

ДОКЛАД ЗА ПЛАТЕ-
ЖОСПОСОБНОСТТА И
ФИНАНСОВОТО СЪС-
ТОЯНИЕ
2019 година

БУЛСТРАД
ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП

СЪДЪРЖАНИЕ

СЪДЪРЖАНИЕ	2
РЕЗЮМЕ	4
А. БИЗНЕС И РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА	6
А.1. Дейност.....	6
А.2. Подписваческа дейност и общи резултати от дейността	7
А.3. Резултати от инвестиции.....	9
А.4. Резултати от други дейности.....	10
А.5. Друга информация.....	10
Б. СИСТЕМА ЗА УПРАВЛЕНИЕ	12
Б.1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА СИСТЕМАТА НА УПРАВЛЕНИЕ НА ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП”	12
Б.2. ИЗИСКВАНИЯ ЗА КВАЛИФИКАЦИЯ И НАДЕЖДНОСТ.....	18
Б.3. СИСТЕМА ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА, ВКЛЮЧИТЕЛНО СОБСТВЕНА ОЦЕНКА НА РИСКА И ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТТА.....	18
Б.4. СИСТЕМА ЗА ВЪТРЕШЕН КОНТРОЛ.....	29
Б.5. ФУНКЦИЯ ПО ВЪТРЕШЕН ОДИТ.....	33
Б.6. АКТЮЕРСКА ФУНКЦИЯ.....	34
Б.7. ПРАВИЛА ЗА АУТСОРСИНГ.....	34
В. РИСКОВ ПРОФИЛ	37
В.1. КАТЕГОРИИ РИСКОВЕ, ВКЛЮЧЕНИ В СТАНДАРТНАТА ФОРМУЛА.....	37
В.2. КАТЕГОРИИ РИСКОВЕ, КОИТО НЕ СА ВКЛЮЧЕНИ В СТАНДАРТНАТА ФОРМУЛА.....	44
В.3. АНАЛИЗ НА ЧУВСТВИТЕЛНОСТТА.....	46
Г. ОЦЕНКА НА АКТИВИТЕ И ПАСИВИТЕ ЗА ЦЕЛИТЕ НА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТТА	48
Г.1. АКТИВИ.....	48
Г.2. ТЕХНИЧЕСКИ РЕЗЕРВИ.....	52
Г.3. ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ.....	56
Г.4. АЛТЕРНАТИВНИ МЕТОДИ ЗА ОЦЕНКА.....	57
Г.5. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО ОТНОШЕНИЕ ОЦЕНКАТА НА АКТИВИТЕ И ПАСИВИТЕ.....	57
Д. УПРАВЛЕНИЕ НА КАПИТАЛА	58

Д.1. Собствени средства.....	58
Д.2. Капиталово изискване за платежоспособност и минимално капиталово изискване.....	65
Д.3. Използване на базиран на дюрацията метод, при изчисляване на КИП във връзка с под-модула за капиталовите инструменти.....	67
Д.4. Несъответствие с МКИ и КИП.....	67
Д.5. Друга информация.....	67
ПРИЛОЖЕНИЕ.....	69

РЕЗЮМЕ

Структурата на настоящия отчет следва изискванията на Регламент за прилагане 2015/35/ЕС и е разделена на раздели А до Д със съответните подраздели. Информацията относно платежоспособността и финансовото състояние на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ АД (Дружеството) се съдържа в съответните секции съгласно законите изисквания. Изложеното в този доклад се основава на пазарни параметри в ключови области, допускания и оценки.

Раздел А разглежда бизнес дейностите и резултатите на Дружеството. Включва се информацията относно премийния приход и техническия резултат като цяло и по отделни линии бизнес, изплатените претенции, резултатите от инвестиционната и други дейности.

Раздел Б описва системата за управление. Терминът "управление" по същество включва всички процеси на управление и ефективен и ефикасен мониторинг на дадена компания. Основните елементи на системата за управление са Управителният съвет, Надзорния съвет, управлението и ключовите функции, системата за управление на риска и системата за вътрешен контрол.

В раздела подробно е описана системата за управление на риска, в т.ч. и процеса по извършване на Собствена оценка на риска и платежоспособността. Разгледани са и основните отговорности на ключовите функции в Дружеството – вътрешен одит, управление на риска, актюерска функция и функция по съответствието.

Този раздел разглежда и политиката за възнаграждения и практиките за възнаграждения в допълнение към изискванията и процеса на оценка на професионална квалификация и лична надеждност на ключови функции и др.

Рисковият профил на Дружеството е описан в **раздел В** и е разделен на следните подкатегории - застрахователен риск, пазарен риск, кредитен риск, ликвиден риск, операционен риск и други рискове, които са описани в раздели В.1 и В.2. Подробно са поместени резултатите от извършените изчисления на рисковия капитал и капиталовата адекватност на ЗАД "БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП" към 31.12.2019 г.

В раздела са поместени и резултатите от направеният анализ на чувствителността на основни параметри, имащи влияние върху рисковата изложеност и капиталова адекватност на Дружеството.

Раздел Г описва оценката на активите и пасивите на Дружеството за целите на определяне на платежоспособността (т.нар. икономически баланс). Методите се определят основно от Регламент по прилагане 2015/35/ЕС на Европейската комисия и от българския Застрахователен кодекс. Оценката се основава на принципа на пазарната оценка. В раздела се прави паралел между балансовата стойност на активите и пасивите на Дружеството съгласно годишния финансов отчет и баланса по Платежоспособност II.

Собствените средства, минималното капиталово изискване и капиталовото изискване за платежоспособност са показани в **раздел Д**, като се взема предвид моделът на стандартна формула, одобрен от регулаторните органи и въведен законодателно. Към отчетната дата, 31 Декември 2019 г., Дружеството има съотношение на платежоспособност от 162%, т.е. покритието на капиталовото изискване за платежоспособност със собствени средства е 162%. Покритието на минималното капиталово изискване е 529%.

Като Приложение към настоящия доклад се публикуват следните годишни форми за количествено отчитане съгласно Регулация по прилагане 2015/2450 на Европейската комисия:

(а) форма за количествено отчитане S.02.01.02 от Анекс I, включваща информация за балансовите позиции, оценени в съответствие с чл.75 от Директива 2009/138/ЕК, следвайки инструкциите в секция S.02.01 от Анекс II към регулацията;

(б) форма за количествено отчитане S.05.01.02 от Анекс I, включваща информация за премии, щети и разходи, признати и оценени съгласно принципите, използвани във финансовите отчети на предприятието и в съответствие с инструкциите в секция S.05.01 от Анекс II към регулацията, за всяка отделна линия бизнес съгласно Анекс I от регулацията;

(в) форма за количествено отчитане S.17.01.02 от Анекс I, включваща информация за техническите резерви по общо застраховане, в съответствие с инструкциите в секция S.17.01 от Анекс II към регулацията, за всяка отделна линия бизнес съгласно Анекс I към регулацията;

(г) форма за количествено отчитане S.23.01.01 от Анекс I, включваща информация за собствените средства, включително основните и допълнителните собствени средства, в съответствие с инструкциите в секция S.23.01 от Анекс II към регулацията;

(д) форма за количествено отчитане S.25.01.21 от Анекс I, включваща информация за капиталовото изискване за платежоспособност, изчислено по стандартната формула, в съответствие с инструкциите в секция S.25.01 от Анекс II към регулацията;

(е) форма за количествено отчитане S.28.01.01 от Анекс I, включваща информация за минималното капиталово изискване за застрахователни и презастрахователни предприятия, опериращи или само на животозастрахователния или на общозастрахователния пазар, в съответствие с инструкциите в секция S.28.01 от Анекс II към регулацията;

А. БИЗНЕС И РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА

А.1. ДЕЙНОСТ

ЗАД "Булстрад Виена Иншурънс Груп" АД (Дружеството) е създадено през 1961 г. Дружеството е със седалище и адрес на управление гр. София, пл. Позитано №5.

Дружеството е част от Групата „Виена Иншурънс Груп АГ Винер Ферзихерунг Групе“ (Vienna Insurance Group AG Winner Versicherung Gruppe), Австрия.

Дружеството притежава лиценз No. 11 от 16 юли 1998 г. за извършване на застрахователна дейност, издаден от Агенцията за застрахователен надзор.

Предметът на дейност включва следните видове застраховане: моторно, карго, авиационно, злополука, морско и имуществено застраховане, застраховане на отговорности, застраховане на селскостопанска продукция, както и презастраховане по тези дейности.

Структурата на управление е двустепенна – Надзорен съвет и Управителен съвет. Дружеството се представлява заедно от Главен изпълнителен директор и Изпълнителен директор или от всеки двама Изпълнителни директори. Изключва се упълномощаването на едно лице за цялата дейност.

Към 31 декември 2019 г. в Дружеството работят 437 служители (2018 г.: 452 служители).

Одитори на Дружеството за финансовата 2019 г. са „Прайсуотърхаускупърс Одит“ ООД, вписано в списъка на дружествата - регистрирани одитори на Института на дипломирани експерт-счетоводители под регистрационен № 85 и „Ейч Ел Би България“ ООД - регистрирани одитори на Института на дипломирани експерт-счетоводители под регистрационен № 17.

А.2. ПОДПИСВАЧЕСКА ДЕЙНОСТ И ОБЩИ РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА

През 2019 г. ЗАД "Булстрад Виена Иншурънс Груп" АД реализира печалба в размер на 11,402 хил. лв. Реализираният финансов резултат за същия период на 2018 година е печалба в размер на 13,274 хил. лв. Нетните активи на Дружеството в края на финансовата година са в размер на 99,393 хил. лв. (за 2018 г.: 84,308 хил. лв.). Активите на Дружеството към 31 декември 2019 г. възлизат на 496,679 хил. лв. (за 2018 г.: 408,455 хил. лв.).

През 2019 г. Дружеството реализира брутен премиен приход в размер на 277,457 хил.лв. (за 2018 г.: 235,600 хил. лв.). Нетната спечелена премия за същия период е 183,500 хил. лв. (за 2018 г.: 164,757 хил. лв.). Нетният размер на изплатените претенции през 2019 г. е 84,054 хил. лв. (за 2018 г.: 80,110 хил. лв.).

За финансовата 2019 г. Дружеството реализира нетни записани преми 189,670 хил. лв. (за 2018 г.:179,439 хил. лв.). Нетният комбиниран коефициент за 2019 г. е 96,54% (2018 г: 96.19%). Реализирания коефициент от Дружеството е над средния реализиран коефициент за пазара (2), който за 2019 г. е 92,39%, а за 2018 г.: 95,68%.

Коефициентът на МКИ е 529%, съответно КПИ 162%. Тези показатели са потвърждение за силната капиталова позиция на дружеството.

В сравнение с 2018 г. премийният приход се е увеличил с 41,857 хил. лв., или 18%. Графиката по-долу показва движението в премийния приход за последните пет години:



По групи на предлаганите застрахователни продукти, с най-голям относителен дял е автомобилното застраховане. Таблицата по-долу показва разпределението на премийния приход по основни групи на бизнеса за 2019 г.:

	2019		2018	
	Брутни записани премии	%	Брутни записани премии	%
Автомобилно застраховане	188,746	68%	157,011	67%
Карго, авиационно и морско застраховане	13,670	5%	11,562	5%
Имуществено застраховане	51,545	19%	44,864	19%
Друго застраховане	23,496	8%	22,163	9%
	277,457	100%	235,600	100%

Продуктите от групата на автомобилните застраховки са „Каско“ и „Гражданска отговорност“. Автомобилните застраховки съставляват 68 % (2017: 67%) от премиения приход, реализиран към декември 2019 г. През 2019 г. застраховка „Каско“ бележи ръст от 10% (2018: 17%) спрямо предходната година. Като основен фактор за това развитие може да се посочи преразпределението на застрахованите обекти между компаниите основни автомобилни застрахователи, по-високите застрахователни суми, както и промени в тарифните числа. Застраховка „Гражданска отговорност“ бележи ръст спрямо 2018 г. също 35% (2018: 18%). За този вид застраховка е характерна силна конкурентна среда, както в нивата на комисионите, така и по отношение на тарифите. Дружеството постоянно увеличава средните премии по тази застраховка и предлага диверсифицирана тарифа за различни географски области на страната, възрастова структура на водачите и други адекватни критерии.

Премиеният приход по група “карго, авиационно и морско” застраховане бележи ръст от 18% спрямо 2018 г. (2018: 5%). Традиционно Дружеството се разпознава от клиентите си като лидер на пазара на тези специфични застрахователни услуги. Дружеството успя да възвърне част от своите основни клиенти още по-миналата година, както и да се възползва от участието си в международни застрахователни програми.

Групата на имущественото застраховане включва застраховките на домашно имущество, индустриални обекти, хотели, ресторанти, магазини. През 2019 г. е налице увеличение в премиения приход на Дружеството по имуществено застраховане с 15% спрямо 2018 г. (2018: 9%), През 2019 г. Дружеството отдели специално внимание на имуществените застраховки, адресирани към нуждите на малкия и среден бизнес и домашното имущество. Бяха предприети действия в посока на облекчаване на издателската дейност. Наред с това бяха реализирани и разнообразни програми, стимулиращи тяхното предлагане и продажби.

А.3. РЕЗУЛТАТИ ОТ ИНВЕСТИЦИИ

Инвестициите на Дружеството се управляват при отчитането на цялостната рискова експозиция на компанията към инструменти с фиксирана доходност, участия в дъщерни и асоциирани предприятия, заеми и акции. При определяне на обемите на транзакциите се взема предвид рисковият профил на отделните категории.

През 2019 г. Дружеството е реализирало приходи и разходи от инвестиции, представени в таблиците по-долу (в хил.лв.).

НЕТЕН ДОХОД ОТ ИНВЕСТИЦИИ

	2019	2018
Приходи от лихви по депозити и парични еквиваленти	15	7
Приходи от лихви и дивиденди от инвестиции във финансови активи на разположение за продажба и държани до падеж	1,775	1,768
Приходи от дивиденди от дъщерни дружества	3,904	8,124
Приходи от дивиденди от други дялови участия	363	324
Реализирани печалби/(загуби) от продажба на финансови активи на разположение за продажба	349	754
(Обезценка)/ реинтегриране на обезценка на вземания по финансови активи	66	19
Обезценка на инвестиции в дъщерни дружества	0	(108)
Печалба/ (загуба) валутни преоценки	0	(696)
Разходи по управление на инвестиции	(350)	(241)
Приходи от наем на инвестиционни имоти	87	68
	6,209	10,019

В приходите от дивиденди от дъщерни дружества и други дялови участия е включен приход от дивидент от дъщерното дружество ЗЕАД Булстрад Живот ВИГ - 3,144 хил. лв. (2018: 1,847 хил. лв.), Нова Инс ЕАД - 550 хил. лв. (2018: 5,196 хил. лв.), ПАКО - 6 хил. лв. (2018: 9 хил. лв.) и Ви Ай Джи Сървисиз България ЕООД - 211 хил. лв. (2019: 170 хил. лв.).

А.4. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДРУГИ ДЕЙНОСТИ

Други приходи

	2019	2018
Приходи от отписани задължения към посредници по прекратени застрахователни договори	446	1,379
Приходи от валутни преоценки на вземания/задължения по застрахователна дейност	893	0
Приход от посредничество по съзастраховане	23	26
Приходи от лихви от застрахователна дейност	251	331
Приходи от абандони	279	141
Нетна печалба/(загуба) от продажба и отписване на дълготрайни активи	0	26
Приход от наем на активи	9	10
Други приходи	357	320
	2,258	2,233

А.5. ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ

Във Виена Иншурънс Груп работят над 25 000 служители, в около 50 застрахователни компании в 25 държави. Ние разработваме застрахователни решения, адаптирани към потребностите на местно и индивидуално ниво, което ни прави един от лидерите в застрахователния сектор в Австрия и Централна и Източна Европа.

Експертност и стабилност

Виена Иншурънс Груп е международна застрахователна група със седалище във Виена. След падането на „желязната завеса“ през 1989 г. ВИГ се разраства бързо от чисто австрийско предприятие до международна група. ВИГ е синоним на стабилност и компетентност в предоставянето на финансова защита срещу рискове. Корените на Групата датират от далечната 1824 г. Нашият опит, натрупан в продължение на близо 200 години, съчетан с фокуса върху основните ни компетенции в предоставянето на застрахователно покритие, представлява солидна и надежда основа за клиентите на Групата, които наброяват над 20 милиона.

Фокус върху Централна и Източна Европа

Освен в Австрия, ВИГ също поставя ясен акцент върху региона на Централна и Източна Европа като свой основен пазар. Повече от половината премиен приход на Групата е генериран в региона на ЦИЕ и дейността на ВИГ е насочена и към него. Това най-вече отразява прогнозите за икономически ръст в ЦИЕ, който се очаква да надхвърли двойно ръста в Западна Европа, както и настоящото ниво на застрахователна плътност в ЦИЕ, което остава доста под средното за ЕС.

Присъствие на местния пазар

За ВИГ предоставянето на финансова защита на клиентите срещу рискове е въпрос на отговорност. Групата прилага стратегия на множество търговски марки, която се базира на установени местни пазари и управление на местно ниво. Затова и успехът на Групата като цяло и нейната близост до клиента зависят от преимуществата на всяка отделна търговска марка и експертните познания на местно ниво.

Силна финансова позиция и кредитен рейтинг

ВИГ има висок рейтинг A+ със стабилни перспективи, определен от международната агенция Standard & Poor's, което означава, че групата продължава да бъде компанията с най-висок рейтинг в индекса ATX на водещи компании на Виенската фондова борса. Акциите на Виена Иншурънс Груп се търгуват на фондовите борси във Виена и Прага. Wiener Städtische Versicherungsverein – стабилен основен акционер с дългосрочни планове – притежава около 70% от акциите на ВИГ, а останалите акции се търгуват свободно на пазара.

Б. СИСТЕМА ЗА УПРАВЛЕНИЕ

Б1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА СИСТЕМАТА НА УПРАВЛЕНИЕ НА ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ АД

ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ е дружество, в което съществува ангажимент относно определяне на политики и принципи, към които ще се придържат управителните органи на Дружеството, за да бъдат създадени необходимите условия и да се осигури възможност на акционерите да упражняват в пълна степен своите права, при пълното спазване на принципите за прозрачност, независимост и отговорност от управителните и надзорни органи, в съответствие с приетите мисия, визия, цели и стратегии на Дружеството и интересите на акционери

Дружеството е част от Групата „Виена Иншурънс Груп АГ Винер Ферзихерунг Групе“ (Vienna Insurance Group AG Winner Versicherung Gruppe), Австрия.

Към 31 декември 2019 г. акционерният капитал на ЗАД „Булстрад Виена Иншурънс Груп“ АД е 31,474,580 лева, разпределен в 3,147,458 броя обикновени поименни безналични акции с право на глас с номинална стойност 10 (десет) лева.

Към 31 декември 2019 г. разпределението на акционерния капитал на Дружеството е както следва:

Акционер	Акционерно участие (%)
„Ти Би Ай България“ ЕАД	85.80
Виена Иншурънс Груп Вийнер Ферзихерунг Групе	14.20

На 01.06.2018 г. е открито производство по ликвидация на „ТИ БИ АЙ БЪЛГАРИЯ“ ЕАД. Едноличен собственик на „ТИ БИ АЙ БЪЛГАРИЯ“ ЕАД е Виена Иншурънс Груп Вийнер Ферзихерунг Групе.

През 2017 г. бе регистрирано и осъществено търгово предложение и „ТИ БИ АЙ БЪЛГАРИЯ“ ЕАД придоби непритежаваните от Групата Виена Иншурънс Груп Вийнер Ферзихерунг Групе, Австрия 0,62% акционерен капитал.

Органите на управление на Дружеството са Общо събрание на акционерите, Надзорен съвет и Управителен съвет.

Общо събрание

Общо събрание на акционерите може по всяко време да взема решения по въпроси от кръга на своята компетентност, като не е необходимо да бъде сезиран, нито предварително да уведомява другите органи на Дружеството за намеренията си. Кръгът от компетентности на Общото събрание включва взимането на решения по следните въпроси:

- ❖ изменение и допълнение на устава на Дружеството;
- ❖ увеличаване и намаляване на капитала на Дружеството;

- ❖ преобразуване и прекратяване на Дружеството;
- ❖ назначаване и освобождаване на регистрирани одитори;
- ❖ одобряване на годишните счетоводни отчети след заверка от назначените регистрирани одитори, разпределението на печалбата, определяне на размера на дивидендите и вноските към Фонд „Резервен“;
- ❖ избиране и освобождаване на членовете на Надзорния съвет, определяне на възнаграждението им;
- ❖ освобождаване от отговорност на членовете на Надзорния съвет и Управителния съвет;
- ❖ издаването на ценни книжа, разпределянето на привилегированите акции и определя размера на годишния дивидент от тях и други.

Надзорен съвет

Системата на управление на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ е двустепенна. При изпълнение на своите задачи и задължения Надзорният и Управителният съвети се ръководят от законодателството, устройствените актове на Дружеството и стандартите за почтеност и компетентност.

Конкретно Надзорният съвет изпълнява своята дейност в съответствие с действащите в Дружеството Устав и Правилник за дейността на Надзорния съвет. Надзорният съвет контролира дейността на Управителния съвет. Той не може да участва в управлението на Дружеството. Надзорният съвет на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ се състои от шест члена, избирани от акционерите с определен мандат. В състава на Надзорния съвет е спазено законовото изискване за включване на независими членове. Членовете на Надзорния съвет имат право на информация за цялостната дейност на Дружеството и право на достъп във всички помещения на Дружеството. Надзорният съвет има следните компетентности:

- ❖ избира и освобождава членовете на Управителния съвет;
- ❖ одобрява номинираните за председател и заместник-председател на Управителния съвет, както и за изпълнителен директор на Дружеството;
- ❖ контролира дейността на Управителния съвет, като изисква и изслушва сведения и доклади по всеки въпрос, който засяга дейността на Дружеството;
- ❖ представлява Дружеството във взаимоотношенията с Управителния съвет.

Съставът на Надзорния съвет на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ АД е следният:

Петер Хьофингер – Председател на НС;

Вернер Матула – член на НС;

Йосеф Аигнер - член на НС;

Пламен Гочев - независим член на НС;

Герхард Ланер – член на НС и

Антон Станков – независим член на НС.

Председателят на Надзорния съвет е в редовен контакт с Председателя на Управителния съвет, дискутирайки с него стратегията, развитието на бизнеса и управлението на риска в Дружеството.

Управителен съвет

Управителният съвет на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ АД съвет изпълнява своята дейност в съответствие с действащия в Дружеството Устав и приетия Правилник за работата на Управителния съвет. Управителният съвет управлява Дружеството, като извършва своята дейност под контрола на Общото събрание на акционерите и на Надзорния съвет на Дружеството. Той решава всички въпроси, които са свързани с осъществяването на предмета на дейност на Дружеството, с изключение на въпросите, които по закон или по устава са възложени за решаване изключително от Общото събрание на акционерите или на Надзорния съвет. В Устава са предвидени решения от изключителните правомощия на Управителния съвет, както и такива, които той може да взима, след одобрението на Надзорния съвет.

Управителният съвет информира Надзорния съвет редовно и подробно за всякакви въпроси, засягащи развитието на бизнеса, включително излагане на риск и управление на риска в Дружеството. Управителният съвет координира стратегическата ориентация на Дружеството с Надзорния съвет и обсъжда изпълнението на стратегията с Надзорния съвет на регулярни интервали. В случай на значими отклонения от целевите стойности в корпоративната стратегия, Управителният съвет информира Надзорния съвет незабавно.

Към 31.12.2019 г. Управителният съвет на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ се състои от шест члена.

Недялко Чандъров - Председател на УС и главен изпълнителен директор

Теодор Илиев - Член на УС и изпълнителен директор

Иво Груев - Член на УС и изпълнителен директор

Пламен Шинов - Член на УС и изпълнителен директор

Никола Памуков - Член на Управителния съвет

Светла Несторова - Член на Управителния съвет

В ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ съществува практика длъжността Председател на Управителния съвет и Главен изпълнителен директор да се заемат от едно и също лице. Изпълнителните директори на Дружеството се отчитат редовно за дейността си пред членовете на Управителния съвет. Членовете на Управителния съвет имат пълен достъп до мениджмънта на Дружеството.

Дружеството се представлява заедно от двамата изпълнителни директори. Каквото и да е еднолично представителство на Дружеството е изключено.

Членовете на Надзорния и Управителния съвет, както и всички служители в ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ в своята дейност прилагат законоустановения принцип за избягване конфликт на интереси и опазване на застрахователна тайна. В Дружеството са приети, действат и се прилагат вътрешни правила в тази област.

ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“, осъзнавайки обществената значимост на областта, в която извършва своята дейност –застраховането, я изпълнява в строго съответствие с действащото българско законодателство и приложимото европейско такова. Отношенията на Дружеството с Комисия за финансов надзор и другите държавни органи са базирани на принципите на отговорност, добросъвестност, професионализъм, партньорство и взаимно доверие.

Ръководството на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ е отговорно за разработване и създаване на система за управление на капитала. В тази връзка в Дружеството действа Политика за управление на капитала, която служи като ръководство за организацията, ролите и отговорностите, всички вътрешни и външни правила, свързани с управлението на дружествения капитал.

При разработването на планове за управлението на компанията, Управителният съвет анализира и решава какъв капитал е необходим на компанията в съответствие със стратегическите ѝ цели и ако се предвижда увеличение на капитала се взимат необходимите мерки за постигането на това ниво, както и най-подходящите методи за това увеличение. Управителният съвет предприема необходимите мерки, за да гарантира, че нивото на капитала кореспондира с рисковия профил на компанията, както и с бизнес средата, в която оперира.

Създаването на Политика за управление на капитала е не само изискване на националното законодателство и директивите на Европейския съюз, но също така важен фактор за устойчиво управление на бизнеса във всяка компания. Политиката, действаща в ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ АД разглежда изискванията за собствени средства съгласно насоките на Директива Платежоспособност II относно системата за корпоративно управление и собствената оценка на риска и платежоспособността и съобразно текущите практики и разпоредби за управление на капитала.

Целите на управлението на капитала са от една страна да се подsigури съществуването на Дружеството като действащо предприятие, осигуряващо печалба на акционерите и плащане на задълженията към други заинтересовани лица, по - специално към застрахованите лица, които имат право на застрахователни плащания. От друга страна, целите са свързани с поддържането на оптимална структура на капитала, за да се намалят капиталовите разходи, да се дефинират капиталови инструменти съгласно действащите регулации на Платежоспособност II, както и да се отговори на изискванията на надзорните органи и рейтинговите агенциите.

Управлението на капитала обезпечава достатъчната платежоспособност на Дружеството. За тази цел, политиката описва минимални изисквания и стандарти по отношение

на управлението на капитала. Освен това, процесът на управление на капитала е описан и при изготвянето на средносрочен план за управление на капитала, необходим за да се гарантира правилното планиране и въвеждането на мерки.

В съответствие с изискванията на Наредба № 48 за изискванията към възнагражденията, приета от Комисията за финансов надзор през 2013 г., спазвайки принципите на Политиката за възнагражденията на ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП, в ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ е приета и действа Политика и практика за определяне и предоставяне на възнагражденията.

Политиката за възнагражденията е разработена на принципа на избягването на прекомерното поемане на рискове и отчита влиянието на възнагражденията върху капиталовите изисквания. Политиката за променливите възнаграждения е гъвкава и допуска възможност не само за намаляването му, но и за непредоставянето му при отрицателни резултати. Политиката отразява дългосрочните цели и интереси на управителните и надзорни органи на Дружеството и на неговите акционери. Като неразривно свързана с организационната структура и финансовата прогноза на дейността на Дружеството, тя е съобразена с програмата за дейността на Дружеството. Всички принципи на политиката са приети и съобразени с оглед на защитата на интересите на ползвателите на застрахователни услуги, като цялата регулация ограничава възможността за изпадане на Дружеството в противоречие с нормативно установените капиталови изисквания. Политиката следва принципа за формиране на възнагражденията при избягване на конфликт на интереси.

Ключови функции в системата за управление

Като част от международната застрахователна група VIG, ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ въвежда стандартите за корпоративно управление на групата и в частност създаване на функциите вътрешен одит, управление на риска, актюерска функция и функцията по съответствие.

Функцията по вътрешен одит е обективна и независима от другите оперативни функции, предназначена да носи полза и да подобрява дейността на Дружеството. Вътрешният одит създава условия за обективен, компетентен и независим одит на „Системата за вътрешен контрол“ на Дружеството в рамките на планираните проверки или по изискване на Управителния или Надзорния съвет. Вътрешният одит на Дружеството участва и в съвместни проверки с вътрешните одитори на групата. В обхвата на вътрешния одит попадат всички структури, програми, дейности и процеси в Дружеството. Функцията по вътрешен одит се осъществява от структура за Вътрешен одит, състояща се от ръководител и вътрешни одитори. В административно отношение структурата е подчинена на лицата, управляващи и представляващи Дружеството. Допълнителна информация относно функциите и отговорностите на вътрешния одит в Дружеството е представена в раздел Б.5 от настоящия доклад.

Функция за управление на риска е добре внедрена в организацията на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“, като е структурирана по начин, по който позволява изпълняването на задачите да бъде обективно и оперативно независимо.

Основните принципи са, както следва:

- Булстрад определя един човек като отговорник на функцията, макар задачите като цяло ще се осъществяват от няколко души.
- Поради това, че управлението на риска е от централно значение за Булстрад всеки член на УС трябва да е наясно с рисковото състояние на компанията.

Функцията за управление на риска на Булстрад координира изпълнението на следните задачи:

- Ефективност на процеса на инвентаризация и описание на риска
- Изпълнение на процеса по оценка на система за вътрешен контрол
- Координация, изпълнение и валидиране на изчисленията на Капиталовата адекватност
- Извършване на собствена оценка на риска и платежоспособността
- Докладване на Управителния съвет за рисковата експозиция на Дружеството
- Координация на отчитането към надзорния орган по Платежоспособност II

В съответствие с груповите стандарти и политиката за управление на риска, функцията за управление на риска на Дружеството е напълно независимо и отделена от функцията на вътрешния одит, както и от всички други ключови функции. Лицата, извършващи дейността по управление на риска подпомагат в тяхната дейност лицата, които поемат рискове и участват в управлението на тези рискове. В случай че лицето, което извършва функцията управление на риска има и други отговорности и задължения това се документира надлежно, както и всички произтичащи потенциални негативи, включително конфликт на интереси и това какви мерки ще се предприемат за обективна и независима оценка на риска.

Актьорската функция в ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ се изпълнява от Отговорния актьор на Дружеството, който е избран в съответствие с изискванията на българското законодателство. Изискванията за актьорската функция включват съгласуване на изчисленията на техническите резерви, оценка на целесъобразността на използваната методология/модел, както и предоставяне на информация относно изпълнението на изискванията за изчисление на техническите резерви и рисковете, свързани с тези изчисления. Допълнителна информация относно функциите и отговорностите на актьорската функция в Дружеството е представена в раздел Б.6 от настоящия доклад.

Функцията „Съответствие“ действа независимо от оперативната дейност, която се представлява от „собствениците“ на риска от несъответствие, отговарящи за управлението на риска от несъответствие и предотвратяване на несъответствието в областите на тяхната компетенция (1-ва линия на защита). Функцията „Съответствие“ идентифицира, оценява, извършва контрол и докладва относно рисковете от несъответствие, възникнали в оперативната дейност (2-ра линия на защита). По отношение на някои

специфични области, в случай че за тях са назначени отговорни служители (напр. служители, отговорни за мерките срещу изпирането на пари, за защита на личните данни и др.), съответните служители отговарят за задачите, както и за изпълнение на задълженията за докладване съгласно българското законодателство или вътрешните указания. Ако е необходимо и целесъобразно, функцията „Съответствие“ може да подкрепи подобен отговорен служител за изпълнение на нейни отговорности и задължения. Допълнителна информация относно отговорностите на функцията по съответствие в Дружеството е представена в раздели Б.4.1 и Б.4.2 от настоящия доклад.

Б2. ИЗИСКВАНИЯ ЗА КВАЛИФИКАЦИЯ И НАДЕЖДНОСТ

В ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ се прилагат принципите на многообразието при подбора и оценката на членовете на ръководните, управителните и надзорните органи на Дружеството. Това е отразено в приетата и действаща в Дружеството Политика за квалификация и надеждност. Тази Политика допринася за осигуряване на надеждна система за управление и контрол, основана на принципите за прозрачност и независимост. При избор на членове на управителни и надзорни органи на Дружеството се прилагат стриктно изискванията на Кодекса за застраховането в тази му част (добра репутация, професионален опит и управленски умения), като при този избор, както и при подбор и назначаване на служители не се въвеждат ограничения, свързани с възраст, пол, националност, етнос, религия и др. Целта на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ е постигане на непрекъснат баланс между опита, професионализма и познаването на дейността, от една страна и независимостта и обективността в изразяването на мнения и вземане на решения, от друга. Членовете на Управителния и Надзорния съвет на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ могат да бъдат преизбирани без ограничения

Изискванията за квалификация и надеждност гарантират, че лицата, които участват в управлението на Дружеството и тези на ключови позиции притежават необходимия набор от професионални умения, познания и експертен опит и покриват стандартите на компанията за надеждност и почтеност.

Б3. СИСТЕМА ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА, ВКЛЮЧИТЕЛНО СОБСТВЕНА ОЦЕНКА НА РИСКА И ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТТА

Ръководството на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ се стреми да развива активно управление на риска, като за целта е приело Политика за управление на риска в съответствие с най-добрите международни практики. ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ базира дейността си на принципи, почиващи на консервативна политика по управление на риска, в съответствие с изискванията на Кодекса за застраховане. Управлението на риска в Дружеството е основна функция и централна част от ежедневната оперативна дейност. Действащата система за управление на риска е систематична, широкообхватна, ориентирана към постигане на бъдещите цели дейност, която спомага за идентифициране, измерване, анализиране и контрол на цялостната рискова изложеност на Дружеството. Управлението на риска, както и пълната идентификация на рисковете,

в ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ се осъществява от служителите на всички нива на управление и е неразделна част от системата за корпоративно управление на Дружеството.

Б.3.1 СИСТЕМА ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА

Б.3.1.1 Стратегия и цели

Стратегията за риска на ВИГ Холдинг се основа на следните принципи, валидни за всички дружества от групата, в т.ч. и ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“:

НЕПРИЕМЛИВИ РИСКОВЕ

- Всички застрахователни рискове, които не могат да бъдат адекватно оценени, са неприемливи. В частност тук са включени рискове, свързани със застраховането на отговорности при генно инженерство и ядрена енергия.
- По отношение на инвестициите, рисковете не се приемат, ако няма достатъчно експертиза за тяхната оценка, напр. деривативи за времето и фючърси за селскостопански продукция, други значими рискове, при които потенциалната загуба е неограничена по своя размер.

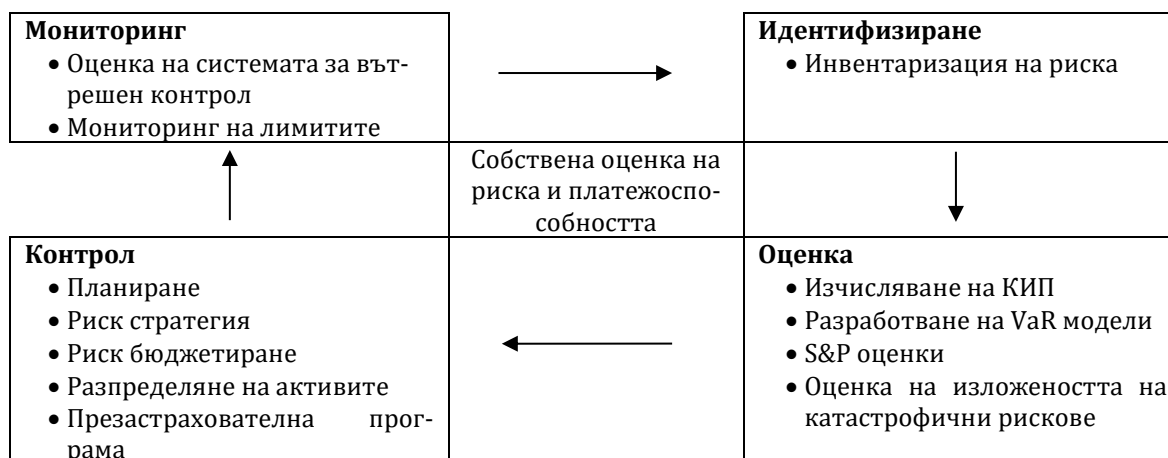
РИСКОВЕ, КОИТО СЕ ПРИЕМАТ С ОГРАНИЧЕНИЯ

- Оперативните рискове трябва да се избягват доколкото е възможно, но трябва да бъдат приети в случаите, когато не могат да бъдат напълно изключени или когато разходите за избягване на риска надхвърлят очакваната загуба.
- Инвестициите следва да се извършват в съответствие с принципа на търговската предпазливост.

МЕРКИ ЗА СМЕКЧАВАНЕ НА РИСКА

- Поддържане и насърчаване повишаването на информираността по отношение на функциониращото управление на риска.
- Презастраховането е ключов инструмент за ограничаване на риска, особено в областта на здравното застраховане и злополука.
- Ограничаване на пазарния риск при отчитане на поетите застрахователни задължения.

Б.3.1.2 Управление на риска



Графиката изобразява процесът на управление на риска. Най-важните моменти от този процес са описани накратко.

Б.3.1.2.1 Идентифициране на риска

Дейността по идентифицирането на риска се състои от стандартизиран процес по т.нар. „Инвентаризация на риска”, ad-hoc анализи и всеобхватни процедури за докладване в случай на ново-идентифицирани рискове или извънредни събития.

Инвентаризация (опис) на риска

Рисковете се идентифицират и анализират с участието на първо и второ управленско ниво, както и на функцията по управление на риска.

Количествената оценка на рисковете се основава главно на резултатите от изчисленията на стандартната формула. Също така се извършва анализ на адекватността на резултатите от оценката на рисковете, за да се прецени целесъобразността на използването на стандартната формула. Резултатите от процеса на инвентаризация на риска са обобщени в доклад и представляват съществена основа на процеса по Собствена оценка на риска и платежоспособността.

Б.3.1.2.2 Оценка на риска

За целите на оценката на риска се използват резултатите от изчислението на капиталовото изискване за платежоспособност и VaR изчисленията на специалистите по инвестиции.

Б.3.1.2.3 Управление на риска

Основните процеси в управлението на риска са:

Стратегия за риска

Стратегията за риска се преразглежда ежегодно от Управителния съвет и се коригира, ако е необходимо. В този процес Управителният съвет се подпомага от функцията за управление на риска.

Планиране

Данните по планиране се използват в процеса по Собствена оценка на риска и платежоспособността като основа за прогнозиране на очакваните бъдещи нива на капиталовото изискване за платежоспособност.

Рисков капацитет

Дейностите по управление на риска се извършват при отчитане на капацитета за поемане на рискове. На практика това означава спазване на рискови бюджети, постигане на ключови показатели и общ подход, основан на риска, насочен към устойчив стойносто-ориентиран подход при осъществяване на дейността.

Презастрахователна програма

Звеното по презастраховане координира презастрахователната програма за Дружеството като цяло и ръководи годишния процес на подновяване на покритието (в т.ч. и за катастрофични събития).

Актьорският отдел и функцията по управление на риска в Дружеството подпомагат презастрахователния отдел в процеса на валидиране на данните и оценяване на ефективността на презастрахователното покритие.

Б.3.1.2.4 Мониторинг на риска

Непрекъснати мониторинг на риска се състои от няколко измервания. Едно от тях е тримесечните изчисления на капиталовата позиция на Дружеството.

Б.3.2 СОБСТВЕНА ОЦЕНКА НА РИСКА И ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТТА

Процесът по изготвяне на Собствената оценка на риска и платежоспособността не е самостоятелен процес, а по-скоро всеобхватна процедура за свързване на няколко процеса от бизнес планирането до текущото управление на риска. Основните елементи, на които се базира извършването на Собствената оценка на риска и платежоспособността са бизнес и риск стратегията и оперативни бизнес планове на Дружеството. Други елементи, които служат за основа на Собствената оценка на риска и платежоспособността са свързани с процедурите по управление на риска, като същите дават оценка на рисковия

профил на Дружеството - описание на рисковата изложеност, определяне на капацитета за поемане на риск, изчисляване на изискуемия рисков капитал и техническите резерви.

От друга страна, резултатът от Собствената оценка на риска и платежоспособността дава също така оценка доколко изброените елементи функционират добре и не представляват значителен риск сами по себе си, респ. дали следва да бъдат коригирани.

Б.3.2.1 Връзка между Собствената оценка на риска и платежоспособността, бизнес планирането и капиталовото планиране

Основната цел на Собствената оценка на риска и платежоспособността е да се гарантира на Управителния съвет, че бизнес стратегията и оперативни бизнес планове са осъществими и не излагат ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ на значителни рискове, които могат да доведат до недостиг на капитал. С оглед на това процесът по извършване на Собствената оценка на риска и платежоспособността е тясно интегриран с процеса по бизнес планиране.

Необходими са няколко предпоставки за извършването на Собствената оценка на риска и платежоспособността. Тези предпоставки възникват в процеса на бизнес планирането и са входящи елементи за оценката – т.е. резултатите от този процес се оценяват в рамките на Собствената оценка на риска и платежоспособността.

Цялостната бизнес стратегия на Дружеството намира отражение и в Риск стратегията. Риск стратегията описва отношението на Дружеството към риска и е в тясна връзка с процеса по оценка на капацитета за поемане на риск, в рамките на който се дефинират „апетита“ за поемане на риск и толеранса към риск, които пък от своя страна допълнително се доразвиват в детайлна система от рискови лимити. Рисковата стратегия има количествена и качествена част. „Апетита“ за поемане на риск описва нивото на риск, което Дружеството желае да поеме в бъдещата си дейност. Процеса по установяването на „апетита“ за поемане на риск, толеранса към риска и индивидуалните рискови лимити се регулира от вътрешни на Дружеството и групата политики и стандарти.

Въз основа на цялостната бизнес стратегия и текущите бизнес цели, звеното отговарящо за планирането и контролинга разработва три годишния бизнес план под формата на сценарий за бъдещо развитие на компанията (базов сценарий). С оглед изготвения бизнес план, Собствената оценка на риска и платежоспособността предоставя анализ от гледна точка перспективите пред платежоспособността и оценява постижимостта на този бизнес план, предвид капиталовите възможности на Дружеството.

Б.3.2.2 Процедура за Собствената оценка на риска и платежоспособността

Този раздел описва основните стъпки при извършване на Собствената оценка на риска и платежоспособността. Изготвянето на оценката се базира на изготвената стратегия за развитие на Дружеството и оперативните бизнес планове и дава отговор на следните три основни въпроса:

- Моделът, който БУЛСТРАД използва за оценка на Изискуемия капитал за платежоспособност (Стандартната формула) отчита ли всички значими рискове, на които е изложено?
- Моделът, който използва БУЛСТРАД (Стандартната формула) интерпретира ли адекватно рисковия му профил?
- Как БУЛСТРАД управлява рисковете, които не са покрити от използвания модел (Стандартната формула)?
- Има ли БУЛСТРАД достатъчно капитал, за да поддържа своите бизнес планове и дали ще продължи да има достатъчно капитал в бъдеще?

Отговорите на тези въпроси се дават в рамките на следните процедурни етапи:

Б.3.2.2.1 Идентифициране на рискове и сценарии

Този етап включва процедури по идентифициране на рисковете, на които е изложено Дружеството при извършване на бизнес операциите си и които имат потенциално влияние върху състоянието на платежоспособността на компанията, най-малко в рамките на периода на бизнес планиране (обикновено 3 годишен). Този етап включва също и регулярни изчисления на капиталовите изисквания и техническите резерви, както и оценка на адекватността на методите за изчисляване и текущ мониторинг на собствените средства.

Рисковете се идентифицират и оценяват от функцията по управление на риска в Дружеството, в съответствие с вътрешните правила и процедури за определяне на рисковия профил. Рисковия каталог – като резултат от процедурата по определяне на рисковия профил – съдържа информация относно това дали определена рискова категория се покрива от изчисленията на изискуемия капитал съгласно Стандартната формула или тези рискове се оценяват с алтернативни методи (качествена оценка, алтернативни изчисления, експертна оценка). В рамките на Собствената оценка на риска и платежоспособността всички рискове включени в изчисляването на Изискуемия капитал за платежоспособност се оценяват със съответните количествени измерители. С оглед тяхната същественост и влияние, могат също така да бъдат количествено измерени и други рискове (извън стандартната формула), ако съществуват достатъчно надеждни методи за тяхното изчисляване. В случай, че не съществуват такива методи, съществените рискове, на които е изложено Дружеството подлежат на качествено оценяване.

Паралелно с идентификацията на рисковете и тяхната оценка се извършва и валидацията относно коректността и адекватността на методите за тяхното количествено измерване. Тази валидация на методите и моделите включва оценка на рисковия профил на Дружеството и възможните отклонения на рисковия профил спрямо допусканията заложи в Стандартната формула за изчисляване на Изискуемия капитал за платежоспособност. В процеса по валидация се включва и извършването на анализ на чувствителността на резултатите от изчисленията на Изискуемия капитал за платежоспособност и

Собствените средства на Дружеството към последната дата на баланс. Анализ на чувствителността се извършва по отношение на основни параметри на изчисляването на Изискуемия капитал за платежоспособност (напр. лихвени проценти, разходи, нива на предсрочно прекратяване на полици и т.н.). Въз основа на резултатите от валидацията при необходимост се изготвят съответни препоръки относно целесъобразността от използване на специфични за Дружеството параметри, изработване на частичен вътрешен модел за определени рискове при определяне на платежоспособността и др.

В процеса по идентифициране на рисковете, на които Дружеството е изложено се включват и регулярните изчисления на Изискуемия капитал за платежоспособност (КИП) и Минималния изискуем капитал (МКИ), мониторинга на собствените средства, както и актюерските доклади относно изчисляването на техническите резерви. Оценява се и непрекъснатото съответствие с изискванията за покриване на Изискуемия капитал за платежоспособност и Минималния изискуем капитал със Собствени средства, както и адекватността на техническите резерви.

На този етап от процедурата по извършване на Собствената оценка на риска и платежоспособността се оценява и доколко се спазват индивидуалните рискови лимити, заложи в Вътрешни правила за определяне на капацитет за поемане на риск, разпределяне на капитала и риск лимити. Оценката включва констатиране на конкретни нарушения на лимитите, адекватност на съществуващите лимити и възможни препоръки за подобряване на системата от риск лимити.

Основни компоненти на процеса по идентификация и оценка на риска:

Компонент	Документи
Оценка на рисковия профил: - Извършване на процедура по описание на рисковете (идентифициране и измерване на рисковете, на които е изложено Дружеството) - Разработване на стрес тестове и сценарии по отношение на основни рискове - Изчисляване на капацитета за поемане на риск и лимити за индивидуалните рискове	Рисков каталог Изчисления на Капацитета за поемане на риск Разпределяне на капитала и рискови лимити
Мониторинг на капиталовата необходимост и собствените средства - Регулярно изчисляване на Изискуемия капитала за платежоспособност, Минималния изискуем капитал и Собствените средства - Оценка относно спазването на капиталовите изисквания в миналото	Изчисляване на Изискуемия капитал за платежоспособност и оценка относно спазването на капиталовите изисквания в миналото Изчисляване на Собствените средства и оценка относно спазването на капиталовите изисквания в миналото
Оценка на Техническите резерви - Регулярно изчисляване на техническите резерви - Оценка на адекватността на техническите резерви, коректност на методите за изчисляване на резервите и т.н.	Актюерски доклад
Оценка на отклоненията	

- Тестване относно това дали направените изчисления са подходящи (валидиране на използваните изчисления и параметри) - Извършване на анализ на чувствителността, ретроспективен анализ (back testing) и т.н. - Оценка на спазването на рисковите лимити и разпределението на капитала	Оценка на адекватността на Стандартната формула за изчисляване на Изискуемия капитал за платежоспособност Стандарти (правила) за валидиране Оценка на спазването на рисковите лимити
---	---

Б.3.2.2.2 ПРОГНОЗИРАНЕ И ИЗВЪРШВАНЕ НА СТРЕС ТЕСТОВЕ

Този етап включва дейности по моделиране и калкулиране, при които се прогнозира бъдещата платежоспособност на Дружеството и се разглежда изменението на стойностите на Изискуемия капитал за платежоспособност, Минималния изискуем капитал и Собствените средства при различни стрес сценарии. Резултатите показват в каква степен платежоспособността на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ е чувствителна на неблагоприятни изменения в основни рискови фактори и какво влияние биха имали тези стрес сценарии върху структурата от установените риск лимити съгласно Вътрешни правила за определяне на капацитета за поемане на риск, разпределяне на капитала и риск лимитите.

Първоначално се прави прогноза на платежоспособността на база разработения бизнес план (базов сценарий). Изискуемия капитал за платежоспособност и Собствените средства се прогнозират в рамките на периода на бизнес плана (обикновено 3 год.). Тези прогнози първоначално вземат предвид рисковете, които са включени в Стандартната формула за изчисляване на Изискуемия капитал за Платежоспособност. По този начин се определят нуждите от капитал в бъдеще, с оглед спазване изискванията за платежоспособност. Рисковете, които са идентифицирани в рамките на процедурата по определяне на рисковия профил и не се покриват от Стандартната формула за изчисляване на Изискуемия капитал за платежоспособност, но може да се възникнат в периода, за който е изготвен бизнес плана, се анализират на база качествени оценки, вземайки предвид очакваното им бъдещо развитие. В случай, че в процедурата по определяне на рисковия профил за измерването на тези рискове са използвани количествени методи, в прогнозата за бъдещите капиталови изисквания на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ се включва и тяхното количествено въздействие.

В допълнение на базовия сценарий, произтичащ от бизнес плана, Дружеството извършва стрес тестове с цел да тества своята уязвимост към значими рискове, както и адекватността на бизнес плана и платежоспособността при неблагоприятни обстоятелства в рамките на планирания период (обикновено 3 год.). Адекватността на бизнес плана се тества при различни сценарии, които се дефинират от функцията по управление на риска за трите най-съществени риска, на които е изложено Дружеството, идентифицирани при процедурата по определяне на рисковия профил (другите рискове, на които е изложено Дружеството се предполага, че остават непроменени). Документирането на сценариите и стрес тестовете е част от документирането на цялостната процедура по

Собствената оценка на риска и платежоспособността. Тъй като тези сценарии са резултат от топ рискове, на които е изложено Дружеството, те се считат за стрес (кризисни) сценарии.

Освен сценариите и рисковете идентифицирани от ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ в рамките на процедурите по управление на риска, като част от международна застрахователна група Дружеството може да тества и допълнителни неблагоприятни сценарии, дефинирани за цялата група и да представи резултатите от тях като част от Собствената оценка на риска и платежоспособността.

Стрес тестовете не се ограничават само до количественото измерване на различни влияния върху платежоспособността, а включват и качествени оценки при евентуални неблагоприятни сценарии, които е невъзможно или е трудно да бъдат количествено измерени.

Основни компоненти на процеса по изготвяне на прогнозни оценки:

Компонент	Документи/изчисления
Бъдещи прогнози - Прогнозиране на бъдещите нужди от гл.т. платежоспособността в рамките на базовия сценарий (3 год. бизнес план) - Прилагане на концепцията относно капацитета за поемане на риск и рискови лимити в рамките на периода на бизнес плана на Дружеството - Разглеждане на валидността на резултатите в рамките на периода на бизнес плана на Дружеството	Прогнози на Изискуемия капитал за платежоспособност/Собствените средства за периода на бизнес плана (обикновено 3 год.) Оценка на възможните въздействия върху установените риск лимити и разпределен капитал при базовия сценарий (бизнес плана)
Дефиниране на сценариите за стрес тестове при извършването на СОРП - Допълнителни сценарии идентифицирани на първия етап, които ще се използват при СОРП - Валидиране на сценариите за СОРП	Дефинирани и валидирани стрес тест сценарии за СОРП
Стрес тестове - Извършване на стрес тестове съгласно дефинираните сценарии; анализ на основните входни параметри за изчисляването на Собствените средства и Изискуемия капитал за платежоспособност с използването на количествени и качествени методи	Прогнозиране на нуждите от капитал с цел спазване на изискванията за платежоспособност при различни неблагоприятни сценарии. Оценка на възможните въздействия върху установените риск лимити и разпределен капитал при дефинираните неблагоприятни сценарии Доклад за резултатите до Управителния съвет; симулации на Собствените средства и Изискуемия капитал за платежоспособност на база променени входни параметри

Б.3.2.2.3 Извършване на оценка и изготвяне на препоръки

На този етап се анализират резултатите получени при стъпките описани в предходните раздели от гледна точка на това какви действия са необходими, за да се подsigури планираното развитие на бизнеса с адекватен капитал.

Отговорните звена за съответните рискове изготвят препоръки до Управителния съвет относно това какви мерки следва да бъдат предприети, за да се гарантира надеждността на бизнес опирациите на Дружеството. Анализите се фокусират върху това как бизнес плана съответства на определените капиталови нужди с оглед спазването на изискванията за платежоспособност и дали бизнес плана или основните стратегически решения за развитието на Дружеството оказват влияние върху тези капиталови нужди в рамките на планирания три годишен период. Направените препоръки може да включват приемането на определени рискове; намаляването на определени рискови експозиции; разработването на мерки в случай, че възникнат определени неблагоприятни събития; промяна в бизнес плана, промяна в рамката, дефинираща „апетита“ за риск или промяна в друга област от дейността на Дружеството. Този етап има като резултат изготвяне на препоръки към ръководството относно необходимите действия в тази посока.

Този етап ще подпомага всяко стратегическо решение за развитието на Дружеството, а не само регулярния процес по планиране.

Основните компоненти на този етап са обобщени в следващата таблица:

Компонент	Документи
Оценка на резултатите и препоръки - Обобщаване на резултатите от предишните етапи на СОРП - Обобщаване на препоръките и обсъждане с отговорните звена и ръководството	Документиране и резултати от предишните етапи Проект на доклад от СОРП
Планове за действие - Съставяне на планове за действие при неблагоприятни сценарии, които са идентифицирани при предишните етапи на СОРП - Преглед на плановете за действие и изготвяне на предложение за възможни нови такива	Планове за действие при неблагоприятни сценарии

Б3.2.2.4 Изготвяне и представяне на доклад

На този етап информацията и анализите, произтичащи от Собствената оценка на риска и платежоспособността се систематизират и представят в доклад. В доклада се документират и окончателните решения и действия на ръководството във връзка с извършената Собствена оценка на риска и платежоспособността.

Доклада от Собствената оценка на риска и платежоспособността се изготвя от функцията по управление на риска. Докладът съдържа статична и динамична част. Статичната част описва накратко процеса по извършване на оценката, реферира към изготвените документи в рамките на процеса и очертава основните отговорности, заедно с основните допускания, върху които се гради оценката. Динамичната част от доклада включва описание на резултатите и анализите от предишните етапи на процеса по Собствената оценка на риска и платежоспособността. Тази част от доклада показва степента на интегриране на оценката в общия процес по вземане на решения в Дружеството (напр. при ценообразуването, стратегическото разпределяне на активите, управлението на активите и пасивите, презастраховане, управлението на капитала и измерването на резултатите от дейността). Като такава тя съдържа:

- Информация за основните резултати от идентифицирането на рисковете и тяхната оценка (от Рисковия каталог);
- Оценка на основните разлики между рисковия профил на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ и допусканията използвани в изчисляването на Изискуемия капитал за платежоспособност (съгласно Стандартната формула);
- Информация относно съобразяването с капиталовите изисквания и изискванията за изчисляване на техническите резерви (регулярни изчисления, риск доклади, заключения от актюерския доклад);
- Информация за прогнозните стойности на Изискуемия капитал за платежоспособност и собствени средства при базовия сценарий и разгледаните неблагоприятни сценарии;
- Информация относно резултатите от направените стрес тестове на капиталовата позиция в рамките на периода на бизнес планиране.

Докладът от Собствената оценка на риска и платежоспособността е придружен и с други доклади, чиито резултати са били използвани в процеса по оценката. Той включва директна препратка към тези към тези доклади. Информацията, посочена по-горе е съпроводена и от препоръчителни мерки, които трябва да бъдат предприети в съответните области.

Докладът от Собствената оценка на риска и платежоспособността включва също и резултатите от независимата оценка на вътрешния одит на процеса на оценката, ако е извършена в съответната година. Оценката се фокусира върху спазването на политиката, процедурите и извършването на всички необходими стъпки, за да се осъществи Собствената оценка на риска и платежоспособността, подходяща документация за процеса и как се изпълняват препоръките.

Изготвянето на доклада слеза процесите от предишните стъпки и отразява процеса по бизнес планиране.

Основни елементи на доклада от Собствената оценка на риска и платежоспособността:

Елемент	Документ / Калкулация
СОРП доклад - Съставяне на вътрешен доклад на СОРП за одобрение от Управителния съвет - Съставяне на надзорния доклад на СОРП и представянето му в КФН	Вътрешен СОРП доклад Надзорен СОРП доклад
Комуникация - Коментар на основните резултати и последващи действия с определени заинтересовани лица.	- Коментар на основните резултати вътрешни заинтересовани лица.
Документиране на процеса по СОРП - Събиране и съхранение на съответните документи, разгледани и оценени в рамките на процеса по СОРП	Документи, свързани с всяка стъпка от процеса

Б4. СИСТЕМА ЗА ВЪТРЕШЕН КОНТРОЛ

В ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ е създадена и действа Системата за вътрешен контрол. При внедряването и поддържането ѝ са взети под внимание, както европейската регулация (в т.ч. Директива 2009/138/ЕС – „Платежоспособност II“), така и изискванията на Кодекса за застраховането. В ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ са създадени пълни условия за спазване на приложимото законодателство, въведена е ясна организационна структура, с разделяне на функциите и отговорностите, приет е пълен набор от вътрешни правила и процедури, създадени са и действат правила за координация и отчетност. Системата за вътрешен контрол служи като важен инструмент за устойчиво управление на бизнеса. Тя е цялостен и непрекъснат процес, интегриран в дейността на Дружеството, осъществяван от органите на управление, от лицата на ръководни длъжности и от всички други лица, които работят по трудово правоотношение.

Системата за вътрешен контрол осигурява:

- ❖ постигане на целите и изпълнение на задачите;
- ❖ икономично и ефективно използване на ресурсите;
- ❖ оценка на различните рискове и тяхното управление;
- ❖ опазване на активите;
- ❖ надеждност и всеобхватност на финансовата и управленска информация;
- ❖ спазване на мерките за предотвратяване изпирането на пари;
- ❖ законосъобразност на дейността, съблюдаване на програмите, плановете, вътрешните правила и процедури.

Елементите на Системата за вътрешен контрол са:

Б.4.1. ФУНКЦИЯ ЗА СЪОТВЕТСТВИЕ

Функцията за съответствие е важна част от ефективната система за вътрешен контрол. Основната роля на Функцията по съответствие е да предостави сигурност на ръководството на Дружеството и в крайна сметка на съответните регулаторни органи, че Дружеството действа в рамките на буквата и духа на правната и регулаторна рамка.

Функцията „Съответствие” има следните отговорности и задължения:

❖ ПРЕДОСТАВЯНЕ НА КОНСУЛТАЦИИ

Функцията „Съответствие” консултира административните, управителните и надзорните органи на Дружеството относно областите, свързани със съответствието. По-конкретно, функцията „Съответствие” извършва оценка на възможния ефект върху дейността от промени в правната среда, както и във връзка с мерки за предотвратяването на несъответствие.

❖ УПРАВЛЕНИЕ НА РИСК ОТ НЕСЪОТВЕТСТВИЕ

Идентификация и оценка на риска от несъответствие

Функцията „Съответствие” идентифицира и извършва оценка на рисковете от несъответствие, извършва мониторинг и тестове спрямо бизнес дейности с цел оценка на адекватността и ефективността на процесите за контрол от гледна точка на съответствието (следвайки подход, базиран на риска).

Смекчаване на риска от несъответствие

Функцията „Съответствие” предприема смекчаващи мерки с цел редуциране на ефекта на риска от несъответствие чрез прилагане на допълнителни мерки за контрол (по-специално чрез изготвяне на вътрешни указания и създаване на контролни механизми, съдействие за организацията на конкретни работни процедури и обучения и др.).

Мониторинг на риска от несъответствие

Функцията по съответствието извършва мониторинг на рисковете от несъответствие и ефективността на предприетите действия за намаляване на риска.

Отчетност

Функцията „Съответствие” включва в Доклада за съответствието до ръководството на Дружеството идентифицираните настоящи и потенциални рискове от несъответствие, както и действията за смекчаване на риска.

❖ ОБУЧЕНИЯ И ОСВЕДОМЕНОСТ ВЪВ ВРЪЗКА СЪС СЪОТВЕТСТВИЕТО

Функцията „Съответствие“ предоставя обучение и насърчава спазването на приложимите закони, нормативни изисквания и вътрешни правила в областите на съответствието ("Обучения за съответствие").

Функцията за съответствие е изградена като самостоятелно звено в организационната структура на Дружеството и е подчинена организационно на целия Управителен съвет и директно се отчита към него.

Б.4.2. ПОЛИТИКА ЗА СЪОТВЕТСТВИЕ

Политиката за съответствие е приета от Управителния съвет на Дружеството и дефинира процедурите, задачите и правомощията на Функцията за съответствие. В изпълнение на Политиката е приет План за съответствието за 2018 г. На базата на плана са извършени проверки за съответствие, които функцията за съответствие е документирала по съответния начин. Управителният съвет е приел Годишен доклад за съответствието, представен от Функцията за съответствие.

Създаден е Комитет за съответствието, който подпомага дейността на Функцията по съответствие, определени са неговия състав, организация и предмет на дейност.

Б.4.3. ПОЛИТИКА ЗА ВЪТРЕШЕН КОНТРОЛ

В Дружеството е приета и действа Политика за Система за вътрешен контрол. Този документ съдържа цялостната уредба за осъществяване на вътрешния контрол. Политиката регламентира следните стандарти за изграждане и функциониране на Системата за вътрешен контрол:

Стандарт 1

Дружеството следва да насърчава и поддържа културата за вътрешен контрол, като показва и доказва нейното значение на служителите от всички нива.

Стандарт 2

Дружеството следва да създаде и поддържа организационна и оперативна структура, която да е адекватна на мащаба и сложността на всички сфери на дейност.

Стандарт 3

Ролите и отговорностите на служителите трябва да бъдат определени много ясно и конкретно. Да се предприемат необходимите мерки и контроли с оглед ограничаване на риска от конфликт на интереси.

Стандарт 4

Дружеството следва да идентифицира, анализира и оцени рисковете, произтичащи от дейностите и процесите, които биха могли да повлияят отрицателно с оглед постигане на поставените цели. Също така Дружеството следва да създаде и поддържа ефективен

контрол с оглед на идентифицираните рискове, за да може да се гарантира постигането на тези цели.

Стандарт 5

Ако е необходимо, контрол следва да се осъществява на различни нива от организационната и оперативната структура, на различни периоди от време и в различна степен на дълбочина. Контролните дейности трябва да бъдат в съответствие със съществуващите рискове.

Стандарт 6

Създаване на ефективна информационна и комуникационна система, която следва да спомогне за това служителите да са напълно наясно с политики и процедурите, които следва да спазват в рамките на техните отговорности и задължения.

Политиката за Системата за вътрешен контрол определя основните роли и отговорности на Управителния съвет, средното ниво мениджмънт, служителите, функцията за съответствие, функцията за вътрешен одит и функцията по управление на риска при осъществяването на вътрешния контрол.

Политиката за Системата за вътрешен контрол определя и процедурата за оценка на Системата за вътрешен контрол, методологията и формата на докладване и отчетност на вътрешния контрол.

Б.4.4. РЪКОВОДСТВО ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА ОЦЕНКА НА СИСТЕМАТА ЗА ВЪТРЕШЕН КОНТРОЛ

Ръководството е приложение към Политиката за Системата за вътрешен контрол, което дава указания за осъществяване на процеса по идентификация, анализ и оценка на рисковете за основните процеси, протичащи в Дружеството, както и за идентификацията на контролите на рисковете и оценката на тяхната ефективност.

Б.4.5. РИСК И КОНТРОЛ МАТРИЦА

Риск и Контрол Матрицата представлява изчерпателен списък на оперативните рискове и въведените контроли, свързани с тях. Тя служи като инструмент в процеса на извършване на вътрешен контрол за идентифициране и документиране на възможни слабости и недостатъци по отношение на контрола. Ако бъдат констатирани такива недостатъци, се пристъпва към изготвяне на план за оздравяване.

Риск и Контрол Матрицата се състои от две основни части. Първата част консолидира основните характеристики на рисковете, като всеки риск е относим към конкретен бизнес процес. Втората част е предназначена за описание на съществуващите контроли, чрез които се ограничава влиянието на тези рискове и оценката доколко тези контроли са ефективни.

Б5. ФУНКЦИЯ ПО ВЪТРЕШЕН ОДИТ

Като част от групата на Виена Иншурънс Груп АГ Винер Ферзихерунг Групе/Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe (VIG), ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ прилага изискванията, политиките и стандартите на VIG по отношение на Функцията по вътрешен одит, които кореспондират със задължително изискуемите съгласно Кодекса за застраховането. Въз основа на тях Управителният съвет на Дружеството е приел Политика за организацията и дейността на Функцията по вътрешен одит в ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“, която дефинира процедурите, задачите и правомощията на Функцията по вътрешен одит.

Функцията по вътрешен одит е обективна и независима от другите оперативни функции в Дружеството. Тя осъществява дейности по оценка на адекватността и ефективността на Системата за вътрешен контрол и на другите елементи от системата за управление на Дружеството.

Функцията по вътрешен одит допринася за ефективното управление на Дружеството като дава разумна увереност, че нормативните регулации, правила и процедури са стриктно спазвани и че се вземат подходящи и навременни коригиращи действия в отговор на установени слабости, идентифицирани от вътрешните одитори. По този начин функцията съдейства за намаляване на риска от загуби и за постигане на бизнес целите на Дружеството.

Дейностите на Функцията по вътрешен одит обхващат всички структури, програми и процеси в Дружеството. Те включват основно извършването на независима оценка на:

- ❖ ефективността и ефикасността на Системата за вътрешен контрол, управлението на риска и корпоративно управление в контекста на текущите и бъдещите рискове;
- ❖ надеждността, ефективността и пълнотата на системата и процесите за изготвяне на
- ❖ информация за ръководството (вкл. достъпността и опазването на информацията);
- ❖ спазването на нормативни и регулаторни изисквания;
- ❖ опазването на активите.

Функцията по вътрешен одит се осъществява от самостоятелна структура за вътрешен одит в организационната структура на Дружеството. Тя се отчита на Управителния съвет. Осъществява дейността си в съответствие с Годишен одитен план. Своите констатации, заключения и изводи докладва и дискутира директно с Управителния съвет.

Функцията по вътрешен одит си сътрудничи с останалите служители на Дружеството. Вътрешните одити се осъществяват под формата на преки одити, направени на работните звена в Дружеството, както и под формата на анализи и оценка на информацията за рисковете и мерките за контрол, създадени от ръководителите, отговорни за различните сфери на дейност.

Б6. АКТЮЕРСКА ФУНКЦИЯ

Актюерската функция е част от системата за управление на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“. По отношение на актюерската функция в Дружеството са осигурени достатъчни ясни и адекватни вътрешни контролни механизми, свързани с изчислението и осигуряването на техническите резерви (съгласно Чл. 48 от Директива 2009/138/ЕС на ЕП и Съвета от 25 ноември 2009 г. и Насоките от Ниво 3 за системата на управление). Съгласно изискванията на Директива „Платежоспособност II“, актюерската функция изпълнява изискванията за наличие на адекватна система за управление, като се покриват всички бизнес линии. Изпълнението на тези изисквания се осигурява чрез прилагане на принципа на “четирите очи”.

Основната роля актюерската функция е в изпълнението на следните задачи:

- ❖ Съгласуване на изчисленията на техническите резерви;
- ❖ Даване на становище във връзка със застрахователната или презастрахователната политика;
- ❖ Съдействие за ефективното приложение на системата за управление на риска;
- ❖ Съдействие при изготвяне на вътрешни модели и/или валидиране на резултатите от изчисленията съгласно стандартната формула;
- ❖ Изготвяне на Годишни вътрешни доклади за управителния или надзорния орган.

Актюерската функция създава предпоставки за адекватност и гарантира, че определени дейности при извършването на контрола се основават върху експертни технически и актюерски разчети.

Актюерската функция в ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ се изпълнява от Отговорния актюер на Дружеството, който е избран в съответствие с изискванията на българското законодателство.

Б7. ПРАВИЛА ЗА АУТСОРСИНГ

ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ има право да възлага определени бизнес дейности или функции, с цел осигуряване на оперативна и технологична оптимизация при контролирана цена. За тези цели в Дружеството действат Вътрешни правила за прехвърляне на дейност (аутсорсинг), които утвърждават регулация, смекчаваща възможните рискове при прехвърляне на дейност, предвиден е ред при който се възлагат дейности на доставчици на услуги. Вътрешните правила предоставят указания за ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ в случаи на прехвърляне на дейност, без да се ограничава постигането на корпоративните цели на Дружеството. Правилата не намаляват отговорността, която ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ носи за спазване на съответните закони и приложими регулаторни изисквания.

Правилата за аутсорсинг представят необходимите стандарти и изисквания при прехвърляне на дейност на определени функции и дейности към доставчици на услуги.

Правилата за аутсорсинг се отнасят до функции и дейности, свързани с основната

дейност на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“, особено ако те се считат за критични или важни оперативни функции или дейности. Правилата са съобразени с националното законодателство на Република България, като чрез тях ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ управлява и упражнява адекватен контрол спрямо функции или дейности, възложени чрез прехвърляне на дейност, в съответствие с Директива „Платежоспособност II“ и подчинените ѝ разпоредби, както и приложимото националното законодателство.

При прехвърлянето на дейности в Дружеството се извършва преценка относно възможностите на доставчика за прилагане на висок професионален стандарт при изпълнението на съответните услуги, с цел да се гарантира съответствие със и изпълнение на всички негови задължения съгласно споразумението за прехвърляне на дейност. Следи се всеки доставчик на услуги да бъде в състояние да изпълнява възложената функция или дейност правилно, с надлежната грижа и внимание и в съответствие с националното законодателство или други приложими регулаторни изисквания.

Независимо дали оперативните задължения са делегирани към доставчик на услуги, ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ носи отговорност за ефективната надлежна проверка, контрол и управление на прехвърлената дейност, както и за отчетност по всички решения и рискове, свързани с нея. Освен това, Дружеството носи пълната отговорност за всички функции и дейности, възложени на друг изпълнител, като:

- ❖ то гарантира наличието на процес за мониторинг и преглед на качеството на външното изпълнение, който да съответства на степента и сложността на прехвърлената дейност;
- ❖ има въведени адекватни организационни структури за контрол и механизми за намеса, които регулират съответните дейности; и
- ❖ има въведени механизми, които гарантират изпълнението на договорните задължения.

В ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ са създадени вътрешни процедури, които гарантират, че в случай на прехвърляне на дейност на критични или важни оперативни функции и дейности, всички законови изисквания във връзка с подобно прехвърляне на дейност (съгласно предвиденото в „Платежоспособност II“ и националното законодателство) се съблюдават и правните задължения на Компанията се изпълняват своевременно.

ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ отчита, че технологичният прогрес и напредък на глобализацията водят до по-ефективни, но и все по-сложни бизнес операции. Днес бизнеса е по-податлив на оперативни грешки и случай на по-голямо събитие, като например срив в ИТ системите, би могъл да причини големи щети за всяка компания. Ето защо в Дружеството се прилага Политика за непрекъснатост на дейността. Управяването на непрекъснатостта на дейностите има за цел да гарантира, че в случай на голям инцидент важните дейности в ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ няма да бъдат или само частично ще бъдат прекъснати, като по този начин се предотврати оцеляване на Дружеството.

Целта на Политиката за непрекъснатост на дейността е да се създаде обща рамка за разработване и прилагане на добре функционираща дейност без прекъсване в

Дружеството. Разработват се планове за непрекъснатостта на дейностите и ефективно управление на кризи в рамките на дадена организационна структура. Правилата и процедурите в тази връзка определят всички необходими мерки, за избягване или своевременно овладяване на евентуални прекъсвания.

Непрекъснатостта на дейностите е важен елемент в организационната и оперативна структура ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“. Тя има за цел да гарантира, че в случай на значителен инцидент основните дейности не са или са само временно увредени.

В. РИСКОВ ПРОФИЛ

Една от целите на системата за управление на риска на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“, в т.ч. Собствената оценка на риска и платежоспособността, е да определи рисковия профил на Дружеството. За целта се използват както количествени методи за оценка на риска, така и качествени. Количественото измерване на риска се базира на стандартната формула за определяне на рисковия капитал.

Рисковият профил на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ е структуриран в следните шест основни рискови категории:

Структура на доклада	Рисков профил
В.1.1 Застрахователен (подписвачески) риск	Риск, свързан с общо застраховане
В.1.2 Пазарен риск	Риск, свързан със здравното застраховане
В.1.3 Кредитен риск	Пазарен риск
В.1.4 Оперативен риск	Риск от фалит на контрагент
В.5. Ликвиден риск	Оперативен риск
В.6. Други значими рискове	Ликвиден риск
	Стратегически риск
	Репутационен риск

В.1 КАТЕГОРИИ РИСКОВЕ, ВКЛЮЧЕНИ В СТАНДАРТНАТА ФОРМУЛА

Като цяло Собствената оценка на риска и платежоспособността извършена от Дружеството показва, че стандартната формула за изчисляване на Капиталовото изискване за платежоспособност отразява в голяма степен по адекватен начин рисковия профил на Дружеството.

В.1.1 ЗАСТРАХОВАТЕЛЕН (ПОДПИСВАЧЕСКИ) РИСК

ПОДПИСВАЧЕСКИ РИСК ПО ОБЩО ЗАСТРАХОВАНЕ

Рискова изложеност

Стойността на капиталовото изискване за платежоспособност във връзка с Подписваческия риск по общо застраховане към 31.12.2019 г. е 49.104 хил. лв.

Формирането на общата стойност по под-модули е както следва:

	Хил.лв.
Подписвачески риск по общо застраховане	31.12.2019
Риск, свързан с премиите и резервите	47,295
Риск, свързан с нивата на откупите	1,603
Катастрофичен риск по общо застраховане	5,828

Очитане на диверсификацията между отделните под-модули

-5,622

Обща стойност на подписваческия риск по общо 3-не
49,104

Подписваческият риск по общо застраховане, включва три под-модула:

- Капиталово изискване във връзка с риска, свързан с премиите и резервите
- Капиталово изискване във връзка с риска, свързан с нивата на откупи
- Капиталово изискване за катастрофичен риск

Основното капиталово изискване произтича от риска, свързан с премиите и резервите, докато риска от предсрочно прекратяване на полиците в общото застраховане е относително нисък. Катастрофичният риск също е с нисък дял, поради консервативната презастрахователна програма. Заключение от направените експертни анализи е че стандартната формула отразява по адекватен начин рисковата експозиция с оглед 3-те под-модула. Наблюдаваните нива на прекратяване на полици са сравнително ниски и прилаганите шокове в стандартната формула са подходящи с оглед портфейла. Дори да се приложат по-високи шокове, влиянието върху резултата ще бъде ограничено. По отношение на катастрофичния риск, дори при промяна на допусканията в стандартната формула, нетния SCR ще бъде непроменен, поради презастрахователната протекция.

Най-голямата рисковата експозиция за компанията произтича от риска, свързан с премиите и резервите. Премийният риск, произтича от възможността премийните резерви на компанията да не бъдат достатъчни с оглед посрещане на очакваните бъдещи щети и разходи по вече сключени договори. Рискът във връзка с резервите се свързва с флукуациите в размера и периода на проявяване на щетите, които вече са възникнали. Оценката на Дружеството е, че стандартната формула е адекватна за портфейла на Дружеството по отношение на риска, свързан с премиите и резервите. При контролна оценка на „специфичните за предприятието параметри“ по отделни линии бизнес не се получават значителни разминавания от стандартната формула, които отново показва, че основните й допускания са приложими за БУЛСТРАД.

Подписвачески риск по здравно застраховане

Рискова изложеност

Стойността на капиталовото изискване за платежоспособност във връзка с Подписваческия риск по здравно застраховане към 31.12.2019 г. е 1.605 хил. лв. Формирането на общата стойност по под-модули е както следва:

	Хил.лв
Подписвачески риск по здравно застраховане	31.12.2019
Риск по здравно застраховане с технически основи близки до тези по общо застраховане, в т.ч.:	1,572
Риск, свързан с премиите и резервите	1,571
Риск, свързан с нивата на откупите	0,057
Диверсификация	-0,056

Катастрофичен по здравно застраховане	0,117
Очитане на диверсификацията между отделните под-модули	-0,084
Обща стойност на подписваческия риск по здравно застраховане	1,605

Подписваческият риск по здравно застраховане, включва три под-модула:

- Риск, свързан с премиите и резервите
- Риск, свързан с прекратяване на полиците
- Катастрофичен риск

Застрахователният портфейл по тези застраховки има малък относителен дял, респ. изчисленият КИП по тях има незначителен дял в общия размер на КИП.

Рискът от предсрочно прекратяване на полиците в здравното застраховане е незначителен. Катастрофичният риск също е относително нисък, поради консервативната презастрахователна програма. Заключениета от анализите са, че стандартната формула отразява по адекватен начин рисковата експозиция с оглед 3-те под-модула

Управление и смекчаване на подписваческия риск

Управлението на риска се извършва на ниво подписваческа дейност, като за целта в Дружеството е изградена система от подписвачески правила и процедури, въведени са подписвачески лимити и оторизационни рамки. В допълнение, аналитичните звена на Дружеството извършват постоянен мониторинг на качеството на портфейла и резултатите от дейността, въз основа на което се предприемат коригиращи действия.

Съществен елемент от управлението на подписваческия риск е презастрахователната политика и програма на Дружеството. Чрез презастраховането се прехвърля част от риска, като се обезпечават и покритие при катастрофични събития. Високите критерии за избор на презастрахователи, съгласно груповите политики, способстват за адекватното управление на подписваческия риск, без това да води до прекомерно увеличение на кредитния риск, на който е изложено Дружеството.

Презастрахователната програма е изградена на смесена база – както на пропорционална, така и на непропорционална. За отделни рискове, които не са включени в презастрахователната програма или са над определените лимити, Дружеството сключва факултативни договори.

В.1.2 ПАЗАРЕН РИСК

Рискова изложеност

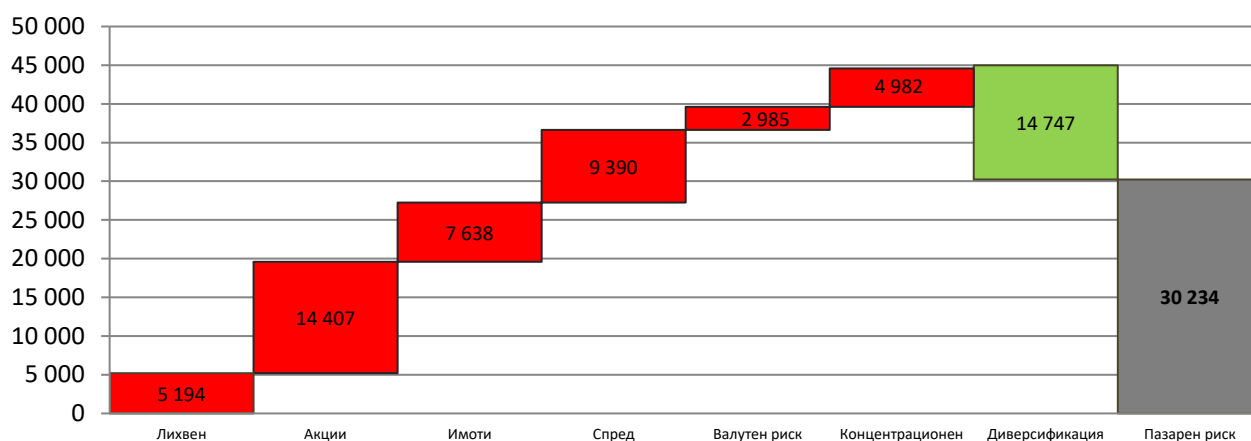
Стойността на капиталовото изискване за платежоспособност във връзка с Пазарните рискове към 31.12.2019 г. е 30.234 хил. лв. Формирането на общата стойност по под-модули е както следва:

Хил.лв.

Пазарен риск	31.12.2019
Риск, свързан с лихвените проценти	5,671
Риск, свързан с капиталовите инструменти	14,407
Риск, свързан с недвижимите имоти	7,638
Спред риск	9,390
Риск, свързан с пазарните концентрации	4,892
Валутен риск	2,985
Очитане на диверсификацията между отделните под-модули	-14,747
Обща стойност на пазарния риск	30,234

Следващата графика представя нагледно тежестта на всеки от под-модулите при формиране на пазарния риск:

Риск профил - Пазарен риск



Основната част от инвестиционния портфейл на Дружеството се състои от правителствен дълг на страни от Европейския съюз (с най-голям дял е българския дълг). Значително по-нисък е дялът на инвестициите в акции, инвестиционни фондове и банкови депозити. Сравнително висок е дялът на недвижимите имоти (в т. ч. използвани за собствени нужди), както и на инвестициите в дъщерни и асоциирани предприятия.

Управление и смекчаване на пазарните рискове

В основата на управлението на пазарните рискове е консервативната инвестиционна политика на Дружеството, в съответствие с която инвестиционния портфейл е съставен изключително от първокласни активи.

Основен инструмент за управление на лихвения риск е активното управление на активите и пасивите. С оглед продължаващата среда на ниски лихвени проценти и сравнително ограничени възможности за реализиране на добра доходност при поддържане на ниски нива на риск, Дружеството е инвестирало в средно и по-дългосрочни облигации (основно правителствени). От друга страна, естеството на бизнеса по общо застраховане е такова, че поетите задължения са със сравнително кратък срок. Това разминаване в срочната структура на активите и пасивите води до по-високо капиталово изискване за лихвен риск. Независимо от това лихвеният риск остава на приемливи равнища. С оглед очакванията за плавно покачване на лихвените равнища в средносрочен план, инвестиционния комитет на БУЛСТРАД разглежда различни възможности за оптимизиране структурата на ценните книжа с фиксиран доход (напр. понижаване на общата дюрация).

Сравнително ниските нива на спред риска се дължат на високия дял на правителствения дълг в общия инвестиционен портфейл, който генерира по-нисък риск. Дружеството прилага преходните мерки по чл. 308б на Директива 2009/138/ЕС относно третирането на правителствените облигации на страни-членки деноминирани в чужда валута на друга страна-членка. От 2018 г. поетапно започна отпадането на преходните мерки, което дава отражение и върху общата стойност на спред риска – увеличение с 5,676 хил.лв.

Дружеството активно управлява изложеността си на валутен риск, чрез закупуване на валутен форуърд. Използването на хеджиращи инструменти е само по отношение на откритата позиция в долари, която е единствена с по-силно влияние върху валутния риск.

В.1.3 РИСК ОТ ФАЛИТ НА КОНТРАГЕНТА

Рискова изложеност

Стойността на капиталовото изискване за платежоспособност във връзка с Риска от фалит на контрагента към 31.12.2019 г. е 20.958 хил. лв. Формирането на общата стойност е както следва:

Хил.лв

Риск от фалит на контрагента	31.12.2019
Експозиции от Тип 1	18,110
Експозиции от Тип 2	3,614
Ефект от диверсификацията	-0,767
Обща стойност на риска от фалит на контрагента	20,958

Основните експозиции, които генерират риск от фалит на контрагента са презастрахователните вземания (в т.ч. дял в техническите резерви), експозиции към банки и вземанията по застрахователни операции.

Поради обема и естеството на бизнеса, експозициите към презастрахователи съставляват значителен дял и са с основен принос за формиране на капиталовото изискване за платежоспособност във връзка с Риска от фалит на контрагента. Използването на презастраховането като инструмент за смекчаване на риска при големи експозиции (в т.ч. във връзка с авиационни рискове и големи имуществени рискове) дава също сериозно отражение върху кредитния риск на компанията. Независимо от това, качеството на презастрахователната протекция е високо – основната част от презастрахователите, осигуряващи покритие са с рейтинг „А” и по-висок, което ограничава в значителна степен рисковата експозиция.

Управление и смекчаване на кредитния риск

Дружеството управлява кредитния си риск, прилагайки консервативна презастрахователна политика, по отношение изискванията за минимален кредитен рейтинг на презастрахователите и концентрация на експозициите. По отношение на вземанията по полици, Дружеството е въвело стриктна политика по оценка и отписване на просрочени и несъбираеми вземания, което значително намалява риска от несъбираемост на призначите в баланса за целите на платежоспособността активи. Експозициите към банки също нарастват през текущата година спрямо предходната, което допълнително увеличава капиталовото изискване във връзка с риска от фалит на контрагента.

В.1.4 ОПЕРАТИВЕН РИСК

Рискова изложеност

Стойността на капиталовото изискване за платежоспособност, на база използването на стандартната формула, във връзка Оперативния риск към 31.12.2019 г. е 7.989 хил. лв.

Независимо от количествената оценка на оперативния риск, Дружеството оценява риска и на база качествени (експертни) оценки. Прави се оценка на контролите, които са относими към съответните присъщи рискове на вътрешните бизнес процеси, системи и персонал. Функциониращите процедури за оценка на системата за вътрешен контрол гарантират, че КИПоп е адекватно определено за посрещане на възможни рискове от оперативно естество.

В.1.5 ДРУГИ РИСКОВЕ

РИСК СВЪРЗАН С НЕМАТЕРИАЛНИТЕ АКТИВИ

Нематериалните активи не се признават като активи в баланса по Платежоспособност II, следователно не са включени в изчисляването на Капиталовото изискване за платежоспособност.

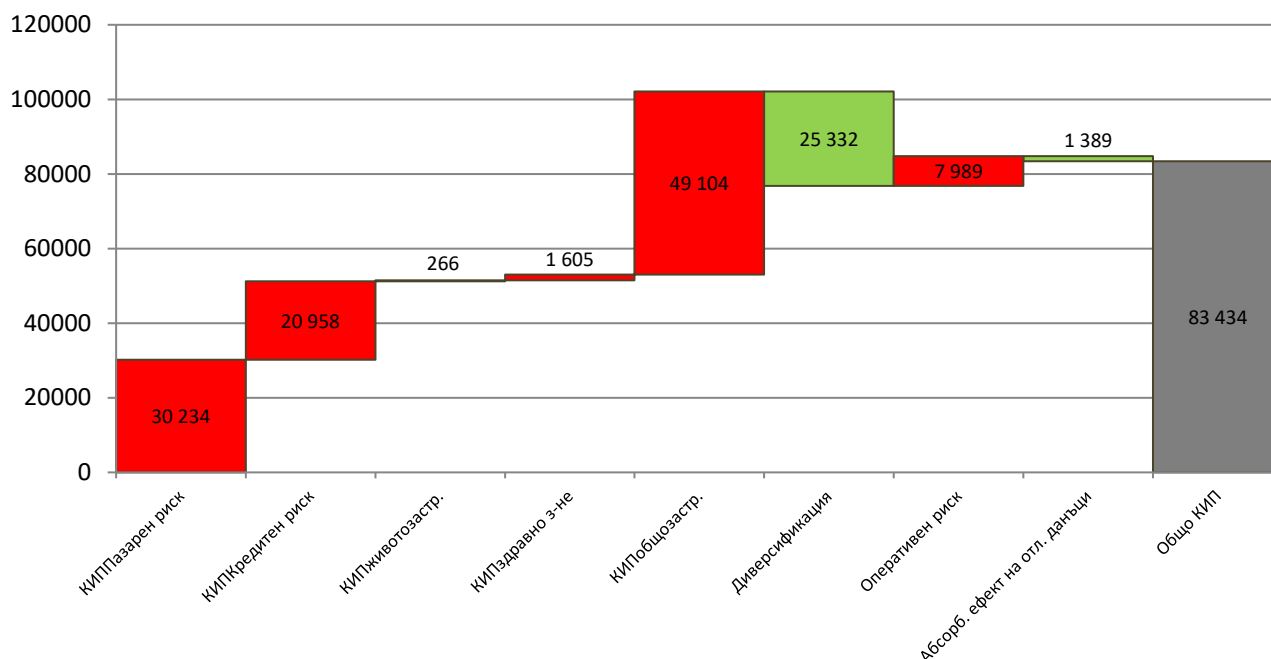
В.1.6 РЕЗЮМЕ НА РИСКОВИЯ ПРОФИЛ

Таблица с количествено измеримите рискове (хил.лв)

	КИП	Метод за оценка	Адекватност на оценката от стандартната формула
Пазарни рискове			
SCR _{interest rate}	5,671	КИП стандартна формула	Да
SCR _{equity}	14,406	КИП стандартна формула	Да
SCR _{property}	7,638	КИП стандартна формула	Да
SCR _{spread}	9,390	КИП стандартна формула	Възможни отклонения по отношение риска, свързан с държавните облигации
SCR _{currency}	2,985	КИП стандартна формула	Да
SCR _{concentration}	4,892	КИП стандартна формула	Възможни отклонения по отношение риска, свързан с държавните облигации
Подписвачески риск здравно з-не			
SCR _{Health CAT}	117	КИП стандартна формула	Да
SCR _{NSLT Premium and reserve}	1,571	КИП стандартна формула	Да
SCR _{NSLT Lapse}	57	КИП стандартна формула	Да
Подписвачески риск общо з-не			
SCR Premium and reserve risk	47,295	КИП стандартна формула	Да
SCR Lapse risk	1,603	КИП стандартна формула	Да
SCR Non-life Catastrophe risk	5,828	КИП стандартна формула	Да
Риск от фалит на контрагента	20,958	КИП стандартна формула	Да

Графично представяне на количествено измеримите рискове (по модули и агрегиран КИП)

Структура на капиталовото изискване за платежоспособност /2019/



В.2 КАТЕГОРИИ РИСКОВЕ, КОИТО НЕ СА ВКЛЮЧЕНИ В СТАНДАРТНАТА ФОРМУЛА

В рамките на процедурата по оценка (инвентаризация) на рисковете са констатирани следните рискове, които не са залегнали в стандартната формула за изчисляване на Капиталовото изискване за платежоспособност:

ЛИКВИДЕН РИСК

Една от основните рискови категории, която не е обхваната от стандартната формула е ликвидния риск. Експозицията на този риск се оценява като ниска, тъй като ликвидните активи представляват основен дял от активите на Дружеството. Въпреки, че на този етап не е разработена и тествана методология за количествено измерване на ликвидния риск, Дружеството счита че отражението на този риск върху изискеумата платежоспособност ще бъде незначително. В допълнение, на тримесечна база се Дружеството изготвя подробни прогнози на паричните потоци и ликвиден план, което е основа за управлението на ликвидния риск.

РЕПУТАЦИОНЕН РИСК

Репутационният риск може да доведе до намаляване на доверието на клиентите и инвеститори и това от своя страна да доведе до по-ниски приходи/пазарен дял, както и по-скъп капитал. Компанията е една от най-дълго установените на пазара.

Продуктите на компанията и нейните операции са добре познати и признати на пазара. Въпреки това, естеството на застрахователния бизнес е такова, че не рядко възникват спорове (в т.ч. и съдебни), особено в процеса на обработка на претенции. Поради тази причина са възможни отрицателните публикации и отзвук, но това би имало ограничено въздействие, свързано с конкретен случай.

СТРАТЕГИЧЕСКИ РИСК

Стратегическият риск принадлежи към неколичествените (неизмерими количествено) рискове. На база експертна оценка, той се оценява като нисък до среден за компанията. Основното предизвикателство остава силно конкурентния пазар, особено в областта на задължителното автомобилно застраховане, като това оказва влияние върху стратегическите цели и рентабилността на Дружеството.

Таблица с оценка на качествено измеримите рискове

	Оценка на риска	Рисков лимит	Метод на оценка	Изискуеми мерки
ОПЕРАТИВЕН РИСК				
Риск от прекъсване на бизнеса	Среден	На този етап не се прилага	Оценка на честотата и влиянието	Не
Риск, свързан с ключов персонал	Нисък	На този етап не се прилага	Оценка на честотата и влиянието	Не
Недостатъчни капацитет от човешки ресурси	Нисък	На този етап не се прилага	Оценка на честотата и влиянието	Не
Хардуеър и инфраструктурен риск	Нисък	На този етап не се прилага	Оценка на честотата и влиянието	Не
IT софтуер и сигурност	Нисък	На този етап не се прилага	Оценка на честотата и влиянието	Различни проекти и мерки насочени в посока прецизиране на базата данни
Риск, свързан с модела и качеството на данните	Среден	На този етап не се прилага	Оценка на честотата и влиянието	Различни проекти и мерки насочени в посока прецизиране на базата данни
Риск, свързан с IT разработки	Нисък	На този етап не се прилага	Оценка на честотата и влиянието	Различни проекти и мерки насочени в посока прецизиране на базата данни
Риск, свързан с изпълнение на проектите	Нисък	На този етап не се прилага	Оценка на честотата и влиянието	Не
Риск, свързан с процесите и организацията	Среден	На този етап не се прилага	Оценка на честотата и влиянието	Различни проекти и мерки насочени в посока оптимизиране на процесите

Некоректни бизнес практики и вътрешна измама	Нисък	На този етап не се прилага	Оценка на честотата и влиянието	Не
Риск от външна измама и криминални деяния	Среден	На този етап не се прилага	Оценка на честотата и влиянието	Проекти насочени към ограничаване на измамите
Правен и „compliance“ риск	Нисък	На този етап не се прилага	Оценка на честотата и влиянието	Не
Риск от човешки грешки	Среден	На този етап не се прилага	Оценка на честотата и влиянието	Различни проекти и мерки насочени в посока оптимизиране на процесите
ЛИКВИДЕН РИСК	Нисък	На този етап не се прилага	Експертна оценка	Не
РЕПУТАЦИОНЕН РИСК	Среден	n/a	Експертна оценка	Не
СТРАТЕГИЧЕСКИ РИСК	Среден	n/a	Експертна оценка	Не

В.3 АНАЛИЗ НА ЧУВСТВИТЕЛНОСТТА

Анализът на чувствителността показва, как дефинираните стрес сценарии влияят върху капитала, печалбата и съотношението на платежоспособност. Анализът на чувствителността е извършен на база данните към 31.12.2019 г. Дефинираните стрес сценарии са в две групи – промяна във финансовите параметри и промяна в застрахователно-техническите параметри.

Коефициентът на платежоспособност се изменя при различните сценарии в диапазона от +9 до -9 пр.п, като най-голямо влияние оказват сценария с промяна на пазарната стойност на капиталови инструменти и инвестиционни фондове. Като цяло коефициентът на платежоспособност остава над 125% (минималния определен от Управителния съвет на Дружеството праг) и при най-неблагоприятните от разгледаните сценарии. Резултатите от анализа на чувствителността са представени в таблицата по-долу.

Ефекти	Изменение в		Изменение (%)	
	Капитал	Печалба	Капитал	Печалба
Собствен капитал (счетоводен) към 31.12.2019	99,393	11,402	-	-
Допускания за развитие на пазарни рискове				
Увеличение на лихвените проценти с 50 б.п.	(3,637)	-	(3.66%)	0%
Намаление на лихвените проценти с 50 б.п.	3,637	-	3.66%	0%
Увеличение на пазарната стойност на капиталови инструменти и инвестиционни фондове с 30%	8,597	-	8.65%	0%

Намаление на пазарната стойност на капиталови инструменти и инвестиционни фондове с 30%	(8,597)	-	(8.65%)	0%
Увеличение на пазарната стойност на недвижимите имоти с 10%	2,158	-	2.17%	0%
Намаление на пазарната стойност на недвижимите имоти с 10%	(2,950)	(824)	(2.97%)	(7.23%)
Увеличение на несъбираемите вземания от застраховани лица с 5%	-	(368)	0%	(3.22%)
Намаление на несъбираемите вземания от застраховани лица с 5%	-	368	0%	3.22%

Г. ОЦЕНКА НА АКТИВИТЕ И ПАСИВИТЕ ЗА ЦЕЛИТЕ НА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТТА

Тази глава разглежда въпроси свързани с оценката на активите и пасивите за целите на измерването на платежоспособността съгласно новия регулаторен режим Платежоспособност II. В тази връзка застрахователите следва да изготвят отделен баланс за платежоспособност, в допълнение на баланса, който е част от годишния финансов отчет на компаниите по Закона за счетоводството и Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО). Това изисква оценката на активите и пасивите да бъде изцяло на база тяхната пазарна стойност. Балансът изготвен на база пазарна стойност на активите и пасивите се използва за определяне на разполагаемия капитал на Дружеството, служещ за покритие на капиталовото изискване за платежоспособност и минималното капиталово изискване.

Г.1. АКТИВИ

Оценката по „Платежоспособност II” се основава на стопански подход, ориентиран към пазарните цени. За целта, освен ако не е посочено друго, активите се признават съгласно МСФО. Следователно, основна част от позициите от МСФО отчета могат да се използват и при изготвянето на икономическия баланс по „Платежоспособност II”, с изключение на тези посочени по-долу.

○ Нематериални активи

Придобит застрахователен портфейл, разрешителни за дейност, търговски марки и други нематериални активи:

- а. ако са обособени и продаваеми на пазара, могат да бъдат посочени на база справедлива стойност,
- б. ако тяхната справедлива стойност не може да бъде определена, оценката е нула.

Компютърен софтуер, пригоден към нуждите на компанията, както и софтуерни лицензи, закупени в „готов вид”, които не могат да бъдат продадени на друг потребител, не се признават в баланса по Платежоспособност II.

Дружеството е възприело по-консервативния подход да не признава нематериалните активи в баланса по Платежоспособност II, независимо от тяхното естество.

○ Отложени аквизиционни разходи

„Платежоспособност II” се базира върху прогноза за бъдещите парични потоци. Отложените аквизиционни разходи представляват изходящ паричен поток, настъпил в миналото. В тази връзка, отложените аквизиционни разходи (брутни и дела на презастрахователя) не се отчитат в баланса по „Платежоспособност II”.

○ Отсрочени данъчни активи/пасиви

Подобно на МФСО, отсрочените данъци следва да бъдат изчислени, в случай че има временни разлики между баланса по „Платежоспособност II” и баланса за данъчни цели:

В частта на „преоценени активи”:

- икономическа стойност > данъчна основа → отсрочен данъчен пасив
- икономическа стойност < данъчна основа → отсрочен данъчен актив

В частта на „преоценени пасиви”:

- икономическа стойност < данъчна основа → отсрочен данъчен пасив
- икономическа стойност > данъчна основа → отсрочен данъчен актив

Посочват се като отсрочени данъчни активи, единствено тези които зависят от бъдещ облагаем приход. Освен това, не се прилага дисконтиране на отсрочени данъчни активи и пасиви.

○ **Имоти, машини и съоръжения за собствено ползване**

Имотите и другите дълготрайни материални активи, използвани за дейността на Дружеството се признават в баланса по Платежоспособност II по тяхната справедлива стойност. Пазарната стойност се определя от лицензирани оценители на регулярни интервали.

В годишния финансов отчет (по МСФО) „Земите и сградите” се оценяват последващо по преоценена стойност, която е тяхната справедлива стойност към датата на преоценката, намалена с натрупаната последваща амортизация и евентуалните натрупани последващи загуби от обезценка. Справедливата стойност се определя чрез последваща оценка на лицензирани оценители към датата на съставяне на отчета за финансовото състояние. „Машините и оборудването” се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаната до момента амортизация и загуби от обезценка.

○ **Инвестиции**

- Земи и сгради (освен тези за собствено ползване)

Тази позиция включва основно инвестиционните имоти. В баланса за целите на платежоспособността инвестиционните имоти са оценени по пазарна стойност, на база оценки от независими лицензирани оценители.

В годишния финансов отчет инвестиционните имоти се оценяват първоначално по цена на придобиване, която включва тяхната покупна стойност и всички разходи, пряко свързани със сделката, като данъци по прехвърляне на имота, хонорари за правни услуги и

др. Последващата им оценка е по справедлива стойност, отразяваща условията на пазара към датата на отчета за финансовото състояние.

- Участия

Ако балансовата стойност в годишния финансов отчет се различава от справедливата стойност, в баланса по Платежоспособност II се извърши преоценка по справедливата стойност (= икон. стойност по „Платежоспособност II“), като се прилага следният йерархичен ред на оценяване (въз основа на регулациите по прилагане на Платежоспособност II):

- Икономическата стойност съответства на котираната пазарна цена на активен пазар, ако такава е налична.
- Ако не е налична котирана пазарна цена на активния пазар, се прилага методът на коригирания собствен капитал. Съгласно този метод, оценката в свързаната компания следва да се основава върху дела на участващото предприятие в превишението на активите над пасивите. При изчислението на превишението на активите спрямо пасивите, следва да се прилагат правилата за оценка по „Платежоспособност II“.
- В случай на незастрахователни свързани предприятия съответно може да бъде използван подходът на собствен капитал по МФСО. С цел да се осигури последователност спрямо метода на коригиран собствения капитал, съгласно принципите на „Платежоспособност II“, репутацията и други нематериални активи се приспадат от подхода на собствения капитал по МФСО. Този метод се въвежда с цел да се подпомогне и хармонизира оценката в случаите, когато е трудно да се извърши преоценка на цялостния баланс на свързаното предприятие съгласно принципите на „Платежоспособност II“.
- При участие без доминиращо влияние (участие < 50%) се разрешава, в случай че методът на коригиран собствения капитал не е възможен, да се използват други модели за оценка (т.нар. „mark to model“ подход), напр. метода на дисконтирания паричен поток.

- Финансови активи

Финансовите активи следва да бъдат оценени по справедлива стойност за целите на платежоспособността, дори когато биват изчислявани на база на амортизируема стойност в баланса по МСФО. В тази връзка се прилага следната процедура:

- а. Инвестиции, държани до падеж
 - Извършва се преоценка по справедлива стойност
- б. Инвестиции, налични за продажба

- Стойността на тези инвестиции в баланса по Платежоспособност II съвпада с отчета по МСФО – на база справедлива стойност.

в. Инвестиции за търгуване

- Стойността на тези инвестиции в баланса по Платежоспособност II съвпада с отчета по МСФО – на база справедлива стойност.

г. Кредити и ипотeki

Позицията „Кредити и ипотeki” се признава на база справедлива стойност в баланса по Платежоспособност II. Тъй като в общия случай липсват пазарно котираны цени на тези активи, справедливата стойност се изчислява въз основа на общоприети модели за оценка.

- **Суми, подлежащи на възстановяване по презастрахователни договори**

Делът от презастраховане се посочва в частта на активите (брутно представяне), като се извършва оценка на икономическата стойност по „Платежоспособност II” съгласно принципите за изчисляване на “Най-добра оценка”.

- **Вземания по застраховки и от посредници**

В тях се включват основно суми във връзка с вземания по застрахователни полици, с премии платими на вноски. Тъй като признаването на премиения приход във финансовия отчет става на база цялата дължима премия по сключените полици, като вземане се начисляват всички неплатени вноски (независимо, дали са дължими в отчетния период).

За целите на платежоспособността, като вземане се признават само сумите по премиенни вноски дължими към момента на съставяне на отчета, намалени с направените обезценки. Оценката на вземания по застраховки съответства и е съпоставимо с принципите за определяне на най-добрата оценка на премиения резерв, а именно като разлика на очакваните бъдещи изходящи и входящи парични потоци по застрахователни договори влезли в сила към датата на изготвяне на отчета. Вземанията по разсрочени премии, недължими към датата на отчета, се включват в бъдещите входящи парични потоци при изчисляване на премиения резерв, т.е. отчитат се със знак минус при изчисляване на резерва.

- **Вземания/задължения по презастраховане**

С оглед съпоставимост Дружеството признава задълженията и вземанията по презастрахователни договори в баланса по Платежоспособност II по аналогичен начин с

вземанията и задълженията по директно застраховане, а именно като вземания/задължения се признават само тези с настъпил падеж преди края на отчетния период, намалени със съответните обезценки. Подходът се различава от признаването на тези активи/пасиви в счетоводния баланс, където се използва годишна база за начисляване.

Следващата таблица показва стойността на активите на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ по тяхната пазарна оценка, като ги сравнява със стойността им съгласно годишния финансов отчет на Дружеството към 31.12.2019 г.:

Хил.лв.

	Платежоспособност II	Годишен финансов отчет
Отложени аквизиционни разходи	-	26.549
Нематериални активи	-	7.050
Земи, сгради и оборудване за собствени нужди	21.575	14.538
Investments:	248.508	223.333
<i>Инвестиционни имоти</i>	8.976	9.095
<i>Участия в свързани дружества</i>	60.947	36.946
<i>Акции</i>	771	771
<i>Облигации</i>	143.992	142.698
<i>Инвестиционни фондове</i>	31.069	31.069
<i>Деривативи</i>	1	1
Банкови депозити	2.751	2.751
Дял на презастрахователите в техническите резерви	87.688	107.221
Вземания по застрахователни полици	8.456	59.339
Презастрахователни вземания	287	1.480
Други вземания	5.171	4.636
Парични средства и парични еквиваленти	49.341	49.387
Други активи	947	770
Общо активи	421.974	494.304

Г.2. ТЕХНИЧЕСКИ РЕЗЕРВИ

Г.2.1 Стойност на техническите резерви

На следната таблица са показани техническите провизии по Solvency II на ЗАД „Булстрад Виена Иншурънс Груп“ към 31.12.2019 година, разделени по линии на бизнес:

Хил.лв.

Вид застраховка	Най-добра оценка	Риск Маржин	Технически резерви - общо	Дял на презастрахователите
Застраховки за заболяване	533	64	596	-7
Застраховки за злополука	1.477	164	1.641	91
Гражданска отговорност на автомобилистите	112.878	6.409	119.286	61.161
Застраховки за щети по автомобилите	44.760	4.670	49.430	5.146
Морско, авиационно и транспортно з-не	3.146	255	3.401	981
Пожар и други щети на имущество	27.907	1.111	29.018	18.452
Обща гражданска отговорност	7.868	708	8.576	1.862
Разни финансови загуби	0	0	0	0
Общо	198.569	13.380	211.948	87.686

Г.2.2 Оценка на техническите резерви

Детайли за основата на оценката на техническите резерви по Платежоспособност II, използваните предположения и методи са предоставени по-долу в този раздел.

Таблицата показва стойността на техническите резерви на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ по Платежоспособност II, като ги сравнява със стойността им съгласно годишния финансов отчет на Дружеството към 31.12.2019 г.:

Хил.лв.

	Платежоспособност II	Годишен финансов отчет
Технически резерви –Общо застраховане	209.890	292,983
<i>Най-добра оценка</i>	196.719	-
<i>Риск маржин</i>	13.171	-
Технически резерви – Здравни застраховки	2.237	-
<i>Най-добра оценка</i>	2.010	-
<i>Риск маржин</i>	227	-
Общо технически резерви	212.127	292.983

Основи

В баланса по Платежоспособност II задълженията се оценяват на база тяхната пазарна стойност. Тъй като няма ликвиден пазар за застрахователни задължения, икономическата стойност се дефинира като сума на най-доброто очакване (НО) и рисков марж (РМ). Това гарантира постигането на съвместима и последователна с пазара оценка.

Симплификацииите са прилагани съобразно природата, обхвата и сложността на приетите за застраховане рискове. Най-добрата прогнозна оценка съответства на нетната настояща стойност на бъдещите парични потоци. Рисковият марж помага, за да се гарантира, че стойността на техническите провизии ще е равна на размерът, който е необходим на застрахователната компания да изпълни задълженията си, произтичащи от сключените застрахователни договори.

Сумите, възстановими от презастрахователи кореспондират с най-доброто очакване на презастрахователните задължения, намалени с корекция за очаквано неизпълнение от страна на презастрахователя.

Всички изчисления са извършени към 31.12.2019 година, вземайки предвид резервите за щети и портфолиото по полици към тази дата, но без да се отчитат очакванията за бъдещия нов бизнес.

Методология при калкулирането на най-доброто очакване на общозастрахователните задължения

Най-доброто очакване на общозастрахователните задължения се състои от две части – премиен резерв и резерв за претенции.

Делът на презастрахователите в най-доброто очакване на задълженията се изчислява поотделно за всеки презастраховател и всяка линия на бизнес.

При определяне на най-доброто очакване на резерва за щети се прилагат стандартния верижно-стълбов метод, както към обявените претенции, така и към платените претенции, също така и методът „Бърнютър-Фъргюсън“ преди да се избере най-подходящата методология. Този подход гарантира, че различните модели на уреждане и плащане на претенциите се вземат предвид.

За изчислението на премийната провизия се използва методът на комбинирания коефициент, който е описан накратко със следната формула:

$$BE = UPR * CR' + (CR - 1) * PVFP$$

където,

UPR = пренос-премийния резерв на база получени премии към датата на оценката

CR = комбиниран коефициент = коефициент на щетимост + коефициент на разходи

PVFP = брутна настояща стойност на бъдещите премии

Методология за изчислението на рисковия марж

Калкулацията на рисковия марж се основава на предположението, че цялото портфолио от застрахователни задължения се трансферира на друга застрахователна компания. Платежоспособност II предлага подхода на цената на капитала при изчислението на рисковия марж. При този подход капиталовото изискване за платежоспособност във всеки

бъдещ момент се умножава по цената на капитала (6%) и след това резултантния паричен поток се дисконтира и агрегира, като се използва безрисковата крива на ЕЮРА.

Рисковият марж се определя като настояща стойност на разходите за поддържане на капитал за рисковете, които не могат да се хеджират по време на целия период на бъдещо развитие на действащия портфейл, като се използва съответната срочна структура на безрисковия лихвен процент.

Паричните потоци за капиталовото изискване за платежоспособност са оценени чрез екстраполация на подмодули на рисковете въз основа на съответните причинители (т.нар. „risk drivers”) на риска. Коефициент в размер на 6% (цена на капитала) е приложен върху прогнозния паричен поток за КИП, след това те са дисконтирани с безрисковия курс за лева и са обобщени. За начална точка на прогнозата Дружеството използва последните налични резултати на капиталовото изискване за платежоспособност към 31.12.2018 г.

Добавката за риск се изчислява за целия бизнес и след това е пропорционално разпределена по линии на бизнеса въз основа на техния дял.

Изчисленията на Дружеството включват риска от неизпълнение от страна на контрагента, подписваческия риск в общото застраховане, здравния риск и операционните рискове. Пазарните рискове не са включени в изчислението. Общата добавка за риск се изчислява като сума от настоящата стойност на цената на капитала във всяка бъдеща година до уреждането на задълженията.

Методология за калкулиране на сумите, възстановими от презастрахователи

Най-доброто очакване на резервите се калкулира брутно от презастраховане, а делът на презастрахователите се калкулира отделно, като тази отделна калкулация се отчита в частта на актива в баланса по Платежоспособност II. При изчисление на възстановимите суми от презастраховане, се отчита и корекцията в следствие от неизпълнение от страна на контрагента. Калкулацията се извършва отделно за всеки контрагент (презастраховател) и всяка линия на бизнес, като се оценява вероятността за неизпълнение на задълженията на презастрахователя и способността му да се възстанови. Риска презастрахователят да не изпълни задълженията си се оценява поотделно за премийния резерв и за резерва за щети.

Симплификации

Причините за използването на симплификации са обикновено или кратката история, възпрепятстваща резонансът на оценките, или спецификата на определена линия на бизнес, или пък нивото на нейната същественост.

При калкулацията на рисковия марж, бъдещите капиталови изисквания за платежоспособност са изчислявани пропорционално на развитието на най-добрата оценка на застрахователните задължения

Несигурност в калкулацията на най-доброто очакване на задълженията

Моделите на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕННА ИНШУРЪНС ГРУП“ използват исторически данни и информация за текущата пазарна ситуация, за да се моделира адекватно бъдещото развитие на портфейла. Елементите на несигурност се оценяват количествено до възможно най-голяма точност и се вземат предвид чрез подходяща параметризация в моделите.

Като допълнение, прилагането на регулациите на Платежоспособност II осигурява адекватна капиталова база в случай на неочаквано и неблагоприятно икономическо развитие.

Г.3. ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Другите пасиви включват всички задължения различни от техническите резерви. В това число се включват задължения по разчети с посредници, задължения по презастраховане, задължения към персонала, отсрочени данъчни пасиви и др. По отношение на тези пасиви също така се прилагат методи за оценка на тяхната спроведлива стойност, в съответствие с принципите за изготвяне на баланса по Платежоспособност II.

Следващата таблица показва стойността на другите задължения в баланса по Платежоспособност II, като се прави сравнение с тяхната стойност в счетоводния баланс към 31.12.2019 г.:

	Платежоспособност II	Годишен финансов отчет
Провизии, различни от техническите резерви	-	2 050
Провизии във връзка с обезщетения при пенсиониране	1,176	1,176
Депозити от презастрахователи	44,859	44,859
Отложени данъчни пасиви	1,389	629
Задължения по застрахователни полици	9,688	19,624
Задължения по презастраховане	3,402	13,371
Подчинени пасиви, включени в собствените средства	6 259	6 259
Други задължения	387	387
Общо други задължения	67,160	88,355

Задължения по застраховки и към посредници

Първоначалното счетоводно третиране на задължения към посредници е в съответствие с принципите за признаване на застрахователни вземанията. Комисионната,

дължима по застрахователната премия е договорена в началото на застрахователния договор.

Методът, използван от Дружеството, за оценка на задължения към посредници, прилаган със счетоводните правила по Платежоспособност II е в съответствие с ДР 2015/35 и ЕОЗППО-BoS-15/113 и следват принципите на справедливата стойност, представени в МСФО 13. Признатите задължения към посредници съгласно изискванията на Платежоспособност II - включват комисионни, които са дължими и неплатени от Дружеството. Задължения, свързани с бъдещите премии са изключени от техническите резерви, тъй като тяхната стойност се включва като очакван изходящ паричен поток при определяне на „най-добрата“ прогнозна оценка на техническите резерви.

Г.4. АЛТЕРНАТИВНИ МЕТОДИ ЗА ОЦЕНКА

В баланса за целите на платежоспособността се използват алтернативни методи за оценка по отношение на следните категории активи и пасиви: земи и сгради за собствено ползване и инвестиционни имоти. Подробна информация за използваните методи за оценка на земите и сградите се съдържа в т. Г.1 на доклада. Стойността на всички недвижими имоти (в т.ч. земи и сгради за собствени нужди и инвестиционни имоти) в баланса по Платежоспособност II се определя въз основа на изготвена независима оценка от лицензирани оценители. Оценките се изготвят периодично. За оценките на имотите се ползват общоприети методи, като се отчитат местоположение, вид строителство, предназначение, разглеждат се аналози и т.н.

Г.5 ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО ОТНОШЕНИЕ ОЦЕНКАТА НА АКТИВИТЕ И ПАСИВИТЕ

Всичката съществена информация за оценката на активите и пасивите на Дружеството се съдържа в настоящия доклад и Годишния финансов отчет за 2019 г.

Д. УПРАВЛЕНИЕ НА КАПИТАЛА

Ръководството на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ е отговорно за разработване и създаване на система за управление на капитала.

При разработването на планове за управлението на компанията, Управителният съвет анализира и решава какъв капитал е необходим на компанията в съответствие със стратегическите ѝ цели и ако се предвижда увеличение на капитала се взимат необходимите мерки за постигането на това ниво, както и най-подходящите методи за това увеличение. Управителният съвет предприема необходимите мерки, за да гарантира, че нивото на капитала кореспондира с рисковия профил на компанията, както и с бизнес средата, в която оперира.

Д.1. СОБСТВЕНИ СРЕДСТВА

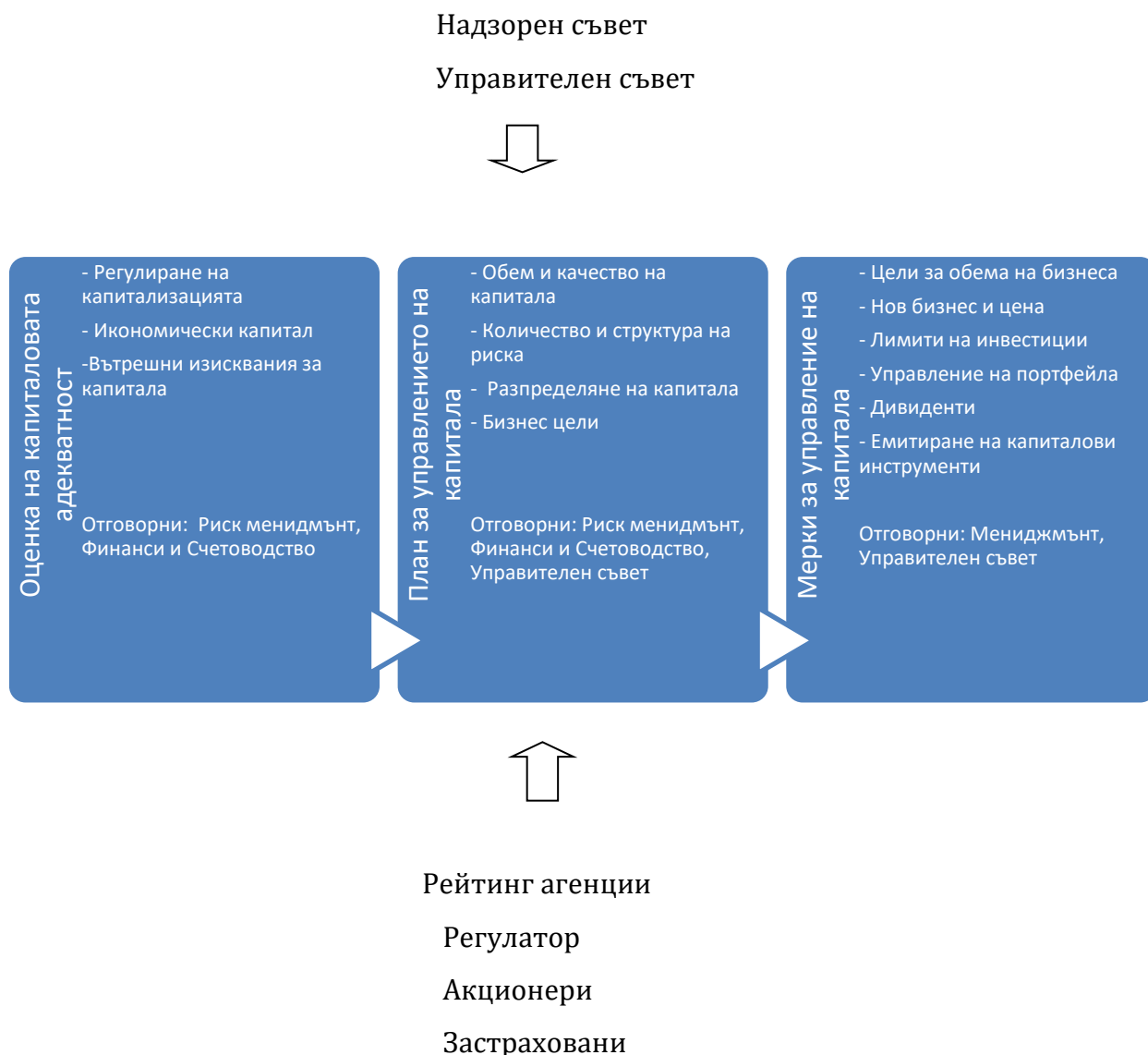
Настоящият раздел описва състава и управлението на капитала на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“. Първо е описан процесът на управление на капитала и възможността за разпределение на неговите компоненти. Освен това, отделните компоненти на капитала са представени в редове по отношение на тяхното качество и тяхната допустимост за покриване на капиталовото изискване за платежоспособност и минималното капиталово изискване.

Управлението на капитала следва да гарантира спазването на правните и вътрешните стандарти за качество и количество, за да се покрият капиталовото изискване за платежоспособност и минималното капиталово изискване. Стабилната капиталова позиция на Дружеството осигурява непрекъснатост на застрахователните операции в бъдеще.

Процесът на управление на капитала на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ се състои от следните стъпки:

Д.1.1. Процес по управление на капитала

Процесът на управление на капитала и страните, участващи са представени на фигурата по-долу:



Оценка на капиталовата адекватност

Процеса за управление на капитала започва с оценка на капиталовата адекватност. Различни заинтересовани страни имат различни възгледи при оценката на наличния капитал. Регулаторът определя кои части могат да бъдат включени в капитала, а рейтинг агенциите имат свои собствени определения за капитал. В допълнение към регулаторните и рейтингови изисквания за капитализация, при определяне на капиталовата позиция се взимат предвид резултатите на собствената оценка на риска и платежоспособността. Всяка очаквана промяна на третирането на капиталов инструмент от страна на регулатора или законодателството се взема предвид в оценката на капиталовата адекватност.

При оценката на капиталовата адекватност се вземат предвид изчисленията съгласно Платежоспособност 2. Оценката включва капиталовите нужди на Дружеството, определени на индивидуална база.

Планиране на капитала

Намеренията и планове на Управителния съвет по отношение на бъдещото развитие на бизнеса и инвестиционните дейности се използват при анализа на бъдещото капиталово изискване. В рамките на процеса на планиране се отчита как промените в бизнеса, обемите или промените в съществуващите рискови фактори могат да повлияят на рентабилността, рисковете и капиталовите нужди.

Резултатите от извършената оценка на капиталовата адекватност се разглеждат заедно с целите, заложи в бизнес плана за следващите 3 години, с оглед да се идентифицират възможен капиталов недостиг и бъдещото капиталово разпределение.

Мерки за управление на капитала

Разумна оценка на капиталовата адекватност и внимателно капиталово планиране са важни етапи при определяне на действията, които поддържат баланс между капитал и рискове. За да се приложи план за управление на капитала, се предлагат мерки за одобрение от Управителния и Надзорния съвет. Дирекциите „Финанси и счетоводство“ и „Управление на риска“ под контрола и при поискване от Изпълнителните директори, оценява, въвежда, докладва и актуализира статуса на мерките за управление на капитала.

Д.1.2. Плащания от позиции на собствените средства

Когато дивидентите се разпределят за всяка дадена финансова година, конкретния размер и времето на разпределението е предмет на предложение за разпределение на печалбата от Управителния съвет на Булстрад. Това предложение се предоставя на Надзорния съвет и Общото събрание.

В съответствие със законовата рамка и вътрешните правила на Дружеството, решение относно разпределяне на печалбата се взема в рамките на шест месеца след приключване на предходната финансова година. Печалбата след данъци на Дружеството служи за база за определяне на дивидента, който се разпределя между акционерите проратно на база на броя на притежаваните акции. При издаването на нови акции може да бъде определено различно право на дивидент. Бъдещи разпределения на дивиденти на Булстрад зависят от неговата рентабилност, финансовото му състояние и от други фактори, включително от парични средства, бъдещи перспективи, както и нива на данъците, нормативни и други правни условия.

Ограниченията върху разпределянето на дивиденди, които оказват влияние върху размера на разпределяемите печалби, в бъдеще могат да бъдат предмет на изменение от законодателя или на регулаторни предписания.

Няма гаранция, че в бъдеще Дружеството ще има нетна печалба, от която всяка година могат да бъдат изплатени годишни дивиденди в съответствие с политиката за дивиденди. Дори компанията да има разпределяеми печалби, то не може да бъде гарантирано, че дивидентите ще бъдат реално платени.

Общото събрание може да не одобри разпределението на печалба, ако това би довело до недостиг на капитал за покриване на капиталовото изискване за платежоспособност. Ако покритието на капиталовото изискване за платежоспособност вече не е постоянно гарантирано, изплащането на дивиденди се отменя и тази мярка се посочва в Плана за възстановяване, който се представя пред надзорния орган. Дивидент не се изплаща до постигане на адекватно капитализиране на Дружеството и гарантиране на постоянното покритие на капиталовото изискване за платежоспособност. Периодът на наблюдение се определя в случая като планов период.

КЛАСИФИКАЦИЯ НА КАПИТАЛА

Капиталът на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ е описан по-долу и класификацията му е обяснена подробно: Дружеството има следния капитал:

- Акционерен капитал
- Преоценъчни резерви
- Други капиталови резерви и неразпределена печалба
- Подчинен срочен дълг

Капиталът е разделен на основен капитал и допълнителен капитал и е класифициран в три реда по качество (редове) въз основа на неговите характеристики. Класификацията се основава главно на следните шест критерия:

1. Постоянна наличност за покриване на загубите
2. Подчинение на притежателя
3. Достатъчен матуритет
4. Липса на стимул за обратно изкупуване
5. Липса на задължителни разходи по обслужване
6. Липса на тежести

Следната категоризация е резултат от посочените критерии:

- Ред 1: само основен капитал, който до голяма степен отговаря на всичките шест критерия.

- Ред 2: основен капитал, ако не е налице постоянната му наличност и допълнителен капитал, ако отговаря на всичките шест критерия.
- Ред 3: всички останали части от капитала.

Таблица: Собствени средства по редове:

Хил.лв.

	Total	Tier 1 - unre- stricted	Tier 1 - re- stricted	Tier 2	Tier 3
Записан капитал	31 475	31 475	-	-	-
Премии от емисии на акции	14 934	14 934	-	-	-
Изравнителен резерв	82 751	82 751	-	-	-
Подчинени пасиви	6 259	-	-	6 259	-
Общо собствени средства	135.418	129.159	-	6 259	-

Към 31 Декември 2019 г. собствените средства на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ са 135,418 хил.лв. Собственият капитал в съгласно годишния финансов отчет към същата дата е 99,393 хил.лв.

Най-съществената разлика между размера на собствения капитал съгласно годишния финансов отчет и размера на собствените средства по "Платежоспособност II" е третирането на подчинените пасиви. Друга разлика се формира от преоценката на счетоводните стойности към справедливите стойности по Платежоспособност II. Преоценката засяга както актива, така и пасива на баланса.

Отделните капиталови компоненти са описани в детайли по-нататък в настоящия документ. Около 95% от собствените средства на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ се класифицират като капитал от Ред 1.

ОСНОВНИ СОБСТВЕНИ СРЕДСТВА

Собствените средства на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ се състоят от записан капитал, капиталови резерви и преоценъчен резерв, в т.ч. неразпределена печалба и подчинени пасиви.

а. Акционерен капитал

ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ притежава само платен акционерен капитал. Изплатеният акционерен капитал се класифицира като капитал от първи ред, тъй като отговаря на необходимите характеристики за капитала от първи ред. Дружеството няма други основни капиталови категории, като например привилегирани акции.

б. Емисионна премия

Премията за емитиране на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ се класифицира като капитал от първи ред, тъй като отговаря на необходимите характеристики за капитала от първи ред.

в. Резерв за изравняване

Изравнителният резерв е съставен от:

Изравнителен резерв (хил.лв.)	
Превишение на активите над пасивите	129,159
Други позиции на базовите собствени средства	- 46,408
Общо изравнителен резерв	82,751

г. Подчинени пасиви

Към 31.12.2019 г. ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ отчита като част от собствените средства подчинен дълг в размер на 6 259 хил.лв., получен от основния акционер (VIG). Подчиненият дълг отговаря на условията за категоризиране на капитал от 2-ри ред.

Допълнителен капитал

Към 31.12.2019 г. ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ не разполага с допълнителен капитал.

Д.1.2.1 Допустимост на капитала

В съответствие с текущото капиталово изискване за платежоспособност (КИП) и минималното капиталово изискване (МКИ), се разглежда допустимостта на капиталовите компоненти на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ за покриване на двата показателя. В този процес се преценява количеството и качеството на допустимия капитал за покриване на капиталовите изисквания - КИП и МКИ.

КОЛИЧЕСТВО НА КАПИТАЛА

Оценката на капиталовата адекватност се извършва при съблюдаване изискванията на Кодекса за застраховане. Това означава, че трябва да бъдат изпълнени следните ограничения:

- Коефициент на платежоспособност, т.е. отношението между собствените средства и КИП, следва да е $\geq 100\%$
- Коефициента на покритие на МКИ също следва да е $\geq 100\%$

Управителният съвет, в съответствие с приетите групови стандарти, е определил толерантност към риска при минимален коефициент на платежоспособност от 125%. Поради това се извършва допълнително разглеждане:

- Коефициент на платежоспособност следва да е $\geq 125\%$

КАЧЕСТВО НА СОБСТВЕНИТЕ СРЕДСТВА

Компонентите на собствените средства всички качествени нива (редове 1, 2 и 3) отговарят на условията за покриване на капиталово изискване за платежоспособност, но съгласно член 82 от делегиран Регламент 2015/35, параграф 1, те подлежат на количествени ограничения:

- капитал от първи ред следва да е $\geq 50\%$ от КИП
- капитал от трети ред следва да е $< 15\%$ от КИП
- капитал от втори ред + капитал от трети ред следва да е $\leq 50\%$ от КИП

Само капиталови компоненти с нива на качество от Ред 1 и Ред 2 са допустими за покриване на минималното капиталово изискване. В съответствие с член 82, параграф 2 делегиран Регламент 2015/35 този допустим капитал е предмет на следните количествени ограничения:

- капитал от първи ред следва да е $\geq 80\%$ от МКИ
- капитал от втори ред следва да е $\leq 20\%$ от МКИ

В съответствие с член 82, ал. 3 делегиран Регламент 2015/35, капиталовите компоненти с ниво на качество от Ред 1 трябва да отговарят отделно на количествените ограничения. Като цяло изплатените привилегировани акции, включително премиите от емисии, с ниво на качество от Ред 1 и изплатените подчинени пасиви с ниво на качество Ред 1 (съгласно преходните правила), не могат да представляват повече от 20% от целия капитал от Ред 1.

Конкретно за ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ тези ограничения са приложими само по отношение покритието на минималното капиталово изискване за платежоспособност, тъй като Дружеството отчита капиталови елементи от ред 2. С оглед на

това, допустимите собствени средства за покритие на минималното капиталово изискване са изчислени в размер на 134,233 хил.лв., като не се включва цялата сума на подчинения дълг.

Д.2 КАПИТАЛОВО ИЗИСКВАНЕ ЗА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТ И МИНИМАЛНО КАПИТАЛОВО ИЗИСКВАНЕ

Директивата "Платежоспособност II" изисква от застрахователните компании редовно да изчисляват капиталовото изискване за платежоспособност и минималното капиталово изискване. Тези капиталови стойности определят размера на собствените средства, които са необходими на Дружеството, за да осигури непрекъснато изпълнение на поетите задължения.

Капиталовото изискване за платежоспособност на застрахователното дружество съответства на необходимото ниво на капитал, което ще постави застрахователното дружество в позицията да поеме всякакви непредвидени загуби. КИП се изчислява въз основа на моделите, базирани на риска, и представлява капитал, който ще бъде необходим за покриване на загуба, която възниква веднъж на 200 години.

Минималното капиталово изискване представлява по-ниско минимално ниво на собствени средства, което застрахователното дружество трябва да поддържа при всякакви обстоятелства.

И двете ключови числа (КИП и МКИ) се определят или въз основа на стандартна формула или - ако са одобрени от надзорния орган - с помощта на (частичен) вътрешен модел. ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ прилага изцяло стандартната формула за изчисляване на двата показателя по отношение на всички рискови модули.

Д.2.1 Капиталово изискване за платежоспособност

Спрямо определеното капиталово изискване за платежоспособност и собствените средства, Дружеството има следния коефициент на платежоспособност към 31 декември 2019:

Капиталово изискване за платежоспособност и неговото покритие за ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ :

	/в хил.лв./	31.12.2019
Собствени средства за покритие на КИП		135,418
Капиталово изискване за платежоспособност (КИП)		83,434
Коефициент на покритие		162%

Таблицата по-долу показва състава на КИП, определен отделно за съответните модули въз основа на стандартната формула, след прилагане на предвидените в закона преходни мерки.

Капиталово изискване за платежоспособност по рискови модули за ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“:

Капиталово изискване за платежоспособност по рискови модули	31.12.2019
Базово капиталово изискване	76,834
<i>Пазарен риск</i>	30.234
<i>Риск от фалит на контрагента</i>	20.958
<i>Подписвачески риск по общо застраховане</i>	49.104
<i>Подписвачески риск по здравно застраховане</i>	1.605
<i>Диверсификация</i>	-25.332
Опиративен риск	7.989
Абсорбиращ ефект на отсрочените данъци	-1.389
Абсорбиращ ефект на техническите резерви	-
Капиталово изискване за платежоспособност	83,434

При изчислението не са използвани параметри, специфични за компанията в съответствие с член 104, параграф 7 от Директива 2009/138 / ЕС.

Д.2.2 Минимално капиталово изискване

Минималното капиталово изискване се определя въз основа на подход, базиран на фактори, по-специално въз основа на техническите резерви, начислените премии и капиталовото изискване за платежоспособност. Техническите резерви, рисковият капитал и премиите се разделят по линии бизнес, умножават се с факторите, определени нормативно и се обобщават. Долната граница на минималното капиталово изискване е 25% от КИП, горната граница е 45% от КИП. Законово е определен и долен праг в абсолютна стойност на минималното капиталово изискване.

Коефициентът на покритие на минималното капиталово изискване се получава като съотношение на допустимите собствени средства за покриване на МКИ отнесени към МКИ.

Към 31 декември 2019 г. Коефициентът на покритие на МКИ е следния:

Хил.лв.

Минимално капиталово изискване и неговото покритие	31.12.2019
Собствени средства за покритие на МКИ	134.233
Минимално капиталово изискване (МКИ)	25.372
Коефициент на покритие	529%

Разликата между собствените средства, които може да бъдат използвани за покриване на капиталовото изискване за платжоспособност и собствените средства за покриване на минималното капиталово изискване, произтича от регулаторната граница за допустимостта на капитала от втори ред.

Д.3 ИЗПОЛЗВАНЕ НА БАЗИРАН НА ДЮРАЦИЯТА МЕТОД, ПРИ ИЗЧИСЛЯВАНЕТО НА КАПИТАЛОВТО ИЗИСКВАНЕ ЗА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТ ВЪВ ВЪРЗКА С ПОД-МОДУЛА ЗА КАПИТАЛОВИТЕ ИНСТРУМЕНТИ

ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ не прилага базиран на дюрацията метод в съответствие с член 304 от Делегирания регламент (ЕС) 2015/35, при изчисляването на капиталовото изискване за платежоспособност.

Д.4 НЕСЪОТВЕТСТВИЕ С МИНИМАЛНОТО КАПИТАЛОВО ИЗИСКВАНЕ И НЕСЪОТВЕТСТВИЕ С КАПИТАЛОВТО ИЗИСКВАНЕ ЗА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТ

ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ изпълнява минималното капиталово изискване и капиталовото изискване за платежоспособност.

Д.5. ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ

Обявената на 11.03.2020 от СЗО пандемия COVID-19, се счита за „значително събитие“ съгласно чл.54, ал.1 от Директива 2009/138/ЕО. Настъпването му е след референтната дата за изготвяне на настоящия отчет, и потенциалният ефект не е отразен в нито една глава. Очакваните ефекти и предприетите мерки са посочени съгласно разделите в настоящия доклад:

- Бизнес и резултати от дейността:
Забавянето на икономиката, и затварянето на цели сектори би довело до по-нисък премиен приход по определени линии бизнес. Предвид динамичното развитие на ситуацията, не може да се оцени с достатъчна точност ефекта в/у бизнес резултатите на Дружеството.
- Система за управление:
Системата за управление на дружеството е адекватна към предизвикателствата от възникналата епидемия. Създаден е план за действие, така че да се осигури непрекъсваемост на дейността, без влошаване на качеството на обслужване или необосновано увеличаване на оперативните рискове. Промените в процесите са съобразени с необходимостта от защита на данните и минимизиране на риска за

служителите. Където естеството на работа го позволява, служителите работят дистанционно. За служителите, които нямат възможност за отдалечена работа - офисите се дезинфекцират регулярно, осигурени са предпазни средства и реорганизация на помещенията. Ръководството на дружеството е в готовност за приемане на нови мерки и механизми за осигуряване на непрекъсваемост и регулярност на работния процес.

- **Рисков профил:**
Дружеството е предприело мерки по намаляване на експозицията към пазарни и кредитни рискове, предвид създадалата се ситуация на финансовите пазари. Поддържа се съответствие м/у очакваните входящи и изходящи потоци и достатъчен буфер от бързоликвидни средства. Предвид промените в работните процеси, са предприети мерки за поддържане на оперативния риск в допустимите граници.
- **Оценка на активите и пасивите за целите на платежоспособността:**
Финансовите пазари претърпяха значителни разпродажби в глобален мащаб. Понижение на пазарните оценки на активите на дружеството би довело до по-нисък собствен капитал, докато оценката на пасивите би компенсирала отчасти понижението. Въз основа на изготвени стресови сценарии, може да се твърди, че дружеството остава достатъчно добре капитализирано.
- **Управление на капитала:**
Нивото на капиталова адекватност се следи текущо, и дружеството продължава да поддържа високо ниво на платежоспособност. Няма индикации за необходимост от допълнителен капитал. Следва се препоръката на КФН за неразпределяне на дивидент.

ПРИЛОЖЕНИЕ:
КОЛИЧЕСТВЕНИ ФОРМИ ЗА ОТЧИТАНЕ ПО ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТ II

ПРИЛОЖЕНИЕ I (дадена в хиляди)

S.02.01.02

Счетоводен баланс

		Стойност по „Платежоспособност II“
Активи		C0010
Нематериални активи	R0030	
Отсрочени данъчни активи	R0040	
Излишък от пенсионни обезщетения	R0050	
Недвижима собственост, машини и съоръжения, притежавани за собствено ползване	R0060	21,576
Инвестиции (различни от активи, държани за обвързаните с индекс и с дялове в инвестиционен фонд договори)	R0070	248,508
Недвижима собственост (различна от тази за собствено ползване)	R0080	8,976
Дялови участия в свързани предприятия, включително участия	R0090	60,947
Капиталови инструменти	R0100	771
Капиталови инструменти — които се търгуват на фондова борса	R0110	771
Капиталови инструменти — които не се търгуват на фондова борса	R0120	
Облигации	R0130	143,992
Държавни облигации	R0140	126,461
Корпоративни облигации	R0150	17,531
Структурирани облигации	R0160	
Обезпечени ценни книжа	R0170	
Предприятия за колективно инвестиране	R0180	31,069
Деривати	R0190	1
Депозити, различни от парични еквиваленти	R0200	2,751
Други инвестиции	R0210	
Активи, държани за обвързани с индекс и с дялове в инвестиционен фонд договори	R0220	
Заеми и ипотeki	R0230	
Заеми по полици	R0240	
Заеми и ипотeki за физически лица	R0250	
Други заеми и ипотeki	R0260	
Презастрахователни възстановявания по силата на:	R0270	87,688
Общо застраховане и здравно застраховане, подобно на общото застраховане	R0280	87,688
Общо застраховане, с изключение на здравно застраховане	R0290	87,603
Здравно застраховане, подобно на общото застраховане	R0300	85
Животозастраховане и здравно застраховане, подобно на животозастраховането, с изключение на здравно застраховане и застраховане, обвързано с индекс и с дялове в инвестиционен фонд	R0310	
Здравно застраховане, подобно на животозастраховането	R0320	
Животозастраховане, с изключение на здравно застраховане и застраховане, обвързано с индекс и с дялове в инвестиционен фонд	R0330	
Животозастраховане, обвързано с индекс и с дялове в инвестиционен фонд	R0340	
Депозити към цеденти	R0350	
Застрахователни вземания и вземания от посредници	R0360	8,456
Презастрахователни вземания	R0370	287
Вземания (търговски, не застрахователни)	R0380	5,171
Собствени акции (притежавани пряко)	R0390	
Суми, дължими по отношение на позиции от собствени средства или начален капитал, поискани, но все още неизплатени	R0400	
Парични средства и парични еквиваленти	R0410	49,341
Всички други активи, които не са посочени другаде	R0420	947
Общо активи	R0500	421,974

ПРИЛОЖЕНИЕ I (дадена в хиляди)
S.02.01.02
Счетоводен баланс

		Стойност по „Платежоспособност II“
Пасиви		C0010
Технически резерви — общо застраховане	R0510	212,127
Технически резерви — общо застраховане (с изключение на здравно застраховане)	R0520	209,890
ТР, изчислени съвкупно	R0530	
Най-добра прогнозна оценка	R0540	196,719
Добавка за риск	R0550	13,171
Технически резерви — здравно застраховане (подобно на общото застраховане)	R0560	2,237
ТР, изчислени съвкупно	R0570	
Най-добра прогнозна оценка	R0580	2,010
Добавка за риск	R0590	227
Технически резерви — животозастраховане (с изключение на застраховане, обвързано с индекс и с дялове в инвестиционен фонд)	R0600	
Технически резерви — здравно застраховане (подобно на животозастраховането)	R0610	
ТР, изчислени съвкупно	R0620	
Най-добра прогнозна оценка	R0630	
Добавка за риск	R0640	
Технически резерви — животозастраховане (с изключение на здравно застраховане и застраховане, обвързано с индекс и с дялове в инвестиционен фонд)	R0650	
ТР, изчислени съвкупно	R0660	
Най-добра прогнозна оценка	R0670	
Добавка за риск	R0680	
Технически резерви — застраховане, обвързано с индекс и с дялове в инвестиционен фонд	R0690	
ТР, изчислени съвкупно	R0700	
Най-добра прогнозна оценка	R0710	
Добавка за риск	R0720	
Условни пасиви	R0740	
Резерви, различни от технически резерви	R0750	
Задължения по пенсионни обезщетения	R0760	1,176
Депозити от презастрахователи	R0770	44,859
Отсрочени данъчни пасиви	R0780	1,389
Деривати	R0790	0
Дългове към кредитни институции	R0800	
Финансови пасиви, различни от дългове към кредитни институции	R0810	5,547
Застрахователни задължения и задължения към посредници	R0820	9,688
Презастрахователни задължения	R0830	3,402
Задължения (търговски, не застрахователни)	R0840	7,983
Подчинени пасиви	R0850	6,259
Подчинени пасиви, които не са в основни собствени средства	R0860	
Подчинени пасиви, които са в основни собствени средства	R0870	6,259
Всички други пасиви, които не са посочени другаде	R0880	387
Общо пасиви	R0900	292,815
Превишение на активите над пасивите	R1000	129,159

ПРИЛОЖЕНИЕ I (дадена в

хиляди)

S.05.01.02

Премии, претенции и разходи по вид дейност

		Вид дейност за: застрахователни и презастрахователни задължения в общото застраховане (пряка дейност и прието пропорционално презастраховане)								
		Застраховане във връзка с медицински разходи	Застраховане във връзка със защита на доходите	Застраховане във връзка с обезщетение на работниците	Застраховане на гражданска отговорност във връзка с моторни превозни средства	Друго застраховане във връзка с моторни превозни средства	Морско, авиационно и транспортно застраховане	Имуществено застраховане срещу пожар и други бедствия	Застраховане във връзка с обща гражданска отговорност	Кредитно и гаранционно застраховане
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Записани премии										
Брутни — пряка дейност	R0110	10,049	5,052		73,583	121,055	13,670	53,090	5,765	
Брутни — прието пропорционално презастраховане	R0120									
Брутни — прието непропорционално презастраховане	R0130									
Дял на презастрахователи	R0140	8,818	255		40,128	2,719	4,552	28,905	2,385	
Нетни	R0200	1,232	4,796		33,455	118,336	9,118	24,185	3,381	
Получени премии										
Брутни — пряка дейност	R0210	9,901	4,702		66,517	115,601	13,185	48,117	5,402	
Брутни — прието пропорционално презастраховане	R0220									
Брутни — прието непропорционално презастраховане	R0230									
Дял на презастрахователи	R0240	8,649	192		35,464	3,169	4,364	23,817	2,319	
Нетни	R0300	1,253	4,510		31,053	112,432	8,820	24,300	3,084	
Възникнали претенции										
Брутни — пряка дейност	R0310	702	814		53,241	59,268	2,280	26,637	1,852	

Брутни — прието пропорционално презастраховане	R0320									
Брутни — прието непропорционално презастраховане	R0330									
Дял на презастрахователи	R0340		5		27,676	-92	377	20,112	177	
Нетни	R0400	702	808		25,565	59,360	1,903	6,525	1,675	
Промени в други технически резерви										
Брутни — пряка дейност	R0410									
Брутни — прието пропорционално презастраховане	R0420									
Брутни — прието непропорционално презастраховане	R0430									
Дял на презастрахователи	R0440									
Нетни	R0500									
Възникнали разходи	R0550	302	1,675		13,413	44,181	2,846	12,037	922	
Други разходи	R1200									
Общо разходи	R1300									

ПРИЛОЖЕНИЕ I (дадена в хиляди)
S.05.01.02
Премии, претенции и разходи по вид дейност

		Вид дейност за: застрахователни и презастрахователни задължения в общото застраховане (пряка дейност и прието пропорционално презастраховане)			Вид дейност за: прието непропорционално презастраховане				Общо
		Застраховане във връзка с правни разноски	Оказване на помощ	Разни финансови загуби	Здравно	Злополука	Морско, авиационно, транспортно	Недвижима собственост	
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	
Записани премии									
Брутни — пряка дейност	R0110			185					282,450
Брутни — прието пропорционално презастраховане	R0120								
Брутни — прието непропорционално презастраховане	R0130								
Дял на презастрахователи	R0140			25					87,787
Нетни	R0200			160					194,663
Получени премии									
Брутни — пряка дейност	R0210			107					263,533
Брутни — прието пропорционално презастраховане	R0220								
Брутни — прието непропорционално презастраховане	R0230								
Дял на презастрахователи	R0240			17					77,991
Нетни	R0300			90					185,542
Възникнали претенции									
Брутни — пряка дейност	R0310			131					144,925
Брутни — прието пропорционално презастраховане	R0320								

Брутни — прието непропорционално презастраховане	R0330								
Дял на презастрахователи	R0340			5					48,261
Нетни	R0400			127					96,664
Промени в други технически резерви									
Брутни — пряка дейност	R0410								
Брутни — прието пропорционално презастраховане	R0420								
Брутни — прието непропорционално презастраховане	R0430								
Дял на презастрахователи	R0440								
Нетни	R0500								
Възникнали разходи	R0550			26					75,404
Други разходи	R1200								7,156
Общо разходи	R1300								82,559

ПРИЛОЖЕНИЕ I (дадена в хиляди)
S.17.01.02
**Технически резерви в общото
застраховане**

		Пряка дейност и прието пропорционално презастраховане								
		Застраховане във връзка с медицински разходи	Застраховане във връзка със защита на доходите	Застраховане във връзка с обезщетение на работниците	Застраховане на гражданска отговорност във връзка с моторни превозни средства	Друго застраховане във връзка с моторни превозни средства	Морско, авиационно и транспортно застраховане	Имуществено застраховане срещу пожар и други бедствия	Застраховане във връзка с обща гражданска отговорност	Кредитно и гаранционно застраховане
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
Технически резерви, изчислени съвкупно	R0010									
Общо възстановявания от презастраховане/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск след корекцията за очакваните загуби поради неизпълнение от страна на контрагента, свързани с ТР, изчислени съвкупно	R0050									
Технически резерви, изчислени като сбор от най-добрата прогнозна оценка и добавката за риска										
Най-добра прогнозна оценка										
Премийни резерви										
Брутни	R0060	157	487		18,271	17,649	-184	4,282	749	
Общо възстановявания от презастраховане/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск след корекцията за очакваните загуби поради	R0140	-7	-7		8,606	4,101	-146	363	-81	

неизпълнение от страна на контрагента										
Нетна най-добра прогнозна оценка на премийните резерви	R0150	164	494		9,665	13,547	-38	3,920	830	
Резерви за претенции										
Брутни	R0160	375	990		94,607	27,112	3,330	23,624	7,119	
Общо възстановявания от презастраховане/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск след корекцията за очакваните загуби поради неизпълнение от страна на контрагента	R0240		98		52,555	1,044	1,127	18,089	1,944	
Нетна най-добра прогнозна оценка на резервите за претенции	R0250	375	892		42,052	26,067	2,203	5,535	5,175	
Общо най-добра прогнозна оценка — брутно	R0260	533	1,477		112,878	44,760	3,146	27,907	7,868	
Общо най-добра прогнозна оценка — нетно	R0270	539	1,386		51,717	39,614	2,165	9,455	6,005	
Добавка за риск	R0280	64	164		6,409	4,670	255	1,111	708	
Размер на преходната мярка за техническите резерви										
Технически резерви, изчислени съвкупно	R0290									
Най-добра прогнозна оценка	R0300									
Добавка за риск	R0310									

ПРИЛОЖЕНИЕ I (дадена в
 хиляди)
 S.17.01.02
 Технически резерви в общото
 застраховане

		Пряка дейност и прието пропорционално презастраховане								
		Застрахован е във връзка с медицински разходи	Застрахован е във връзка със защита на доходите	Застрахован е във връзка с обезщетени е на работници е	Застрахован е на гражданска отговорност във връзка с моторни превозни средства	Друго застрахован е във връзка с моторни превозни средства	Морско, авиационно и транспортн о застрахован е	Имуществен о застрахован е срещу пожар и други бедствия	Застрахован е във връзка с обща гражданска отговорност	Кредитно и гаранционн о застрахован е
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
Технически резерви — общо										
Технически резерви — общо	R0320	596	1,641		119,286	49,430	3,401	29,018	8,576	
Възстановяване от презастрахователен договор/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск след корекцията за очакваните загуби поради неизпълнение от страна на контрагента — общо	R0330	-7	91		61,161	5,146	981	18,452	1,862	
Технически резерви минус възстановявания от презастраховане/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск — общо	R0340	603	1,550		58,126	44,284	2,421	10,566	6,713	

ПРИЛОЖЕНИЕ I (дадена в хиляди)
S.17.01.02
**Технически резерви в общото
застраховане**

		Пряка дейност и прието пропорционално презастраховане			Прието непропорционално презастраховане				Общо задължение, свързано с общото застрахован е
		Застрахован е във връзка с правни разноски	Оказване на помощ	Разни финансови загуби	Непропорционалн о здравно презаст- раховане	Непропо- ционалн о презаст- раховане срещу злополука	Непропо- ционално морско, авиационно и транспортн о презаст- раховане	Непропорционалн о имуществено презаст-раховане	
		C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Технически резерви, изчислени съвкупно	R0010								
Общо възстановявания от презастраховане/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск след корекцията за очакваните загуби поради неизпълнение от страна на контрагента, свързани с ТР, изчислени съвкупно	R0050								
Технически резерви, изчислени като сбор от най-добрата прогнозна оценка и добавката за риска									
Най-добра прогнозна оценка									
Премийни резерви									
Брутни	R0060			117					41,528
Общо възстановявания от презастраховане/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск след корекцията за очакваните	R0140			2					12,831

загуби поради неизпълнение от страна на контрагента									
Нетна най-добра прогнозна оценка на премийните резерви	R0150			115					28,697
Резерви за претенции									
Брутни	R0160			44					157,201
Общо възстановявания от презастраховане/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск след корекцията за очакваните загуби поради неизпълнение от страна на контрагента	R0240			0					74,857
Нетна най-добра прогнозна оценка на резервите за претенции	R0250			44					82,343
Общо най-добра прогнозна оценка — брутно	R0260			160					198,729
Общо най-добра прогнозна оценка — нетно	R0270			158					111,041
Добавка за риск	R0280			19					13,399
Размер на преходната мярка за техническите резерви									
Технически резерви, изчислени съвкупно	R0290								
Най-добра прогнозна оценка	R0300								
Добавка за риск	R0310								

ПРИЛОЖЕНИЕ I (дадена в хиляди)
S.17.01.02
**Технически резерви в общото
застраховане**

		Пряка дейност и прието пропорционално презастраховане			Прието непропорционално презастраховане				Общо задължение, свързано с общото застрахован е
		Застрахован е във връзка с правни разноски	Оказване на помощ	Разни финансови загуби	Непропорционалн о здравно презаст- раховане	Непропо- ционално презаст- раховане срещу злополука	Непропо- ционално морско, авиационно и транспортн о презаст- раховане	Непропорционалн о имуществено презаст-раховане	
		C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Технически резерви — общо									
Технически резерви — общо	R0320			179					212,127
Възстановяване от презастрахователен договор/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск след корекцията за очакваните загуби поради неизпълнение от страна на контрагента — общо	R0330			2					87,688
Технически резерви минус възстановявания от презастраховане/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск — общо	R0340			177					124,439

ПРИЛОЖЕНИЕ I (дадена в хиляди)
S.23.01.01
Собствени средства

		Общо	Първи ред - неограничен	Първи ред - ограничен	Втори ред	Трети ред
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Основни собствени средства преди приспадане за дялови участия в друг финансов сектор, съгласно предвиденото в член 68 от Делегиран регламент (ЕС) 2015/35						
Обикновен акционерен капитал (включително собствени акции)	R0010	31,475	31,475			
Премии от емисии на акции, свързани с обикновен акционерен капитал	R0030	14,934	14,934			
Начален капитал, вноски на членовете или еквивалентни позиции от основни собствени средства за взаимозастрахователни предприятия и предприятия от взаимозастрахователен тип	R0040					
Подчинени дялови вноски на съдружници	R0050					
Излишък от средства	R0070					
Привилегировани акции	R0090					
Премии от емисии на акции, свързани с привилегировани акции	R0110					
Резерв за равняване	R0130	82,751	82,751			
Подчинени пасиви	R0140	6,259			6,259	
Сума, равна на стойността на нетните отсрочени данъчни активи	R0160					
Други позиции от собствени средства, одобрени от надзорния орган като основни собствени средства, които не са посочени по-горе	R0180					
Собствени средства от финансови отчети, които не следва да бъдат представени с резерва за равняване и не отговарят на критериите, за да бъдат класифицирани като собствени средства по „Платежоспособност II“						
Собствени средства от финансови отчети, които не следва да бъдат представени с резерва за равняване и не отговарят на критериите, за да бъдат класифицирани като собствени средства по „Платежоспособност II“	R0220					
Приспадания						
Приспадания за дялови участия във финансови и кредитни институции	R0230					
Общо основни собствени средства след приспадания	R0290	135,418	129,159		6,259	
Допълнителни собствени средства						

Неизплатен и непоискан обикновен акционерен капитал, който може да бъде дължим за изплащане при поискване	R0300					
За взаимозастрахователни предприятия и предприятия от взаимозастрахователен тип — неизплатен и непоискан начален капитал, вноски на членовете или еквивалентната позиция от основни собствени средства, които могат да бъдат дължими за изплащане при поискване	R0310					
Неизплатени и непоискани привилегирани акции, които могат да бъдат дължими за изплащане при поискване	R0320					
Правно обвързващ ангажимент за записване и заплащане за подчинени пасиви при поискване	R0330					
Акредитиви и гаранции съгласно член 96, параграф 2 от Директива 2009/138/ЕО	R0340					
Акредитиви и гаранции, различни от тези съгласно член 96, параграф 2 от Директива 2009/138/ЕО	R0350					
Допълнителни покани към членовете съгласно член 96, параграф 3, първа алинея от Директива 2009/138/ЕО	R0360					
Допълнителни покани към членовете — различни от тези съгласно член 96, параграф 3, първа алинея от Директива 2009/138/ЕО	R0370					
Други допълнителни собствени средства	R0390					
Общо допълнителни собствени средства	R0400					

ПРИЛОЖЕНИЕ I (дадена в хиляди)
S.23.01.01
Собствени средства

		Общо	Първи ред - неограничен	Първи ред - ограничен	Втори ред	Трети ред
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Налични и допустими собствени средства						
Общо налични собствени средства за изпълнение на КИП	R0500	135,418	129,159		6,259	
Общо налични собствени средства за изпълнение на МКИ	R0510	135,418	129,159		6,259	
Общо допустими собствени средства за изпълнение на КИП	R0540	135,418	129,159	0	6,259	0
Общо допустими собствени средства за изпълнение на МКИ	R0550	134,234	129,159	0	5,074	
КИП	R0580	83,434				
МКИ	R0600	25,372				
Коефициент между допустимите собствени средства и КИП	R0620	162.3%				
Коефициент между допустимите собствени средства и МКИ	R0640	529.1%				

		C0060	
Резерв за равняване			
Превишение на активите над пасивите	R0700	129,159	-
Собствени акции (държани пряко или косвено)	R0710		-
Очаквани дивиденди, разпределения и отчисления	R0720		-
Други позиции от основни собствени средства	R0730	46,408	-
Корекция за позиции от ограничени собствени средства по отношение на портфейли, за които се прилага изравнителна корекция и обособени фондове	R0740		-
Резерв за равняване	R0760	82,751	-
Очаквани печалби			-
Очаквани печалби, включени в бъдещи премии (ОПВБП) — Животозастрахователна дейност	R0770		-
Очаквани печалби, включени в бъдещи премии (ОПВБП) — Общозастрахователна дейност	R0780	6,224	-
Общо очаквани печалби, включени в бъдещи премии (ОПВБП)	R0790	6,224	-

ПРИЛОЖЕНИЕ I (дадена в хиляди)

S.25.01.21

Капиталово изискване за платежоспособност — за предприятия по стандартната формула

		Брутно капиталово изискване за платежоспособност	Специфични параметри на предприятието (СПП)	Опростявания
		C0110	C0090	C0100
Пазарен риск	R0010	30,234	-	-
Риск от неизпълнение от страна на контрагента	R0020	20,958	-	-
Подписвачески риск в животозастраховането	R0030	266		
Подписвачески риск в здравното застраховане	R0040	1,605		-
Подписвачески риск в общото застраховане	R0050	49,104		-
Диверсификация	R0060	-25,333	-	-
Риск, свързан с нематериален актив	R0070		-	-
Основно капиталово изискване за платежоспособност	R0100	76,834	-	-

Изчисляване на капиталово изискване за платежоспособност		C0100
Операционен риск	R0130	7,989
Способност на техническите резерви да покриват загуби	R0140	
Способност на отсрочени данъци да покриват загуби	R0150	-1,389
Капиталово изискване за дейност, извършвана съгласно член 4 от Директива 2003/41/ЕО	R0160	
Капиталово изискване за платежоспособност без добавяне на капитал	R0200	83,434
Вече определен добавен капитал	R0210	
Капиталово изискване за платежоспособност	R0220	83,434
Друга информация относно КИП		
Капиталово изискване за подмодул на риска, свързан с акции, основаващ се на дюрацията	R0400	
Общ размер на абстрактните капиталови изисквания за платежоспособност за останалата част	R0410	
Общ размер на абстрактните капиталови изисквания за платежоспособност за обособени фондове	R0420	
Общ размер на абстрактните капиталови изисквания за платежоспособност за портфейли, за които се прилага изравнителна корекция	R0430	
Диверсификационни ефекти в резултат на агрегиране на абстрактни капиталови изисквания за платежоспособност за обособените фондове за член 304	R0440	

ПРИЛОЖЕНИЕ I (дадена в хиляди)

S.28.01.01

Минимално капиталово изискване — Единствено животозастрахователна или единствено общозастрахователна дейност или презастрахователна дейност

Елемент от линейната формула за общозастрахователни и общопрезастрахователни задължения

		C0010
MCR(NL) Result	R0010	25,372

		Нетна (от презастраховане/ССЦАПЗ Р) най-добра прогнозна оценка и ТР, изчислени съвкупно	Нетни (от презастраховане) записани премии през последните 12 месеца
		C0020	C0030
Застраховане и пропорционално презастраховане във връзка с медицински разходи	R0020	539	1,232
Застраховане и пропорционално презастраховане във връзка със защита на доходите	R0030	1,386	4,796
Застраховане и пропорционално презастраховане във връзка с обезщетение на работници	R0040		
Застраховане и пропорционално презастраховане на гражданска отговорност във връзка с моторни превозни средства	R0050	51,717	33,455
Друго застраховане и пропорционално презастраховане във връзка с моторни превозни средства	R0060	39,614	118,336
Морско, авиационно и транспортно застраховане и пропорционално презастраховане	R0070	2,165	9,118
Имуществено застраховане и пропорционално презастраховане срещу пожар и други бедствия	R0080	9,455	24,185
Застраховане и пропорционално презастраховане във връзка с обща гражданска отговорност	R0090	6,005	3,381
Кредитно и гаранционно застраховане и пропорционално презастраховане	R0100		
Застраховане и пропорционално презастраховане във връзка с правни разноски	R0110		
Оказване на помощ и пропорционално презастраховане	R0120		
Застраховане и пропорционално презастраховане срещу разни финансови загуби	R0130	158	160
Непропорционално здравно презастраховане	R0140		
Непропорционално презастраховане срещу злополука	R0150		
Непропорционално морско, авиационно и транспортно презастраховане	R0160		
Непропорционално имуществено презастраховане	R0170		

ПРИЛОЖЕНИЕ I (дадена в хиляди)

S.28.01.01

Минимално капиталово изискване — Единствено животозастрахователна или единствено общозастрахователна дейност или презастрахователна дейност

Елемент от линейната формула за животозастрахователни и животопрезастрахователни задължения

		C0040
MCR(L) Result	R0200	

Нетна (от презастраховане/ССЦАПЗР) най-добра прогнозна оценка и TP, изчислени съвкупно	Нетен (от презастраховане/ССЦАПЗР) общ рисков капитал
C0050	C0060
Задължения с участие в печалбата — гарантирани плащания	R0210
Задължения с участие в печалбата — бъдещи дискреционни плащания	R0220
Обвързани с индекс и с дялове в инвестиционен фонд застрахователни задължения	R0230
Други (пре-)застрахователни задължения във връзка с животозастраховане и здравно застраховане	R0240
Общ рисков капитал за всички (пре-)застрахователни задължения във връзка с животозастраховане	R0250

Общо изчисляване на МКИ

		C0070
Линейно МКИ	R0300	25,372
КИП	R0310	83,434
МКИ — горна граница	R0320	37,545
МКИ — долна граница	R0330	20,859
Комбинирано МКИ	R0340	25,372
Абсолютна долна граница на МКИ	R0350	7,400
-	-	C0070
Минимално капиталово изискване	R0400	25,372