

ДОКЛАД ЗА  
ПЛАТЕЖОСПОСОБ-  
НОСТТА И  
ФИНАНСОВОТО  
СЪСТОЯНИЕ  
2022 година

---

БУЛСТРАД  
ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП

## Съдържание

<b>РЕЗЮМЕ .....</b>	<b>4</b>
<b>А. БИЗНЕС И РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА .....</b>	<b>6</b>
<b>A.1. ДЕЙНОСТ .....</b>	<b>6</b>
<b>A.2. ПОДПИСВАЧЕСКА ДЕЙНОСТ И ОБЩИ РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА .....</b>	<b>7</b>
<b>A.3. РЕЗУЛТАТИ ОТ ИНВЕСТИЦИИ .....</b>	<b>9</b>
<b>A.4. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДРУГИ ДЕЙНОСТИ .....</b>	<b>10</b>
<b>A.5. ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ .....</b>	<b>10</b>
<b>Б. СИСТЕМА ЗА УПРАВЛЕНИЕ .....</b>	<b>12</b>
<b>Б1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА СИСТЕМАТА НА УПРАВЛЕНИЕ НА ЗЕАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ ЕАД .....</b>	<b>12</b>
<b>Б2. ИЗИСКВАНИЯ ЗА КВАЛИФИКАЦИЯ И НАДЕЖДНОСТ .....</b>	<b>18</b>
<b>Б3. СИСТЕМА ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА, ВКЛЮЧИТЕЛНО СОБСТВЕНА ОЦЕНКА НА РИСКА И ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТТА .....</b>	<b>18</b>
<b>Б3.1 СИСТЕМА ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА .....</b>	<b>19</b>
<b>Б3.1.1 СТРАТЕГИЯ И ЦЕЛИ .....</b>	<b>19</b>
<b>Б3.1.2 УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА .....</b>	<b>20</b>
<b>Б3.2 СОБСТВЕНА ОЦЕНКА НА РИСКА И ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТТА .....</b>	<b>21</b>
<b>Б3.2.1 ВРЪЗКА МЕЖДУ СОБСТВЕНАТА ОЦЕНКА НА РИСКА И ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТТА, БИЗНЕС ПЛАНИРАНЕТО И КАПИТАЛОВОТО ПЛАНИРАНЕ .....</b>	<b>22</b>
<b>Б3.2.2 ПРОЦЕДУРА ЗА СОБСТВЕНАТА ОЦЕНКА НА РИСКА И ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТТА .....</b>	<b>23</b>
<b>Б4. СИСТЕМА ЗА ВЪТРЕШЕН КОНТРОЛ .....</b>	<b>29</b>
<b>Б4.1. ФУНКЦИЯ ЗА СЪОТВЕТСТВИЕ .....</b>	<b>29</b>
<b>Б4.2. ПОЛИТИКА ЗА СЪОТВЕТСТВИЕ .....</b>	<b>31</b>
<b>Б4.3. ПОЛИТИКА ЗА ВЪТРЕШЕН КОНТРОЛ .....</b>	<b>31</b>
<b>Б4.4. РЪКОВОДСТВО ЗА ИЗВЪРШВАНЕ НА ОЦЕНКА НА СИСТЕМАТА ЗА ВЪТРЕШЕН КОНТРОЛ .....</b>	<b>32</b>
<b>Б4.5. РИСК И КОНТРОЛ МАТРИЦА .....</b>	<b>32</b>
<b>Б5. ФУНКЦИЯ ПО ВЪТРЕШЕН ОДИТ .....</b>	<b>32</b>
<b>Б6. АКТЮЕРСКА ФУНКЦИЯ .....</b>	<b>33</b>
<b>Б7. ПРАВИЛА ЗА АУТСОРСИНГ .....</b>	<b>34</b>
<b>В. РИСКОВ ПРОФИЛ .....</b>	<b>36</b>
<b>В.1 КАТЕГОРИИ РИСКОВЕ, ВКЛЮЧЕНИ В СТАНДАРТНАТА ФОРМУЛА .....</b>	<b>36</b>
<b>В.1.1 ЗАСТРАХОВАТЕЛЕН (ПОДПИСВАЧЕСКИ) РИСК .....</b>	<b>36</b>
<b>ПОДПИСВАЧЕСКИ РИСК ПО ОБЩО ЗАСТРАХОВАНЕ .....</b>	<b>36</b>
<b>ПОДПИСВАЧЕСКИ РИСК ПО ЗДРАВНО ЗАСТРАХОВАНЕ .....</b>	<b>37</b>
<b>ПОДПИСВАЧЕСКИ РИСК ПО ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ .....</b>	<b>38</b>
<b>В.1.2 ПАЗАРЕН РИСК .....</b>	<b>39</b>
<b>В.1.3 РИСК ОТ ФАЛИТ НА КОНТРАГЕНТА .....</b>	<b>41</b>
<b>В.1.4 ОПЕРАТИВЕН РИСК .....</b>	<b>42</b>
<b>В.1.5 ДРУГИ РИСКОВЕ .....</b>	<b>42</b>
<b>В.1.6 РЕЗЮМЕ НА РИСКОВИЯ ПРОФИЛ .....</b>	<b>43</b>
<b>В.2 КАТЕГОРИИ РИСКОВЕ, КОИТО НЕ СА ВКЛЮЧЕНИ В СТАНДАРТНАТА ФОРМУЛА .....</b>	<b>44</b>
<b>ЛИКВИДЕН РИСК .....</b>	<b>44</b>
<b>РЕПУТАЦИОНЕН РИСК .....</b>	<b>45</b>
<b>СТРАТЕГИЧЕСКИ РИСК .....</b>	<b>45</b>
<b>В.3 АНАЛИЗ НА ЧУВСТВИТЕЛНОСТТА .....</b>	<b>46</b>

<b>Г. ОЦЕНКА НА АКТИВИТЕ И ПАСИВИТЕ ЗА ЦЕЛИТЕ НА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТТА.....</b>	<b>48</b>
<b>Г.1. АКТИВИ.....</b>	<b>48</b>
Г.1.1. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ .....	48
Г.1.2. Отложени аквизиционни разходи .....	48
Г.1.3. Отсрочени данъчни активи/пасиви.....	49
Г.1.4. Имоти, машини и съоръжения за собствено ползване .....	49
Г.1.5. Инвестиции .....	49
Г.1.6. Суми, подлежащи на възстановяване по презастрахователни договори.....	51
Г.1.7. Вземания по застраховки и от посредници.....	51
Г.1.8. Вземания/задължения по презастраховане .....	51
<b>Г.2. ТЕХНИЧЕСКИ РЕЗЕРВИ .....</b>	<b>53</b>
Г.2.1 Стойност на техническите резерви .....	53
Г.2.2 Оценка на техническите резерви .....	53
<b>Г.3. ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ .....</b>	<b>56</b>
<b>Г.4. АЛТЕРНАТИВНИ МЕТОДИ ЗА ОЦЕНКА .....</b>	<b>57</b>
<b>Г.5 ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО ОТНОШЕНИЕ ОЦЕНКАТА НА АКТИВИТЕ И ПАСИВИТЕ .....</b>	<b>57</b>
<b>Д. УПРАВЛЕНИЕ НА КАПИТАЛА .....</b>	<b>58</b>
<b>Д.1. СОБСТВЕНИ СРЕДСТВА .....</b>	<b>58</b>
Д.1.1. Процес по управление на капитала .....	58
Д.1.2. Плащания от позиции на собствените средства .....	60
Д.1.3. Класификация на капитала .....	61
Д.1.4. Допустимост на капитала .....	63
<b>Д.2 Капиталово изискване за платежоспособност и минимално капиталово изискване .....</b>	<b>64</b>
Д.2.1 Капиталово изискване за платежоспособност .....	65
Д.2.2 Минимално капиталово изискване .....	66
<b>Д.3 Използване на базиран на дюрацията метод, при изчисляването на капиталовото изискване за платежоспособност във вързка с под-модула за капиталовите инструменти .....</b>	<b>66</b>
<b>Д.4 Несъответствие с минималното капиталово изискване и несъответствие с капиталовото изискване за платежоспособност .....</b>	<b>66</b>
<b>Д.5. Друга информация .....</b>	<b>66</b>
<b>ПРИЛОЖЕНИЕ .....</b>	<b>69</b>

## РЕЗЮМЕ

Структурата на настоящия отчет следва изискванията на Регламент за прилагане 2015/35/EU и е разделена на раздели А до Д със съответните подраздели. Информация относно платежоспособността и финансовото състояние на ЗЕАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ ЕАД (Дружеството) се съдържа в съответните секции съгласно законовите 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 информация 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, актиуерска 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 ЗЕАД "БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП" към 31.12.2022 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/EU на Европейската комисия и от Кодекса за застраховането. 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 регуляторните органи и въведен законодателно. Към отчетната дата, 31 Декември 2022 г., Дружеството има съотношение на платежоспособност от 148%, т.е. покритието на капиталовото изискване за платежоспособност със

собствени средства е 148%. Покритието на минималното капиталово изискване е 462%.

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/EK, 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 капиталовото 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.

## **A. БИЗНЕС И РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА**

### **A.1. ДЕЙНОСТ**

ЗЕАД "Булстрад Виена Иншурънс Груп" ЕАД (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.

През 2021 г. Комисия за финансов надзор одобри увеличение на приското квалифицирано участие на Виена Иншурънс Груп АГ Винер Ферзихерунг Групе“ от 14,20% на 100% от капитала на Дружеството.

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

Предметът на дейност включва следните видове застраховане: автомобилно, 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 2022 г. в Дружеството работят 461 служители (2021 г.: 456 служители).

Одитори на Дружеството за финансовата 2022 г. са „Прайсуетърхаускупърс 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.

## A.2. ПОДПИСВАЧЕСКА ДЕЙНОСТ И ОБЩИ РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА

През 2022 г. ЗЕАД "Булстрад Виена Иншурънс Груп" ЕАД реализира печалба в размер на 45,665 хил. лв. Реализираният финансов резултат за същия период на 2021 година е печалба в размер на 40,585 хил. лв. Нетните активи на Дружеството в края на финансова година са в размер на 137,093 хил. лв. (за 2021 г.: 150,294 хил. лв.). Активите на Дружеството към 31 декември 2022 г. възлизат на 646,271 хил. лв. (за 2021 г.: 612,901 хил. лв.).

През 2022 г. Дружеството реализира брутен премиен приход в размер на 341,085 хил.лв. (за 2021 г.: 303,035 хил. лв.). Нетната спечелена премия за същия период е 234,094 хил. лв. (за 2021г.: 211,065 хил. лв.). Нетният размер на изплатените претенции през 2022 г. е 95,725 хил. лв. (за 2021 г.: 80,975 хил. лв.).

За финансовата 2022 г. Дружеството реализира нетни записани преми 250,715 хил. лв. (за 2021 г.: 220,783 хил. лв.). Нетният комбиниран коефициент за 2022 г. е 82,96% (2021 г: 82,54%). Реализираният коефициент от Дружеството е под средния реализиран коефициент за пазара, който по данни за септември 2022 г<sup>1</sup>. е 85,4%, а за септември 2021 г.: 86,1 %.

Коефициентът на МКИ е 462%, съответно КПКИП 148%. Тези показатели са потвърждение за силната капиталова позиция на дружеството.

В сравнение с 2021 г. премийният приход се е увеличил с 38,050 хил. лв., или 13%. Графиката по-долу показва движението в премийния приход за последните пет години:



С най-голям относителен дял от предлаганите застрахователни продукти е автомобилното застраховане. Таблицата по-долу показва разпределението на премийния приход по основни групи на бизнеса за 2022 г.:

<sup>1</sup>За целите на анализа се използва тримесечната статистика, публикувана на официалната интернет страница на Комисията за финансов надзор, тъй като тя представя в необходимия детайл данни за общо застрахователния пазар в България. Към датата на изготвяне на настоящия доклад последната публикувана тримесечна информация на сайта на Комисията е към 30.09.2022г.

	2022		2021	
	Брутни записани премии	%	Брутни записани премии	%
Автомобилно застраховане	235.628	69,1%	210.510	69,5%
Карго, авиационно и морско застраховане	17.446	5,1%	13.494	4,5%
Имуществено застраховане	68.712	20,1%	61.802	20,4%
Друго застраховане	19.298	5,7%	17.229	5,7%
	<b>341.085</b>	<b>100%</b>	<b>303.035</b>	<b>100%</b>

Продуктите от групата на автомобилните застраховки са „Каско“ и „Гражданска отговорност на МПС“. Автомобилните застраховки запазват относителния си дял от 69% от премийния приход, реализиран от Дружеството, и към към декември 2022 г.. Застраховка „Каско“ бележи ръст от 20% спрямо 2021 г., докато задължителната застраховка отбелязва спад от 2%. Като основен фактор за това развитие в застраховка „Каско“ може да се посочи нарастването на средната цена, така и на въведени подобрения в процеса по аквизиция и ликвидация, което прави продукта предпочитан от клиентите на пазара. Спадът в застраховка „Гражданска отговорност на МПС“ се дължи главно на стриктната политика по селекция на желаните рискови групи, което в значителна степен ограничава потенциалния обем от застраховки, но води до значително подобреие в профитабилността на портфейла.

Характерно за общо застрахователния пазар за страната е автомобилните застраховки да са с относително най-голям дял от всички застраховки, а именно 68% към септември 2022 г. (септември 2021г: 71%). Тенденцията на общия застрахователен пазар е по-голям дял от автомобилните застраховки да заема застраховка „Гражданска отговорност“ – 40% към септември 2022 г. (септември 2021г: 45%), което е вследствие на нейната законова изискуемост. Съответно в портфейла на Дружеството делът е 21% (2021 г.: 23%).

Вследствие на добре разработен бизнес модел Дружеството успява да поддържа сериозен портфейл застраховки „Каско“- 46% (2021 г.: 43%) от автомобилните застраховки на Дружеството.

Премийният приход по група „Карго, авиационно и морско застраховане“ бележи ръст от 29% спрямо 2021 г. главно заради каргото. Основните причини за това са увеличение на транспортната дейност у нас, идващо в резултат на активизиране на

икономическата дейност, както и на промени във веригите на доставки, най-вече заради войната в Украйна.

Групата на имущественото застраховане включва застраховките на домашно имущество, индустриски обекти, хотели, ресторани, магазини. През 2022 г. е налице увеличение в премийния приход на Дружеството по имуществено застраховане с 11% спрямо 2021 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.

Групата „Друго застраховане“ включва следните видове застраховки: „Злополука“, „Релсови превозни средства“, „Обща гражданска отговорност“, „Разни финансови загуби“ и „Помощ при пътуване“. Ръст от 12% в премийния приход на тази група е реализиран през 2022 г. спрямо 2021 г., обусловен главно от застраховки: „Злополука“, „Релсови превозни средства“ и „Помощ при пътуване“.

### A.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 взима предвид рисковият профил на отделните категории.

През 2022 г. Дружеството е реализирало приходи и разходи от инвестиции, представени в таблиците по-долу (в хил.лв.).

#### НЕТЕН ДОХОД ОТ ИНВЕСТИЦИИ

	2022 г.	2021 г.
Приходи от лихви по депозити и парични еквиваленти	3	1
Приходи от лихви и дивиденти от инвестиции във финансови активи на разположение за продажба и държани до падеж	2.287	2.085
Приходи от дивиденти от дъщерни дружества	3.516	4.048
Приходи от дивиденти от други дялови участия	3.072	381
Реализирани печалби от продажба на финансови активи на разположение за продажба	(2.480)	395
Печалба/ (загуба) валутни преоценки	222	376
Разходи по управление на инвестиции	(342)	(345)
Приходи от наем на инвестиционни имоти	127	123
Приходи от лихви от други заеми	29	-
	<b>6.434</b>	<b>7.064</b>

В приходите от дивиденти от дъщерни дружества и други дялови участия е включен приход от дивидент от: ЗЕАД Булстрад Живот ВИГ – 3 352 хил.lv. (2021 г.: 3 454 хил.lv.), ПАКО - 2 541 хил. лв. (2021 г.: 12 хил. лв.), Ви Ай Джи Сървисиз България – 130 хил.lv. (2021 г.: 97 хил.lv.) и Глобъл сървисис България - 34 хил.lv. През 2022 г. не е получаван дивидент от дъщерно дружество ЕИРБ, Лондон (2021: 497 хил.лева).

#### A.4. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДРУГИ ДЕЙНОСТИ

##### Други приходи

	<b>2022 г.</b>	<b>2021 г.</b>
Приход от посредничество по съзастраховане	32	20
Приходи от лихви от застрахователна дейност	149	288
Приходи от абандони	257	260
Отписани задължения	35	582
Валутно курсови преоценки	911	945
Приход от наем на активи	9	8
Други приходи	643	454
	<b>2.036</b>	<b>2.557</b>

#### A.5. ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ

Във Виена Иншурънс Груп работят над 25 000 служители, в около 50 застрахователни компании в 30 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 22 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 72% от акциите на ВИГ, а останалите акции се търгуват свободно на пазара.

## **Б. СИСТЕМА ЗА УПРАВЛЕНИЕ**

### **Б1. Обща информация за системата на управление на ЗЕАД „Булстрад Виена Иншурънс Груп“ ЕАД**

ЗЕАД „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

#### **Акционер**

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

Към 31 декември 2021 г. акционерният капитал на ЗЕАД „Булстрад Виена Иншурънс Груп“ ЕАД 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 2022 г. разпределението на акционерния капитал на Дружеството е както следва:

<b>Акционер</b>	<b>Акционерно участие (%)</b>
Виена Иншурънс Груп Вийнер Ферзихерунг Групе	100

#### **Органи на управление**

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 дивидентите и вноските към Фонд „Резервен“;
- ❖ избиране и освобождаване на членовете на Надзорния съвет, определяне на въз награждението 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.

Системата на управление на ЗЕАД „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 поченост и компетентност.

### ***Надзорен съвет***

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 ЗЕАД „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 ЗЕАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ ЕАД е следният:

Петер Хофингер – 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 ЗЕАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ ЕАД 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 31.12.2022 г. Управителният съвет на ЗЕАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ ЕАД 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 УС и изпълнителен директор

Светла Несторова - Член на Управителния съвет

В ЗЕАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ съществува практика длъжността Председател на Управителният 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 ЗЕАД „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.

ЗЕАД „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 ЗЕАД „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 приема 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 ЗЕАД „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 подсигури съществуването на Дружеството като действащо предприятие, осигуряващо печалба на акционерите и плащане на задълженията към други заинтересованни лица, по - специално към застрахованите лица, които имат право на застрахователни плащания. От друга страна, целите са свързани с поддържането на оптimalна структура на капитала, за да се намалят капиталовите разходи, да се дефинират капиталови инструменти съгласно действащите регулатции на Платежоспособност II, както и да се отговори на изискванията на надзорните органи и рейтинговите агенции.

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 ЗЕАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ е приета и действа Политика за 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 неразрывно 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 регулатация 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, ЗЕАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ въвежда стандартите за корпоративно управление на групата и в частност създаване на функциите вътрешен одит, управление на риска, актиоерска 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 ЗЕАД „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 Дружеството подпомага Управителния съвет при ефективното функциониране на системата за управление на риска и си сътрудничи тясно с акционерската функция. Тя наблюдава системата за управление на риска, както и общия рисков профил, включително процеса по идентифициране и оценка на възникващи рискове и рискове, свързани с устойчивостта. Освен това, функцията за управление на риска докладва рисковата експозиция и подпомага Управителния съвет по теми, относно управлението на риска, свързан със стратегическите въпроси.

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 по Платежоспособност II към надзорния орган

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.

*Акционерската функция в ЗЕАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ се изпълнява от Отговорния акционер на Дружеството, който е избран в съответствие с изискванията на българското законодателство. Изискванията за акционерската 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 акционерската 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 ЗЕАД „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 ЗЕАД „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 ЗЕАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ могат да бъдат преизбирали 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 ЗЕАД „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. ЗЕАД „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 ЗЕАД „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 ЗЕАД „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 настърчаване 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-идентифициирани 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 изчислението 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).

Актюерският 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**

Непрекъснатият 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 ЗЕАД „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. Рисковият 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 оцениване.

Паралелно с идентификацията на рисковете и тяхната оценка се извършва и валидация 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

заложени 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 акционерските 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, заложени във Вътрешни правила за определяне на капацитет за поемане на риск, разпределение 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
<b>Оценка на рисковия профил:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Извършване на процедура по описание на рисковете (идентифициране и измерване на рисковете, на които е изложено Дружеството)</li> <li>- Разработване на стрес тестове и сценарии по отношение на основни рискове</li> <li>- Изчисляване на капацитета за помане на риск и лимити за индивидуалните рискове</li> </ul>	<p>Рисков каталог</p> <p>Изчисления на Капацитета за поемане на риск</p> <p>Разпределение на капитала и рискови лимити</p>
<b>Мониторинг на капиталовата необходимост и собствените средства</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Регулярно изчисляване на Изискуемия капитала за платежоспособност, Минималния изискуем капитал и Собствените средства</li> <li>- Оценка относно спазването на капиталовите изисквания в миналото</li> </ul>	<p>Изчисляване на Изискуемия капитал за платежоспособност и оценка относно спазването на капиталовите изисквания в миналото</p> <p>Изчисляване на Собствените средства и оценка относно спазването на капиталовите изисквания в миналото</p>
<b>Оценка на Техническите резерви</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Регулярно изчисляване на техническите резерви</li> </ul>	Акционерски доклад

<ul style="list-style-type: none"> <li>- Оценка на адекватността на техническите резерви, коректност на методите за изчисляване на резервите и т.н.</li> </ul>	
<p><b>Оценка на отклоненията</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Тестване относно това дали направените изчисленията са подходящи (валидиране на използвани изчисления и параметри)</li> <li>- Извършване на анализ на чувствителността, ретроспективен анализ (back testing) и т.н.</li> <li>- Оценка на спазването на рисковите лимити и разпределението на капитала</li> </ul>	<p>Оценка на адекватността на Стандартната формула за изчисляване на Изискуемия капитал за платежоспособност</p> <p>Стандарти (правила) за валидиране</p> <p>Оценка на спазването на рисковите лимити</p>

### **B.3.2.2 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 ЗЕАД „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, разпределение 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 години). 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 изгoten 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 ЗЕАД „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 години). 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 сценарийите и рисковете идентифицирани от ЗЕАД „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
<b>Бъдещи прогнози</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Прогнозиране на бъдещите нужди от гл.т. платежоспособността в рамките на базовия сценарий (3 години бизнес план)</li> <li>- Прилагане на концепцията относно капацитета за приемане на риск и рискови лимити в рамките на периода на бизнес плана на Дружеството</li> <li>- Разглеждане на валидността на резултатите в рамките на периода на бизнес плана на Дружеството</li> </ul>	<p>Прогнози на Изискуемия капитал за платежоспособност/Собствените средства за периода на бизнес плана (обикновено 3 години)</p> <p>Оценка на възможните въздействия върху установените риск лимити и разпределен капитал при базовия сценарий (бизнес плана)</p>
<b>Дефиниране на сценарийите за стрес тестове при извършването на СОРП</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Допълнителни сценарии идентифицирани на първия етап, които ще се използват при СОРП</li> <li>- Валидиране на сценарийите за СОРП</li> </ul>	<p>Дефинирани и валидирани стрес тест сценарии за СОРП</p>
<b>Стрес тестове</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 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</li> </ul>	<p>Прогнозиране на нуждите от капитал с цел спазване на изискванията за платежоспособност при различни неблагоприятни сценарии.</p> <p>Оценка на възможните въздействия върху установените риск лимити и разпределен капитал при дефинираните неблагоприятни сценарии</p> <p>Доклад за резултатите до Управителния съвет; симулации на Собствените средства и Изискуемия капитал за платежоспособност на база променени входни параметри</p>

### **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 подсигури 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 операциите 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
<b>Оценка на резултатите и препоръки</b> <ul style="list-style-type: none"><li>- Обобщаване на резултатите от предишните етапи на СОРП</li><li>- Обобщаване на препоръките и обсъждане с отговорните звена и ръководството</li></ul>	Документиране и резултати от предишните етапи Проект на доклад от СОРП
<b>Планове за действие</b> <ul style="list-style-type: none"><li>- Съставяне на планове за действие при неблагоприятни сценарии, които са идентифицирани при предишните етапи на СОРП</li><li>- Преглед на плановете за действие и изготвяне на предложение за възможни нови такива</li></ul>	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 представлят в доклад. В доклада се документират и окончателните решения и действия на ръководството във връзка с извършената Собствена оценка на риска и платежоспособността.

Докладът 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 изгответните 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 разпределение 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 ЗЕАД „БУЛСТРАД ВИЕННА 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 актиорския 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 слева процесите от предишните стъпки и отразява процеса по бизнес планиране.

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

Елемент	Документ / Калкулация
<b>СОРП доклад</b>  - Съставяне на вътрешен доклад на СОРП за одобрение от Управителния съвет	Вътрешен СОРП доклад Надзорен СОРП доклад

- Съставяне на надзорния доклад на СОРП и представянето му в КФН	
<b>Комуникация</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Коментар на основните резултати и последващи действия с определени заинтересовани лица.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Коментар на основните резултати вътрешни заинтересовани лица.</li> </ul>
<b>Документиране на процеса по СОРП</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Събиране и съхранение на съответните документи, разгледани и оценени в рамките на процеса по СОРП</li> </ul>	Документи, свързани с всяка стъпка от процеса

## **Б4. СИСТЕМА ЗА ВЪТРЕШЕН КОНТРОЛ**

В ЗЕАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ е създадена и действа Системата за вътрешен контрол. При внедряването и поддържането ѝ са взети под внимание, както европейската регулатура (в т.ч. Директива 2009/138/ЕС – „Платежоспособност II“), така и изискванията на Кодекса за застраховането. В ЗЕАД „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 регуляторни органи, че Дружеството действа в рамките на буквата и духа на правната и регуляторна 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.

❖ УПРАЛЕНИЕ 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 (поспециално 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 настърчава 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 2021 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	Описание
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 повлият 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. Риски 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 Иншурунс Груп АГ Винер Ферзихерунг Групе/Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe (VIG), ЗЕАД „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 ЗЕАД „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 регулатации, 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 информациите);
- ❖ спазването на нормативни и регуляторни 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 анализ 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 ЗЕАД „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 управлятелния или надзорния орган.

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

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

## **Б7. ПРАВИЛА ЗА АУТСОРСИНГ**

ЗЕАД „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 ЗЕАД „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 ЗЕАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ носи за спазване на съответните закони и приложими регуляторни изисквания.

Правилата за аутсорсинг представлят 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 ЗЕАД „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 ЗЕАД „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 регуляторни изисквания.

Независимо дали оперативните задължения са делегирани към доставчик на услуги, ЗЕАД „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 ЗЕАД „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.

ЗЕАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ отчита, че технологичният прогрес и напредъка 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. Управляването на непрекъснатостта на дейностите има за цел да гарантира, че в случай на голям инцидент важните дейности в ЗЕАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ няма да бъдат или само частично ще бъдат прекъснати, като по този начин се предотврати ощетяване 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 ЗЕАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“. Тя има за цел да гарантира, че в случай на значителен инцидент основните дейности не са или са само временно уредени.

## B. РИСКОВ ПРОФИЛ

Една от целите на системата за управление на риска на ЗЕАД „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 ЗЕАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ е структуриран в следните шест основни рискови категории:

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

### B.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.

#### B.1.1 ЗАСТРАХОВАТЕЛЕН (ПОДПИСВАЧЕСКИ) РИСК

##### ПОДПИСВАЧЕСКИ РИСК ПО ОБЩО ЗАСТРАХОВАНЕ

###### Рискова изложеност

Стойността на капиталовото изискване за платежоспособност във връзка с Подписваческия рисък по общо застраховане към 31.12.2022 г. е 66,737 хил. лв. Изменението се дължи на увеличението на спечелените премии, Резерва за щети и катастрофичния рисък.

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

Хил.лв.

Подписвачески рисък по общо застраховане

31.12.2022

31.12.2021

Риск, свързан с премиите и резервите	62.416	58.336
Риск от прекратяване	3.922	2.314
Катастрофичен риск по общо застраховане	12.436	8.257
Очитане на диверсификацията между отделните под-модули	-12.037	-7.936
<b>Обща стойност на подписваческия риск по общо з-не</b>	<b>66.737</b>	<b>60.971</b>

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 от прекратяване
- ❖ Капиталово изискване за катастрофичен риск

Основното капиталово изискване произтича от риска, свързан с премиите и резервите, докато риска от предсрочно прекратяване на полите в общото застраховане е относително нисък. Катастрофичният риск също е с нисък дял, поради консервативната презастрахователна програма. Заключенията 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, нетниото капиталово изискване за платежоспособност ще бъде непроменен, поради презастрахователната протекция.

Най-голямата рискова експозиция за компанията произтича от риска, свързан с премиите и резервите. Премийният рисък, произтича от възможността премийните резерви на компанията да не бъдат достатъчни с оглед посрещане на очакваните бъдещи щети и разходи по вече склучени договори. Рискът във връзка с резервите се свързва с флуктуациите в размера и периода на проявяване на щетите, които вече са възникнали. Оценката на Дружеството е, че стандартната формула е адекватна за потрфейла 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 рисък по здравно застраховане

### Рискова изложеност

Стойността на капиталовото изискване за платежоспособност във връзка с Подписвачески рисък по здравно застраховане към 31.12.2022 г. е 2,517 хил. лв. Формирането на общата стойност по под-модули е както следва:

Подписвачески рисък по здравно застраховане	31.12.2022	31.12.2021	Хил.lv
Риск по здравно застраховане с технически основи близки до тези по общо застраховане, в т.ч.:	2.487	1.972	

Риск, свързан с премиите и резервите	2.485	1.971
Риск от прекратяване	0.114	0.077
Диверсификация	-0.112	-0.076
Катастрофичен по здравно застраховане	0.108	0.113
Очитане на диверсификацията между отделните под-модули	-0.079	-0.082
<b>Обща стойност на подписваческия риск по здравно застраховане</b>	<b>2.517</b>	<b>2.004</b>

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

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

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

Рискът от предсрочно прекратяване на полциите в здравното застраховане е незначителен. Катастрофичният риск също е относително нисък, поради консервативната пре-застрахователна програма. Заключенията от анализите са, че стандартната формула отразява по адекватен начин рисковата експозиция с оглед 3-те под-модула. Изменението се дължи на повечето спечелена премия спрямо предходната година.

## Подписвачески рисък по животозастраховане

### Рискова изложеност

Стойността на капиталовото изискване за платежоспособност във връзка с Подписваческия рисък по животозастраховане към 31.12.2022 г. е 284 хил. лв (2021 г: 257). Въпреки, че дружеството не предлага животозастрахователни продукти, то има анюитетни плащания, произтичащи от общото застраховане (предимно ГО).

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

	Хил.лв	
Подписвачески рисък по животозастраховане	31.12.2022	31.12.2021
Риск, свързан с преживяване	229	210
Риск от преразглеждане	120	104
Диверсификация	-65	-57
<b>Обща стойност на подписваческия рисък по животозастраховане</b>	<b>284</b>	<b>257</b>

Подписваческият рисък по животозастраховане, включва два под-модула:

- ❖ Риск, свързан с преживяване
- ❖ Риск от преразглеждане

Считано от 2019 г., Дружеството изчислява тези рискове върху анюитетите, произтичащи от общото застраховане. Изменението се дължи на промените в нивата на инфлация, които се отчитат при калкулацията на резервите.

#### 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 обезпечава и покритие при катастрофични събития. Високите критерии за избор на презастрахователи, съгласно груповите политики, способства 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.

#### **B.1.2 ПАЗАРЕН РИСК**

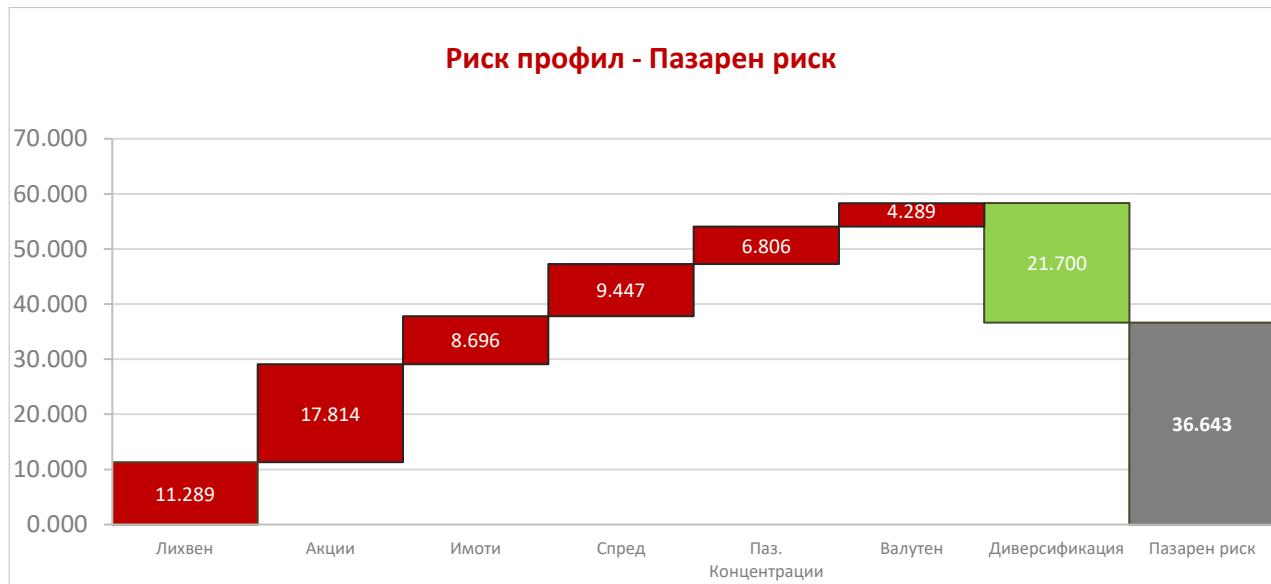
##### Рискова изложеност

Стойността на капиталовото изискване за платежоспособност във връзка с Пазарните рискове към 31.12.2022 г. е 36,643 хил. лв. Формирането на общата стойност по под-модули е както следва:

Хил.lv.

Пазарен риск	31.12.2022	31.12.2021
Риск, свързан с лихвените проценти	11.289	9.538
Риск, свързан с капиталовите инструменти	17.814	24.010
Риск, свързан с недвижимите имоти	8.696	6.303
Спред риск	9.447	15.688
Риск, свързан с пазарните концентрации	6.806	11.103
Валутен риск	4.289	3.956
Очitanе на диверсификацията между отделните под-модули	-21.700	- 24.850
<b>Обща стойност на пазарния риск</b>	<b>36.643</b>	<b>45.748</b>

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



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

Изменението спрямо миналата година е повлияно главно от променливата икономическа среда, в резултат на която се предприе реинвестиционна стратегия от страна на Дружеството. Нарастването на лихвения рискове се дължи както на повече инвестиции във финансови инструменти с фиксиран доход, така и на по-висок размер на прилагания шок в сравнение с 2021 г. По отношение на риска, свързан с капиталовите инструменти, намалението му се дължи на понижение в пазарната стойност на дъщерното дружество „Булстрад Живот“ ЕАД, повлияно от движението на финансовите пазари, както и от приложената реинвестиционна стратегия – освобождаване на инвестиции в договорни фондове. Ръстът на риска, свързан с недвижимите имоти, е обослужен от придобиване на нов такъв. Понижението в спред рискове и риска от пазарна концентрация се дължи на пазарната преоценка на финансовите активи.

#### 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 рискове е активното управление на активите и пасивите. Икономическата среда в последните години се характеризираше с

ниски лихвени проценти и сравнително ограничени възможности за реализиране на добра доходност при поддържане на ниски нива на риск. Поради тази причина Дружеството инвестира 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. През 2022 г. съществено се промени икономическата среда поради ред причини, като например: нашествието от страна на Русия в Украйна, нарушени доставки, увеличено парично предлагане, обусловено от мерките за справяне с COVID-19. Всичко това води до повишени цени на енергийните ресурси (инфлация), намаление на внос/износ и увеличение на доходността по дълговите ценни книжа. Последното улеснява процеса по реинвестиране, като инвестиционният комитет на БУЛСТРАД разглежда различни възможности за оптимизиране структурата на ценните книжа с фиксиран доход (напр. понижаване на общата дюрация).

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.

Осъществява се регулярен мониторинг за спазването на лимитите по отношение на алокацията на активи съгласно инвестиционната стратегия.

### B.1.3 Риск от фалит на контрагента

#### Рискова изложеност

Стойността на капиталовото изискване за платежоспособност във връзка с Риска от фалит на контрагента към 31.12.2022 г. е 21,577 хил. лв. Формирането на общата стойност е както следва:

	<u>Хил.lv</u>	
	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
<b>Риск от фалит на контрагента</b>		
Експозиции от Тип 1	18.491	17.398
Експозиции от Тип 2	3.907	2.321
Ефект от диверсификацията	-0.821	-0.519
<b>Обща стойност на риска от фалит на контрагента</b>	<b>21.577</b>	<b>19.200</b>

Основните експозиции, които генерираят риск от фалит на контрагента са презастрахователните вземания (в т.ч. дял в техническите резерви), експозиции към банки и вземанията по застрахователни операции. Повишаването на кредитния риск се дължи главно на ръстта на бизнеса, като последното повлиява върху нарастването на

презастрахователните възстановявания, на вземанията по застрахователни операции, паричните средства, така и върху ефекта на намаляване на риска.

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 риска на компанията. Независимо от това, качеството на презастрахователната протекция е високо – основната част от презастрахователите, осигуряващи покритие са с рейтинг „A” и по-висок, което ограничава в значителна степен рисковата експозиция.

#### Управление и смекчаване на кредитния риск

Дружеството управлява кредитния си рисък, 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 несъбирами вземания, което значително намалява риска от несъбирамост на признатите в баланса за целите на платежоспособността активи.

#### **B.1.4 ОПЕРАТИВЕН РИСК**

##### Рискова изложеност

Стойността на капиталовото изискване за платежоспособност, на база използването на стандартната формула, във връзка с Оперативния рисък към 31.12.2022 г. е 9,635 хил. лв (2021 г.– 8,726 хил. лв.). Увеличението е обусловено от по-високия обем спечелени премии.

Независимо от количествената оценка на оперативния рисък, 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.

#### **B.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.

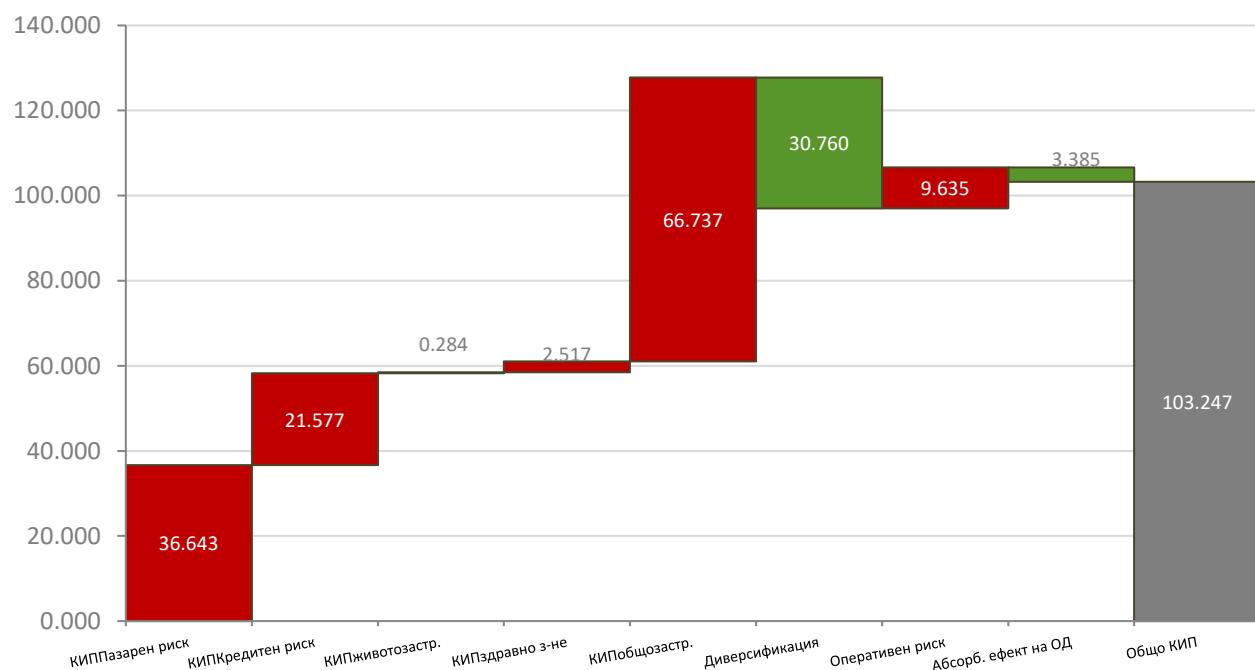
## B.1.6 РЕЗЮМЕ НА РИСКОВИЯ ПРОФИЛ

Таблица с количествено измеримите рискове (хил.лв)

	КИП	Метод за оценка	Адекватност на оценката от стандартната формула
<b>Пазарни рискове</b>			
SCR <sub>interest rate</sub>	11,289	КИП стандартна формула	Да
SCR <sub>equity</sub>	17,814	КИП стандартна формула	Да
SCR <sub>property</sub>	8,696	КИП стандартна формула	Да
SCR <sub>spread</sub>	9,447	КИП стандартна формула	Възможни отклонения по отношение риска, свързан с държавните облигации
SCR <sub>concentration</sub>	6,806	КИП стандартна формула	Да
SCR <sub>currency</sub>	4,289	КИП стандартна формула	Да
<b>Подписвачески риск здравно з-не</b>			
SCR <sub>NSLT Premium and reserve</sub>	2,485	КИП стандартна формула	Да
SCR <sub>NSLT Lapse</sub>	114	КИП стандартна формула	Да
SCR <sub>Health CAT</sub>	108	КИП стандартна формула	Да
<b>Подписвачески риск общо з-не</b>			
SCR Premium and reserve risk	62,416	КИП стандартна формула	Да
SCR Lapse risk	3,922	КИП стандартна формула	Да
SCR Non-life Catastrophe risk	12,436	КИП стандартна формула	Да
<b>Подписвачески животоз-не</b>			
SCR Longevity	229	КИП стандартна формула	Да
SCR Revision	120	КИП стандартна формула	Да
<b>Риск от фалит на контрагента</b>			
	21,577	КИП стандартна формула	Да

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

**Структура на капиталовото изискване за платежоспособност /2022/**



## B.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 рисък

Една от основните рискови категории, която не е обхваната от стандартната формула е ликвидния рисък. Експозицията на този рисък 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 рисък, Дружеството счита че отражението на този рисък върху изискуемата 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 рисък.

## 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 отзив, 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. Друг фактор, който би повлиял върху стратегическите цели на компанията е високото ниво на инфлацията в страната, оказваща влияние върху покупателната способност, което би довело до забавяне на ръста на премийния приход, дори и до евентуален спад по линии бизнес, които не са със задължителен характер.

Таблица с оценка на качествено измеримите рискове

	Оценка на риска	Рисков лимит	Метод на оценка	Изискуеми мерки
<b>ОПЕРАТИВЕН РИСК</b>				
Риск от прекъсване на бизнеса	Нисък	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	Не

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	Не
Риск, свързан с изпълнение на проектите	Нисък	На този етап не се прилага	Оценка на честотата и влиянието	Не
Риск, свързан с процесите и организацијата	Нисък	На този етап не се прилага	Оценка на честотата и влиянието	Не
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 действия	Нисък	На този етап не се прилага	Оценка на честотата и влиянието	Не
Правен и „compliance“ рисък	Среден	На този етап не се прилага	Оценка на честотата и влиянието	Различни проекти и мерки насочени в посока ограничаване на оперативния рисък
Риск от човешки грешки	Нисък	На този етап не се прилага	Оценка на честотата и влиянието	Различни проекти и мерки насочени в посока ограничаване на оперативния рисък
<b>Ликвиден рисък</b>	Нисък	На този етап не се прилага	Експертна оценка	Не
<b>Репутационен рисък</b>	Нисък	n/a	Експертна оценка	Не
<b>Стратегически рисък</b>	Среден	n/a	Експертна оценка	Ефективна стратегия за подписваческа дейност. Сегментиране на риска за портфейла по застраховка „Гражданска отговорност на МПС“

### B.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 31.12.2022 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 +7,7 до -7,2 пр.п., като най-голямо влияние оказват сценария с промяна в резерва за щети и този, свързан с промяна на лихвените проценти. 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.

**Анализ на чувствителността – 31.12.2022 г.**

	Базов сценарий	Промяна на лихвените криви +100bp	Промяна на лихвените криви -100bp	Стойност на акциите -25%	Промяна на спредовете на корпоративните облигации +50bp	Промяна на спредовете на държавни облигации +50bp	Резерв за щети +5%	Резерв за щети -5%
<b>Коф. на платежоспособност</b>	<b>148,3%</b>	<b>141,47%</b>	<b>155,97%</b>	<b>147,87%</b>	<b>147,31%</b>	<b>145,15%</b>	<b>141,10%</b>	<b>155,61%</b>
<b>Собствени средства</b>	<b>153,12</b>	<b>145,65</b>	<b>161,01</b>	<b>151,31</b>	<b>151,96</b>	<b>149,25</b>	<b>146,98</b>	<b>159,25</b>
Ред 1	153,12	145,65	161,01	151,31	151,96	149,25	146,98	159,25
Ред 2	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ред 3	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>SCR</b>	<b>103,25</b>	<b>102,96</b>	<b>103,23</b>	<b>102,33</b>	<b>103,16</b>	<b>102,83</b>	<b>104,17</b>	<b>102,34</b>
<b>MCR</b>	<b>33,11</b>	<b>32,95</b>	<b>33,34</b>	<b>33,11</b>	<b>33,11</b>	<b>33,11</b>	<b>33,67</b>	<b>32,63</b>

## **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 регуляторен 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 изгoten 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.

#### **Г.1.1. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ**

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

- а. ако са обособени и продаващи 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.

#### **Г.1.2. 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“.

### **Г.1.3. 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.

### **Г.1.4. 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 лицензиирани 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 лицензиирани 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.

### **Г.1.5. 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 лицензиирани 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 годния финансов отчет се различава от справедливата стойност, в баланса по Платежоспособност II се извърши преоценка по справедливата стойност (= икономическа стойност по „Платежоспособност II“), като се прилага следният йерархичен ред на оценяване (въз основа на регулатираните 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 незастрахованителни 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:

**a. 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 ипотеки**

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

#### **Г.1.6. Суми, подлежащи на възстановяване по презастрахователни договори**

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

#### **Г.1.7. 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 премийния 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 премийни 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 премийния 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 премийния резерв, т.е. отчитат се със знак минус при изчисляване на резерва.

#### **Г.1.8. 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 ЗЕАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ по тяхната пазарна оценка, като ги сравнява със стойността им съгласно годишния финансов отчет на Дружеството към 31.12.2022 г.:

	Платежоспособност II	Годишен финан-сов отчет
Отложени аквизиционни разходи	-	36.844
Нематериални активи	-	3.082
Земи, сгради и оборудване за собствени нужди	28.434	26.402
Investments:	360.960	341.194
<i>Инвестиционни имоти</i>	8.895	8.686
<i>Участия в свързани дружества</i>	62.303	36.687
<i>Акции</i>	612	6.504
<i>Облигации</i>	247.855	248.022
<i>Инвестиционни фондове</i>	37.292	37.292
<i>Derивативи</i>	0	0
<i>Инвестиции в банкови депозити</i>	4.003,07	4.003
Други заеми	1.975	2.583
Дял на презастрахователите в техническите резерви	80.616	117.807
Вземания по застрахователни полици	7.582	78.651
Презастрахователни вземания	60	3.149
Други вземания	4.889	5.561
Парични средства и парични еквиваленти	27.801	27.725
Други активи	<hr/>	<hr/>
<b>Общо активи</b>	<b>513.227</b>	<b>643.910</b>

## Г.2. ТЕХНИЧЕСКИ РЕЗЕРВИ

### Г.2.1 Стойност на техническите резерви

На следната таблица са показани техническите провизии по Solvency II на ЗЕАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ към 31.12.2022 година, разделени по линии на бизнес:

Хил.лв.

Вид застраховка	Най-добра оценка	Риск Маржин	Технически резерви - общо	Дял на презастрахователите
Застраховки за заболяване	914	52	966	0
Застраховки за злополука	4.396	237	4.633	1.002
Гражданска отговорност на автомобилистите	121.644	4.867	126.511	57.335
Застраховки за щети по автомобилите	66.770	3.777	70.547	4.598
Морско, авиационно и транспортно з-не	3.412	271	3.683	254
Пожар и други щети на имущество	19.281	566	19.847	11.121
Обща гражданска отговорност	12.486	494	12.981	6.306
Разни финансови загуби	896	74	970	0
<b>Общо</b>	<b>229.800</b>	<b>10.338</b>	<b>240.138</b>	<b>80.616</b>
<b>Анюитети по ГО</b>	<b>4.093</b>	<b>270</b>	<b>4.363</b>	<b>0</b>

### 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 ЗЕАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ по Платежоспособност II, като ги сравнява със стойността им съгласно годишния финансов отчет на Дружеството към 31.12.2022г.:

Хил.лв.

	Платежоспособност II	Годишен финансов отчет
Технически резерви – Общо застраховане	234.538	385,871
<i>Най-добра оценка</i>	224.490	-
<i>Риск маржин</i>	10.049	-
Технически резерви – Здравни застраховки	5.599	-
<i>Най-добра оценка</i>	5.310	-
<i>Риск маржин</i>	289	-
Технически резерви – Животозастраховане	4.363	-
<i>Най-добра оценка</i>	4.093	-

<i>Риск маржин</i>	270	-
<b>Общо технически резерви</b>	<b>244,500</b>	<b>385,871</b>

## 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. Симплификациите са прилагани съобразно природата, обхватът и сложността на приемите 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 склучените 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 31.12.2022 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 „Бърнутър-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 EIOPA.

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 подmodули 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 31.12.2022 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 презастрахоателите 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 резонността 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 регулативите на Платежоспособност II осигурява адекватна капиталова база в случай на неочеквано 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 31.12.2022 г.:

	<b>Платежоспособност II</b>	<b>Годишен финансов отчет</b>
Провизии, различни от техническите резерви	-	2.050
Провизии във връзка с обезщетения при пенсиониране	1.530	1.530
Депозити от презастрахователи	50.556	50.556
Отложени данъчни пасиви	3.385	820
Финансови задължения	8.023	8.023
Задължения по застрахователни полици	18,760	27.227

Задължения по презастраховане	678	24.862
Търговски задължения	5.865	5.865
Други задължения	27	13
<b>Общо други задължения</b>	<b>88.824</b>	<b>120,946</b>

#### **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 лицензиирани оценители. Оценките се изготвят периодично. За оценките на имотите се ползват общоприети методи, като се отчитат местоположение, вид строителство, предназначение, разглеждат се аналоги 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 2022 г.

## **Д. УПРАВЛЕНИЕ НА КАПИТАЛА**

Ръководството на ЗЕАД „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 приема 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**

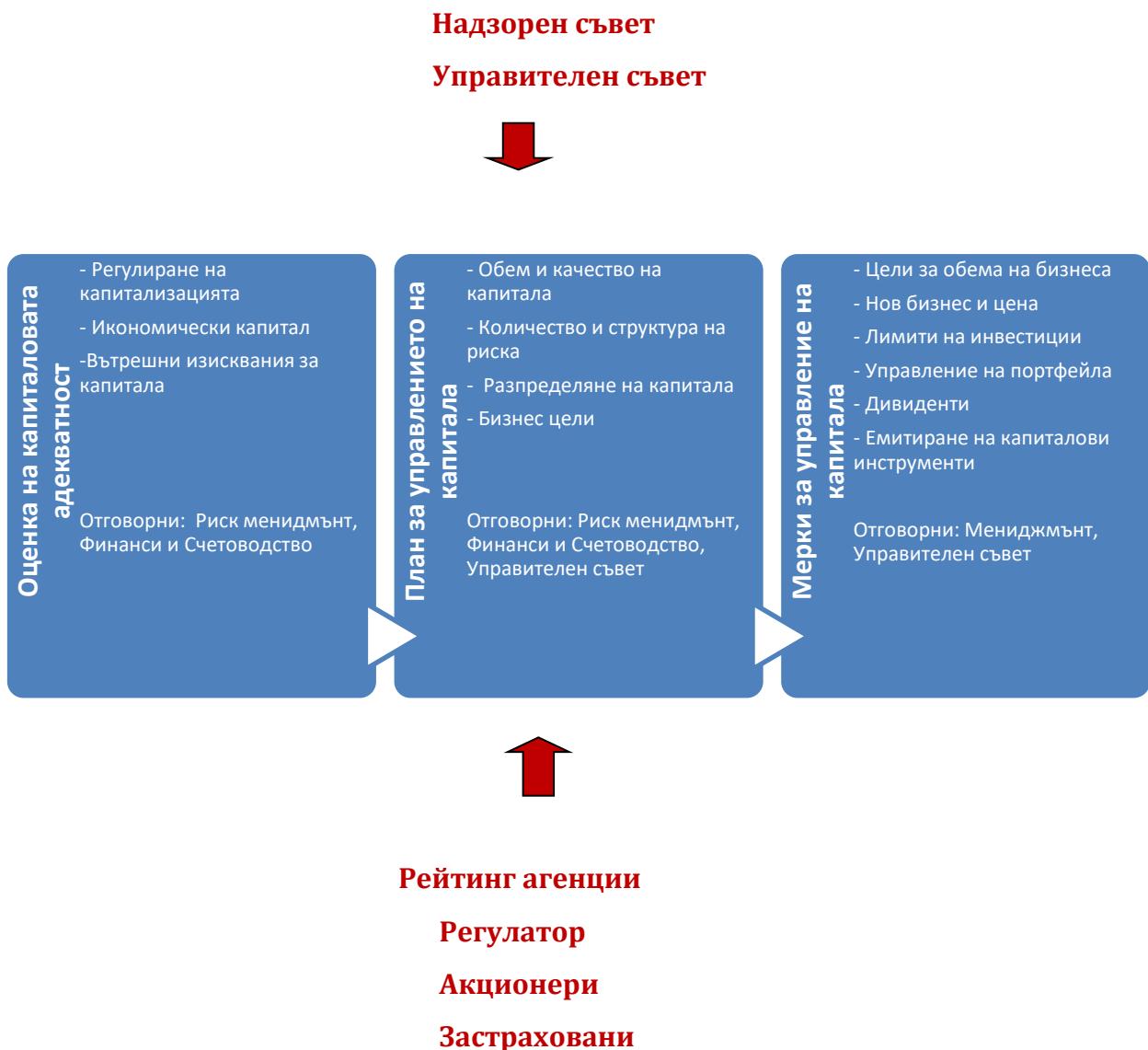
Настоящият раздел описва състава и управлението на капитала на ЗЕАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“. Първо е описан процесът на управление на капитала и възможността за разпределение на неговите компоненти. Освен това, отделните компоненти на капитала са представени в редове по отношение на тяхното качество 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 ЗЕАД „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 фигура 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 изискванията 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 регулятора или законодателството се взима 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 плановете 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 повлият на рентабилността, рисковете и капиталовите нужди.

Резултатите от извършената оценка на капиталовата адекватност се разглеждат заедно с целите, заложени 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, конкретният 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 дивиденти, които оказват влияние върху размера на разпределяемите печалби, в бъдеще могат да бъдат предмет на изменение от законодателя или на регуляторни предписания.

Няма гаранция, че в бъдеще Дружеството ще има нетна печалба, от която всяка година могат да бъдат изплатени годишни дивиденти в съответствие с политиката за дивиденти. Дори компанията да има разпределими 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 дивиденти 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. Periodът на наблюдение се определя в случая като планов период.

#### **Д.1.3. Класификация на капитала**

Капиталът на ЗЕАД „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

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:

- ❖ Постоянна наличност за покриване на загубите
- ❖ Подчинение на притежателя
- ❖ Достатъчен матуритет
- ❖ Липса на стимул за обратно изкупуване
- ❖ Липса на задължителни разходи по обслужване
- ❖ 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.lv.

	Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
Записан капитал	31.475	31.475	-	-	-
Премии от емисии на акции	14.934	14.934	-	-	-
Изврнителен резерв	106.709	106.709	-	-	-
Подчинени пасиви	-	-	-	-	-
<b>Общо собствени средства</b>	<b>153.117</b>	<b>153.117</b>	-	-	-

Към 31 Декември 2022 г. собствените средства на ЗЕАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ са 153,117 хил. лв. Собственият капитал в съгласно годишния финансов отчет към същата дата е 137,093 хил.лв.

Най-съществената разлика между размера на собствения капитал съгласно годишния финансов отчет и размера на собствените средства по "Платежоспособност II" 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. 100% от собствените средства на ЗЕАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ се класифицират като капитал от Ред 1.

## **ОСНОВНИ СОБСТВЕНИ СРЕДСТВА**

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

### **a. Акционерен капитал**

ЗЕАД „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 привилегированни акции.

### **б. Емисионна премия**

Премията за еmitиране на ЗЕАД „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**

Изврнителният резерв е съставен от:

---

**Изравнителен резерв (хил.лв.)**

Превишение на активите над пасивите	179.903
Други позиции на базовите собствени средства	-46.408
Планиран дивидент	-26.786
<b>Общо изравнителен резерв</b>	<b>106.708</b>

---

**г. Подчинени пасиви**

ЗЕАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ не притежава подчинени пасиви към 31.12.2022 г.

**д. Допълнителен капитал**

Към 31.12.2022 г. ЗЕАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ не разполага с допълнителен капитал.

**Д.1.4. Допустимост на капитала**

В съответствие с текущото капиталово изискване за платежоспособност (КИП) и минималното капиталово изискване (МКИ), се разглежда допустимостта на капиталовите компоненти на ЗЕАД „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 привилегирована 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.

Към 31.12.2022 г. ЗЕАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ не притежава капиталови компоненти по отношение на които да се прилагат количествени ограничения. С оглед на това, допустимите собствени средства за покритие на капиталовото изискване на платежоспособност, както и на минималното капиталово изискване за платежоспособност възлизат в размер на 158,614 хил. лв.

## **Д.2 КАПИТАЛОВО ИЗИСКВАНЕ ЗА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТ И МИНИМАЛНО КАПИТАЛОВО ИЗИСКВАНЕ**

Директивата "Платежоспособност II" изиска 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. ЗЕАД „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 2022:

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

/в хил.лв./	31.12.2022
-------------	------------

/в хил.лв./	31.12.2022
Собствени средства за покритие на КИП	153.117
Капиталово изискване за платежоспособност (КИП)	103.247
<b>Коефициент на покритие</b>	<b>148%</b>

Таблицата по-долу показва състава на КИП, определен отделно за съответните модули въз основа на стандартната формула.

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

Капиталово изискване за платежоспособност по рискови модули	31.12.2022	31.12.2021
Базово капиталово изискване	96.997	96.235
<i>Пазарен риск</i>	36.643	45.748
<i>Риск от фалит на контрагента</i>	21.577	19.200
<i>Подписвачески риск по общо застраховане</i>	284	60.971
<i>Подписвачески риск по здравно застраховане</i>	2.517	2.004
<i>Подписвачески риск по животозастраховане</i>	66.737	257
<i>Диверсификация</i>	-30.760	-31.945
Опиративен риск	9.635	8.726
Абсорбиращ ефект на отсрочените данъци	-3.385	-1.366
Абсорбиращ ефект на техническите резерви	-	-
<b>Капиталово изискване за платежоспособност</b>	<b>103.247</b>	<b>103.595</b>

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 2022 г. Коефициентът на покритие на МКИ е следния:

	Хил.лв.
Минимално капиталово изискване и неговото покритие	31.12.2022
Собствени средства за покритие на МКИ	153.117
Минимално капиталово изискване (МКИ)	33.141
<b>Коефициент на покритие</b>	<b>462%</b>
	<b>505%</b>

#### **Д.3 Използване на базиран на дюрацията метод, при изчисляването на капиталовото изискване за платежоспособност във вързка с под-модула за капиталовите инструменти**

ЗЕАД „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 капиталовото изискване за платежоспособност**

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

#### **Д.5. ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ**

Световната икономика е под ударите на неблагоприятни фактори, които влошават перспективата за световния растеж и външното търсене към еврозоната, а инфлацията в световен план остава висока, но като че ли е достигнала върховата си стойност. Войната на Русия срещу Украйна остава главен източник на смущения, особено на

пазарите на енергийни и хранителни суровини, и макар енергийните цени да спаднаха след прогнозите от септември 2022 г., те остават нестабилни.

Настоящото геополитическо напрежение между Русия и Украйна, наред с налагането на международни санкции, има широко разпространено икономическо въздействие не само върху бизнеса в Русия и Украйна, но и в световен мащаб, където бизнесите участват в икономически дейности, които могат да бъдат засегнати от последните събития.

Международната общност отговори с широк спектър от санкции, насочени срещу руската и белоруската икономики, някои руски и белоруски бизнеси и активите на някои руски граждани. Броят на държавите, прилагащи санкции, и естеството на санкциите бързо се разрастват.

Ръководството ще продължи да наблюдава потенциалното въздействие на гореспоменатото събитие върху бизнеса на Дружеството и ще приеме всички възможни стъпки за смекчаване на евентуални негативни последици.

В началото на 2023 г. световната икономика отбеляза някои положителни признания, тъй като инфляцията и цените на енергията са по-ниски от пиковите си нива. Прекратяването от страна на Китай на политиката му на нулев COVID също осигурява някои импулси за растеж, въпреки че пълното му въздействие все още не е разгърнато. Въпреки това глобалната макроикономическа среда остава предизвикателство за икономиките, бизнеса и потребителите през следващата година.

Глобалните икономически перспективи за 2023 г.<sup>2</sup> остават сред най-слабите от десетилетия, като глобалният растеж на реалния БВП се очаква да нарасне с 2,3% през 2023 г., което е още по-ниско от 3,3%, регистрирани през 2022 г. Въпреки че се очаква глобалната инфлация да се забави от 9,1% през 2022 г. до 6,8% през 2023 г., тя все още е на исторически върхове. Високите разходи за живот, повишаването на лихвените проценти и продължаващата геополитическа несигурност ще продължат да ограничават потреблението и инвестициите в много части на света, подкопавайки перспективите за глобалния растеж.

Всичко това оказва влияние на финансовите пазари, като движенията на цените на ценните книжа отразяват нарастващата несигурност у инвеститорите. С оглед на притежавания инвестиционен портфейл, Дружеството ще продължи да анализира регулярно изменението на макроикономическите променливи, както и изменението на цените на финансовите пазари, за да бъде в състояние да реализира оптимална доходност при запазване на силна капиталова позиция. В допълнение, отчитайки възможността за намаление на потреблението на домакинствата и бизнеса под въздействието на инфационния натиск, Дружеството ще продължи да извършва мониторинг на пазарното поведение на клиентите си, стремейки се постоянно да повишава качеството на предлаганите продукти.

<sup>2</sup> Източник: Euromonitor International

Считано от 01.01.2023 г. се въвеждат нови стандарти за финансово отчитане на застрахователните дружества, а именно МСФО 9 „Финансови инструменти“ и 17 „Застрахователни договори“. Ефектите от МСФО 17 са широкообхватни, като на практика засягат всички функции, в т.ч. поддържащи или захранващи, които пряко или косвено са свързани с финансовата отчетност.

Амбицията на ръководството на Дружеството е да оптимизира ползите от промените, въведени от МСФО 17, както и да реализира дългосрочната си стратегическа визия чрез предефиниране и цялостно трансформиране на архитектурата на използваните системи. За тази цел бяха внедрени нови софтуерни приложения за обработка на финансовите данни, бяха проведени множество обучения на служителите, както и паралелно бе изготвяна отчетността на Дружеството според МСФО 4 и МСФО 17 през цялата 2022 г. Това позволи изглеждане на процеса по приключване и спомага за предотвратяване на възможни проблеми, които биха възникнали при регулярното отчитане по двета нови стандарта, считано от 01.01.2023г.

## ПРИЛОЖЕНИЕ

### КОЛИЧЕСТВЕНИ ФОРМИ ЗА ОТЧИТАНЕ ПО ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТ II

#### ПРИЛОЖЕНИЕ I (дадена в хиляди)

S.02.01.02

#### Счетоводен баланс

Активи	Стойност по „Платежоспособност II“	C0010
Нематериални активи	R0030	
Отсрочени данъчни активи	R0040	
Излишък от пенсионни обезщетения	R0050	
Недвижима собственост, машини и съоръжения, притежавани за собствено ползване	R0060	28 434
Инвестиции (различни от активи, държани за обвързаните с индекс и с дялове в инвестиционен фонд договори)	R0070	360 960
Недвижима собственост (различна от тази за собствено ползване)	R0080	8 895
Дялови участия в свързани предприятия, включително участия	R0090	62 303
Капиталови инструменти	R0100	612
Капиталови инструменти — които се търгуват на фондова борса	R0110	612
Капиталови инструменти — които не се търгуват на фондова борса	R0120	
Облигации	R0130	247 855
Държавни облигации	R0140	214 590
Корпоративни облигации	R0150	33 265
Структурирани облигации	R0160	
Обезпечени ценни книжа	R0170	
Предприятия за колективно инвестиране	R0180	37 292
Деривати	R0190	
Депозити, различни от парични еквиваленти	R0200	4 003
Други инвестиции	R0210	
Активи, държани за обвързани с индекс и с дялове в инвестиционен фонд договори	R0220	
Заеми и ипотеки	R0230	1 975
Заеми по полици	R0240	
Заеми и ипотеки за физически лица	R0250	
Други заеми и ипотеки	R0260	1 975
Презастрахователни възстановявания по силата на:	R0270	80 616
Общо застраховане и здравно застраховане, подобно на общото застраховане	R0280	80 616
Общо застраховане, с изключение на здравно застраховане	R0290	79 614
Здравно застраховане, подобно на общото застраховане	R0300	1 002
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	7 582
Презастрахователни вземания	R0370	60
Вземания (търговски, не застрахователни)	R0380	4 889
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	27 801
Всички други активи, които не са посочени другаде	R0420	912
<b>Общо активи</b>	<b>R0500</b>	<b>513 227</b>

**ПРИЛОЖЕНИЕ I (дадена в хиляди)**

S.02.01.02

**Счетоводен баланс**

Стойност по „Платежоспособност II“

Пасиви	C0010	
Технически резерви — общо застраховане	R0510	240 138
Технически резерви — общо застраховане (с изкл на здравно застраховане)	R0520	234 538
TP, изчислени съвкупно	R0530	
Най-добра прогнозна оценка	R0540	224 490
Добавка за риск	R0550	10 049
Технически резерви — здравно застраховане (подобно на общото застраховане)	R0560	5 599
TP, изчислени съвкупно	R0570	
Най-добра прогнозна оценка	R0580	5 310
Добавка за риск	R0590	289
Технически резерви — животозастраховане (с изключение на застраховане, обвързано с индекс и с дялове в инвестиционен фонд)	R0600	4 363
Технически резерви — здравно застраховане (подобно на животозастраховането)	R0610	
TP, 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	4 363
TP, изчислени съвкупно	R0660	
Най-добра прогнозна оценка	R0670	4 093
Добавка за риск	R0680	270
Технически резерви — застраховане, обвързано с индекс и с дялове в инв. фонд	R0690	
TP, 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	1 530
Депозити от презастрахователи	R0770	50 556
Отсрочени данъчни пасиви	R0780	3 385
Деривати	R0790	
Дългове към кредитни институции	R0800	
Финансови пасиви, различни от дългове към кредитни институции	R0810	8 023
Застрахователни задължения и задължения към посредници	R0820	18 760
Презастрахователни задължения	R0830	678
Задължения (търговски, не застрахователни)	R0840	5 865
Подчинени пасиви	R0850	
Подчинени пасиви, които не са в основни собствени средства	R0860	
Подчинени пасиви, които са в основни собствени средства	R0870	
Всички други пасиви, които не са посочени другаде	R0880	27
<b>Общо пасиви</b>	<b>R0900</b>	<b>333 324</b>
<b>Превишение на активите над пасивите</b>	<b>R1000</b>	<b>179 903</b>

**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	2 896	5 994		77 548	161 283	17 446	68 712
Брутни — прието пропорционално презастраховане	R0120							7 179
Брутни — прието непропорционално презастраховане	R0130							
Дял на презастрахователи	R0140	2	243		37 844	5 098	5 405	38 604
Нетни	R0200	2 893	5 751		39 704	156 185	12 041	30 108
Получени премии								
Брутни — пряка дейност	R0210	2 656	5 630		76 556	145 972	17 020	66 500
Брутни — прието пропорционално презастраховане	R0220							
Брутни — прието непропорционално презастраховане	R0230							
Дял на презастрахователи	R0240	2	237		37 192	4 376	5 253	37 063
Нетни	R0300	2 654	5 394		39 365	141 597	11 767	29 437
Възникнали претенции								
Брутни — пряка дейност	R0310	1 092	2 623		32 790	74 845	2 224	17 234
Брутни — прието пропорционално презастраховане	R0320							
Брутни — прието непропорционално презастраховане	R0330							

Дял на презастрахователи	R0340	1	392		14 267	4 122	287	9 427	1 721	
Нетни	R0400	1 091	2 231		18 523	70 724	1 937	7 807	884	
<b>Промени в други технически резерви</b>										
Брутни — пряка дейност	R0410									
Брутни — прието пропорционално презастраховане	R0420									
Брутни — прието непропорционално презастраховане	R0430									
Дял на презастрахователи	R0440									
Нетни	R0500									
<b>Възникнали разходи</b>	<b>R0550</b>	1 135	2 228		9 426	52 369	3 653	15 105	1 198	
<b>Други разходи</b>	<b>R1200</b>									
<b>Общо разходи</b>	<b>R1300</b>									

**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	C0200
<b>Записани премии</b>								
Брутни — пряка дейност	R0110			27				341 085
Брутни — прието пропорционално презастраховане	R0120							
Брутни — прието непропорционално презастраховане	R0130							
<b>Дял на презастрахователи</b>	R0140			12				90 370
<b>Нетни</b>	R0200			15				250 715
<b>Получени премии</b>								
Брутни — пряка дейност	R0210			75				321 178
Брутни — прието пропорционално презастраховане	R0220							
Брутни — прието непропорционално презастраховане	R0230							
<b>Дял на презастрахователи</b>	R0240			12				87 084
<b>Нетни</b>	R0300			63				234 094
<b>Възникнали претенции</b>								
Брутни — пряка дейност	R0310			-960				132 452



**ПРИЛОЖЕНИЕ I (дадена в хиляди)****S.12.01.02**

**Технически резерви в животозастраховането и здравното застраховане, подобно на животозастраховането**

Застрахование с участие в пе-чалбата	Застраховане, обвързано с индекс и с дялове в инвестиционен фонд		Друго животозастраховане		Анюитети, произтичащи от общозастрахователни договори и свързани със застрахователни задължения, различни от здравно-застрахователни задължения	Прието презастраховане	Общо (животозастраховане, различно от здравното застраховане, включително обвързано с дялове в инвестиционен фонд)
	Договори без опции и гаранции	Договори с опции или гаранции	Договори без опции и гаранции	Договори с опции или гаранции			
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080
	C0090	C0100	C0150				

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	R0020								
Технически резерви, изчислени като сбор от най-добрата прогнозна оценка и добавката за риска									
Най-добра прогнозна оценка									
Брутна най-добра прогнозна оценка	R0030							4 093	4 093

Общо възстановявания от презастраховане/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на рисък след корекцията за очакваните загуби поради неизпълнение от страна на контрагента	R0080								
Най-добра прогнозна оценка минус възстановявания от презастраховане/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на рисък — общо	R0090							4 093	4 093
<b>Добавка за рисък</b>	<b>R0100</b>							270	270
<b>Размер на преходната мярка за техническите резерви</b>									
Технически резерви, изчислени съвкупно	R0110								
Най-добра прогнозна оценка	R0120								
Добавка за рисък	R0130								
<b>Технически резерви — общо</b>	<b>R0200</b>							4 363	4 363

**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 работни- ците	Застраховане на гражданска от- говорност във връзка с мо- торни превозни средства	Друго застра- ховане във връзка с мо- торни пре- возни средс- тва	Морско, авиа- ционно и транспортно застраховане	Имуществено застраховане срещу пожар и други бедст- вия	Застраховане във връзка с обща граж- данска отго- ворност	Кредитно и гаранционно застраховане
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
<b>Технически резерви, изчислени съвкупно</b>	<b>R0010</b>								
Общо възстановявания от презастрахо- ване/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено пое- мане на риск след корекцията за очакваните загуби поради неизпълнение от страна на контрагента, свър- зани с ТР, изчислени съвкупно	<b>R0050</b>								
<b>Технически резерви, изчислени като сбор от най- добратата прогнозна оценка и добавката за риска</b>									
<b>Най-добра прогнозна оценка</b>									
Премийни резерви									
Брутни	<b>R0060</b>	294	729		9 360	19 104	-363	956	757
Общо възстановявания от презастрахо- ване/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено пое- мане на риск след корекцията за очакваните загуби поради неизпълнение от страна на контрагента	<b>R0140</b>		144		2 784	1 730	-301	-479	446
Нетна най-добра прогнозна оценка на премийните ре- зерви	<b>R0150</b>	294	585		6 576	17 374	-62	1 435	311
<b>Резерви за претенции</b>									
Брутни	<b>R0160</b>	620	3 667		112 285	47 666	3 774	18 325	11 730

Общо възстановявания от презастраховане/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск след корекцията за очакваните загуби поради неизпълнение от страна на контрагента	<b>R0240</b>	0	858		54 552	2 868	554	11 600	5 860	
Нетна най-добра прогнозна оценка на резервите за претенции	<b>R0250</b>	620	2 809		57 733	44 798	3 220	6 725	5 870	
<b>Общо най-добра прогнозна оценка — брутно</b>	<b>R0260</b>	914	4 396		121 644	66 770	3 412	19 281	12 486	
<b>Общо най-добра прогнозна оценка — нетно</b>	<b>R0270</b>	914	3 394		64 309	62 172	3 158	8 160	6 181	
<b>Добавка за риск</b>	<b>R0280</b>	52	237		4 867	3 777	271	566	494	
<b>Размер на преходната мярка за техническите резерви</b>										
Технически резерви, изчислени съвкупно	<b>R0290</b>									
Най-добра прогнозна оценка	<b>R0300</b>									
Добавка за риск	<b>R0310</b>									

**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
<b>Технически резерви — общо</b>									
Технически резерви — общо	R0320	966	4 633		126 511	70 547	3 683	19 847	12 981
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		1 002		57 335	4 598	254	11 121	6 306
Технически резерви минус възстановявания от презастраховане/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск — общо	R0340	966	3 631		69 176	65 949	3 429	8 726	6 675

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

	Пряка дейност и прието пропорционално презастраховане			Прието непропорционално презастраховане				Общо задължение, свързано с общото застраховане
	Застраховане във връзка с правни разноски	Оказване на помощ	Разни финансови загуби	Непропорционално здравно презастраховане	Непропорционално презастраховане срещу злополучка	Непропорционално морско, авиационно и транспортно презастраховане	Непропорционално имуществено презастраховане	
	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
<b>Технически резерви, изчислени съвкупно</b>	<b>R0010</b>							
Общо възстановявания от презастраховане/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на рисък след корекцията за очакваните загуби поради неизпълнение от страна на контрагента, свързани с ТР, изчислени съвкупно	R0050							
<b>Технически резерви, изчислени като сбор от най-добрата прогнозна оценка и добавката за риска</b>								
<b>Най-добра прогнозна оценка</b>								
Премийни резерви								
Брутни	<b>R0060</b>			24				30 861
Общо възстановявания от презастраховане/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на рисък след корекцията за очакваните загуби поради неизпълнение от страна на контрагента	R0140							4 324
Нетна най-добра прогнозна оценка на премийните резерви	<b>R0150</b>			24				26 537
<b>Резерви за претенции</b>								
Брутни	<b>R0160</b>			873				198 939

Общо възстановявания от презастраховане/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на рисък след корекцията за очакваните загуби поради неизпълнение от страна на контрагента	<b>R0240</b>				0							76 292
Нетна най-добра прогнозна оценка на резервите за претенции	<b>R0250</b>				873							122 647
Общо най-добра прогнозна оценка — брутно	<b>R0260</b>				896							229 800
Общо най-добра прогнозна оценка — нетно	<b>R0270</b>				897							149 184
Добавка за рисък	<b>R0280</b>				74							10 338
Размер на преходната мярка за техническите резерви												
Технически резерви, изчислени съвкупно	<b>R0290</b>											
Най-добра прогнозна оценка	<b>R0300</b>											
Добавка за рисък	<b>R0310</b>											

**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 застраховане
	Застраховане във връзка с правни разносчи	Оказване на помощ	Разни финансови загуби	Непропорционално здравно презастраховане	Непропорционално презастраховане срещу злополука	Непропорционално морско, авиационно и транспортно презастраховане	Непропорционално имуществено презастраховане	
	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
<b>Технически резерви — общо</b>								
Технически резерви — общо	R0320			970				240 138
Възстановяване от презастрахователен договор/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на рисък след корекцията за очакваните загуби поради неизпълнение от страна на контрагента — общо	R0330							80 616
Технически резерви минус възстановявания от презастраховане/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на рисък — общо	R0340			970				159 522

**ПРИЛОЖЕНИЕ I (дадена в хиляди)**

S.19.01.21

Общозастрахователни претенции

Общо общозастрахователна дейност

Година на произшествието/Година на поемането на риска	Z0020	Accident year
---	-------	---------------

Изплатени брутни претенции (некумулативно)

(абсолютна стойност)

Предходна	R0100	Година на развитие											През текущата година	Общо години (кумултивно)
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +		
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110		
N-9	R0160	40 547	23 429	8 778	4 708	3 049	1 075	835	622	571	189	177	R0100	177
N-8	R0170	57 539	38 259	7 875	4 612	1 624	1 938	1 275	1 327	546			R0160	189
N-7	R0180	50 130	28 862	8 888	5 884	4 085	1 214	1 475	448				R0170	546
N-6	R0190	53 300	29 949	6 767	4 193	2 798	1 596	793					R0180	448
N-5	R0200	54 630	29 027	13 495	4 078	3 879	732						R0190	793
N-4	R0210	58 187	35 041	5 551	2 517	2 849							R0200	732
N-3	R0220	62 274	34 217	6 286	3 400								R0210	2 849
N-2	R0230	56 069	34 905	5 120									R0220	3 400
N-1	R0240	63 557	34 459										R0230	5 120
N	R0250	76 111											R0240	34 459
													R0250	76 111
													Общо	124 824
													R0260	985 744

## ПРИЛОЖЕНИЕ I (дадена в хиляди)

S.19.01.21

## Общозастрахователни претенции

Брутна недисконтирана най-добра прогнозна оценка на резерви за претенции

(абсолютна стойност)

Година	Година на развитие											Край на годината (дисконтирани данни)
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	
Предходна	R0100											7 370
N-9	R0160											3 012
N-8	R0170											3 204
N-7	R0180											2 917
N-6	R0190											4 081
N-5	R0200											11 855
N-4	R0210											12 318
N-3	R0220											11 617
N-2	R0230											14 788
N-1	R0240											36 228
N	R0250	101 122										
Общо												
R0260												
198 939												

**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				
Привилегирована акции	R0090				
Премии от емисии на акции, свързани с привилегирована акции	R0110				
Резерв за равняване	R0130	106 708	106 708		
Подчинени пасиви	R0140				
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				
<b>Приспадания</b>					
Приспадания за дялови участия във финансова и кредитни институции	R0230				
<b>Общо основни собствени средства след приспадания</b>	R0290	153 117	153 117		
<b>Допълнителни собствени средства</b>					

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 привилегированы 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/EO	R0340					
Акредитиви и гаранции, различни от тези съгласно член 96, параграф 2 от Директива 2009/138/EO	R0350					
Допълнителни покани към членовете съгласно член 96, параграф 3, първа алинея от Директива 2009/138/EO	R0360					
Допълнителни покани към членовете — различни от тези съгласно член 96, параграф 3, първа алинея от Директива 2009/138/EO	R0370					
Други допълнителни собствени средства	R0390					
<b>Общо допълнителни собствени средства</b>	<b>R0400</b>					

**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
<b>Налични и допустими собствени средства</b>					
Общо налични собствени средства за изпълнение на КИП	R0500	153 117	153 117		
Общо налични собствени средства за изпълнение на МКИ	R0510	153 117	153 117		
Общо допустими собствени средства за изпълнение на КИП	R0540	153 117	153 117	0	0
Общо допустими собствени средства за изпълнение на МКИ	R0550	153 117	153 117	0	0
<b>КИП</b>	R0580	103 247			
<b>МКИ</b>	R0600	33 141			
Коефициент между допустимите собствени средства и КИП	R0620	148.30%			
Коефициент между допустимите собствени средства и МКИ	R0640	462.01%			
<b>C0060</b>					
<b>Резерв за равняване</b>					
Превишение на активите над пасивите	R0700	179 903			
Собствени акции (държани пряко или косвено)	R0710				
Очаквани дивиденти, разпределения и отчисления	R0720	26 786			
Други позиции от основни собствени средства	R0730	46 408			
Корекция за позиции от ограничени собствени средства по отношение на портфели, за които се прилага изравнителна корекция и обособени фондове	R0740				
<b>Резерв за равняване</b>	R0760	106 708			
<b>Очаквани печалби</b>					
Очаквани печалби, включени в бъдещи премии (ОПВБП) — Животозастрахователна дейност	R0770				
Очаквани печалби, включени в бъдещи премии (ОПВБП) — Общозастрахователна дейност	R0780	14 263			
<b>Общо очаквани печалби, включени в бъдещи премии (ОПВБП)</b>	R0790	14 263			

**ПРИЛОЖЕНИЕ I (дадена в хиляди)**

S.25.01.21

**Капиталово изискване за платежоспособност — за предприятията по стандартната формула**

	Брутно капиталово изискване за платежо-способност	Специфични параметри на предприятието (СПП)	Опростявания
	C0110	C0090	C0100
Пазарен риск	R0010	36 643	
Риск от неизпълнение от страна на контрагента	R0020	21 577	
Подписвачески риск в животозастраховането	R0030	284	
Подписвачески риск в здравното застраховане	R0040	2 517	
Подписвачески риск в общото застраховане	R0050	66 737	
Диверсификация	R0060	-30 760	
Риск, свързан с нематериален актив	R0070	0	
<b>Основно капиталово изискване за платежоспособност</b>	<b>R0100</b>	<b>96 997</b>	

Изчисляване на капиталово изискване за платежоспособност

**C0100**

Операционен рисков	R0130	9 635
Способност на техническите резерви да покриват загуби	R0140	0
Способност на отсрочени данъци да покриват загуби	R0150	-3 385
Капиталово изискване за дейност, извършвана съгласно член 4 от Директива 2003/41/EO	R0160	0
<b>Капиталово изискване за платежоспособност без добавяне на капитал</b>	<b>R0200</b>	<b>103 247</b>
Вече определен добавен капитал	R0210	0
<b>Капиталово изискване за платежоспособност</b>	<b>R0220</b>	<b>103 247</b>
<b>Друга информация относно КИП</b>		
Капиталово изискване за подмодул на риска, свързан с акции, основаващ се на дюрацията	R0400	0
Общ размер на абстрактните капиталови изисквания за платежоспособност за останалата част	R0410	0
Общ размер на абстрактните капиталови изисквания за платежоспособност за обособени фондове	R0420	0

Общ размер на абстрактните капиталови изисквания за платежоспособност за портфели, за които се прилага изравнителна корекция	<b>R0430</b>	0
Диверсификационни ефекти в резултат на агрегиране на абстрактни капиталови изисквания за платежоспособност за обособените фондове за член 304	<b>R0440</b>	0

Да/Не

**C0109**

Подход въз основа на средната данъчна ставка	<b>R0590</b>	Yes
--	--------------	-----

СПЗ на ОД

**C0130**

Изчисление на корекцията за способността за покриване на загуби на отсрочените данъци – СПЗ на ОД

СПЗ на ОД	<b>R0640</b>	-3 385
СПЗ на ОД, обоснована от сторирането на отсрочените данъчни пасиви	<b>R0650</b>	-3 385
СПЗ на ОД, обоснована чрез вероятната бъдеща облагаема икономическа печалба	<b>R0660</b>	0
СПЗ на ОД, обоснована чрез пренасяне назад, текуща година	<b>R0670</b>	0
СПЗ на ОД, обоснована чрез пренасяне назад, бъдещи години	<b>R0680</b>	0
Максимална СПЗ на ОД	<b>R0690</b>	-3 385

**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**

MCRNL Result	R0010	31,309	Nетна (от презастраховане/CCЦАПЗР) най-добра прогнозна оценка и ТР, изчислени съвкупно	Нетни (от презастраховане) записани премии през последните 12 месеца
			<b>C0020</b>	<b>C0030</b>
Застраховане и пропорционално презастраховане във връзка с медицински разходи	R0020	914	2 893	
Застраховане и пропорционално презастраховане във връзка със защита на доходите	R0030	3 394	5 751	
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	64 309	39 704	
Друго застраховане и пропорционално презастраховане във връзка с моторни превозни средства	R0060	62 172	156 185	
Морско, авиационно и транспортно застраховане и пропорционално презастраховане	R0070	3 158	12 041	
Имуществено застраховане и пропорционално презастраховане срещу пожар и други бедствия	R0080	8 160	30 108	
Застраховане и пропорционално презастраховане във връзка с обща гражданска отговорност	R0090	6 181	4 018	
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	897	15	
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 <sub>L</sub> Result	<b>R0200</b>	86
-------------------------	--------------	----

Нетна (от презастраховане/ССЦАПЗР) най-добра прогнозна оценка и ТР, изчислени съвкупно	Нетен (от презастраховане/ССЦАПЗР) общ рисков капитал
--	---

**C0050**

**C0060**

Задължения с участие в печалбата — гарантирани плащания	<b>R0210</b>		
Задължения с участие в печалбата — бъдещи дискреционни плащания	<b>R0220</b>		
Обвързани с индекс и дялове в инвестиционен фонд застрахователни задължения	<b>R0230</b>		
Други (пре-)застрахователни задължения във връзка с животозастраховане и здравно застраховане	<b>R0240</b>	4 093	
Общ рисков капитал за всички (пре-)застрахователни задължения във връзка с животозастраховане	<b>R0250</b>		

Общо изчисляване на МКИ

**C0070**

Линейно МКИ	<b>R0300</b>	33 141
КИП	<b>R0310</b>	103 247
МКИ — горна граница	<b>R0320</b>	46 461
МКИ — долната граница	<b>R0330</b>	25 812
Комбинирано МКИ	<b>R0340</b>	33 141
Абсолютна долната граница на МКИ	<b>R0350</b>	7 823

**C0070**

Минимално капиталово изискване	<b>R0400</b>	33 141
--------------------------------	--------------	--------