

ОТЧЕТ ЗА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТ И ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ

ФИНАНСОВА ГОДИНА 2018

СЪДЪРЖАНИЕ

РЕЗЮМЕ.....	7
БИЗНЕС И ПРЕДСТАВЯНЕ	9
БИЗНЕС.....	9
1.1 ВЪВЕДЕНИЕ	9
1.2 НАДЗОРЕН ОРГАН.....	10
1.3 ВЪНШНИ ОДИТОРИ	10
1.4 ПОЗИЦИЯ НА ДРУЖЕСТВОТО В ГРУПАТА СОСИЕТЕ ЖЕНЕРАЛ	10
1.5 ОСНОВНА ДЕЙНОСТ И ОБХВАТ	11
1.6 ОПЕРАТИВНИ АКЦЕНТИ.....	12
РЕЗУЛТАТИ ОТ ПОДПИСВАЧЕСКА ДЕЙНОСТ	13
РЕЗУЛТАТ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ	14
1.7 РАЗБИВКА НА ИНВЕСТИЦИИТЕ ПО ОСНОВНИ КАТЕГОРИИ АКТИВИ	14
1.8 РЕЗУЛТАТ ОТ ИНВЕСТИЦИИ ПО КАТЕГОРИИ АКТИВИ	14
1.8.1 Нетен инвестиционен доход по категория активи	15
1.8.2 Реализирани печалби и загуби по категории активи	15
1.8.3 Разходи за управление на инвестициите и разходи за лихви	15
1.9 НЕРЕАЛИЗИРАНИ ПЕЧАЛБИ И ЗАГУБИ ПО КАТЕГОРИИ АКТИВИ	15
1.10 ИНВЕСТИЦИИ В СЕКЮРИТИЗАЦИЯ	16
ИНВЕСТИЦИОННИЯТ ПОРТФЕЙЛ НА ДРУЖЕСТВОТО НЕ ВКЛЮЧВА ИНВЕСТИЦИИ ЗА СЕКЮРИТИЗАЦИЯ В КРАЯ НА 2018 ГОДИНА.	16
РЕЗУЛТАТИ ОТ ДРУГИ ДЕЙНОСТИ.....	16
ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ.....	16
СИСТЕМА НА УПРАВЛЕНИЕ	16
1 - ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА СИСТЕМАТА НА УПРАВЛЕНИЕ.....	16
1.1 ОРГАНИ НА УПРАВЛЕНИЕ И КЛЮЧОВИ ФУНКЦИИ.....	16
1.1.1 Система на управление на Експрес Животозастраховане.....	16
1.1.2 Съвет на директорите	18
1.1.3 Ръководство и ключови функции	19
1.2 ПОЛИТИКА ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА И ПРАКТИКИ	21
ИЗИСКВАНИЯ ЗА КВАЛИФИКАЦИЯ И НАДЕЖДНОСТ.....	22
СИСТЕМА ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА ВКЛ. СОБСТВЕНАТА ОЦЕНКА НА РИСКА И ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТТА	23
1.3 СИСТЕМА ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА	23
1.3.1 Основно представяне.....	23
1.3.2 Изпълнение на системата за управление на риска.....	23
1.4 СОБСТВЕНА ОЦЕНКА НА РИСКА И ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТТА (СОРП)	25
СИСТЕМА ЗА ВЪТРЕШЕН КОНТРОЛ.....	27
1.5 ОБЩА ПРЕЗЕНТАЦИЯ НА СИСТЕМАТА ЗА ВЪТРЕШЕН КОНТРОЛ	27
1.5.1 Основна презентация.....	27
1.5.2 Организация	28
1.6 ПРИЛОЖЕНИЕ НА СИСТЕМА ЗА ВЪТРЕШЕН КОНТРОЛ	28
1.6.1 Комитети	28

1.6.2 Инструменти на системата за вътрешен контрол	28
ФУНКЦИЯ ВЪТРЕШЕН ОДИТ	30
1.7 ПРЕГЛЕД НА ФУНКЦИЯ ВЪТРЕШЕН ОДИТ	30
1.7.1 Отговорности	30
1.7.2 Организация на ангажиментите на вътрешния одит	30
1.7.3 Отчитане на заключенията и проследяване на резултатите	31
1.8 НЕЗАВИСИМОСТ И ОБЕКТИВНОСТ НА ВЪТРЕШНИЯ ОДИТ	31
АКТЮЕРСКА ФУНКЦИЯ.....	31
1.9 ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА АКТЮЕРСКАТА ФУНКЦИЯ	31
1.10 ИЗПЪЛНЕНИЕ НА АКТЮЕРСКАТА ФУНКЦИЯ	31
ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА ДЕЙНОСТ НА ВЪНШНИ ИЗПЪЛНИТЕЛИ.....	32
1.11 ОСНОВНИ ПРИНЦИПИ.....	32
1.12 ПРОЦЕДУРА ПО ПРЕХВЪРЛЯНЕТО	32
1.13 ВАЖНА ИЛИ КРИТИЧНА ДЕЙНОСТ ИЛИ ФУНКЦИЯ, ПРЕХВЪРЛЕНИ НА ВЪНШЕН ИЗПЪЛНИТЕЛ.....	33
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.....	38
4 - КРЕДИТЕН РИСК	38
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	39
5 - ЛИКВИДЕН РИСК.....	39
5.1 ИЗЛАГАНЕ И ИЗМЕРВАНЕ НА ЛИКВИДЕН РИСК	39
5.2 КОНЦЕНТРАЦИЯ НА ЛИКВИДЕН РИСК	39
5.3 НАМАЛЯВАНЕ НА ЛИКВИДНИЯТ РИСК	39
5.4 ЧУВСТВИТЕЛНОСТ КЪМ ЛИКВИДЕН РИСК.....	40
6 - ОПЕРАТИВЕН РИСК	40
7 - ДРУГИ РИСКОВЕ	40
ОЦЕНЯВАНЕ ЗА ЦЕЛИТЕ НА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТ II.....	41
1 - АКТИВИ	43
1.1 ПРИНЦИПИ, МЕТОДИ И ОСНОВНИ ДОПУСКАНИЯ, ИЗПОЛЗВАНИ ЗА ОЦЕНКА НА АКТИВИТЕ.....	43
1.1.1 Нематериални активи	43
1.1.2 Отстрочени данъчни активи.....	44
1.1.3 Материални активи и имущество за собствено ползване	44

1.1.4 Инвестиции, включително активи по договори застраховка „живот“, свързани с инвестиционни фондове	44
1.1.5 Финансови инвестиции, покриващи договори, свързани с дялове.....	46
1.1.6 Дял на презастрахователя в техническите резерви	46
1.1.7 Застрахователни и презастрахователни вземания	46
1.1.8 Други вземания.....	47
1.1.9 Парични средства в брой и парични еквиваленти	47
1.1.10 Други активи	47
ТЕХНИЧЕСКИ ПРОВИЗИИ.....	47
1.2 Принципи, методи и основни допускания използвани за оценката на техническите провизии.....	47
1.2.1 Принципи за оценка на техническите задължения по Платежоспособност 2.....	47
1.2.2 Най-добра прогнозна оценка.....	48
1.2.3 Добавка за риск	49
1.2.3.1 Изчисление на най-добрата прогнозна оценка за Спестовни продукти.....	49
1.2.3.2 Изчисляване на най-добра прогнозна оценка за Рискова застраховка живот (животозастраховане освен обвързано с участие в печалбата и застраховка „живот“, свързана с инвестиционни фондове и индекси).....	49
1.2.3.3 Изчисляване на добавката за риск (за целия бизнес)	50
1.2.4 Степен на несигурност свързана с нивото на техническите провизии.....	51
1.2.5 Описание на цедирани технически провизии.....	51
1.2.6 Въздействие на дългосрочните гарантирани преходни мерки използвани от Дружеството.....	51
ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	52
1.3 Принципи, методи и основни допускания, използвани за оценка на други пасиви	52
1.3.1 Условни пасиви.....	52
1.3.2 Провизии за рискове и разходи	52
1.3.3 Задължения, свързани с пенсии.....	52
1.3.4 Отсрочени данъчни пасиви.....	53
1.3.5 Задължения към кредитни институции	53
1.3.6 Финансови пасиви, различни от задължения към кредитни институции.....	53
1.3.7 Задължения за застраховане, към посредници и към презастрахователи	53
1.3.8 Други задължения	53
ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ.....	53
УПРАВЛЕНИЕ НА КАПИТАЛА	54
1 - СОБСТВЕНИ СРЕДСТВА	54
1.1 Политика за управление на собствените средства	54
1.2 Състав на наличните собствени средства	54
1.3 Равнение между собствените средства в баланса на дружеството и Платежоспособност II	55
1.4 Елементи, отчислени от собствени средства.....	56
1.5 Допустими собствени средства за покритие на капиталовите изисквания.....	56
1.5.1 Прагове по ред, приложими за собствени средства	56
1.5.2 Допустими собствени средства за покриване на КИП	56
1.5.3 Собствени средства за покритие на МКИ	57
КАПИТАЛОВО ИЗИСКВАНЕ ЗА ПЛАТЕЖОПОСОБНОСТ И МИНИМАЛНО КАПИТАЛОВО ИЗИСКВАНЕ	58
1.6 Капиталови изисквания и коефициент на покритие.....	58
1.7 Принципи за изчисление на капиталовите изисквания.....	58
1.7.1 Обща рамка.....	58
1.7.2 Избрани методи за изчисление на КИП.....	59
1.7.3 Принципи за изчисление на минимално капиталово изискване	59
1.8 Капиталови изисквания за платежоспособност по рисков модул	60
1.9 Минимално капиталово изискване	61
ИЗПОЛЗВАНЕ НА ПОДМОДУЛА ЗА РИСК, БАЗИРАН НА СРОКА.....	61

НА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ В ИЗЧИСЛЕНИЕТО НА КАПИТАЛОВТО ИЗИСКВАНЕ ЗА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТ	61
РАЗЛИКИ МЕЖДУ СТАНДАРТНА ФОРМУЛА И ВЪТРЕШНИ МОДЕЛИ	61
НЕСЪОТВЕТСТВИЯ В МИНИМАЛНО КАПИТАЛОВО ИЗИСКВАНЕ И КАПИТАЛОВО ИЗИСКВАНЕ ЗА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТ	61
ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ	62
ПРИЛОЖЕНИЕ 1	63

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 ЕЮРА 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

Европейската директива "Платежоспособност 2" влезе в сила на 1 януари 2016 г. и се прилага за всички дружества и застрахователни групи, установени в рамките на Европейския съюз. Доклада за платежоспособност и финансово състояние има за цел да представи цялата необходима обществена информация и се състои от пет части, предписани от регламента.

БИЗНЕС И ПРЕДСТАВЯНЕ

Сожелайф България ЗАД (след 15 януари 2019г компанията се преименува на Експрес Животозастраховане ЗАД) е застрахователно акционерно дружество основано от Сожекап (100% собственост на Група Сосиете Женерал) и Сосиете Женерал Експресбанк АД (97,95 % собственост на Група Сосиете Женерал). Както бе споменато на 15 януари 2019г. контрола и акционерната структура беше променена, подробности за която е представена в следващата част. През 2018г компанията продължи да развива своя бизнес в двата сегмента животозастрахователни спестовни и рискови продукти.

Таблицата по-долу представя основните индикатори от финансовите отчети:

(В хил.лв)	2018г.	2017г.
<i>Брутни записани премии</i>	15,009	16,324
<i>Нетен технически резултат</i>	127	(180)
<i>Нетен резултат след данъци</i>	139	287
<i>Финансови инвестиции (пазарна цена)</i>	24,435	26,744
<i>Собствени средства</i>	11,632	11,643
<i>Налични собствени средства по Платежоспособност 2</i>	13,746	14,902

УПРАВЛЕНИЕ

Ръководството на Дружеството е отговорно за имплементирането на стратегията, одобрена от Съвета на директорите в съответствие с принципите на системата на управление на рисковете. За постигане на тези цели, ръководството на Дружеството е подпомагано от ключовите функции, които са задължителни съгласно Платежоспособност 2 и взимат участие в различните комитети.

Въвеждането на система за управление на рисковете и системата за вътрешен контрол дава възможност на Сожелайф да въведе контрол за откриване на значителни рискове на регулярна база и възможно най-скоро. Това се основа на информация и системи за анализиране и управление на тези рискове по подходящ начин.

РИСКОВ ПРОФИЛ

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.

- 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 рискови за защита. Тези рискове могат да бъдат от биометричен характер (неработоспособност, смъртност) или свързани с поведението на притежателя на полиците (прекратяване).
- **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.

ОЦЕНЯВАНЕ ЗА ЦЕЛИТЕ НА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТ II

Общите принципи за оценяване на активите и пасивите са тези, определени в разпоредбите на Директивата за платежоспособност 2 и на делегиращия регламент 2015/35. Активите и пасивите се оценяват по тяхната пазарна стойност, т.е. сумата, за която могат да бъдат заменени, прехвърляни или уреждани в контекста на сделка, при нормални условия на конкуренция и между опитни и желаещи страни.

Икономическият баланс, базиран на счетоводен баланс, е основния елемент на платежоспособната среда "Платежоспособност" 2. Това е основата за изчисляване на пруденциалните собствени средства и капиталови изисквания (КИП и МКИ). Разликата между нетните активи в икономическия баланс и нетната стойност в счетоводния баланс съответства главно на разликите в оценката на техническите резерви, вземанията и нематериалните активи.

УПРАВЛЕНИЕ НА КАПИТАЛА

Дружеството управлява своето ниво на собствени средства по Платежоспособност 2, за да спазва изискуемото капиталово изискване за платежоспособност по всяко време. За да оцени капиталовите си изисквания (КИП и МКИ), Дружеството използва стандартната формула на ЕОЗППО.

В края на 2018г. както и в края на 2017г. собствените средства на Дружеството се състоят изключително от неограничени елементи от първи ред. В тази връзка всички налични елементи отговарят на условията за покриване на необходимия капитал за платежоспособност и минималния капитал, който се изисква:

(В хил.лв)	2018г.	2017 г.
<i>Допустими собствени средства за покриване на КИП</i>	13,746	14,902
<i>КИП</i>	4,734	5,076
<i>Коефициент за покриване на КИП</i>	290,33%	294%
<i>Допустими собствени средства за покриване на МКИ</i>	13,746	14,902
<i>МКИ</i>	12,400	12,400
<i>Коефициент за покриване на МКИ</i>	110,85%	120%

Тъй като при Експрес Животозастраховане минималното капиталово изискване и по-голямо от капиталовото изискване за платежоспособност, за целите на платежоспособността се използва минималното капиталово изискване. Минималното капиталово изискване към края на 2018г. е 110,85% и Дружеството отговаря на регулаторните изисквания по отношение на платежоспособността.

БИЗНЕС И ПРЕДСТАВЯНЕ

БИЗНЕС

1.1 Въведение

Застрахователно акционерно дружество Експрес Животозастраховане АД (с предишно наименование ЗАД „Сожелайф България“ АД, наричано по-долу за краткост „Експрес Животозастраховане“ или „Дружеството“) е създадено през май 2007 г. от Френската застрахователна компания SOGECAP SA (учредена със 100% капитал на Société General Group) и Сосиете Женерал Експресбанк АД (учредена с 99,74% капитал на Société General Group) То е вписано в търговския регистър при Агенцията по вписванията към Министерство на правосъдието с ЕИК 175294549.

От създаването си до края на 2018 дружеството бе застраховател в Група Сосиете Женерал, която работи с Експресбанк АД, предишно наименование Сосиете Женерал Експресбанк АД. Според интегриран модел за банково застраховане Дружеството предоставя на Експресбанк АД пълна гама от животозастрахователни продукти и продукти злополука, предназначени за клиенти на дребно, корпоративни клиенти и свободни професии.

Застрахователното дружество се представлява от упълномощени лица и седалището и адрес на управление е гр. София, п.к. 1303, ул. "Осогово" 38-40, България. Дружеството има разрешение за извършване на застрахователна дейност № 619-ЖЗ от 04 май 2007 г., издадено от Комисията за финансов надзор.

Лицензът на Дружеството предоставя възможността за предлагане на презастрахователни продукти. Въз основа на подписан презастрахователен договор Дружеството предоставя активно презастраховане на Граве Македония. Клиентите на Охридска банка (дъщерно дружество на Групата Сосиете Женерал в Македония) се застраховат в Граве Македония. Тези застраховки след това се презастраховат в Дружеството съгласно подписани договори от 2012 година. През 2018 Дружеството също така презастрахова част от бизнеса на Комерчни Пойищовна, които са част от застрахователната група на Сосиете Женерал в Чехия.

На 15.01.2019 г. „Банка ДСК“ ЕАД, с ЕИК 121830616 придоби пряко и косвено участие в капитала на дружеството, а именно:

а) пряко от Сожекап СА 42 082 (четиридесет и две хиляди и осемдесет и две) обикновени, безналични, поименни акции, с номинална стойност 100 (сто) лева всяка и с обща стойност от 4 208 200 (четири милиона двеста и осем хиляди и двеста) лева и равняващи се на прил. 58.45% (петдесет и осем цяло точка четиридесет и пет процента) от акционерния капитал и правата на глас в дружеството; и

б) косвено, чрез придобиване на 99.7352 % от акционерния капитал и правата на глас в Общото събрание на „Сосиете Женерал Експресбанк“ АД, ЕИК 813071350, акционер в дружеството, притежаващ 29 918 (двадесет и девет хиляди и деветстотин и осемнадесет) обикновени, безналични, поименни акции от капитала с номинална стойност 100 (сто) лева всяка и с обща стойност от 2,991,800 (два милиона деветстотин деветдесет и една хиляди и осемстотин) лева и равняващи се на прил. 41.55% (четиридесет и едно цяло точка петдесет и пет процента) от акционерния капитал и правата на глас в дружеството.

В резултат на извършеното придобиване бяха направени следните промени:

- Променено бе името на дружеството на „Застрахователно акционерно дружество Експрес Животозастраховане“ АД;
- Променен бе съставът на съвета на директорите на дружеството, както следва: Диана Митева, Владимир Ралчев, Ищван Сенди, Михаил Комитски, Деян Денев – независим член, Петър Жотев – независим член;
- За изпълнителен директор на дружеството бе избран Владимир Ралчев.

Независимо, че решенията за извършването на тези промени бяха взети от компетентните органи на дружеството през 2018 г., действието им бе поставено под условие, че сделката по прехвърлянето на акциите на дружеството приключи успешно. Промените бяха вписани в търговския регистър на 23.01.2019 г. На 16.01.2019 г. в търговския регистър бе вписан и нов прокурист на дружеството – г-жа Добринка Георгиева.

1.2 Надзорен орган

Дружеството 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 София 1000, ул. "Будапеща" № 16.

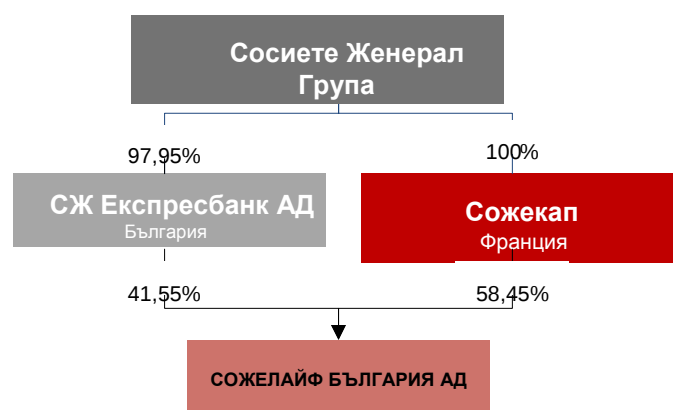
1.3 Външни одитори

Финансовите отчети на Дружеството се одитират от Делойт България ООД с адрес гр. София, п.к. 1000, бул. Ал.Стамболийски 103, ет. 6 и Бейкър Тили Клиту и Партньори ООД с адрес гр.София, п.к.1000, ул." Стара планина" 5 ,ет.5 и 6.

1.4 Позиция на Дружеството в Групата Сосиете Женерал

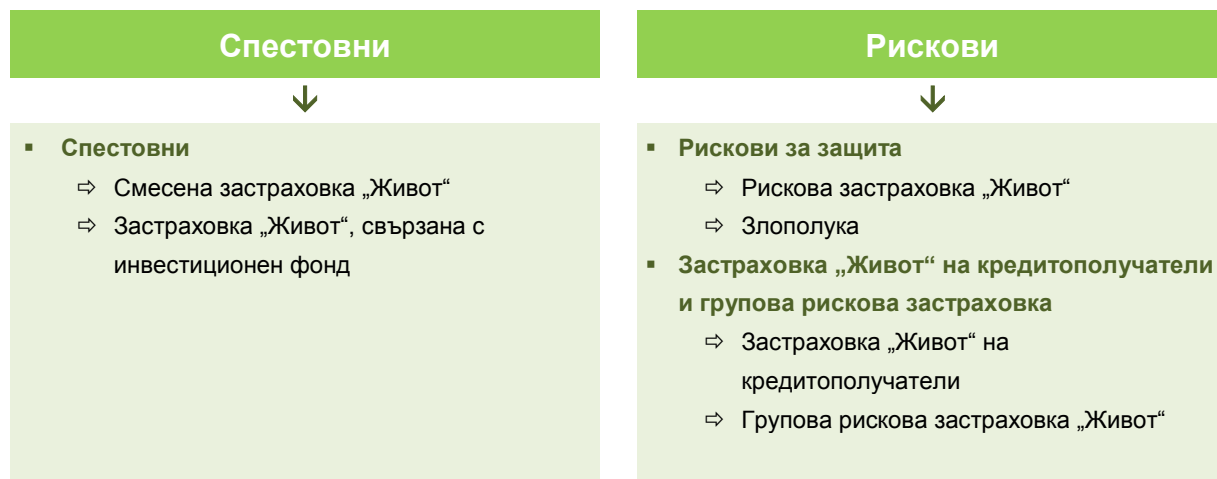
Както бе споменато, от създаването си до края на 2018 дружеството бе собственост на Сожекап и Сосиете Женерал Експресбанк АД.

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



1.5 Основна дейност и обхват

Експрес Животозастраховане 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 %)	2018г.	2017г.	
Брутни записани премии	15,009	100%	16,324	100%
Директен бизнес	13,160	88%	14,759	90%
-Спестовни продукти	2,585	17%	4,649	28%
Смесена застраховка „Живот“	865	6%	1,951	12%
Застраховка „Живот“, свързана с инвестиционен фонд	1,720	11%	2,699	17%
-Рискови	10,576	71%	10,110	62%
Защита на доходите	1,693	11%	1,520	9%
Друго животозастраховане	8,883	59%	8,590	53%
-Активно презастраховане*	1,827	12%	1,565	10%

В горната таблица са дадени брутните записани премии на Дружеството по основни сегменти за текущата и предходна години.

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

1.6 Оперативни акценти

Икономическа среда

Според предварителните данни, публикувани от НСИ през четвъртото тримесечие на 2018 г. брутният вътрешен продукт (БВП) възлиза на 29 813 млн. лв. по текущи цени. Преизчислен в евро, БВП е съответно 15 243 млн. евро, като на човек от населението се падат 2 168 евро. Сезонно изгладените данни показват растеж от 3.2% на БВП през четвъртото тримесечие на 2018 г. в сравнение със съответното тримесечие на предходната година и 0.8% спрямо третото тримесечие на 2018 година.

1. Индивидуално потребление

Общата оценка на потребителите за настоящото развитие на икономическата ситуация в страната през последните дванадесет месеца се запазва на равнището от предходното наблюдение. През октомври 2018 г. оборотът в търговията на дребно, изчислен въз основа на календарно изгладени данни, бележи ръст от 4.9% в сравнение със същия период на предходната година

Реалното увеличение на показателя Индивидуално крайно потребление на населението през третото тримесечие на 2018 г. спрямо съответното тримесечие на 2017 г. е 7.7%.

2. Пазар на труда

През третото тримесечие на 2018 г. коефициентът на безработица е 5%, като в сравнение с третото тримесечие на 2017г., коефициентът на безработица е намалял с 0.8 процентни пункта. Броят на заетите лица е намалял с 0.6 % спрямо същия период на предходната година. Средната стойност на заплатите се е качила с 6.7 процентни пункта спрямо същия период за 2017г.

3. Международни трансакции

Преките чуждестранни инвестиции в страната (нето) по предварителни данни възлизат на 103 млн. евро за септември 2018 г. Портфейлните инвестиции (нето) възлизат на 110.8 млн. евро. Износът на стоки и услуги за страната към третото тримесечие на 2018г. е намалял с 3.6 % , а вносът на услуги се е увеличил с 4 % спрямо същия период за 2017г

4. Цени

През ноември 2018 г. хармонизираният индекс на потребителските цени се увеличава с 3% в сравнение със същия месец на 2017 година.

През второто тримесечие на 2018 г. индексът на цените на жилищата нараства с 7.5% в сравнение със същото тримесечие на 2017 година. Индексът на цените на производител на вътрешния пазар през ноември 2018 г. нараства с 3.5% в сравнение със същия месец на 2017 година..

Източник: <http://www.nsi.bg/sites/default/files/files/pages/KeyInd/KeyInd2018-12.pdf>

РЕЗУЛТАТИ ОТ ПОДПИСВАЧЕСКА ДЕЙНОСТ

Следващата таблица представя нетния технически резултат на Дружеството, както е представен във формуляр за количествено отчитане S.05.01.

(В хил. лв)	2018г.	2017г.	Абс. разлика
Брутни записани премии	15,009	16,324	(1,315)
<i>Резултат от презастраховане</i>	571	(283)	854
<i>Възникнали претенции</i>	(2,614)	(2,400)	(214)
<i>Промяна в други технически резерви</i>	(1,300)	(4,372)	(3,072)
<i>Доходи от инвестиции технически отчет</i>	(180)	95	(275)
<i>Административни и аквизационни разходи</i>	(10,217)	(9,714)	(503)
Нетен технически резултат	127	(180)	307

През 2018 година Сожелайф отчита нетен технически резултат от 127 хил.лв, което представлява увеличение от 307 хил.лв в сравнение с 2017г., дължащо се най-вече на лимитираното увеличение на техническите резерви.

Увеличението на аквизационните разходи е в съответствие с увеличението на премиите, а увеличението на административните разходи се дължи предимно на инвестиции за информационни системи.

РЕЗУЛТАТ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ

1.7 Разбивка на инвестициите по основни категории активи

Таблица по-долу представя общ преглед на инвестициите, притежавани от Дружеството 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)		2018г.			2017г.		
		Стойност Платежоспособ ност II	Балансова стойност	% Балансов а стойност	Стойност Платежоспособ ност II	Балансова стойност	% Балансова стойност
Инвестирани активи							
1	Държавни ценни книжа	7,520	7,520	26%	7,517	7,517	27%
4	Парични средства в брой и депозити	15,595	15,595	54%	15,755	15,755	56%
7	Инвестиционни фондове	133	133	0%	59	59	0%
Инвестирани активи, с изключение на активи по застраховка „живот“, свързана с инвестиционен фонд		23,115	23,115	80%	23,331	23,331	83%
7	Инвестиционни фондове	5,695	5,695	20%	4,722	4,722	17%
Общо активи, включително активи по застраховка „живот“, свързана с инвестиционен фонд		28,810	28,810	100%	28,053	28,053	100%

1.8 Резултат от инвестиции по категории активи

Приходите и разходите, допринесли за резултата от инвестиции (включително разходите за лихви) на Дружеството, 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.)	2018г.	2017г.
Нетен доход от инвестиции	(313)	220
Печалби и загуби от реализацията на инвестициите	0	2
Разходи за управление на инвестициите и разходи за лихви	(7)	(7)
Резултат от инвестиции	(320)	215
От които в технически отчет по животозастраховане	(140)	95
От които в нетехнически отчет	(180)	120

1.8.1 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 купонни плащания от държавни облигации и лихви от депозити.

(в хил.лв.)	2018г.	2017г.
<i>Държавни ценни книжа</i>	140	141
<i>Инвестиционни фондове</i>	(465)	75
<i>Парични средства в брой и депозити</i>	5	4
Общо	320	220

1.8.2 Реализирани печалби и загуби по категории активи

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

(в хил.лв.)	2018г.	2017г.
<i>Държавни ценни книжа</i>	-	1
<i>Инвестиционни фондове</i>	-	-
<i>Парични средства в брой и депозити</i>	5	1
Общо	5	2

1.8.3 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.

1.9 Нереализирани печалби и загуби по категории активи

Към края на 2018 година, инвестициите на Дружеството (с изключение на инвестициите покриващи договори по застраховка „живот“, свързана с инвестиционен фонд) имат обща нереализирана печалба в размер на (465) хил.лв. Следващата таблица представя нереализираните печалби и загуби по категории активи при приключване на текущата и предходна година.

(в хил.лв.)	2018г.	2017г.
<i>Държавни ценни книжа</i>	-	(138)
<i>Инвестиционни фондове</i>	(465)	-
<i>Депозити и парични ср-ва в брой</i>		1
Общо	(465)	(137)

1.10 Инвестиции в секюритизация

Инвестиционният портфейл на Дружеството не включва инвестиции за секюритизация в края на 2018 година.

РЕЗУЛТАТИ ОТ ДРУГИ ДЕЙНОСТИ

Таблицата по-долу представя нетехнически приходи и разходи от отчетите на Дружеството за текущата и предходна година:

(В хил лв)	2018г.	2017г.
Нетен технически резултат	127	(180)
Нетен резултат от инвестиции – нетехнически отчет	(140)	120
Други приходи	161	371
Корпоративен данък	(9)	(24)
Нетен резултат след данъци	139	287

ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ

Няма

СИСТЕМА НА УПРАВЛЕНИЕ

1 - ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА СИСТЕМАТА НА УПРАВЛЕНИЕ

1.1 Органи на управление и ключови функции

1.1.1 Система на управление на Експрес Животозастраховане

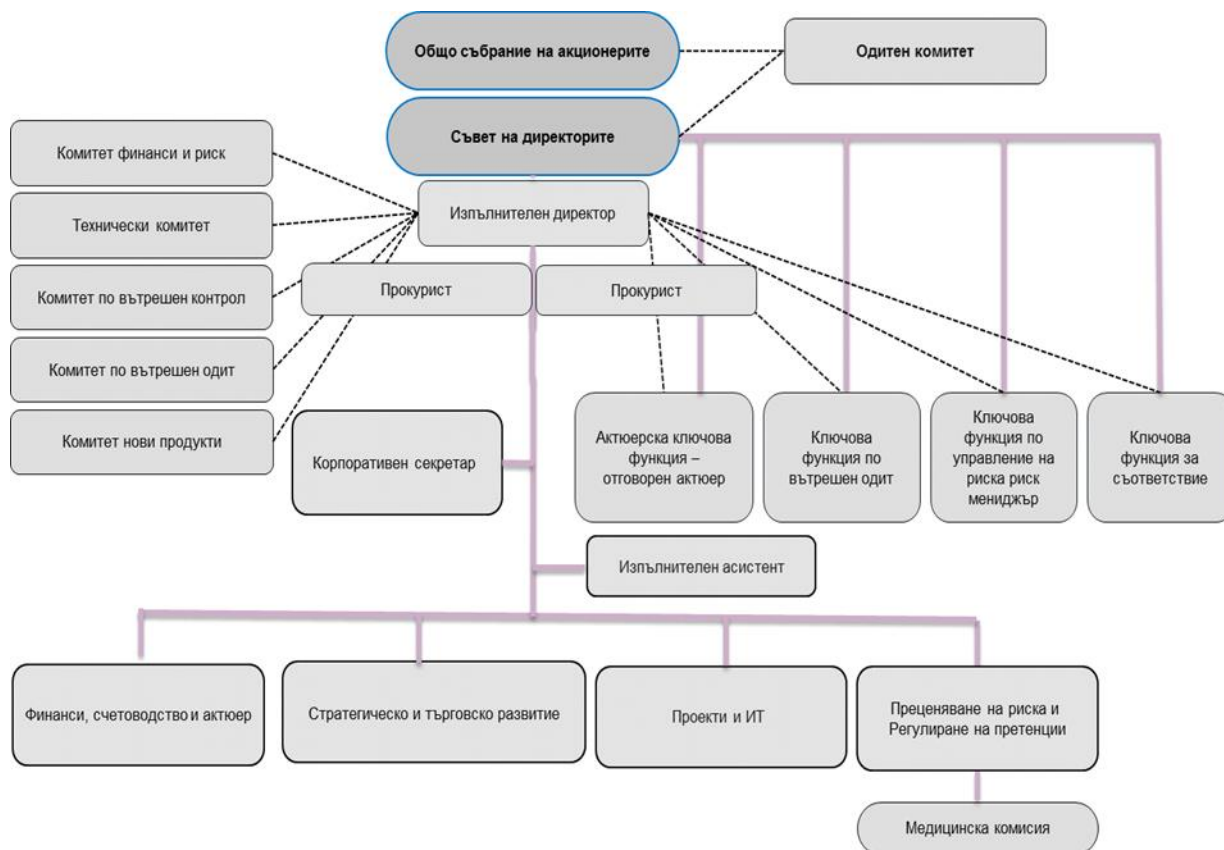
Дружеството има едностепенна система на управление, при която органи на Дружеството са общото събрание на акционерите и Съвета на Директорите. В съответствие с изискванията на чл.79, ал.3 от Кодекса за застраховането, Дружеството се представлява заедно от поне две физически лица – Изпълнителен директор и Прокуристи, 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 No 95/2016) Съветът на директорите изпълняваше функциите и на Одитен комитет на Дружеството. В съответствие с изискванията на §8 от Преходните и заключителни разпоредби на Закона за независимия финансов одит (Дв.бр.95/2016) , през 2017 г., Дружеството промени структурата на Одитния комитет. През 2018 г. мнозинството от членовете на одитния комитет, състоящ се от трима члена, са външни и независими за Дружеството лица.

Ръководството на Дружеството отговаря за осъществяването на съобразените с принципите на управление и контрол на риска стратегически насоки на дейността на Експрес Животозастраховане, определени от Съвета на директорите. При осъществяването на тази мисия, ръководството на Дружеството се подпомага от корпоративния секретар, ръководителите на отдели на Дружеството (Финанси, Счетоводство и актюери, 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.

В края на 2018 г. в съответствие с измененията в Кодекса за застраховането, свързани с транспонирането на Директивата за разпространение на застрахователни продукти, бе взето решение за създаването на нова ключова функция – ключова функция по разпространение на застрахователни продукти. Основна задача на тази функция е да следи за осъществяването на разпространението на застрахователни продукти, както от дружеството, така и от другите дистрибуционни канали на дружеството. Тя започна да функционира в началото на 2019 г.



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;
- Свикване на 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 Експрес Животозастраховане (предишно наименование 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 Дружеството 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 2018г., 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. През ноември 2018 бе подновен мандата на съвета на директорите като г-н Арно Льоклер бе заменен с г-н Михаил Комитски.

1.1.3 Ръководство и ключови функции

Ръководство

През 2018 г. Ръководството на дружеството се състои от:

- **Изпълнителен директор (Г-н Жан-Франсоа Жабуле)**, който осигурява управлението на Дружеството. Изпълнителният директор, заедно с Прокуриста представлява Дружеството пред трети лица.
- **Прокуристи (Г-жа Йорданка Шаприна)**, която 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 са изрично упълномощени за това. Прокуристът заедно с изпълнителния директор, представлява Дружеството.

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

- **Корпоративен секретар (Г-жа Милена Василева)**, 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 актюери.

Ключови функции

Внедряването на системите за управление на риска и вътрешен контрол през 2018 се извършва от Дружеството, под контрола на компанията-майка Сожекап. През 2018г, Дружеството бе прехвърлило на Сожекап някои основни 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, като се взимат предвид професионални изисквания. 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 от Виктор Тодоров и ключовата функция за съответствие от Соня Найденова) или да бъде прехвърлено 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. Отговорен актюер на Дружеството, който подписва от името на „МОБС актюерско консултиране“ ООД е г-н Детелин Койчев. През месец април 2018, поради структурни промени в Сожекап СА, ръководителят ключовата функция по Вътрешен одит на Дружеството г-н Кристоф Поте бе заменен с г-н Мишел Нури. Г-н Мишел Нури бе одобрен от Комисията за финансов надзор с Решение № 352-ЖЗ/10.04.2018.

През месец септември, поради напускане на служителят изпълняващ ключовата функция по управление на риска, Съветът на директорите на дружеството взе решение ключовата функция по управление на риска да бъде възложена на „Мазарс Консълтинг“ ЕООД, ЕИК 205016601. За лице, което ще осъществява тази ключова функция от името на „Мазарс Консълтинг“ бе определен г-н Маргарит Арнаудов.

Предвид осъществената през месец януари сделка по прехвърляне на акциите на дружеството на Банка ДСК ЕАД, на 30.11.2018 г. Съветът на директорите на дружеството взе решение ключовата функция по вътрешен одит да бъде прехвърлена на Банка ДСК ЕАД. За лице, което ще ръководи

ключовата функция бе определен г-н Стефан Памукчиев. Той бе одобрен от КФН на 4.12.2018 г. На основание чл. 111, ал.4 от КЗ договорът за прехвърляне на ключовата функция бе предоставен на КФН преди неговото сключване. Той бе сключен на 14.01. 2019 г. и приведен в изпълнение от 15.01.2018 г.

В съответствие с изискванията на чл.319 от КЗ (в сила от 7.12.2018) бе определено и лице, служител на дружеството, което да изпълнява ключовата функция за разпространение на застрахователни продукти.

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 годишен) план за вътрешен одит	▪ Осъществява широко обхванат преглед на стандартите на застрахователната дейност.

- | | |
|---|--|
| <ul style="list-style-type: none">▪ Координира дейността по вътрешен одит в Дружеството и осигурява съответствието с изискванията за вътрешен одит на ниво Група 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. | <ul style="list-style-type: none">▪ 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 Дружеството 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 3.1.2 и 4.2.1).

1.2 Политика за възнагражденията и практики

В съответствие с Делегирания регламент No 2015/35, Насоките на ЕОЗППО за Системата на управление, Наредба № 48, издадена от Комисия за Финансов Надзор (КФН) от 20 март 2013г., за изискванията към възнагражденията обнародвана Дв. 32 от 2 април 2013г. (наричана по-долу "Наредбата"), Съветът на директорите на Дружеството прие Политика за определяне на възнагражденията в Дружеството.

През декември 2017г. тази политика бе актуализирана и осъществена в съответствие с политиката на Група Сожекап. В съответствие с чл.77, ал.2 от КЗ през 2018г тази политика бе прегледана и бе установено, че тя отговаря на нормативните изисквания и затова не е необходимо да бъде променена.

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.

ИЗИСКВАНИЯ ЗА КВАЛИФИКАЦИЯ И НАДЕЖДНОСТ

Политиката за квалификация и надеждност, прилагана от Дружеството 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, прокуристи, лицата, заемащи ръководни длъжности (т.е. корпоративния секретар, ръководителите на отдели), както и за ключовите функции. В края на 2018 г. тази политика бе актуализирана с оглед въвеждането на новата ключова функция по разпространение на застрахователните продукти.

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.

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

1.3 Система за управление на риска

1.3.1 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. Тя е 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.

1.3.2 Изпълнение на системата за управление на риска

Изпълнението на системата за управление на риска е отговорност на управителните органи на Дружеството 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 вземайки 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

Дружеството, 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

Дружеството 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 Дружеството 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 законови, МСФО 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 (СОРП)

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 СОРП.

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.

1.4 Собствена оценка на риска и платежоспособността (СОРП)

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

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.

СОРП 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.

СОРП 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 СОРП 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 СОРП доклада на съвета на директорите;
- Подаване на доклада в надзорния 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 специфична “ad hoc” СОРП.

Изискване за платежоспособност

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

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

СИСТЕМА ЗА ВЪТРЕШЕН КОНТРОЛ

1.5 Обща презентация на системата за вътрешен контрол

1.5.1 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 дружеството 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 дружеството 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 бе част Дружеството.

1.5.2 Организация

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

Докладите за различните вътрешни проверки (управленски, одитни) се разглеждат периодично от ръководството на дружеството по време на специализираните комитети (Комитет за вътрешен контрол и Комитет за вътрешен одит).

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

1.6 Приложение на система за вътрешен контрол

1.6.1 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 Дружеството с цел:

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

1.6.2 Инструменти на системата за вътрешен контрол

Писмени политики

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

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 дружеството и конкретизира условията за изпълнение, принципите, инструментите, отговорностите и мисиите.

Политика на Ключова функция 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 правилното функциониране на оперативния контрол.

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 Ключовата функция по съответствие.

Проследяване на нарушенията на съответствието

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

Политика за одобрение на нови продукти

Процесът на одобрение на новите продукти 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 до сега бяха докладвани редовно на Групата Сожекап. Препоръките, издадени от регулаторните органи, също подлежат на проследяване и отчитане.

Мерки срещу изпирането 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 кампании за повишаване на осведомеността

ФУНКЦИЯ ВЪТРЕШЕН ОДИТ

1.7 Преглед на Функция вътрешен одит

1.7.1 Отговорности

Дейността на вътрешния одит, под отговорността на Ключова функция вътрешен одит, се осъществяваше от Сожекап СА съгласно договор за аутсорсинг сключен на 29.06.2016г. 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 осигуряваше периодичен мониторинг на всички дейности на дружеството за основните категории присъщи рискове.

От гледна точка на ресурсите, покритието на обхвата на Дружеството се осигуряваше въз основа на прогнозния бюджет на мисиите, включени в плана за одит със съгласието на висшето ръководство на Експрес Животозастраховане (предишно наименование Сожелайф). Периодичния контрол се основаваше на одитната методология на групата Сосиете Женерал, изпълнена в съответствие с разглежданите дружества. Всяка мисия приключваше с отчет, съдържащ резюме и препоръки, които редовно се проследяваха в координация с ключова функция нормативно съответствие.

1.7.2 Организация на ангажиментите на вътрешния одит

Одитния план на Дружеството се изготвяше на многогодишна база. Мисиите, които покриваха цялото дружество се определяха след оценка на риска на всеки отдел и необходимото време за одит. Тази оценка се допълваше от последната мисия и датата на нейното завършване.

Специалните мисии или извънплановите мисии можеше да бъдат осъществявани по искане на висшето ръководство на дружеството.

1.7.3 Отчитане на заключенията и проследяване на резултатите

Годишния одитен план в детайли се представя на комитета по вътрешен одит на дружеството. Заключенията на периодичния контрол и на последващите изпълнения на препоръките от предишни одити се представят на сесията на комитета по вътрешен одит.

1.8 Независимост и обективност на вътрешния одит

Ключова функция вътрешен одит, която отговаря за вътрешния контрол, е отделен от постоянния контрол и се отчита директно на изпълнителния директор на дружеството и Сожекап, което гарантира обективност и независимост.

АКТЮЕРСКА ФУНКЦИЯ

1.9 Задължения на актюерската функция

Актюерската функция е ключова в системата за управление на риска имплементирана в Дружеството. 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 отделите, изпълняващи дейностите в обхвата на нейния надзор. Тази позиция му осигурява необходимата независимост за да изпълнява ефективно своите задължения.

1.10 Изпълнение на актюерската функция

За да може да упражнява своите задължения, Актюерската функция има пълен достъп до всички ресурси свързани с техническите рискове на Дружеството. Изпълняващият Актюерската функция взема 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 Съвета на Директорите на Дружеството.

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 Дружеството, приета от Съвета на директорите.

1.11 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 Дружеството.

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.

1.12 Процедура по прехвърлянето

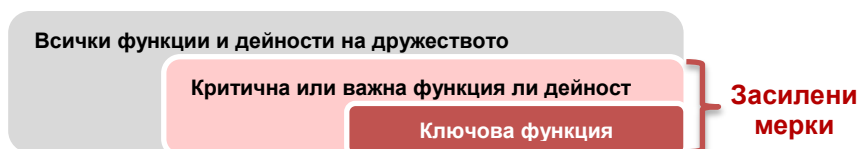
Всеки проект за прехвърляне на дейност или функция се подлага на предварителен анализ на риска, за да се оцени дали той засяга критични или важни оперативни функции или дейности и дали се отнася за ключови функции.

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, Дружеството 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.

1.13 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 (Сожекап)
- Актюерската ключова функция (МОБС Актюерско консултиране)
- ИТ услуги (Експресбанк)

В съответствие с взетото през месец септември 2018 решение на Съвета на директорите и на основание чл.111, ал.4 от КЗ договора за прехвърляне на ключовата функция по управление на риска на „Мазарс Консълтинг“ ЕООД, ЕИК 205016601, бе предоставен на КФН преди неговото сключване.

Както бе отбелязано по-горе, в резултат на придобиването на пряко и непряко акционерно участие от „Банка ДСК“ ЕАД в Дружеството, считано от 15.01. 2019 г. бе прекратен договора за прехвърляне на ключовата функция по вътрешен одит към Сожекап СА и тя бе прехвърлена за изпълнение от „Банка ДСК“ ЕАД. Г-н Стефан Памукчиев бе определен за неин ръководител.

Лицата, на които е прехвърлена ключова или друга важна за Дружеството дейност 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. В съответствие с нормативната уредба по "Платежоспособност 2" Съветът на директорите назначи лица в компанията, които ще отговарят за възложените функции на външни изпълнители. Това са: Корпоративен секретар за ключовата функция на вътрешния одит, Финансов мениджър за ключова функция Актюер и мениджър ИТ Ръководител на проекти за ИТ услуги, Ръководителят на отдел „Преценяване на риска и регулиране на претенции“ за ключовата функция по управление на риска. В съответствие с изискванията на кодекс за застраховане договорите за прехвърляне на дейности за всички горепосочени функции са предоставени на КФН преди сключването им.

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

От 15.01.2019 г. е в сила и договор за прехвърляне на дейността по изготвяне на финансови отчети по Платежоспособност 2 от Сожекап СА. За лице, което отговаря за изпълнението на тази съществена за Дружеството дейност бе определен г-н Владимир Ралчев.

ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ

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

РИСКОВ ПРОФИЛ

1 - ВЪВЕДЕНИЕ

Дружеството осъществява дейността си по животозастраховане чрез дистрибуция и активно презастраховане на широк спектър от животозастрахователни продукти - както спестовни, така и рискови застраховки. Тъй като застраховките живот на кредитополучатели и спестовните застраховки са преобладаващи в дейността и в счетоводния баланс, финансовите и застрахователните рискове представляват най-значителната рискова експозиция.

В рамките на пазарните рискове Дружеството е изложен основно на риск от концентрация. Във връзка с дейността по животозастраховане, рисковете от прекратяване и от смъртност, в рамките на застрахователните рискове, 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 рискови за 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 Дружеството 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.)

2018г.

Нетен КИП по риск модули вкл. в основният КИП	
Пазарен риск	2,570
Риск от неизпълнение от страна на контрагента	933
Подписвачески риск в животозастраховането	1,823
Подписвачески риск в здравното застраховане	1,158
Диверсификация	(2,055)
Нетно капиталово изискване за платежоспособност	4,430
Операционен риск	531
Способността за покриване на загуби на отложените данъци	(266)
Капиталово изискване за платежоспособност	4,734

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 (прекратяване, 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
Прекратяване	Рискът от прекратяване отразява промяната в нивото или в чувствителността на коефициента на прекратяване, 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.

Разходи	Рискът от разходи отразява подценяването на оперативните разходи.
---------	---

2.2 Концентрация на подписвачески риск

Дружеството 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

Дружеството е създала 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.

Презастрахователната програма на Дружеството се състои от пропорционални презастрахователни договори (договор за квотна подялба (quota share) и договор за превишение (surplus)) и не-пропорционален презастрахователен договор за катастрофично покритие за превишение на катастрофични щети (CAT XL).

Чрез договора за превишение, покриващ предлаганите от Сосиете Женерал Експресбанк застраховки „Живот“ на кредитополучатели и Охридска Банка, Дружеството презастрахова всички суми, които превишават фиксираната част от всеки риск над лимита на самозадържане. Лимитът на самозадържане адекватно отговаря на изискванията на този вид презастрахован бизнес. Използвайки този вид договор, частта от застрахователните претенции, за които седантът носи отговорност е нейният лимит на самозадържане.

Презастрахователния договор за квотна подялба се използва за продукти с висока честота на претенции и продукти, за които е нужен експертния опит на презастрахователя. Застрахователните продукти, които не са презастраховани са предимно продукти с ниска застрахователна сума и такива, за които броя на застрахованите позволява адекватна рисково покритие.

Накрая, подписваческия риск е ограничен също от ограниченията заложи в политика за подписваческия риск.

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% през първите две години от проекцията.

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 Дружеството 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, Дружеството е изложено 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.
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

Дружеството 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 Дружеството 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 ниски лихвени проценти целите са дефинирани с цел диверсификация на финансовите инвестиции в рамките на инвестиционната политика.

Политиките за управление на риска на Дружеството 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

Дружеството 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 измерва чувствителността си на базата на покритието на коефициента за МКИ и е много малко чувствителна към пазарните рискове (влияние върху коефициента на покритие е по-малко от 2% 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 загуба на собствени средства, произтичащ от невъзможността на емитентите или други контрагенти на Дружеството да изпълнят своите финансови ангажименти. 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 Дружеството, 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 ангажименти 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 кредитния 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, Дружеството 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 2% 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 3 859 хил.лв. към 31 декември 2017 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, че инвестиционната структура на Дружеството е в съответствие на поетите застрахователни задължения. 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

Оперативният 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 Дружеството отговаря за разработването и поддържането на рамката за вътрешен контрол. Практиките за вътрешен контрол на Дружеството са описани в раздел „Система за вътрешен контрол“ част от системата за управление.

Дружеството 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

Общите принципи за оценяване на активите и пасивите са тези, определени в разпоредбите на Директивата за платежоспособност 2 и на делегиращия регламент 2015/35. Активите и пасивите се оценяват по тяхната пазарна стойност, т.е. сумата, за която могат да бъдат заменени, прехвърляни или уреждани в контекста на сделка, при нормални условия на конкуренция и между опитни и желаещи страни.

Икономическият баланс, базиран на счетоводен баланс, е основния елемент на платежоспособната среда съгласно "Платежоспособност" 2. Това е основата за изчисляване на пруденциалните собствени средства и капиталови изисквания (КИП и МКИ). Разликата между нетните активи в икономическия баланс и нетната стойност в счетоводния баланс съответства главно на разликите в оценката на техническите резерви, вземанията и нематериалните активи.

Баланс:

(В хил.лв)	2018г.	2017 г.
Материални активи за собствено ползване	49	71
Инвестиции (различни от активи, използвани за застраховка „живот“, свързана с инвестиционни фондове)	21,040	22,022
Активи, използвани за застраховка „живот“, свързана с инвестиционни фондове	5,694	4,722
Заеми	-	-
Презастрахователни вземания	(47)	205
Депозити в цеденти	-	-
Вземания по застраховане и към посредници	372	325
Презастрахователни вземания	222	-
Вземания (търговски)	47	32
Парични средства в брой и парични еквиваленти	2,208	1,309
Други активи, непосочени другаде	75	73
Общо активи	29,662	28,759
	2018г.	2017г.
Технически резерви – ОЗ	-	-
Технически резерви - животозастраховане (с изключение на здравно, свързано с индекс и свързано с дялове в инвестиционен фонд)	6,150	4,784
Технически резерви – свързани с индекс и свързани с дялове в инвестиционен фонд	5,432	4,326
Други технически резерви	-	-
Провизии, различни от техническите резерви	155	-
Задължения, свързани с пенсии	180	99
Депозити от презастрахователи	573	369
Отсрочени данъчни пасиви	226	370
Деривати	-	-
Задължения към кредитни институции	-	1
Финансови пасиви, различни от задължения към кредитни институции	-	-
Други задължения	3,199	3,908

Подчинени задължения	-	-
Други пасиви, непосочени другаде	-	-
Общо пасиви	15,916	13,857
Превишение на активите над пасивите:	13,746	14,902

1 - АКТИВИ

(В хил.лв)	Стойност по Платежеспособност 2	Стойност съгласно баланс	Разлика	Бележки
<i>Нематериални активи</i>	0	603	(603)	Д 1.1.1
<i>Активи по отсрочени данъци</i>	0	0	0	Д 1.1.2
<i>Материални активи за собствено ползване</i>	49	49	0	Д 1.1.3
<i>Инвестиции (различни от активи, използвани за застраховка „живот“, свързана с инвестиционни фондове и индекси)</i>	21,040	21,040	0	Д 1.1.4
<i>Имуществото (различно от имуществото за собствено ползване)</i>	0	0	0	
<i>Участия в свързани предприятия</i>	0	0	0	
<i>Акции</i>	0	0	0	
<i>Облигации</i>	7,520	7,520	0	Д 1.1.4
<i>Инвестиционни фондове</i>	133	133	0	Д 1.1.4
<i>Деривати</i>				
<i>Депозити, различни от парични еквиваленти</i>	13,387	13,387	0	Д 1.1.4
<i>Активи, използвани за застраховка „живот“, свързана с инвестиционни фондове</i>	5,695	5,695	0	Д 1.1.4 Д 1.1.5
<i>Възстановими суми по презастрахователни договори от техническите резерви</i>	(46)	333	(379)	Д 1.1.6
<i>Вземания по застраховане и от посредници</i>	372	984	(612)	Д 1.1.7
<i>Презастрахователни вземания</i>		0		Д 1.1.7
<i>Вземания (търговски, незастрахователни)</i>	47	47	0	Д 1.1.8
<i>Парични средства в брой и парични еквиваленти</i>	2,208	2,208	0	Д 1.1.9
<i>Други активи, непосочени другаде</i>	76	76	0	Д 1.1.10
Общо активи	29,662	31,258	(1,596)	

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 Платежеспособност II. Когато са съществени, разликите между стойностите в баланса по Платежеспособност 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 "Платежеспособност II" (чрез преизчисляване на техните стойности). Тези корекции водят до признаване на отсрочен данък.

Значими разлики в оценката	Платежоспособност II	Баланс
	0	603К 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

Дружеството 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 Дружеството.

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 подsigурени 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 (H1):** 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 (H2):** 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 (H3):** 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 съгласно 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)*		21,040	21,040	0
Държавни ценни книжа	КПЦ	7,520	7,520	0
Депозити и други парични еквиваленти	КПЦ	13,387	13,387	0
Инвестиционни фондове	КПЦ	133	133	0
Активи, държани в обвързани с индекс и обвързани с дялове инвестиционни фондове		5,695	5,695	0
Активи, държани в обвързани с индекс и обвързани с дялове инвестиционни фондове	КПЦ	5,695	5,695	0
Общо инвестиции*		26,735	26,735	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 покрития за рискове за защита, залегнали в договори за застраховка "Живот" на кредитополучатели. Договорите за презастраховане са квотни презастрахователни договори и дял от излишъци плюс защита от прекомерна загуба в случай на катастрофално събитие

Методите за изчисление са описани в раздел С.2.1, свързан с актюерските технически изчисления.

Значими разлики в оценката	Платежоспособност II	Баланс
	(47) хил.лв	333 хил.лв

- В финансовите отчети на Дружеството, дела на презастрахователя в техническите резерви съответства на отстъпените технически резерви, оценени според принципите на Кодекса за застраховане, изключвайки вероятността от несъстоятелност на презастрахователя. 379 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 Дружеството частта от вземанията, дължими след една година е незначителна. Застрахователни, вземания от посредници и презастрахователни вземания се оценяват по амортизируема стойност. Спечелените премии, които 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
	372 хил.лв	984 хил.лв

- В баланса на Дружеството всички тези позиции се отчитат по тяхната амортизирана стойност, намалена с обезценка на вземанията. Разликата в размер на 612хил. 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 по "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

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

ТЕХНИЧЕСКИ ПРОВИЗИИ

	(в хил. лева)	Платежоспо собност II стойност	Норматив на стойност	Разлика	Бележка
Технически провизии – общо застраховане	-	1,438	(1,438)	Д 2.1.1	
Технически провизии – общо застраховане (без здравно)	-	1,438	(1,438)	Д 2.1.1	
Технически провизии – здравно (подобно на общо застраховане)	-	-	-		
Технически провизии – животозастраховане (без обвързани с индекс и свързани с инвестиционен фонд)	6,150	8,284	(2,134)	Д 2.1.1	
Технически провизии – здравно (подобно на животозастраховане)	2,241	271	1,970	Д 2.1.1	
Технически провизии – животозастраховане (без обвързани с индекс и свързани с инвестиционен фонд)	3,909	8,013	(4,104)	Д 2.1.1	
Технически провизии – обвързани с индекс и свързани с инвестиционен фонд	5,432	5,796	(364)	Д 2.1.1	
Други технически резерви	-	-	-		
Общи технически Резерви	11,558	15,518	(3,960)	Д 2.1.1	

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

1.2.1 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. Добавката за риск 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	
		П2	Баланс	П2	Баланс
Здравно подобно на Животозастраховане	Медицински разходи	-	1,438	-	-
Здравно подобно на Животозастраховане	Неспособност Нетрудоспособност	2,241	271	87	0
Животозастраховане (без здравно, обвързано с индекс и свързано с инвестиционен фонд)	Спестявания необвързани с инвестиционен фонд Покрития смърт свързани с тях	3,909	8,013	(133)	333
Животозастраховане (без здравно, обвързано с индекс и свързано с инвестиционен фонд)	Спестявания обвързани с инвестиционен фонд Покрития смърт свързани с тях	5,432	5,796	-	-
Общо		11,558	15,518	(46)	333

* П2 : включително добавка за риск

1.2.2 Най-добра прогнозна оценка

Изчисленията на най-добрата прогнозна оценка се базират на актюерски и статистически методи, които са консистентни с естеството на застрахователните договори. 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).

1.2.3 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.

1.2.3.1 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 в български лева.

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.

1.2.3.2 Изчисляване на най-добра прогнозна оценка за Рискова застраховка живот (животозастраховане освен обвързано с

участие в печалбата и застраховка „живот“, свързана с инвестиционни фондове и индекси)

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 застраховка живот на кредитополучатели, бъдещите премии се взимат впредвид. С издаването на договора, застрахователят поема да покрива различните застрахователни рискове срещу предварително определена премия. Премията не може да бъде променяна.

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.

Всички от по-горните продукти са групирани по продуктови фамилии. Всяка фамилия представлява еднотипни рискови застрахователни договори („ипотечна застраховка", "застраховка живот на кредитополучатели, различна от ипотека (вкл. револвиращи)", "презастраховане" и "временно застраховане при смърт ".

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

Отстъпката се реализира с безрисков лихвен процент в български лева и чешки крони за презастрахования бизнес от Чехия.

За платените щети, провизиите са използвани за най-добра прогнозна оценка освен за продукти, за които оценката не 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.

1.2.3.3 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.

1.2.4 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 Дружеството и следователно отразяват правилно поведението на застрахования.

1.2.5 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).

1.2.6 Въздействие на дългосрочните гарантирани преходни мерки използвани от Дружеството

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

ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

(В хил.лв.)	Стойност по Платежоспособност 2	Стойност съгласно баланс	Разлика	Бележки
Условни пасиви				Д 3.1.1
<i>Провизии, различни от технически резерви</i>	155	155	0	Д 3.1.2
<i>Задължения, свързани с пенсии</i>	180	180	0	Д 3.1.3
<i>Отсрочени данъчни пасиви</i>	226	7	219	Д 3.1.4
<i>Задължения към кредитни институции</i>	0	0	0	Д 3.1.5
<i>Финансови пасиви, различни от задължения към кредитни институции</i>	0	0	0	Д 3.1.6
<i>Задължения за застраховане и към посредници</i>	2,655	2,655	0	Д 3.1.7
<i>Задължения по презастраховане</i>	0	0	0	Д 3.1.7
<i>Задължения (търговски, не застрахователни)</i>	544	544	0	Д 3.1.8
<i>Падчинени задължения</i>				
<i>Депозити към презастрахователи</i>	573	573	0	Д 3.1.8
<i>Общо пасиви (с изключение на технически пасиви)</i>	4,334	4,115	219	

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

1.3.1 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.

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

1.3.2 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.

1.3.3 Задължения, свързани с пенсии

Дружеството работи по план за дефинирани доходи, произтичащ от изискванията на българското трудово законодателство, и изплаща две или шест брутни 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 брутни 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“.

1.3.4 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
	226 хил.лв	7 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 226 хил. лева в баланса на Платежоспособност II.		

1.3.5 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.

1.3.6 Финансови пасиви, различни от задължения към кредитни институции

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

1.3.7 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.

1.3.8 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.

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 2018г.

Платежоспособност II 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 Дружеството 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 2018г. собствените средства по Платежоспособност II се равняват на 13,593 хил. лв. Таблиците по-долу представят разбивка на структурата на наличните собствени средства по естество и ред:

(В хил.лв)		2018г.			
		Общо	Ред 1	Ред 2	Ред 3
Записан акционерен капитал		7,200	7,200		
Допълнителен резерв премия		766	766		
емисии					
Изравнителен резерв		5,780	5,780		
Сума на наличните		13,746	13,746		
собствени средства по П2					

(В хил.лв)

2017г.

	Общо	Ред 1	Ред 2	Ред 3
Записан акционерен капитал	7,200	7,200		
Допълнителен резерв премия емисия	766	766		
Изравнителен резерв	6,936	6,936		
Сума на наличните собствени средства по П2	14,902	14,902		

Всички наличните собствени средства на Дружеството 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 2018г., и в сравнение с края на 2017г. 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 2017 г. и отговаря на всички необходими изисквания за класифициране в Ред 1.

Изравнителният резерв се равнява на 5,780 хил. лв. в края на 2018 г. и в сравнение с 2017г. е намалял с 1,156 хил.лева. 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 6,605 хил. лв. към 31 Декември 2018;
- 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 -603 хил. лв. за 2018;
- Всички тези преизчисления довеждат до признаване на отсрочени данъчни пасиви, които дават отражение от 222 хил. лв. за 2018г.

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

В баланса на Дружеството, превишението на активите над пасивите (представено в раздел Д) се равнява на 13,746 хил. лв. към 31 Декември 2018г. 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)	2018г.	2017г.
Регистриран капитал и допълнителен резерв емисии	7,966	7,966
Други резерви	3,784	3,593
Друг всеобхватен доход	-149	84
Собствени средства	11,601	11,643
Икономиска стойност на технически резерви	3,960	4,228
Анулиране на нематериални активи и други	-1,596	-607
Ефект от отсрочен данък	-219	-362
Превишение на активи над пасиви	13,746	14,902
Предвидени дивиденди	0	0
Налични собствени средства по Платежоспособност II	13,746	14,902

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 за 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	15%

1.5.2 Допустими собствени средства за покриване на КИП

Допустимите собствени средства за покритие на КИП отговарят без ограничение на критериите за Ред 1 и възлизат на 13,746 хил.лева към края на 2018г. в сравнение с 14,902 хил.лева към края на 2017 година.

Таблиците по-долу показват собствените средства за покритие на КИП въз основа на критериите за редове към края на 2018г. и 2017г.

(В хил.лв)		2018г.			
		Общо	Ред 1	Ред 2	Ред 3
Записан акционерен капитал		7,200	7,200		
Допълнителен резерв премия емисии		766	766		
Изравнителен резерв		5,780	5,780		
Подчинени пасиви					
Общо собствени средства / КИП		13,746	13,746		

(В хил.лв)

2017г.

	Общо	Ред 1	Ред 2	Ред 3
Записан акционерен капитал	7,200	7,200		
Допълнителен резерв премия емисия	766	766		
Изравнителен резерв	7,936	7,936		
Подчинени пасиви				
Общо собствени средства / КИП	14,902	14,902		

Към края на 2018 и 2017 година, всички собствени средства за покритие на КИП са класифицирани в ред 1 и са допустими за покритие на КИП.

1.5.3 Собствени средства за покритие на МКИ

Допустимите собствени средства за покритие на МКИ, чрез прилагането на редове, възлизат на 13,746 хил.лева към края на 2018 година, в сравнение с 14,902 хил.лева към края на 2017 година. Таблиците по-долу показват собствените средства за покритие на МКИ въз основа на критериите за редове към края на 2018г. и 2017г.

(В хил.лв)

2018г.

	Общо	Ред 1	Ред 2	Ред 3
Записан акционерен капитал	7,200	7,200		
Допълнителен резерв премия емисия	766	766		
Изравнителен резерв	5,780	5,780		
Подчинени пасиви				
Общо собствени средства / МКИ	13,746	13,746		

(В хил.лв)

2017 г.

	Общо	Ред 1	Ред 2	Ред 3
Записан акционерен капитал	7,200	7,200		
Допълнителен резерв премия емисия	766	766		
Изравнителен резерв	6,936	6,936		
Подчинени пасиви				
Общо собствени средства / МКИ	14,902	14,902		

Към края на 2018 и 2017 година, всички собствени средства за покритие на КИП са класифицирани в ред 1 и са допустими за покритие на КИП.

КАПИТАЛОВО ИЗИСКВАНЕ ЗА ПЛАТЕЖОПОСОБНОСТ И МИНИМАЛНО КАПИТАЛОВО ИЗИСКВАНЕ

1.6 Капиталови изисквания и коефициент на покритие

Таблиците по-долу представят капиталовото изискване за платежоспособност и минималното капиталово изискване за 2018г. и 2017г. и тяхното покритие с допустими собствени средства:

Покритие на КИП

(В хил.лв)	2018г.	2017г.
Допустими собствени средства за покриване на КИП	13,746	14,902
КИП	4,734	5,076
Коефициент за покриване на КИП	290%	294%

Покритие на МКИ

(В хил.лв)	2018г.	2017г.
Допустими собствени средства за покриване на МКИ	13,746	14,902
МКИ	12,400	12,400
Коефициент за покриване на МКИ	111%	120%

КИП, така както е изчислен съгласно баланса по Платежоспособност 2 към 31 декември 2018година, възлиза на 4,734 хил.лева. Коефициентът на покритие на КИП с допустими собствени средства възлиза на 290% (в сравнение с 294% предходна година).

МКИ остава непроменен към 31 декември 2018 година и възлиза на 12,400 хил.лева. Коефициентът на покритие на МКИ с допустими собствени средства възлиза на 111% (в сравнение с 120% предходна година).

Тъй като МКИ е по-голямо от КИП на Експрес Животозастраховане (Сожелайф), за Дружеството се прилага МКИ.

1.7 Принципи за изчисление на капиталовите изисквания

1.7.1 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 модулес 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 условията 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.

1.7.2 Избрани методи за изчисление на КИП

За изчисление на КИП, Експрес Животозастраховане (Сожелайф) използва стандартна формула, която е адаптирана към рисковия профил на Дружеството.

1.7.3 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 Дружеството е близка до 10% към края на 2018г., абсолютният МКИ е равен на пълния размер на МКИ 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 Дружеството, 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:

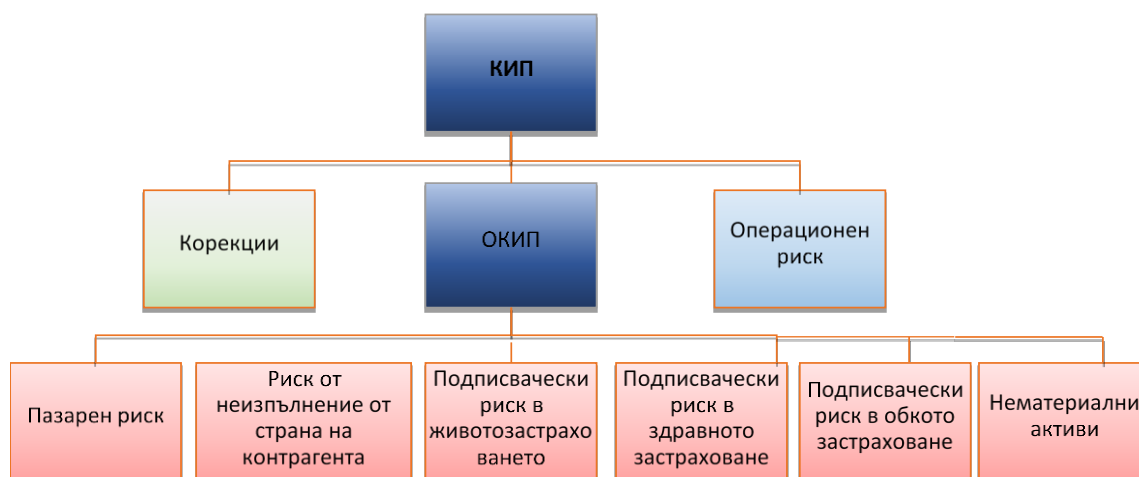
- Линейният МКИ за общо застраховане се получава чрез прилагане на фактори (подбрани от ЕОЗППО) до най-добра оценка на пасивите, без презастраховане, по вид дейност, както и за бъдещи премии в рамките на ограничените принципи на договорите. Що се отнася до Сожелайф, линейният МКИ за общо застраховане 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.

1.8 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 Дружеството по рискови модули към текущо приключване.

	(в хил. лв.)	2018г.	2017г.
Брутно капиталово изискване за платежоспособност			
Пазарен риск		2,571	2,858
Риск от несъстоятелност на контрагент		935	555
Животозастрахователен риск		1,824	2,466
Здравнозастрахователен риск		1,158	1,027
Общозастрахователен риск		-	-
Риск нематериални активи		-	-
Диверсификация		(2,055)	(2,045)
Основно капиталово изискване за платежоспособност		4,430	4,862
Оперативен риск		531	591
Капацитет за поемане на загуби от отсрочени данъци		(227)	(377)
Капиталово изискване за платежоспособност		4,734	5,076

По отношение на рисковия профил на Дружеството, пазарното КИП е основният двигател на капиталовото изискване и се равнява на 2,571 хил. лв. към 31 декември 2018 г., което е по-ниско с 287 хил.лева в сравнение с предходната година.

Рискът по животозастраховане се равнява на 1,824 хил. лв.

Рискът от деверсификация се равнява на 2,055 хил. лв. и води до основно капиталово изискване за платежоспособност в размер на 4,430 хил.лева към 31 декември 2018г.

Оперативният риск КИП е 531 хил. лв. и коригирани обезщетения се равняват на 227 хил. лв., което води до краен КИП от 4,734 хил. лв. към края на 2018 г.

1.9 Минимално капиталово изискване

Следната таблица детайлизира МКИ в края на 2018 и 2017г, изчислена с помощта на комбинирана МКИ формула:

- Линейното МКИ възлиза на 2,980 хил. лева в края на 2018г.
- Като се има предвид, че линейното МКИ е между $[25\% * \text{КИП}, 45\% * \text{КИП}]$, комбинираното МКИ е равно на 2,130 хил.лева към края на 2018 година.
- Най-накрая, след прилагане на абсолютния минимум на МКИ, крайният МКИ възлиза на 12,400 хил. лева.

(В хил. лв)	2018г.	2017 г.
Линейен МКИ	2,980	2,733
Минимум 25% от КИП	1,184	1,269
Максимум 45% от КИП	2,130	2,030
Комбиниран КИП	2,130	2,030
Абсолютен минимум от МКИ	12,400	12,400
Минимално капиталово изискване	12,400	12,400

ИЗПОЛЗВАНЕ НА ПОДМОДУЛА ЗА РИСК, БАЗИРАН НА СРОКА

НА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ В ИЗЧИСЛЕНИЕТО НА КАПИТАЛОВТО ИЗИСКВАНЕ ЗА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТ

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

РАЗЛИКИ МЕЖДУ СТАНДАРТНА ФОРМУЛА И ВЪТРЕШНИ МОДЕЛИ

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

НЕСЪОТВЕТСТВИЯ В МИНИМАЛНО КАПИТАЛОВО ИЗИСКВАНЕ И КАПИТАЛОВО ИЗИСКВАНЕ ЗА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТ

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

ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ

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

ПРИЛОЖЕНИЕ 1

Таблица за продукти на Експрес Животозастраховане 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 „живот“		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