разработване на продукт (рискове, гаранции, продуктови семейства), условия при подписване (процес на подписване, прагове и лимити, които трябва да се спазват), отчитане и наблюдение на подписваческите рискове и контрола.

Политика за риска свързан с формирането на резервите

Целта на политиката за риска свързан с формирането на резервите е да се гарантира, че Сожелайф представя вярна и честна представа за поетите ангажименти по всички покрити рискове в съответствие със законовите, IFRS и счетоводните стандарти. Политиката определя рамката за изчисляване на техническите резерви в различните стандарти, в които те трябва да бъдат определени.

Политика за презастрахователния риск

Тази политика описва глобалния процес на изпълнение на плана за презастраховане (израз на необходимостта, прагове и лимити и избор на презастрахователя, включително изискваните критерии за финансова стабилност ...) и процедурите за докладване и мониторинг.

Политика за собствената оценка на риска и платежоспособността (ORSA)

Тази политика описва процеса и процедурите, прилагани, за да се ръководи вътрешната оценка на риска и платежоспособността във връзка с рисковия профил на Сожелайф, ограниченията за допустимост на риска и общото изискване за платежоспособност. Тя също така включва описание на методите и методологиите, прилагани в Сожелайф за провеждане на ORSA.

Политика за управлението на оперативния риск

Политиката описва системата, която следва да улесни идентифицирането на оперативните рискове, измерването на потенциалните въздействия върху финансовите резултати, прилагането на механизми за контрол или устройства за тяхното намаляване и да провери тяхната ефективност.

3.2 Собствена оценка на риска и платежоспособността (ORSA)

Оценката на цялостната платежоспособност се извършва в рамката, определена от ръководството на Сожелайф.

Тази оценка се основава на изчисляването на капиталовите изисквания за платежоспособност и на финансовите резултати за всяка една година от бизнес плана на компанията. Тези изчисления се извършват в рамките на централен сценарий и няколко неблагоприятни сценария.

ORSA резултатите позволяват на ръководството и съвета на директорите да разполагат с бъдеща оценка на рисковете, на които компанията е изложена за постигането на своите краткосрочни и средносрочни стратегически цели.

Собствената оценка на риска и платежоспособността е стратегически инструмент за вземане на решения от страна на ръководството.

ORSA докладът се представя на съвета на директорите за одобрение от функцията за управление на риска, преди да бъде представен на регулатора.

Основните стъпки при изпълнението на ORSA процеса са следните:

- Дефиниране на рисковият профил;
- Анализ на адекватността на рисковият профил към стандартната формула;
- Дефиниране на рисковият апетит;
- Дефиниране на стрес сценариите;
- Цялостна оценка на платежоспособността;
- Дефиниране на управленски действия;
- Представяне на ORSA доклада на съвета на директорите;
- Подаване на доклада в надзорният орган.

Честота

Общото изискване за платежоспособност се изчислява поне веднъж годишно. Ако е необходимо, в случай на неблагоприятна промяна в платежоспособността, открита от системата за наблюдение на коефициента на капиталовата адекватност или в случай на значително придобиване или прехвърляне на дейност, може да се извърши “ad hoc” ORSA.

Изискване за платежоспособност

Изискването за платежоспособност се измерва по перспективен начин като минимум в хоризонта на бизнес плана чрез няколко сценария (централен и неблагоприятни), определени въз основа на рисковия профил.

Рисковият профил идентифицира основните рискове, на които компанията е изложена. Анализът на рисковия профил на Сожелайф показва неговата адекватност към стандартната формула за изчисляване на капиталовите изисквания. Следователно Сожелайф запазва регулаторното капиталово изискване като мярка за общото изискване за платежоспособност.

4 - СИСТЕМА ЗА ВЪТРЕШЕН КОНТРОЛ

4.1 Обща презентация на системата за вътрешен контрол

4.1.1 Основна презентация

Съгласно чл. 92 от Кодекса за застраховането, системата за вътрешен контрол на застрахователя включва следното:

- Административни и счетоводни процедури;
- Уредба за осъществяване на вътрешния контрол;
- Подходящи правила за отчитане на всички равнища;
- Функция за съответствия;
- Други елементи по преценка на застрахователя.

Вътрешния контрол се дефинира като всички средства, прилагани с цел да се гарантира, че операциите на компанията, организацията и вътрешните процедури съответстват на законовите и подзаконовите разпоредби, професионалните и етичните практики и вътрешните правила и насоки, определени от изпълнителния орган на компанията.

В частност, вътрешния контрол цели:

- предотвратява неизправности;
- осигуряване на адекватност и ефективност на вътрешните процеси, особено тези, които спомагат за опазването на активите;
- да гарантира надеждността, целостта и наличието на финансова и управленска информация;
- проверява качеството на информационната система и системата за комуникация.

Системата за контрол в рамките на Сожелайф се основава на архитектурата и принципите на вътрешния контрол на групите Сожекап и Сосиете Женерал, изградени върху модела "три линии на отбрана".

Системата за вътрешен контрол представлява първите две линии на защита:

- Първата линия на защита е гарантирана от вътрешния контрол ниво 1, изпълняван от бизнес линиите и оперативните отдели;
- Втората линия на защита се състои от:
 - Вътрешен контрол на ниво 2, упражняван от специализиран отдел, независим от бизнеса и оперативните отдели, който постоянно контролира адекватността и ефективността на вътрешния контрол на ниво 1 с организацията и процесите;
 - Специални функции за контрол и поддържащи функции, отговарящи в специфични области на компетентност.

За да постигне тези цели, системата за вътрешен контрол на Сожелайф се основава на:

- силно участие на Висшето ръководство и на Съвета на директорите;
- внедряване на ключовата функция за съответствие и сътрудничество с други ключови функции, особено функцията за управление на риска;
- тясно сътрудничество между функцията за съответствие и правната функция;
- хомогенно внедряване на инструменти и системи за контрол за целия обхват на групата Сожекап, от която част е Сожелайф.

4.1.2 Организация

Организацията и управлението на системата за вътрешен контрол са отговорност на функцията за съответствие на Сожелайф.

4.2 Приложение на система за вътрешен контрол

4.2.1 Комитети

Комитет за вътрешен одит

Комитетът заседава два пъти годишно. Основните му задачи са:

- Мониторинг на финансовата и пруденциалната информация,
- Мониторинг на вътрешния контрол,
- Мониторинг на управлението на оперативния риск,
- Проследяване на одита на годишните счетоводни отчети и независимостта на одиторите,
- Преглед на програмата за периодични инспекции на дружеството.

Комитет за вътрешен контрол

Комитетът заседава два пъти годишно и събира изпълнителния съвет и ключовите функции на Сожелайф с цел:

- Осигуряване на напречна последователност и ефикасност на вътрешния контрол;
- Анализ на основните установени неизправности;
- Утвърждава и координира действията с цел отстраняване на неизправностите или подобряване ефективността на вътрешния контрол.

4.2.2 Инструменти на системата за вътрешен контрол

Писмените политики

Политиките, свързани със системата за вътрешен контрол, формализират принципите и процесите, прилагани от Сожелайф.

С цел адаптацията на тези политики към вътрешните и външните рискови фактори, те се актуализират поне веднъж годишно.

Политиките, интегрирани в системата за вътрешен контрол, са следните:

Политики за вътрешен контрол

Политика за вътрешен контрол

Политиката описва системата за вътрешен контрол на Сожелайф и конкретизира условията за изпълнение, принципите, инструментите, отговорностите и мисиите.

Политика по съответствие

Политиката дефинира управлението на риска от несъответствие:

- отговорностите и мисиите на Ключова функция за Съответствие
- инструментите за съответствие

Политика по аутсорсинг

Политиката определя принципите, свързани с аутсорсинга (по време на проучването на проекта за подизпълнение както и проследяването на възложените услуги), особено за важни дейности или критични оперативни функции.

Политика за квалификация и надеждност

Политиката има главно за цел да гарантира, че всички лица, които ефективно управляват Сожелайф или изпълняват ключови функции, отговарят на изискванията за компетентност и солидна репутация (квалификация, знания, професионален опит, репутация, почтеност).

Вътрешни контроли от първо ниво

Вътрешният контрол от ниво 1 се определя като набор от мерки, които се прилагат постоянно, за да се гарантира редовността, валидността и сигурността на операциите на оперативно равнище.

Тя се отнася до всички служители и се основава на:

- постоянното спазване на действащите правила и процедури за всички операции;
- редовната проверка на спазването на тези процедури от йерархията.

В съответствие с тези практики при вътрешен контрол на ниво 1 могат да се разграничат два вида контроли:

- оперативен контрол, интегриран в политиките и изпълняван от всеки служител като част от ежедневните дейности;
- управленски надзор, който е формализирана проверка от страна на мениджмънта на правилната работа на системите.

Контроли от второ ниво

Мисията на постоянния контрол на ниво 2 е да осигури сигурността и управление на риска на операциите и ефективността на вътрешния контрол на ниво 1.

Прегледът се извършва чрез количествен и качествен анализ на вътрешния контрол на ниво 1, включително и на управленския надзор (уместност, определяне на оперативни процедури, качество на проверките, прилежаща документация, последващи коригиращи действия).

След проверките от Ниво 2 се формулира квалифицирано становище относно ефективността на вътрешния контрол от ниво 1, а при необходимост и на препоръки.

Вътрешният контрол на ниво 2 се осъществява от специализирани екипи, независими от оперативния персонал.

Проследяване на нарушенията на съответствието

Проследяването на дисфункциите от съответствие се основава на система от предупреждения в реално време, въведена на ниво Група Сожекап с тримесечен формален отчет.

Политика за одобрение на нови продукти

Процесът на одобрение на новите продукти е разработен и прилаган в цялата бизнес линия на Сожекап. Процесът на одобрение е пирамидален, с различни нива на оценяване в зависимост от стратегическите и рисковите въпроси.

Мониторинг на мисиите и връзки с регулаторите

Мисиите на регулаторите и отношенията с тях се наблюдават отблизо и докладват редовно на Групата Сожекап. Препоръките, издадени от регулаторните органи, също подлежат на проследяване и отчитане.

Действия за борба с прането на пари и борбата с финансирането на тероризма

Системата за борба срещу финансиране на тероризма и срещу прането на пари на Сожелайф е адаптирана към разпоредбите на Четвъртата директива и се основава на:

- система за проследяване на операции с цел откриване на нетипични транзакции
- обучение на персонала и кампания за повишаване на осведомеността

5 - ФУНКЦИЯ ВЪТРЕШЕН ОДИТ

5.1 Преглед на Функция вътрешен одит

5.1.1 Отговорности

Дейността на вътрешния одит, под отговорността на Ключова функция вътрешен одит, се осъществява от Сожекап АД съгласно договор за аутсорсинг сключен на 29.06.2016. В съответствие с чл. 111, ал. 4 от Кодекса за застраховането, договорът за аутсорсинг на Ключова функция вътрешен контрол бе представен на КФН преди сключването му. Лицето, отговорно за изпълнението на Ключова функция вътрешен одит на компанията е назначено от Управителния Съвет и одобрено от КФН.

Сожекап осигурява периодичен мониторинг на всички дейности на Сожелайф за основните категории присъщи рискове.

От гледна точка на ресурсите, покритието на обхвата на Сожелайф се осигурява въз основа на прогнозния бюджет на мисиите, включени в плана за одит със съгласието на висшето ръководство на Сожелайф. Периодичния контрол се основава на одитната методология на групата Сосиеет Женерал, изпълнена в съответствие с разглежданите дружества. Всяка мисия приключва с отчет, съдържащ резюме и препоръки, които редовно се проследяват в координация с корпоративния секретар на Сожелайф.

5.1.2 Организация на ангажиментите на вътрешния одит

Одитния план на Сожелайф се прави на многогодишна база. Мисиите, които покриват цялото дружество се определят след оценка на риска на всеки отдел и необходимото време за одит. Тази оценка се допълва от последната мисия и датата на нейното завършване.

Специалните мисии или извънплановите мисии могат да бъдат осъществявани по искане на висшето ръководство на Сожелайф.

5.1.3 Отчитане на заключенията и проследяване на резултатите

Годишния одитен план в детайли е представен на одитния комитет на Сожелайф. Заключенията на периодичния контрол и на последващите изпълнения на препоръките от предишни одити се представят на сесията на одитния комитет.

5.2 Независимост и обективност на вътрешния одит

Както е описано по-горе в раздел 4.2, независимостта на постоянния контрол се осигурява чрез директната връзка на ключова функция съответствие с главния изпълнителен директор на Сожелайф.

Ключова функция вътрешен одит, която отговаря за периодичния контрол, е отделен от постоянния контрол и се отчита директно на изпълнителния директор на Сожелайф и Сожекап, което гарантира неговата независимост спрямо други оперативни функции.

Докладите от различните вътрешни проверки (таблица за управление, одитни мисии) се разглеждат периодично от Изпълнителния комитет на Сожелайф, по време на различни специализирани комисии (Комитет за вътрешен контрол, Комитет за вътрешен одит).

Независимостта и ефективността на вътрешния контрол също се оценяват и гарантират от комитетите за вътрешен контрол и вътрешен одит.

6 - АКТЮЕРСКА ФУНКЦИЯ

6.1 Задължения на актюерската функция

Актюерската функция е ключова заинтересова страна в системата за управление на риска имплементирана в Сожелайф България. Благодарение на своят опит, Актюерската функция допринася за управлението на техническите застрахователни рискове, които са значителен компонент от рисковия профил на компанията. Задачата възложена на Актюерската функция се фокусира върху 3 основни теми :

- Координиране на изчислението на застрахователните технически резерви,
- Преглеждане на подписваческата политика и презастрахователната програма взимайки в предвид рисковия профил на компанията,
- Допринасяне за прилагането на системата за управление на рискове и на Собствената оценка на риска и платежоспособността;

От организационна гледна точка, Актюерската функция няма йерархична връзка с дейностите подлежащи на надзор от него. Тази позиция му осигурява необходимата независимост за да изпълнява ефективно своите задължения.

6.2 Изпълнение на актюерската функция

За да може да упражнява своите задължения, Актюерската функция има пълен достъп до всички ресурси свързани с техническите рискове на Сожелайф. Изпълняващият Актюерската функция взима участие в различни комитети свързани с управлението, по въпроси свързани с размера на отговорност.

Изчисленията по Платежоспособност 2, включително изчисленията на техническите резерви по Платежоспособност 2, се извършват от отдел „Финансово управление и риска по управление на активите и пасивите“ на ниво група Сожекап (Sogecap/ALM).

Актюерската функция е ангажирана и в проследяването на техническите рискове, в частност в проверката на техническите провизии, включително наблюдаването за качеството на данните, следенето на подписваческите рискове и адекватността на презастрахователната политика спрямо рисковия профил на компанията.

В резултат той допринася за прилагането на системата за управление чрез анализ и контрол на тези технически рискове но също така и чрез прилагането на процеса по Собствената оценка на риска и платежоспособността.

Работата, извършвана от Актюерската функция в обхвата на по-горе споменатите цели и последващите от нея заключения и препоръки, се формализират в годишен актюерски доклад, който се представя на Ръководството на компанията и пред Борда на Директорите на Сожелайф.

7 - ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА ДЕЙНОСТ НА ВЪНШНИ ИЗПЪЛНИТЕЛИ

Принципите за прехвърляне на дейност на външни изпълнители са залегнали в Политиката за прехвърляне на дейност на външни изпълнители на Сожелайф, приета от Съвета на директорите.

7.1 Основни принципи

Прехвърлянето на дейности и/или функции на външни лица, в това число на дружества от Групата Сосиете Женерал или Сожекап е стандартна практика. Една от последиците на такова прехвърляне е промяната на „рисковия профил“, свързан с тези услуги.

Действително, прехвърлянето на дейности:

- включва специфични рискове, като зависимост от трета страна – особено, когато някои специфични дейности се концентрират в ограничен брой изпълнители;
- може да увеличи оперативния риск, когато дейността се прехвърля на трети лица, чиято система за вътрешен контрол не е толкова надеждна колкото е системата за вътрешен контрол установена с прехвърлянето или не се надзирава в такава степен от регулаторни органи;
- може, в някои случаи да създаде регулаторен риск от несъответствие за Сожелайф.

От друга страна, прехвърлянето на дейности и/или функции може да допринесе за по-доброто управление на риска. Такъв обикновено е случаят, когато функцията или дейността са прехвърлени на лице с по-голям опит или с ресурс за осъществяване на по-добър контрол.

Във всички случаи, лицето, което прехвърля дейност на външен изпълнител, носи отговорността за качеството на прехвърлената дейност.

Ето защо прехвърлянето на дейности и/или функция се наблюдава от системата за вътрешен контрол на Дружеството. То не води до дерогиране на управлението на риска.

7.2 Процедура по прехвърлянето

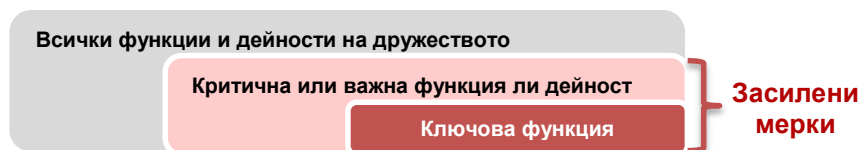
Всеки проект за прехвърляне на дейност или функция се подлага на предварителен анализ на риска, за да се оцени дали той засяга критични или важни оперативни функции или дейности и дали има се отнася за ключови функции.

Дейностите, извършвани от изпълнителите трябва да бъдат наблюдавани. Събраната информация трябва да дава възможност за идентифициране на потенциалните слабости и предизвикателства, да се предлагат планове за действия и да се проследява тяхното осъществяване (в рамките на уговореното в договорите за прехвърляне).

Както бе отбелязано, Сожелайф носи отговорност за прехвърлената функция, следователно тя, както и функциите, осъществявани вътре в дружеството, е в обхвата на вътрешния одит.

Засилени мерки се прилагат, ако възложената функция или дейност засяга:

- Функция или дейност, квалифицирана като "важна или критична";
- Ключова функция по смисъла на системата за управление, установена с Платежоспособност 2.



В тези случаи, специалните мерки са свързани с:

- Предоставянето на информация на надзорните органи,
- Установяването на специфични договорни задължения,
- Отчетността.

7.3 Важна или критична дейност или функция, прехвърлени на външен изпълнител

Важни или критични дейности или функции, прехвърлени или извършвани външни лица са следните:

- Ключовата функция по вътрешен одит
- Актюерската ключова функция
- ИТ услуги

Изпълнителите се наблюдават от системата за вътрешен контрол, с цел преди всичко да се осигури тяхната благонадежност, финансова стабилност и възможност за непрекъснатост в предоставяне на услугите дори в случай на извънредни ситуации.

Като част от международна застрахователна група – Сожекап Груп, Сожелайф има сключени и договори за предоставяне на ИТ и други услуги от Сожекап СА.

8 - ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ

Необходимата информация за системата на управление на Сожелайф е описана в секции Б1 до Б7.

РИСКОВ ПРОФИЛ

1 - ВЪВЕДЕНИЕ

Сожелайф осъществява своята застрахователна дейност чрез дистрибуция и активно презастраховане на широк спектър от животозастрахователни продукти - както спестовни, така и договори за лична защита. Бизнесът свързан със застраховки живот на кредитополучатели и спестовни застраховки, който преобладава в дейността и в счетоводния баланс, финансовите и застрахователните рискове, представляват най-значителната рискова експозиция.

Сред финансовите рискове Сожелайф е изложен основно на риск от концентрация. Рисковете от прекратяване и от смъртност, включен в застрахователния риск, също са значителни.

Системата за управление на риска чрез своите различни компоненти е изградена, за да може дружеството да изпълнява задълженията си по всяко време, когато възникне непредсказуем риск. Тази цел предполага идентифициране, оценка, мониторинг, проследяване и докладване на риска, на който компанията е или може да бъде изложена, заедно с прилагането на подходящи техники за намаляване на риска.

Писмените политики се утвърждават от Съвета на директорите и определят рамката за управление на риска, включваща както управление, така и ключови показатели, специфични за всеки риск.

Според бизнес линиите управлението на риска се основава на три основни категории рискове. Всеки от тях е вероятно да повлияе на нивото на бизнес дейността, финансовото представяне или финансовата стабилност.

Основните рискове, на които компанията е изложена:

- **Рискове свързани с управлението на активите и пасивите**, от които пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.
- **Технически рискове**, от които подписваческите рискове и по специално подписваческия риск в животозастраховането чрез бизнес линиите Живот и Лична защита. Тези рискове могат да бъдат от биометричен характер (неработоспособност, смъртност) или свързани с поведението на притежателя на полиците (прекратяване). В по-малка степен Сожелайф също е изложен на подписвачески рискове по здравното застраховане поради гаранции, залегнали в застраховките свързани с личната защита. Тези рискове могат да произхождат от ценообразуване на застраховките, избор на риск, управление на обработката на претенции или рискова катастрофа.
- **Оперативни рискове и други рискове**, от които стратегическите рискове, рисковете за репутацията и риска от загуби или санкции, дължащи се на несъответствия или грешки в процедурите и вътрешните системи, човешка грешка при външни събития.

Рисковият профил на Сожелайф се адаптира към използването на стандартна формула, за да се определи капиталовото изискване за платежоспособност в рамките на Платежоспособност 2. Следващите раздели от 2 до 7 разясняват от гледна точка на КИП модулите рисковия профил на компанията по отношение на експозиции, концентрации и чувствителност и дават общ преглед на прилаганите техники за ограничаване на рисковете.

Следващата таблица представя обобщение на основните рискови експозиции измерени чрез нетното капиталово изискване за платежоспособност (КИП) за текущата година:

(в хил.лв.)	2016
Нетен КИП по риск модули вкл. в основният КИП	
Пазарен риск	3,377
Риск от неизпълнение от страна на контрагента	504
Подписвачески риск в животозастраховането	2,501
Подписвачески риск в здравното застраховане	403
Диверсификация	-1,779
Нетно капиталово изискване за платежоспособност	5,007
Операционен риск	577
Способността за покриване на загуби на отложените данъци	-517
Капиталово изискване за платежоспособност	5,066

2 - ПОДПИСВАЧЕСКИ РИСК

2.1 Излагане и измерване на подписвачески риск

Подписваческият риск е рискът от загуба на собствен капитал в резултат на разликата между разходите свързани с претенции или обезщетения и действителните разходи за претенции или обезщетения, дължащи се на отрицателни промени в един или няколко рискови фактора (прекрътяване, смъртност, пандемия, разходи).

Подписваческите рискове се наблюдават в рамките на Техническия комитет, председателстван от ръководство.

Този комитет контролира изпълнението на политиката за подписваческият риск и свързаните с нея ключови показатели. Всички нови продукти или съществени промени на съществуващ продукт трябва да минат през процес на валидиране преди пускането им (процес по пускането на нов продукт).

Основните рискове присъщи на дейностите на компанията са обобщени в следващата таблица:

Подписвачески рискове	Описание на рисковете
Прекрътяване	Рискът от прекрътяване отразява промяната в нивото или в чувствителността на коефициента на прекрътяване, влияейки върху финансовите резултати и върху разходите, удържани по застраховките.
Смъртност	Рискът от смъртност се отразява при спестовни застраховки и застраховки за лична защита чрез риска от подценяване и / или промяна в нивото, тенденцията или чувствителността на смъртността.
Заболеваемост	Рискът от заболяемост се отразява при застраховки за лична защита чрез риска от подценяване и / или промяна в нивото на претенциите, свързани с неработоспособност.
Пандемия	Рискът от пандемия се отразява при спестовни застраховки и застраховки за лична защита, като се увеличава интензивно риска от смъртност и заболяемост.

Подписвачески рискове	Описание на рисковете
Разходи	Рискът от разходи отразява подценяването на оперативните разходи.

2.2 Концентрация на подписвачески риск

Сожелайф се излага предимно на риск от прекратяване и смъртност поради преобладаващите застраховки Живот за кредитополучатели и застраховки за лична защита.

2.3 Намаляване на подписваческия риск

Сожелайф е създавала презастрахователна програма, за да смекчи потенциалното отклонение на риска от смъртност и заболяемост, които се поемат от договори за застраховка "Живот" и групови срочни животозастрахователни продукти.

2.4 Чувствителност към подписвачески риск

В рамките на ORSA сценариите основните стресови фактори свързани с подписваческия риск се стресират едновременно. При този неблагоприятен сценарий коефициента на покритие на платежоспособността остава по-висок от 100%.

3 - ПАЗАРЕН РИСК

3.1 Излагане и измерване на пазарен риск

Пазарният риск представлява риск от загуба на собствени средства, произтичаща от промените в пазарните параметри, нестабилността на тези параметри и корелациите между тях. Тези параметри включват, но не се ограничават до обменните курсове, лихвените проценти и цената на ценните книжа (главно облигации и депозити).

Разбивката на инвестираните активи на Сожелайф е представена в частта - "Оценка за целите на платежоспособността".

Пазарният риск се наблюдава от Комитета по финанси и риск, председателстван от ръководство. Като се има предвид инвестиционният портфейл, Сожелайф е изложен на почти всички категории пазарен риск, включени в стандартната формула (лихвени проценти, капитал, валута, концентрация и спред).

Основните пазарни рискове присъщи на профила на компанията са обобщени в следващата таблица:

Пазарни рискове	Описание на рисковете
Лихвени проценти	Рискът свързан с лихвените проценти е рискът, че номиналната крива на доходността генерира несъответствие между активите и пасивите, което води до финансови загуби.
Капитал	Капиталовият риск е рискът от финансови загуби, произтичащи от нивото или нестабилността на фондовите пазари.

Пазарни рискове	Описание на рисковете
Валута	Валутният риск е рискът от финансови загуби, произтичащи от развитието на обменните курсове между инвестициите, деноминирани в лева и в чуждестранна валута, притежавани от Сожелайф.
Концентрация⁽¹⁾	Рискът от концентрация възниква, когато инвестиционният портфейл не е достатъчно добре диверсифициран. Тази ситуация може да доведе до значителни финансови загуби в случай на неизпълнение от страна на контрагента.
Спред⁽¹⁾	Спред рискът е рискът от финансови загуби, произтичащи от увеличаване на кредитния риск, дължащо се на понижаване на кредитния рейтинг или неизпълнение от страна на контрагента.

(1) Рискът е включен в кредитния риск представен в точка 4.

3.2 Концентрация на пазарен риск

Сожелайф инвестира в редица финансови активи, като спазва правилата на инвестиционната политика, основаващи се на принципа на разумния инвеститор. Изпълнението на тази политика се осъществява чрез дефинирането на прагове, лимити и ограничения. Основните концентрации на пазарните рискове се следват от Комитета по финанси и риск и се обхващат от стандартната формула чрез подмодула за риск от концентрация на КИП (вижте точка 4 по-долу).

Основните инвестиции на Сожелайф се състоят от депозити в банковата група (Сосиете Женерал Експресбанк), който акцентира върху синергията с нашия дистрибутор, и от държавни облигации.

3.3 Намаляване на пазарният риск

В среда с нисък лихвен процент стратегическата цел се състои в разработване на застраховки „Живот свързана с инвестиционен фонд“ и застраховки за лична защита и в диверсификация на финансовите инвестиции в рамките на инвестиционната политика.

Политиките за управление на риска на Сожелайф обхващат всички рискове, свързани с инвестициите, включително пазарен риск. Тези рискове се наблюдават от Комитета по финанси и риск, прилагайки принципа на разумния инвеститор. Изпълнението на тази политика се осъществява чрез определяне на прагове, лимити и ограничения в съответствие с рисковия профил на Дружеството.

3.4 Чувствителност към пазарен риск

Сожелайф измерва чувствителността си въз основа на влиянието си върху коефициента за МКИ, което се основава на изискването за абсолютно МКИ, което е фиксирана стойност, независима от развитието на пазарните рискове (които влияят само върху КИП и в по-малка степен върху бъдещия марж, включен в собствените средства по Платежоспособност 2).

Вследствие на това компанията е много малко чувствителна към пазарните рискове (влияние върху коефициента на покритие е по-малко от 1% за +/- 50 базови точки при безрисков процент).

4 - КРЕДИТЕН РИСК

4.1 Излагане и измерване на кредитен риск

Кредитният риск се определя като риск от загуби, произтичащи от невъзможността на емитентите или други контрагенти на Сожелайф да изпълнят своите финансови ангажменти. Кредитният риск включва спред риск, както и риска от понижаване на кредитния рейтинг на емитента.

Освен това кредитният риск може допълнително да се увеличи чрез риск от концентрация, който произтича от голямо излагане на даден риск, на един или повече контрагенти или на една или повече хомогенни групи контрагенти.

Политиките за управление на риска се основават на принципа, че всеки ангажимент, носещ кредитен риск, трябва да бъде оценен въз основа на задълбочени познания за контрагента и вид сделка (инвестиции, презастраховане). Ограниченията се определят в зависимост от качеството на контрагентите и категориите активи.

В стандартната формула, прилагана от Сожелайф, се използват два вида експозиции за оценка на риска от контрагента:

- **Експозиция тип 1** които са свързани с договори за намаляване на риска (презастраховане), парични средства в банка, депозити на цеденти, както и правни ограничаващи ангажменти на дружеството, които вероятно ще доведат до парични изходящи потоци във връзка с кредитно качество и неизпълнение от страна на контрагента.
- **Експозиция тип 2** отговарящи на всички кредитни рискове, които не са вложени в подмодула на спред риска и които не са експозиции тип 1, по-специално вземания от посредници и застраховани лица.

4.2 Концентрация на кредитен риск

Концентрацията на кредитния риск се определя от граници и лимити, които се следят внимателно. Всяко нарушение по отношение на концентрацията на кредитен риск се отчита пред Комитета по финанси и риск, ръководен от ръководството на Дружеството.

4.3 Намаляване на кредитният риск

Прилагането на граници и лимити от страна на контрагента намалява риска от финансови загуби, произтичащи от неизпълнение от страна на контрагента.

Рискът от неизпълнение на презастрахователите се намалява благодарение на гаранциите, получени от презастрахователите, които представляват парични депозити.

4.4 Чувствителност към кредитен риск

Както е описано в точка 3.4, Сожелайф измерва чувствителността си въз основа на покритието на минималното капиталово изискване (МКИ) и е много малко чувствително към кредитния риск (влияние върху съотношението на покритие под 1% за стрес върху спред от +75 базисни пункта).

5 - ЛИКВИДЕН РИСК

5.1 Излагане и измерване на ликвиден риск

В случай на застрахователни операции ликвидният риск съответства на невъзможността на застрахователя да изпълни договорните си задължения и да плати възникнали претенции

(потенциални финансови загуби в случай на необходимост от продажба на активи, когато финансовите активи са инвестирани на по-малко ликвидни пазари).

Ликвидният риск се определя от политиката за инвестиционния риск и политиката за риска от управлението на активите и пасивите, одобрени от Съвета на директорите. Тези политики са установени в съответствие с принципа на „разумния инвеститор“ и по-специално в съответствие с принципа, че всяка инвестиция се прави, като се отчита въздействието ѝ върху качеството, ликвидността и доходността на общия инвестиционен портфейл. В допълнение, позиционирането на притежаваните финансови активи трябва да гарантира тяхната постоянна наличност. Политиката за риска от управлението на активите и пасивите включва проучвания за риска от ликвидност (оценка на адекватността на паричните потоци, произтичащи от активи и пасиви, сравнение на продължителността на активите и пасивите ...). Освен това политиката за инвестиционния риск осигурява рамка за ликвидните рискове по отношение на праговете и лимитите. Комитетът по финанси и риск отговаря за одобряването на стратегическото разпределение на активите.

Освен това очакваната печалба, включена в бъдещите премии, изчислена в съответствие с Платежоспособност 2 (член 260, параграф 2 от делегирани актове 2015/35), възлиза на 5 155 хил.лв. към 31 декември 2016 г.

5.2 Концентрация на ликвиден риск

Разпределянето на стратегически активи се осъществява предимно върху ликвидни активи (държавни облигации и депозити).

5.3 Намаляване на ликвидният риск

Ликвидният риск се наблюдава чрез проучвания свързани с управлението на активите и пасивите, за да се гарантира адекватността между инвестициите и продължителността на резервите на застрахованите лица. Разпределянето на стратегически активи също допринася за ограничаване на този риск.

5.4 Чувствителност към ликвиден риск

Ликвидният риск се наблюдава конкретно в рамките на Комитета по финанси и риск въз основа на проучвания свързани с управлението на активите и пасивите, които се състоят главно в контролиране на адекватността на продължителността на активите и пасивите.

6 - ОПЕРАТИВЕН РИСК

Операционният риск се определя като риск от загуби или санкции, по-специално поради пропуски в процедурите и вътрешните системи, човешка грешка или външни събития. За тази цел Сожелайф има активна политика за превенция, която се състои в подsigуряване на оперативни процеси и насърчаване на културата на риска в рамките на организацията.

Целта на системата за вътрешен контрол е да осигури съответствието на процедурите, методите и мерките, предписани с приложимите закони и разпоредби. Освен това гарантира ефективността и ефикасността на операциите, както и наличието, надеждността и точността на финансовата и нефинансовата информация. Функцията за съответствие на Сожелайф отговаря за разработването и поддържането на рамката за вътрешен контрол. Практиките за вътрешен контрол на Сожелайф са описани в раздел „Система за вътрешен контрол“ част от системата за управление.

Сожелайф прилага стандартната формула на Европейския орган за застраховане и професионално пенсионно осигуряване за оценка на операционния риск.

7 - ДРУГИ РИСКОВЕ

Всички значителни рискове, на които компанията е изложена бяха представени в предшестващите параграфи.

ОЦЕНЯВАНЕ ЗА ЦЕЛИТЕ НА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТ II

Прилаганите принципи за оценка на активите и пасивите са тези, предвидени в разпоредбите на Директива Платежоспособност II и в наличните текстове към датата на изготвяне на настоящия отчет. Съгласно чл. 74 от директивата Платежоспособност II, активите и пасивите се оценяват по тяхната пазарна стойност, т.е. сумата, за която те могат да бъдат заменени в сделка при справедливи пазарни условия между информирани, независими и желаещи страни.

Баланса по платежоспособност II, който се получава от баланса на дружеството, е основен елемент за изготвянето на този по Платежоспособност II. Той представя основата за изчисляване на собствените средства и изисквания за капитал (КИП и МКИ).

Баланс:

(В хил.лв)	2016г.
Материални активи за собствено ползване	80
Инвестиции (различни от активи, използвани за застраховка „живот“, свързана с инвестиционни фондове)	20,134
Активи, използвани за застраховка „живот“, свързана с инвестиционни фондове	2,036
Заеми	-
Презастрахователни вземания	61
Депозити в цеденти	-
Вземания по застраховане и към посредници	425
Презастрахователни вземания	60
Вземания (търговски)	3
Парични средства в брой и парични еквиваленти	1,460
Други активи, непосочени другаде	55
Общо активи	24,314
	2016г.
Технически резерви – ОЗ	-
Технически резерви - животозастраховане (с изключение на здравно, свързано с индекс и свързано с дялове в инвестиционен фонд)	1,811
Технически резерви – свързани с индекс и свързани с дялове в инвестиционен фонд	1,834
Други технически резерви	-
Провизии, различни от техническите резерви	240
Задължения, свързани с пенсии	83
Депозити от презастрахователи	369
Отсрочени данъчни пасиви	517
Деривати	-
Задължения към кредитни институции	1
Финансови пасиви, различни от задължения към кредитни институции	-
Други задължения	3,523
Подчинени задължения	-
Други пасиви, непосочени другаде	-
Общо пасиви	8,378
Превишение на активите над пасивите:	15,935

1 - АКТИВИ

(В хил.лв)	Стойност по Платежоспособност 2	Стойност съгласно баланс	Разлика	Бележки
Нематериални активи	0	510	-510	Д 1.1.1
Активи по отсрочени данъци	0	0	0	Д 1.1.2
Материални активи за собствено ползване	80	80	0	Д 1.1.3
Инвестиции (различни от активи, използвани за застраховка „живот“, свързана с инвестиционни фондове и индекси)	0	0	0	
Имущество (различно от имуществото за собствено ползване)	0	0	0	
Участия в свързани предприятия	0	0	0	
Акции	0	0	0	
Облигации	6,533	6,533	0	Д 1.1.4
Инвестиционни фондове	12	12	0	Д 1.1.4
Деривати				
Депозити, различни от парични еквиваленти	13,589	13,589	0	Д 1.1.4
Активи, използвани за застраховка „живот“, свързана с инвестиционни фондове	2,036	2,036	0	Д 1.1.4 Д 1.1.5
Възстановими суми по презастрахователни договори от техническите резерви	61	369	-308	Д 1.1.6
Вземания по застраховане и от посредници	425	851	-426	Д 1.1.7
Презастрахователни вземания	60	0	60	Д 1.1.7
Вземания (търговски, незастрахователни)	3	3	0	Д 1.1.8
Парични средства в брой и парични еквиваленти	1,460	1,460	0	Д 1.1.9
Други активи, непосочени другаде	55	55	0	Д 1.1.10
Общо активи	24,314	25,498	-1,184	

1.1 Принципи, методи и основни допускания, използвани за оценка на активите

Този раздел представя принципите, методите и основните допускания при определяне на справедливата стойност на всеки актив в баланса по Платежоспособност II. Когато са съществени, разликите между стойностите в баланса по Платежоспособност II и стойностите в баланса на дружеството, те се обясняват по-подробно.

1.1.1 Нематериални активи

Нематериалните активи включват софтуери или софтуерни лицензи, съобразени с профила и нуждите на компанията, които не могат да бъдат търгувани на активен пазар. По този начин те се признават с нулева икономическа стойност в баланса "Платежоспособност II" (чрез преизчисляване на техните стойности). Тези корекции водят до признаване на отсрочен данък.

Значими разлики в оценката	Платежоспособност II	Баланс
	0	510К хил.лв

Тъй като нематериалните активи не могат да бъдат търгувани на активен пазар, те се признават с нулева икономическа стойност в баланса по „Платежоспособност II“.

1.1.2 Отсрочени данъчни активи

Сожелайф има отсрочени данъчни пасиви (виж параграф 3.1.4 Отсрочени данъчни пасиви). Ако дружеството беше в ситуация на отсрочени данъчни активи, оценката му за възстановимост би била направена чрез прилагане на принципите на МСС12.

1.1.3 Материални активи и имущество за собствено ползване

Материалните активи в употреба се признават по тяхната амортизируема стойност, което се счита за най-доброто изчисление на цената, по която биха могли да бъдат продадени и няма разлика със стойностите съгласно баланса на дружеството.

1.1.4 Инвестиции, включително активи по договори застраховка „живот“, свързани с инвестиционни фондове

В баланса "Платежоспособност II" финансовите инвестиции се отчитат по справедлива стойност съгласно методите за оценка по МСФО, използвани за изготвянето на отчетите на Сожелайф.

Метод за оценка

Ако финансовият инструмент се търгува на активен пазар, справедливата стойност, която се използва за оценка, е първоначално търгуваната цена. Ако не съществува активен пазар, справедливата стойност се определя, като се използват техники за оценка.

Един финансов инструмент се счита за търгуван на активен пазар, ако цените са лесно и регулярно достъпни от фондовата борса, брокер, търговец, бизнес сектор, ценови или регулаторни агенции и ако тези цени са текущи и регулярни, настъпили при сделки, извършени на базата на справедливи пазарни условия между независими, осведомени и желаещи страни.

Един пазар се счита за неактивен на базата на показатели като значителен спад на търгуемите обеми и нивото на активност, широка дисперсия на цените както във времето и между пазарните страни, споменати по-горе, така и в продължителността при сделки, извършени на базата на справедливи пазарни условия.

Ако финансовият инструмент се търгува на различни пазари и Дружеството има директен достъп до тези пазари, справедливата стойност на финансовия инструмент ще представлява най-

благоприятната пазарна цена. Ако даден финансов инструмент не се търгува, но компоненти от този инструмент се търгуват, тогава справедливата стойност се изчислява като сума от различните компоненти, включително цена продава и цена купува на нетното състояние, вземайки в предвид посоката.

Ако пазарът на даден финансов инструмент не е или вече не се счита за активен, справедливата стойност се определя чрез използването на техники за оценка (вътрешен модел за оценка). В зависимост от финансовия инструмент те включват използване на данни при сделки, извършени на базата на справедливи пазарни условия, справедлива стойност на сходни финансови инструменти, дисконтиране на парични потоци или опции за оценка на параметри и модели.

Ако към момента някои от тези техники се използват за оценка на инструменти от участниците на пазара и ако е доказано, че определят надеждна прогнозна оценка на цените на активният пазар, Сожелайф също може да използва тези техники.

Разрешено е използването на вътрешни допускания, свързани с бъдещи парични потоци и претеглени дисконтови проценти, които взимат под внимание рисковете, които всички пазарни страни ще поемат. Тези корекции са направени по справедлив и подходящ начин след разглеждане на наличната информация. Вътрешните допускания взимат под внимание заедно с другите и, когато е приложимо, риск свързан с неизпълнение от страна на контрагента, риск от неизпълнение, ликвиден риск и рискът при създаването на модели.

"Наблюдаваните данни" трябва да отговарят на следните критерии: да не са от частен източник (т.е. да са независими), да са на разположение, публично разпространени данни на базата на малки консенсус и подсигурени от цените на сделките. Например, консенсусни данни, предоставени от външни контрагенти, се наблюдават, ако базовия пазар е ликвиден и цената на доставката е потвърдена от действителните сделки.

В количествените отчетни форми (QRTs), представящи списъка с финансовите активи (S.06.02), финансовите инструменти, отчитани по справедлива стойност в баланса, се оценяват съгласно МСФО 13 в съответствие с йерархията на справедливата стойност, която отразява значимостта на данните, използвани за оценяването. Йерархията на справедливата стойност се състои от следните нива:

- **Ниво 1 (Н1):** финансови инструменти, оценявани чрез използване на обявените (некоригирани) цени на активните пазари за идентични активи или пасиви, до които предприятието може да има достъп към датата на оценяване. Основно това са акции, държавни ценни книжа и деривати;
- **Ниво 2 (Н2):** инструменти, оценявани чрез данни, различни от включените в ниво 1 обявени цени, които могат да бъдат наблюдавани пряко или косвено. В това ниво са представени финансови инструменти търгуеми на пазари, считани за неактивни, както и такива на извън-борсов пазар. Цени, публикувани от външен източник или получени от оценки на подобни инструменти, се считат за данни, извлечени от цени;
- **Ниво 3 (Н3):** финансови инструменти, за които данните за оценяване не се базират на наблюдаеми пазарни данни (ненаблюдаеми данни).

Следващата таблица описва инвестициите на Дружеството (включително тези, покриващи договори за застраховка „живот“, свързана с инвестиционни фондове) в зависимост от метода на оценка, използван за баланса на Платежоспособност II:

(В хил.лв.)	Метод за оценка по платежоспособност II**	Стойности по платежоспособност II	Стойности съгласно баланса	Разлика
Инвестиции (без активи, държани в обвързани с индекс и обвързани с дялове инвестиционни фондове)*		21,594	21,594	0
Държавни ценни книжа	КПЦ	6,533	6,553	0
Депозити и други парични еквиваленти	КПЦ	15,049	15,049	0
Инвестиционни фондове	КПЦ	12	12	0

Активи, държани в обвързани с индекс и обвързани с дялове инвестиционни фондове		2,036	2,036	0
Активи, държани в обвързани с индекс и обвързани с дялове инвестиционни фондове	КПЦ	2,036	2,036	0
Общо инвестиции*		23,630	23,630	0

КПЦ: Котирана пазарна цена

1.1.5 Финансови инвестиции, покриващи договори, свързани с дялове

Инвестициите, покриващи застрахователни договори, при които риска се поема от притежателите на полиците, се отчитат по справедлива стойност в специален ред в баланса по Платежоспособност II. В отчетите на дружеството, тези активи също се отчитат по справедлива стойност и няма разлика между двата стандарта.

1.1.6 Дял на презастрахователя в техническите резерви

Отстъпените технически резерви се определят въз основа на изчисление за най-добра оценка като се използва статистически подход, който включва потенциални загуби в случай на несъстоятелност на презастрахователя.

Програмата за презастраховане се отнася основно до гаранции за защита, залегнали в договори за застраховка "Живот". Договорите за презастраховане са квотни презастрахователни договори и договор за превишение. Методите за изчисление са описани в раздел С.2.1, свързан с актюерските технически изчисления.

Значими разлики в оценката	Платежоспособност II	Баланс
	61 хил.лв	369 хил.лв

- В финансовите отчети на Сожелайф, дела на презастрахователя в техническите резерви съответства на отстъпените технически резерви, оценени според принципите на Кодекса за застраховане, изключвайки вероятността от несъстоятелност на презастрахователя. 308 хил. лева разлика, установена в този абзац, между стойността по Платежоспособност II и балансовата стойност е в резултат от разликата в методите за оценка.

1.1.7 Застрахователни и презастрахователни вземания

В зависимост от срочността, вземанията се оценяват по амортизируема стойност (дължими до една година) или чрез дисконтиране на бъдещи парични потоци (дължими след една година). За Сожелайф частта от вземанията, дължими след една година е незначителна. Застрахователни, вземания от посредници и презастрахователни вземания се оценяват по амортизируема стойност. Спечелените премии, което все още не са записани по застраховки живот на кредитополучатели се елиминират, защото те са включени при изчислението на най-добрата оценка, което се показва в баланса по Платежоспособност II.

Значими разлики в оценката	Платежоспособност II	Баланс
	486 хил.лв	851 хил.лв

- В баланса на Сожелайф всички тези позиции се отчитат по тяхната амортизирана стойност, намалена с обезценка на вземанията. Разликата в размер на 365 хил. лева между стойността по П2 и баланса съответства на отмяната на провизиите за непризнати премии, които са включени в най-добрата приблизителна оценка в баланса "Платежоспособност II".

1.1.8 Други вземания

В зависимост от срочността, другите вземания се оценяват по амортизируема стойност (изискуеми до една година) или по дисконтирани бъдещи парични потоци (изискуеми след една година). За Дружеството дела на вземанията, дължими след една година е незначителен. Различните такива вземания се оценяват по амортизирана стойност.

1.1.9 Парични средства в брой и парични еквиваленти

Паричните средства в брой се състоят от налични пари в брой. Паричните еквиваленти се състоят от парични наличности в банкови сметки, оценени по тяхната номинална стойност. Подобен метод на оценяване се използва както в баланса на Дружеството, така и в баланса по Платежоспособност II.

1.1.10 Други активи

В частта Други активи от баланса по Платежоспособност II се състои от предплатени разходи и депозити. Стойността на тези активи е еднаква.

2 - ТЕХНИЧЕСКИ ПРОВИЗИИ

(в хиляди лева)	Платежосп особност II стойност	Норматив на стойност	Разлика	Бележка
Технически провизии – общо застраховане	-	1,853	-1,853	Д 2.1.1
Технически провизии – общо застраховане (без здравно)	-	1,853	-1,853	Д 2.1.1
Технически провизии – здравно (подобно на общо застраховане)	-	-	-	
Технически провизии – животозастраховане (без обвързани с индекс и свързани с инвестиционен фонд)	1, 811	5,974	-4,163	Д 2.1.1
Технически провизии – здравно (подобно на животозастраховане)	171	-	171	Д 2.1.1
Технически провизии – животозастраховане (без обвързани с индекс и свързани с инвестиционен фонд)	1,640	5,974	-4,334	Д 2.1.1
Технически провизии – обвързани с индекс и свързани с инвестиционен фонд	1,834	2,048	- 214	Д 2.1.1

Други технически резерви

-

-

-

Общи технически Резерви

3,645

9,875

- 6,230

D 2.1.1

2.1 Принципи, методи и основни допускания използвани за оценката на техническите провизии

2.1.1 Принципи за оценка на техническите задължения по Платежоспособност 2

За изготвянето на баланс по Платежоспособност 2, техническите резерви изчислени за целите на финансовите отчети на компанията (математически резерв, провизии за претенции и пренос-премиен резерв) трябва да бъдат отменени и заменени с най-добрата прогнозна оценка и добавката за риск.

Техническите провизии по Платежоспособност 2 са сумата на най-добрата прогнозна оценка на бъдещите парични потоци (най-добра прогнозна оценка) и добавката за риск.

Най-добрата прогнозна оценка съответства на вероятният размер на бъдещите парични потоци (входящи и изходящи) по застрахователни договори в сила, дисконтирана използвайки безрисков лихвен процент. Рисковият маржин представлява цената на капитала, над най-добрата прогнозна оценка, която приобретателя ще има нужда за да изпълнява застрахователните задължения за целия период на активност на портфейла.

Под Платежоспособност 2, техническите резерви се изчисляват съгласно естеството на застрахователните покрития, класифицирани в хомогенни рискови групи, и поне по линия на бизнес, съгласно списък дефиниран в Делегирания Акт. Покритията по смърт от Злополука в най-добрата прогнозна оценка се изчисляват използвайки таблица вместо триъгълник и в резултат най-добрите прогнозни оценки по смърт от злополука се показват в технически провизии по Животозастраховане, а са отчитани като общозастрахователни технически провизии в законоустановените сметки.

Разпределение на брутни и цедирани технически провизии по линия на бизнес по Платежоспособност 2 (в хиляди лева)

Линия на бизнес Платежоспособност 2	Естество на покритието	Брутни технически провизии*		Цедирани технически провизии	
		S2	S1	S2	S1
Здравно подобно на Животозастраховане	Медицински разходи	-	1,853	-	-
Здравно подобно на Животозастраховане	Неспособност Нетрудоспособност	171	0	56	82
Животозастраховане (без здравно, обвързано с индекс и свързано с инвестиционен фонд)	Спестяване необвързани с инвестиционен фонд Покрития смърт свързани с тях	1,640	5,974	4	287
Животозастраховане (без здравно, обвързано с индекс и свързано с инвестиционен фонд)	Спестявания обвързани с инвестиционен фонд Покрития смърт свързани с тях	1,834	2,048	-	-
Общо		3,645	9,875	61	369

* S2 : включително добавка за риск

2.1.2 Най-добра прогнозна оценка

Изчисленията на най-добрата прогнозна оценка се базират на актюерски и статистически методи, които са консистентни с естеството на застрахователните договорености. Проекциите се правят за период, който отговаря на продължителността на договора или на практика за период над който оставащите парични потоци не са материални.

Проектираните парични потоци съдържат в частност:

- Плащания към застрахованите лица и бенефициенти;
- Бъдещите разходи и комисионни;
- Премиите, в лимита на съществуващите договори (например премии по договори сключени в бъдещи изчисления не се взимат предвид).

2.1.3 Добавка за риск

Изчислението на добавката за риск се прави нетно от презастраховане и съгласно подхода за цената на капитала. Изчислението се състои от проекция на капиталовото изискване за платежоспособност свързано с подписвачески риск, операционен риск и риск на контрагента.

Бъдещото капиталово изискване за платежоспособност е оценено съгласно най-адекватните определящи фактори за различните рискове. Ефекта от диверсификацията между рисковете е взета под внимание при оценката на добавката за риск.

Стойността на цената на бъдещото капиталово изискване за платежоспособност, задържано за оценката на цената на капитала е фиксирано на 6 % в Делегиран Акт 2015/35.

2.1.3.1 Изчисление на най-добрата прогнозна оценка за Спестовни продукти

Тази част засяга линиите на бизнес « Животозастраховане с участие в дохода » и « свързани с индекс и свързани с инвестиционен фонд договори ».

Използван модел

Изчислителните модели се реализират с Excel и Visual Basic.

Най-добрите прогнозни оценки се изчисляват полица по полица прилагайки реалистични и подходящи допускания за да отразят рисковете които въздействат върху съответните парични потоци.

За многогодишни договори като спестовните застраховки живот, където тарифата е гарантирана, бъдещите премии се взимат под внимание до края на покритието на договора.

Изчисляване на най-добрата прогнозна оценка

Всички парични потоци свързани със задълженията на компанията по договори са проектирани за 30 години.

За проектираният сценарии, най-добрата прогнозна оценка съответства на дисконтираната сума от следните парични потоци:

Входящ поток	Записани премии
Изходящ поток	Комисионна Щети Откупи/Падежи Разходи

Дисконтирането се осъществява с безрисков лихвен процент за България.

Допускания и параметри за изчисление

Основните допускания необходими за изчисление на спестовната най-добра прогнозна оценка варират според типа на продукта :

- Нива на смъртност;
- Степен на предсрочно отпадане;
- Разходи.

2.1.3.2 Изчисляване на най-добра прогнозна оценка за Рискава застраховка живот (животозастраховане освен обвързано с инвестиционен фонд и здравно подобно на живот линия на бизнес)

Използван модел

Изчислителните модели се реализират с Excel и Visual Basic.

Най-добрите прогнозни оценки се изчисляват полица по полица прилагайки реалистични и подходящи допускания за да отразят рисковете които въздействат върху съответните парични потоци.

За многогодишни застрахователни договори по защита на кредитополучателя, бъдещите премии се взимат в предвид. С издаването на договора, застрахователят поема да покрива различните застрахователни рискове срещу предварително определена премия. Премията не може да бъде променена.

Ако един продукт защитава застрахования от настъпването на различни рискове (смърт, неспособност и т.н.), договорите са сегментирани така че всеки риск е категоризиран под съответната линия на бизнес. Рисковете са сегментирани по линии на бизнес.

Всички от по-горните продукти са групирани по продуктови фамилии. Всяка фамилия представлява еднотипни рискови застрахователни договори (ипотечна защита на кредитополучателя, защита към поребителски кредит и застраховка злополука).

Изчисляване на най-добра прогнозна оценка

Всички парични потоци свързани със задълженията по рискови полици на компанията са проектирани за 30 години.

За проектираният сценарии, най-добрата прогнозна оценка съответства на дисконтираната прогнозна оценка на следните парични потоци:

Входящ поток	Записани премии
Изходящ поток	Комисионна Щети Предсрочни прекратявания Разходи

За платените щети, провизиите на Сожелайф по Платежоспособност 1 са използвани за най-добра прогнозна оценка освен за продукти, за които оценката може да бъде изчислена статистически.

Допускания на изчислението и параметри

Основните допускания изисквани за изчислението на най-добрата прогнозна оценка на рискови застраховки зависи в зависимост от вида на продукта:

- Коефициенти на смъртност;
- Степени на предсрочно прекратяване;
- Разходи.

2.1.3.3 Изчисляване на добавката за риск (за целия бизнес)

Изчислението на добавката за риск се прави нетно от презастраховане и съгласно подхода на цена на капитала. Изчислението се състои от проекция на капиталовото изискване за платежоспособност за подписвачески риск, операционен риск и риск на контрагента.

Бъдещото капиталово изискване за платежоспособност е оценено съгласно най-адекватните определящи фактори за различните рискове. Ефекта от диверсификацията между рисковете е взета под внимание при оценката на добавката за риск.

Стойността на цената на бъдещото капиталово изискване за платежоспособност, задържано за оценката на цената на капитала е фиксирано на 6 % в Делегиран Акт 2015/35.

2.1.4 Степен на несигурност свързана с нивото на техническите провизии

Допускания запазени за оценка на най-добрата прогнозна оценка са дефинирани на базата на налична статистика върху цялото портфолио на Сожелайф и следователно отразяват правилно поведението на застрахования.

2.1.5 Описание на цедирани технически провизии

Цедираните технически провизии се оценяват на базата на бъдещите парични потоци свързани с презастраховането и взимайки под внимание естеството на презастрахователния договор и вероятността за неизпълнение на задълженията от страна на презастрахователя (в зависимост от неговия рейтинг).

2.1.6 Въздействие на дългосрочните гарантирани преходни мерки използвани от Сожелайф

Сожелайф не прилага нито едно от гарантираните дългосрочни преходни мерки, одобрени от Европейския орган за застраховане и професионално пенсионно осигуряване.

3 - ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

(В хил.лв.)	Стойност по Платежоспособност 2	Стойност съгласно баланс	Разлика	Бележки
Условни пасиви				Д 3.1.1
Провизии, различни от технически резерви	240	240	0	Д 3.1.2
Задължения, свързани с пенсии	83	83	0	Д 3.1.3
Отсрочени данъчни пасиви	517	13	504	Д 3.1.4
Задължения към кредитни институции	1	1	0	Д 3.1.5
Финансови пасиви, различни от задължения към кредитни институции	0	0	0	Д 3.1.6
Задължения за застраховане и към посредници	2,207	2,207	0	Д 3.1.7
Задължения по презастраховане	0	0	0	Д 3.1.7
Задължения (търговски, не застрахователни)	1,316	1,316	0	Д 3.1.8
Падчинени задължения				
Депозити към презастрахователи	369	369	0	Д 3.1.8
Общо пасиви (с изключение на технически пасиви)	4,733	4,229	504	

3.1 Принципи, методи и основни допускания, използвани за оценка на други пасиви

3.1.1 Условни пасиви

Значими условни пасиви (Платежоспособност II споделя определението, дадено от МСС 37) следва да се признават в баланса въз основа на вероятни бъдещи парични потоци, необходими за уреждането им, дисконтирани с помощта на безрисков лихвен процент.

Сожелайф няма значими условни пасиви, затова при изготвянето на икономическия баланс не се прави преизчисление.

3.1.2 Провизии за рискове и разходи

Провизиите за рискове и разходи се отчитат в баланса на Платежоспособност II ако вероятността за паричен поток за уреждане на тези пасиви е по-голяма от 50%.

Те се оценяват по икономическата им стойност, на базата на дисконтирани вероятни бъдещи парични потоци с безрисков лихвен процент, коригиран със специфичния риск на провизия.

С оглед на методите за оценка на финансови отчети, не се прави преизчисление при изготвяне на баланса.

3.1.3 Задължения, свързани с пенсии

Дружеството работи по план за дефинирани доходи, произтичащ от изискванията на българското трудово законодателство, и изплаща две или шест brutни месечни заплати на служителите си при пенсиониране в зависимост от продължителността на тяхната служба. Ако служител е работил 10 години в Дружеството, обезщетението при пенсиониране възлиза на 6 brutни месечни заплати, а в противен случай две. Тези пенсионни доходи не се финансират. Разходите за тези доходи при пенсиониране се определят като се използва метода на прогнозен кредитен лимит. Преизчисляването, състоящо се от актюерски печалби и загуби, се признават незабавно в отчета за финансовото състояние със съответния дебит или кредит към неразпределената печалба чрез друг всеобхватен доход в периода, в който те възникват. Преизчисленията не се прекласифицират в печалба или загуба през следващите периоди. Разходите за трудов стаж се признават в печалба или загуба при по-ранното от:

- Датата на изменението или съкращението на плана, и
- Датата, на която Дружеството признава разходите, свързани с реструктурирането.

Разходите за лихви се изчисляват, като се прилага дисконтовия процент към задължението за дефинирани доходи. Дружеството признава следните промени в задължението за изплащане на дефинирани доходи в печалба или загуба за периода:

- Разходи за услуги, включващи текущи разходи за услуги, разходи за услуги в минали периоди, печалби и загуби от съкращения и извънредни преводи в рамките на „Административни разходи“.
- Разходи за лихви в рамките на „Административни разходи“.

3.1.4 Отсрочени данъчни пасиви

Отсрочените данъци, отчетени в баланса на Платежоспособност II, трябва да бъдат оценявани съгласно принципите на МСС 12.

Отсрочените данъци се определят като се използват последните известни данъчни ставки, прилагайки променливия метод за отсрочване напред, базиран на временните разлики между стойностите в Платежоспособност II и стойностите за данъчни цели на активите и пасивите.

Оценяването на отсрочените данъчни активи и пасиви следва да отразява данъчните последици, които биха възникнали от начина, по който Дружеството очаква (към датата на баланса) да възстанови или уреди пренесената стойност на своите активи и пасиви.

Значими разлики в оценката	Платежоспособност II	Баланс
	517 хил.лв	13 хил.лв
Всички преизчисления, свързани с коригиране на справедливата стойност на активите и пасивите водят до промяна в отсрочения данък. В резултат на това, дружеството е с отсрочени данъчни пасиви в размер на 517 хил. лева в баланса на Платежоспособност II.		

3.1.5 Задължения към кредитни институции

Задължението включва текущи овърдрафти по банкови сметки. Този дълг се отчита в баланса на Платежоспособност II въз основа на стойността им в отчетите на Дружеството.

3.1.6 Финансови пасиви, различни от задължения към кредитни институции

Дружеството няма финансови пасиви, различни от задължения към кредитни институции.

3.1.7 Задължения за застраховане, към посредници и към презастрахователи

Задълженията за застраховане, към посредници и към презастрахователи се отчитат по амортизирана стойност (стойността във финансовите отчети), тъй като са със срочност по-малка от една година. Затова не е необходимо да се оценяват по икономическа стойност (зависеща от очакваните дисконтирани парични потоци при безрисков лихвен процент). Задълженията с матуритет повече от година не са значителни и поради това се оценяват по амортизирана стойност.

3.1.8 Други задължения

Други задължения в баланса по Платежоспособност II съответстват на нефинансови сметки. По отношение на метода на оценка, използван в баланса за тези сметки, в баланса на Платежоспособност II няма направени преизчисления.

4 - ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ

Всяка значима информация, свързана с оценката на баланса, е посочена в изложените по-горе параграфи.

УПРАВЛЕНИЕ НА КАПИТАЛА

1 - СОБСТВЕНИ СРЕДСТВА

Собствените средства представляват наличните ресурси на застрахователната компания. Според Платежоспособност II, собствените средства са равни на превишението на активите над пасивите. Дружеството не планира изплащане на дивиденди през 2017 г.

Платежоспособност I класифицира собствените средства на 3 нива. Тази класификация се основава на качеството на собствените средства, оценени по отношение на тяхната способност да покриват загубите, степента им на зависимост и матуритета. Собствените средства от първи ред са със най-високо качество.

Освен това, количествените ограничения следва да се прилагат по подразбиране, за да се получи сумата на собствените средства, които да покрият капиталовите изисквания, съответно КИП – Капиталово изискване за платежоспособност и МКИ – Минимално капиталово изискване.

1.1 Политика за управление на собствените средства

Всички процеси и политики, описани в раздел Б на настоящия отчет – Система за управление – допринасят за управлението на рисковете, които имат значително влияние върху платежоспособността на дружеството, като се взима в предвид рисковият му профил. Това се отнася по-специално за процеса на собствена оценка на риска и платежоспособността, осъществяван от дружеството, който позволява да се оцени през процеса на бизнес планиране въздействието на стратегическите насоки върху платежоспособността, както и развитието на платежоспособността в зависимост от развитието на финансовите пазари и ефектите от вътрешни или външни фактори.

Периодът за бизнес планиране на Сожелайф е 3 години. Този период позволява на компанията да предвиди необходимите си собствени средства за поддържане и развитие на дейността. Оценките се актуализират ежегодно.

1.2 Състав на наличните собствени средства

В края на 2016 г. собствените средства по Платежоспособност II се равняват на 15, 935 хил. лв. Таблиците по-долу представят разбивка на структурата на наличните собствени средства по естество и ред:

(В хил.лв)	Общо	Ред 1	Ред 2	Ред 3
Записан акционерен капитал	7,200	7,200		
Допълнителен резерв премия емисии	766	766		
Изравнителен резерв	7,969	7,969		
Сума на наличните собствени средства по П2	15,935	15,935		

Всички наличните собствени средства на Сожелайф за Платежоспособност 2 са класифицирани в ред 1.

Записан акционерен капитал, е изцяло внесен и се равнява на 7,200 хил. лв. към края на 2016 г., и в сравнение с края на 2015 г. остава без промяна. Акционерният капитал отговаря на всички необходими критерии за класифициране в Ред 1.

Допълнителен резерв премия емисии се равнява на 766 хил. лв., без промяна в сравнение с края на 2015 г. и отговаря на всички необходими изисквания за класифициране в Ред 1.

Изравнителният резерв се равнява на 7,969 хил. лв. в края на 2016 г. Елементите, включени в резерва за изравняване са класифицирани в Ред 1, без ограничение и са както следва:

- Бъдещи добавки за риск, произтичащи от корекциите в справедливата стойност на активите и пасивите, нетно от отсрочени данъци. Тези разлики представляват 8,984 хил. лв. към 31 Декември 2016;
- Останалата част от разликата между акционерния капитал и превишението на активите над пасивите, е в резултат от анулиране на нематериални активи, които не могат да бъдат търгувани на активен пазар -510 хил. лв. за 2016;
- Всички тези преизчисления довеждат до признаване на отсрочени данъчни пасиви, които дават отражение от 504 хил. лв. за 2016г.

1.3 Равнение между собствените средства в баланса на дружеството и Платежоспособност II

В баланса на Сожелайф, превишението на активите над пасивите (представено в раздел Д) се равнява на 15,935 хил. лв. към 31 Декември 2016. Следната таблица представя изравняването между собствените средства на Сожелайф, превишението на активите над пасивите по Платежоспособност II и наличните собствени средства по Платежоспособност II:

(В хил.лв)	2016г.
Регистриран капитал и допълнителен резерв емисии	7,966
Други резерви	3,301
Друг всеобхватен доход	128
Собствени средства	11,395
Икономиска стойност на технически резерви	5,555
Анулиране на нематериални активи и други	-510
Ефект от отсрочен данък	-504
Превишение на активи над пасиви	15,935
Предвидени дивиденди	0
Налични собствени средства по Платежоспособност II	15,935

1.4 Елементи, отчислени от собствени средства

Чл. 70 от Делегиран регламент (ЕС) 2015/35 изисква изтеглянето на няколко елемента от изравнителния резерв, ограничавайки наличието и прехвърляемостта на собствените средства в рамките на дружеството. Дружеството не притежава такива елементи.

1.5 Допустими собствени средства за покритие на капиталовите изисквания

1.5.1 Прагове по ред, приложими са собствени средства

Размерът на допустимите собствени средства по Платежоспособност II се получава след прилагане на ограничения по ред на наличните собствени средства. Таблицата по-долу представя общ преглед на приложимите ограничения по ред за покриване на МКИ и КИП:

	Елементи на собствени средства	МКИ	КИП
Ред 1	- Акционерен капитал - Допълнителен резерв премия емисии - Изравнителен резерв - Подчинени пасиви	>80%	>50%
Ред 1 ограничени	Подчинени пасиви	Макс. 20% от общо ред 1	Макс. 20% от общо ред 1
Ред 2	Подчинени пасиви	<20%	<50%
Ред 3	Нетни отсрочени данъци	Не са допустими	P2+P3 < 50%

1.5.2 Допустими собствени средства за покриване на КИЛ

Всички налични собствени средства отговарят без ограничение на критериите за Ред 1 и всички са допустими за покриване на КИП, установявайки коефициент на покритие от 315%.

(В хил.лв.)

	Общо	Ред 1	Ред 2	Ред 3
Записан акционерен капитал	7,200	7,200		
Допълнителен резерв премия емисии	766	766		
Изравнителен резерв	7,969	7,969		
Подчинени пасиви	0			
Общо собствени средства / КИП	15,935	15,935		

1.5.3 Собствени средства за покритие на МКИ

Всички налични собствени средства за покритие на МКИ отговарят без ограничение на критериите за Ред 1 и възлизат на 15,935 хил.лв. към края на 2016г., което води до покритие на коефициента за МКС от 129%.

(В хил.лв.)	Общо	Ред 1	Ред 2	Ред 3
Записан акционерен капитал	7,200	7,200		
Допълнителен резерв премия емисии	766	766		
Изравнителен резерв	7,969	7,969		
Подчинени пасиви	0	0		
Общо собствени средства / МКИ	15,935	15,935		

2 - КАПИТАЛОВО ИЗИСКВАНЕ ЗА ПЛАТЕЖОПОСОБНОСТ И МИНИМАЛНО КАПИТАЛОВО ИЗИСКВАНЕ

2.1 Капиталови изисквания и коефициент на покритие

Следната таблица представя КИП и МКИ за 2016г. и съответно техните коефициенти на покритие от собствените средства:

Коефициент за покритие на КИП

(в хил. лв.)	2016г.
Допустими собствени средства за покриване на КИП	15,935
Капиталово изискване за платежоспособност	5,066
Коефициент за покритие на КИП	315%

Коефициент за покритие на МКИ

(в хил. лв.)	2016г.
Допустими собствени средства за покриване на МКИ	15,935
Минимално капиталово изискване	12,400
Коефициент за покритие на МКИ	129%

Изчислено съгласно баланса по Платежоспособност II към 31 декември 2016, КИП е 5,066 хил. лв. към тази дата. Коефициентът на покритие на КИП от допустимите собствени средства достига 315%.

МКИ остава без промяна към 31 декември 2016г. спрямо 31 декември 2015г. на 12,400 хил. лв. Коефициентът на покритие на МКИ от собствените средства към 31.12.2016 е 129%.

Като се има в предвид, че МКИ за Сожелайф надвишава КИП, трябва да се използва МКИ при определяне на коефициента на покритие.

2.2 Принципи за изчисление на капиталовите изисквания

2.2.1 Обща рамка

Според Платежоспособност II, капиталовите изисквания за платежоспособност представляват сумата на собствените средства, които предприятието трябва да задържи, за да ограничи вероятността за загуби през следващата година до 0.5%. КИП се основават на рисковия профил на компанията и се изчисляват по стандартна формула за целия европейски пазар. КИП се изчислява като се използва модулен подход, който се състои от оценка на възникналите загуби в случай на нежелано събитие, включващо около 30 рискови фактора. За да се вземе предвид ниската вероятност от едновременно възникване на тези рискови фактори, стандартната формула използва взаимовръзки между тях и създава последователно различни ползи.

Брутната загуба, получена в резултат на изчислението (основния КИП или Основен КИП), се намалява от два фактора, за да се получи КИП: от една страна възможността на компанията застрахованите лица да поемат част от прогнозираните загуби чрез по-ниско участие на застрахованите лица сравнено с оцененото преди настъпилия риск (капацитет за поемане на загуби от резерва за участие на застрахованите лица) и от друга страна, разпределянето на загубата в данъчния резултат води до начисление на по-нисък данък в бъдеще, сравнен с отсрочения данък в рамките на баланса по Платежоспособност II (капацитет на поемане на загубите от условия отсрочен данък).

Определянето на капиталовото изискване за платежоспособност се състои в представянето в баланса по Платежоспособност II на възникналите рискове в активите и пасивите, за да се оцени тяхното въздействие върху собствените средства.

Изчисляването на капиталовото изискване за платежоспособност се извършва чрез стандартна формула, която разграничава основните рискове по модули:

- Модул пазарен риск – включва рисковете, които влияят върху оценката на финансовите инвестиции (акции, лихвени проценти, недвижимо имущество, валута и др.);
- Модул застрахователен риск – отчита несигурността, свързана с оценката на поетите от предприятието ангажменти по животозастраховане, здравно и общо застраховане;
- Модул риск на контрагенти – свързан е с риска от несъстоятелност на трети страни (от които презастрахователи).

Промените в капитала, възникващи от тези рискове се агрегират след използване на корелационна матрица, предоставена съгласно нормативна уредба, за да се изчисли КИП.

Минималното капиталово изискване представлява абсолютната минимална стойност на собствените средства, които дружеството трябва да притежава. МКИ се изчислява с помощта на факториални формули, специално за животозастраховането и общото застраховане. МКИ не трябва да бъде по-малко от 25% от КИП и не повече от 45% от КИП.

2.2.2 Принципи за изчисление на минимално капиталово изискване

Изчисляването на МКИ се основава на принципите на стандартна формула, определени от Делегирани актове. МКИ съответства на най-високата сума от комбинирания МКИ и абсолютната стойност на МКИ.

Тъй като премията по застраховки Злополука на Сожелайф е по-висока от 10% към края на 2016 г., абсолютният МКИ е равен на АМКИ за застрахователи, които извършват както животозастрахователна, така и общозастрахователна дейност и се равнява на 12,400 хил. лв.

По отношение на големината и профила на Сожелайф, е избрана абсолютната стойност на МКИ.

Комбинираният МКИ се определя от изчислението на линейния МКИ живот и крайната стойност е между 25% и 45% от КИП.

Линейният МКИ е съставен от линеен МКИ за общо застраховане и линеен МКИ за животозастраховане:

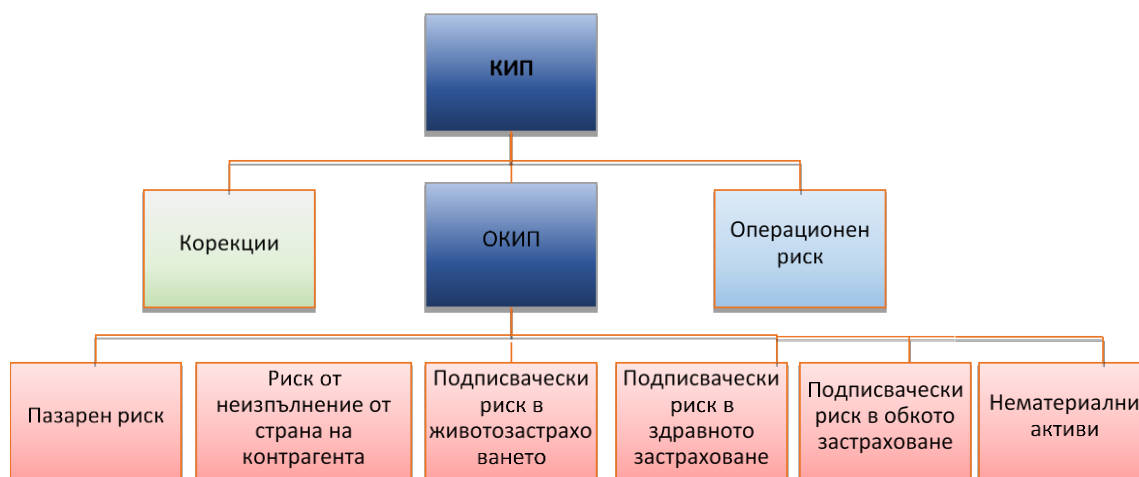
- Линейният МКИ за общо застраховане се получава чрез прилагане на фактори (подбрани от ЕОЗППО) до най-добра оценка на пасивите, без презастраховане, по вид дейност, както и за бъдещи премии в рамките на ограничените принципи на договорите. Що се отнася до Сожелайф, линейният МКИ за общо застраховане е равен на 0.
- Линейният МКИ за застраховки Живот се получава чрез прилагане на фактори (подбрани от ЕОЗППО) за най-добра оценка на пасивите, без презастраховане, по вид на дейността, както и рисковият капитал на всички дейности взети заедно.

2.3 Капиталови изисквания за платежоспособност по рисков модул

Този раздел представя разбивка на КИП на Сожелайф по рисков модул на стандартната формула, както и участието на капацитета за поемане на загуби от техническите резерви и отсрочения данък.

Тази разбивка маркира основните рискове, на които Сожелайф е изложено по отношение на неговата дейност, а именно пазарния риск и в по-малка степен животозастрахователния риск. Тези рискове са представени подробно в раздела „Рисков профил“ на настоящия отчет.

Следната опростена схема описва изчислителната структура на КИП, включваща основните рискови модули на стандартната формула. За Сожелайф модулите за риск по общо застраховане и нематериални активи са извън обхват.



Следващата таблица представя разбивка на КИП на Сожелайф по рискови модули към 31.12.2016г.

(в хил. лв.)	2016г.
Брутно капиталово изискване за платежоспособност	
Пазарен риск	3,377
Риск от несъстоятелност на контрагент	504
Животозастрахователен риск	2,501
Здравнозастрахователен риск	403
Общозастрахователен риск	-
Риск нематериални активи	-
Диверсификация	-1,779
Основно капиталово изискване за платежоспособност	5,007
Оперативен риск	577
Капацитет за поемане на загуби от отсрочени данъци	-517
Капиталово изискване за платежоспособност	5,066

По отношение на рисковия профил на Дружеството, пазарното КИП е основният двигател на капиталовото изискване и се равнява на 3,377 хил. лв. към 31 декември 2016 г.

Рискът по живота застраховане се равнява на 2,501 хил. лв.

Рискът от диверсификация се равнява на 1,779 хил. лв. към 31 декември 2016г.

Оперативният риск КИП е 577 хил. лв. и коригирани обезщетения се равняват на 517 хил. лв., което води до краен КИП от 5,066 хил. лв. към края на 2016 г.

3 - ИЗПОЛЗВАНЕ НА ПОДМОДУЛА ЗА РИСК, БАЗИРАН НА СРОКА НА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ В ИЗЧИСЛЕНИЕТО НА КАПИТАЛОВТО ИЗИСКВАНЕ ЗА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТ

Сожелайф не използва под-модула за риск на собствения капитал.

4 - РАЗЛИКИ МЕЖДУ СТАНДАРТНА ФОРМУЛА И ВЪТРЕШНИ МОДЕЛИ

Не е приложимо за Сожелайф, тъй като се прилага само стандартната формула.

5 - НЕСЪОТВЕТСТВИЯ В МИНИМАЛНО КАПИТАЛОВО ИЗИСКВАНЕ И КАПИТАЛОВО ИЗИСКВАНЕ ЗА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТ

За Сожелайф не е неприложимо. Няма констатирани нарушения относно капиталовите изисквания през текущата и предходната година.

6 - ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ

Всяка значима информация, свързана с управлението на капитала, е посочена в изложените по-горе параграфи.

ПРИЛОЖЕНИЕ 1

Таблица за продукти на Сожелайф и линии на бизнес съгласно Платежоспособност II

		N2	L17	L18	L19	L22	L23	L24
		Защита на доходите	Застраховка „живот“ с участие в доходите	Застраховка „живот“ свързана с инвестиционен фонд	Всички други застраховки „живот“	Презастрахователни задължения	Здравно	Здравно презастраховане
Спестовни продукти	Сейвинг утре-смесена застраховка „живо“		X					
	Застраховка „живот“, свързана с инвестиционен фонд			X				
Рискови	Рискова застраховка „живот“				X			
	Застраховка „живот“ на кредитополучатели				X	X	X	X
	Групова рискова застраховка „живот“	X			X	X	X	X

Appendix 2 – Quantitative Reporting Templates

S.02.01.02

Balance sheet

		Solvency II value
		C0010
Assets	R0030	-
Intangible assets	R0040	-
Deferred tax assets	R0050	-
Pension benefit surplus	R0060	80 290.00
Property, plant & equipment held for own use	R0070	20 133 603.00
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0080	
Property (other than for own use)	R0090	
Holdings in related undertakings, including participations	R0100	
Equities	R0110	
Equities - listed	R0120	
Equities - unlisted	R0130	6 533 122.00
Bonds	R0140	6 533 122.00
Government Bonds	R0150	-
Corporate Bonds	R0160	-
Structured notes	R0170	-
Collateralised securities	R0180	11 594.00
Collective Investments Undertakings	R0190	-
Derivatives	R0200	13 588 887.00
Deposits other than cash equivalents	R0210	-
Other investments	R0220	2 036 466.00
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0230	-
Loans and mortgages	R0240	-
Loans on policies	R0250	-
Loans and mortgages to individuals	R0260	-
Other loans and mortgages	R0270	60 601.00
Reinsurance recoverables from:	R0280	-
Non-life and health similar to non-life	R0290	-
Non-life excluding health	R0300	-
Health similar to non-life	R0310	60 601.00
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0320	56 156.00
Health similar to life	R0330	4 445.00
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0340	-
Life index-linked and unit-linked	R0350	-
Deposits to cedants	R0360	425 313.00
Insurance and intermediaries receivables	R0370	59 168.00
Reinsurance receivables	R0380	3 294.00
Receivables (trade, not insurance)	R0390	-
Own shares (held directly)	R0400	-
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0410	1 460 115.00
Cash and cash equivalents	R0420	54 877.00
Any other assets, not elsewhere shown	R0500	24 313 726.00
Total assets		

S.02.01.02 Balance sheet (Continued)
Liabilities

Technical provisions – non-life

Technical provisions – non-life (excluding health)

TP calculated as a whole

Best Estimate

Risk margin

Technical provisions - health (similar to non-life)

TP calculated as a whole

Best Estimate

Risk margin

Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)

Technical provisions - health (similar to life)

TP calculated as a whole

Best Estimate

Risk margin

Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)

TP calculated as a whole

Best Estimate

Risk margin

Technical provisions – index-linked and unit-linked

TP calculated as a whole

Best Estimate

Risk margin

Contingent liabilities

Provisions other than technical provisions

Pension benefit obligations

Deposits from reinsurers

Deferred tax liabilities

Derivatives

Debts owed to credit institutions

Financial liabilities other than debts owed to credit institutions

Insurance & intermediaries payables

Reinsurance payables

Payables (trade, not insurance)

Subordinated liabilities

Subordinated liabilities not in BOF

Subordinated liabilities in BOF

Any other liabilities, not elsewhere shown

Total liabilities
Excess of assets over liabilities

		Solvency II value
		C0010
R0510		-
R0520		-
R0530		-
R0540		-
R0550		-
R0560		-
R0570		-
R0580		-
R0590		-
R0600		1 810 863.00
R0610		170 555.00
R0620		-
R0630		38 893.00
R0640		131 662.00
R0650		1 640 308.00
R0660		-
R0670		934 520.00
R0680		705 788.00
R0690		1 834 332.00
R0700		-
R0710		1 810 195.00
R0720		24 137.00
R0740		-
R0750		240 128.00
R0760		83 488.00
R0770		369 002.00
R0780		517 260.00
R0790		-
R0800		1 126.00
R0810		-
R0820		2 206 821.00
R0830		-
R0840		1 316 068.00
R0850		-
R0860		-
R0870		-
R0880		-
R0900		8 379 087.00
R1000		15 934 639.00

S.05.01.02 Premiums, claims and expenses by line of business

		Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)								
		Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Premiums written										
Gross - Direct Business	R0110	-	1 425 001.00	-	-	-	-	-	-	-
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130									
Reinsurers' share	R0140	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net	R0200	-	1 425 001.00	-	-	-	-	-	-	-
Premiums earned										
Gross - Direct Business	R0210	-	1 426 551.00	-	-	-	-	-	-	-
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230									
Reinsurers' share	R0240	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net	R0300	-	1 426 551.00	-	-	-	-	-	-	-
Claims incurred										
Gross - Direct Business	R0310	-	319 376.00	-	-	-	-	-	-	-
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330									
Reinsurers' share	R0340	-	-	-	-	-	-	-	-	-

S.05.01.02 Premiums, claims and expenses by line of business (Continued)

Net	R0400	-	319 376.00	-	-	-	-	-	-	-
Changes in other technical provisions										
Gross - Direct Business	R0410	-	7 182.00	-	-	-	-	-	-	-
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420									
Gross - Non- proportional reinsurance accepted	R0430									
Reinsurers'share	R0440									
Net	R0500	-	7 182.00	-	-	-	-	-	-	-
Expenses incurred	R0550	-	1 033 472.00	-	-	-	-	-	-	-
Other expenses	R1200									
Total expenses	R1300									

**S.05.01.02 Premiums, claims and expenses
by line of business (Continued)**

		Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)			Line of business for: accepted non-proportional reinsurance				Total
		Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	Health	Casualty	Marine, aviation, transport	Property	
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Premiums written									
Gross - Direct Business	R0110	-	-	-					1 425 001.00
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	-	-	-					-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130				-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0140	-	-	-	-	-	-	-	-
Net	R0200	-	-	-	-	-	-	-	1 425 001.00
Premiums earned									
Gross - Direct Business	R0210	-	-	-					1 426 551.00
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220								
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230				-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0240	-	-	-	-	-	-	-	-
Net	R0300	-	-	-	-	-	-	-	1 426 551.00
Claims incurred									
Gross - Direct Business	R0310	-	-	-					319 376.00
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320								
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330				-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0340	-	-	-	-	-	-	-	-
Net	R0400	-	-	-	-	-	-	-	319 376.00
Changes in other technical provisions									
Gross - Direct Business	R0410	-	-	-					7 182.00
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420	-	-	-					-
Gross - Non- proportional reinsurance accepted	R0430				-	-	-	-	-
Reinsurers'share	R0440	-	-	-	-	-	-	-	-
Net	R0500	-	-	-	-	-	-	-	7 182.00
Expenses incurred	R0550	-	-	-	-	-	-	-	1 033 472.00
Other expenses	R1200								-

Total expenses	R1300										1 033 472.00
											-

**S.05.01.02 Premiums,
claims and expenses by line
of business (Continued)**

		Line of Business for: life insurance obligations						Life reinsurance obligations		Total
		Health insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Other life insurance	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligations other than health insurance obligations	Health reinsurance	Life-reinsurance	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Premiums written										
Gross	R1410	915 455.00	2 058 724.00	2 135 613.00	7 682 539.00				1 256 560.00	14 048 890.00
Reinsurers' share	R1420				342 162.00				3 396.00	345 559.00
Net	R1500	915 455.00	2 058 724.00	2 135 613.00	7 340 376.00				1 253 164.00	13 703 331.00
Premiums earned										
Gross	R1510	909 825.00	2 058 724.00	2 135 613.00	7 719 699.00				1 256 560.00	14 080 421.00
Reinsurers' share	R1520				342 162.00				3 396.00	345 559.00
Net	R1600	909 825.00	2 058 724.00	2 135 613.00	7 377 537.00				1 253 164.00	13 734 862.00
Claims incurred										
Gross	R1610	146 229.00	109 432.00		1 088 094.00				307 277.00	1 651 033.00
Reinsurers' share	R1620				370.00				480.00	850.00
Net	R1700	146 229.00	109 432.00		1 087 725.00				306 797.00	1 650 183.00
Changes in other technical provisions										
Gross	R1710		2 334 187.00	2 047 723.00	- 61 935.00					4 319 976.00
Reinsurers' share	R1720				- 2 321.00					- 2 321.00
Net	R1800		2 334 187.00	2 047 723.00	- 59 613.00					4 322 297.00
Expenses incurred	R1900		25 923.00	27 713.00	5 106 906.00				245 108.00	5 405 650.00
Other expenses	R2500									
Total expenses	R2600									5 405 650.00

**S.05.02.01- Premiums, claims and expenses
by country**

		Home Country	Top 5 countries (by amount of gross premiums written) - non-life obligations					Total Top 5 and home country
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
	R0010							
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
Premiums written								
Gross - Direct Business	R0110	1 425 001						1 425 001
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120							
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130							
Reinsurers' share	R0140							
Net	R0200	1 425 001						1 425 001
Premiums earned								
Gross - Direct Business	R0210	1 426 551						1 426 551
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220							
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230							
Reinsurers' share	R0240							
Net	R0300	1 426 551						1 426 551
Claims incurred								
Gross - Direct Business	R0310	319 376						319 376
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320							
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330							
Reinsurers' share	R0340							
Net	R0400	319 376						319 376
Changes in other technical provisions								
Gross - Direct Business	R0410	7 182						7 182
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420							
Gross - Non- proportional reinsurance accepted	R0430							
Reinsurers'share	R0440							
Net	R0500	7 182						7 182
Expenses incurred	R0550	1 033 472						1 033 472
Other expenses	R1200							
Total expenses	R1300							1 033 472

S.05.02.01- Premiums, claims and expenses
by country (Continued)

		Home Country	Top 5 countries (by amount of gross premiums written) - life obligations					Total Top 5 and home country
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
	R1400							
		C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
Premiums written								
Gross	R1410	13635 996						13635 996
Reinsurers' share	R1420	342 162						342 162
Net	R1500	13293 834						13293 834
Premiums earned								
Gross	R1510	13630 367						13630 367
Reinsurers' share	R1520	342 162						342 162
Net	R1600	13288 205						13288 205
Claims incurred								
Gross	R1610	1453 600						1453600
Reinsurers' share	R1620	370						370
Net	R1700	1453 230						1453230
Changes in other technical provisions								
Gross	R1710	4319 976						4319 976
Reinsurers' share	R1720	- 2 321						- 2 321
Net	R1800	4322 297						4322 297
Expenses incurred	R1900	5160 542						5160 542
Other expenses	R2500							
Total expenses	R2600							5160542

S.12.01.02

Life and Health SLT Technical Provisions**Technical provisions calculated as a whole**

Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP as a whole

Technical provisions calculated as a sum of BE and RM**Best Estimate****Gross Best Estimate**

Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total

Risk Margin**Amount of the transitional on Technical Provisions**

Technical Provisions calculated as a whole

Best estimate

Risk margin

Technical provisions - total

	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance			Other life insurance			Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligation other than health insurance obligations	Accepted reinsurance	Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)
			Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees		Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees			
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150
R0010										
R0020										
R0030	2 937 177.00			1 810 195.00		2 071 855.00			69 198.00	2 744 715.00
R0080						767.00			3 678.00	4 445.00
R0090	2 937 177.00			1 810 195.00		2 072 623.00			65 521.00	2 740 270.00
R0100	27 204.00	24 137.00							111 802.00	729 925.00
R0110										
R0120										
R0130										
R0200	2 964 382.00	1 834 332.00			1 505 074.00				181 001.00	3 474 640.00

S.12.01.02 Life and Health SLT Technical Provisions (Continued)

	Health insurance (direct business)			Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Health reinsurance (reinsurance accepted)	Total (Health similar to life insurance)
		Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees			
	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Technical provisions calculated as a whole	R0210					
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP as a whole	R0220					
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM						
Best Estimate						
Gross Best Estimate	R0030	38 893.00				38 893.00
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0080	56 156.00				56 156.00
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0090	- 17 263.00				- 17 263.00
Risk Margin	R0100	131 662.00				131 662.00
Amount of the transitional on Technical Provisions						
Technical Provisions calculated as a whole	R0110					
Best estimate	R0120					
Risk margin	R0130					
Technical provisions - total	R0200	170 555.00				170 555.00

S.23.01.01- Own funds

Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation (EU) 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	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	7200 000	7200 000			
R0030	765 849	765 849			
R0040					
R0050					
R0070					
R0090					
R0110					
R0130	7968 790	7968 790			
R0140					
R0160					
R0180					
R0220					
R0230					
R0290	15934 639	15934 639			
R0300					
R0310					
R0320					
R0330					
R0340					
R0350					
R0360					
R0370					
R0390					
R0400					

S.23.01.01- Own funds (Continued)

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

SCR**MCR****Ratio of Eligible own funds to SCR****Ratio of Eligible own funds to MCR****Reconciliation reserve**

Excess of assets over liabilities
 Own shares (held directly and indirectly)
 Foreseeable dividends, distributions and charges
 Other basic own fund items
 Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds

Reconciliation reserve**Expected profits**

Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business
 Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non- life business

Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)

R0500	15934 639	15934 639			
R0510	15934 639	15934 639			
R0540	15934 639	15934 639			
R0550	15934 639	15934 639			
R0580	5066 366				
R0600	12400 000				
R0620	315%				
R0640	129%				

	C0060	
R0700	15934 639	
R0710		
R0720	-	
R0730	7965 849	
R0740		
R0760	7968 790	
R0770	5154 998	
R0780	-	
R0790	5154 998	

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

-

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

Calculation of Solvency Capital Requirement

Operational risk
Loss-absorbing capacity of technical provisions
Loss-absorbing capacity of deferred taxes
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC

Solvency capital requirement excluding capital add-on

Capital add-on already set

Solvency capital requirement

Other information on SCR

Capital requirement for duration-based equity risk sub-module
Total amount of Notional Solvency Capital Requirement for remaining part
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds
Total amount of Notional Solvency Capital Requirement for matching adjustment portfolios
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304

-

	Gross solvency capital requirement	USP	Simplifications
	C0110	C0090	C0100
R0010	3 376 701		-
R0020	504 242		-
R0030	2 501 379		
R0040	403 096		-
R0050	0		-
R0060	1 778 694		-
R0070			-
R0100	5 006 725		-

	C0100
R0130	576 901.00
R0140	-
R0150	- 517 260.00
R0160	-
R0200	5 066 366.00
R0210	-
R0220	5 066 366.00
R0400	-
R0410	-
R0420	-
R0430	-
R0440	-

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

	Non-life activities	Life activities
	MCR _(NL,NL) Result	MCR _(NL,L) Result
	C0010	C0020
Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations	R0010	0.00

Medical expense insurance and proportional reinsurance
 Income protection insurance and proportional reinsurance
 Workers' compensation insurance and proportional reinsurance
 Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance
 Other motor insurance and proportional reinsurance
 Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance
 Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance
 General liability insurance and proportional reinsurance
 Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance
 Legal expenses insurance and proportional reinsurance
 Assistance and proportional reinsurance
 Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance
 Non-proportional health reinsurance
 Non-proportional casualty reinsurance
 Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance
 Non-proportional property reinsurance

Non-life activities		Life activities		
	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
	C0030	C0040	C0050	C0060
R0020				
R0030				
R0040				
R0050				
R0060				
R0070				
R0080				
R0090				
R0100				
R0110				
R0120				
R0130				
R0140				
R0150				
R0160				
R0170				

S.28.02.01 - Minimum capital Requirement - Both life and non-life insurance activity (Continued)

	Non-life activities MCR _(L,NL) Result	Life activities MCR _(L,L) Result
	C0070	C0080
Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations	-	2366 253

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

Overall MCR calculation

	C0130
Linear MCR	R0300 2366 253
SCR	R0310 5066 366
MCR cap	R0320 2026 546
MCR floor	R0330 1266 591
Combined MCR	R0340 2026 546
Absolute floor of the MCR	R0350 12400 000
-	C0130
Minimum Capital Requirement	R0400 12400 000

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
R0210	0		2937 177	
R0220	0		-	
R0230	0		1810 195	
R0240	0		2024 365	
R0250		0		3207009 028

S.28.02.01 - Minimum capital Requirement - Both life and non-life insurance activity (Continued)

Notional non-life and life MCR calculation

		Non-life activities	Life activities
-	C0140	C0150	
Notional linear MCR	R0500	-	2366 253
Notional SCR excluding add-on (annual or latest calculation)	R0510	-	5066 366
Notional MCR cap	R0520	-	2026 546
Notional MCR floor	R0530	-	1266 591
Notional Combined MCR	R0540	-	2026 546
Absolute floor of the notional MCR	R0550	5000 000	7400 000
Notional MCR	R0560	5000 000	7400 000