

ДОКЛАД ЗА
ПЛАТЕЖОСПОСОБ-
НОСТТА И
ФИНАНСОВОТО
СЪСТОЯНИЕ
2025 година

БУЛСТРАД
ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП

Съдържание

РЕЗЮМЕ	4
А. БИЗНЕС И РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА	6
А.1. Дейност	6
А.2. Подписваческа дейност и общи резултати от дейността	7
А.4. Друга информация	11
Б. СИСТЕМА ЗА УПРАВЛЕНИЕ	13
Б1. Обща информация за системата на управление на ЗЕАД „Булстрад Виена Иншурънс Груп“ ЕАД	13
Б2. Изисквания за квалификация и надеждност	19
Б3. СИСТЕМА ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА ВКЛЮЧИТЕЛНО СОБСТВЕНА ОЦЕНКА НА РИСКА И ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТТА	19
Б.3.1 СИСТЕМА ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА	20
Б.3.1.1 СТРАТЕГИЯ И ЦЕЛИ	20
Б.3.1.2 УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА	21
Б.3.2 СОБСТВЕНА ОЦЕНКА НА РИСКА И ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТТА	22
Б.3.2.1 ВРЪЗКА МЕЖДУ СОБСТВЕНАТА ОЦЕНКА НА РИСКА И ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТТА, БИЗНЕС ПЛАНИРАНЕТО И КАПИТАЛОВТО ПЛАНИРАНЕ	23
Б.3.2.2 Процедура за Собствената оценка на риска и платежоспособността	24
Б4. СИСТЕМА ЗА ВЪТРЕШЕН КОНТРОЛ	30
Б.4.1. Функция за съответствие	30
Б.4.2. Политика за съответствие	32
Б.4.3. Политика за вътрешен контрол	32
Б.4.4. Ръководство за извършване на оценка на Системата за вътрешен контрол	33
Б.4.5. Риск и Контрол Матрица	33
Б5. Функция по вътрешен одит	33
Б6. АКТЮЕРСКА ФУНКЦИЯ	34
Б7. ПРАВИЛА ЗА АУТСОРСИНГ	35
В. РИСКОВ ПРОФИЛ	37
В.1 КАТЕГОРИИ РИСКОВЕ, ВКЛЮЧЕНИ В СТАНДАРТНАТА ФОРМУЛА	37
В.1.1 ЗАСТРАХОВАТЕЛЕН (ПОДПИСВАЧЕСКИ) РИСК	37
ПОДПИСВАЧЕСКИ РИСК ПО ОБЩО ЗАСТРАХОВАНЕ	37
ПОДПИСВАЧЕСКИ РИСК ПО ЗДРАВНО ЗАСТРАХОВАНЕ	38
ПОДПИСВАЧЕСКИ РИСК ПО ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ	39
В.1.2 ПАЗАРЕН РИСК	40
В.1.3 РИСК ОТ ФАЛИТ НА КОНТРАГЕНТА	42
В.1.4 ОПЕРАТИВЕН РИСК	43
В.1.5 ДРУГИ РИСКОВЕ	43
В.1.6 РЕЗЮМЕ НА РИСКОВИЯ ПРОФИЛ	44
В.2 КАТЕГОРИИ РИСКОВЕ, КОИТО НЕ СА ВКЛЮЧЕНИ В СТАНДАРТНАТА ФОРМУЛА	45
ЛИКВИДЕН РИСК	45
РЕПУТАЦИОНЕН РИСК	45
СТРАТЕГИЧЕСКИ РИСК	46
В.3 АНАЛИЗ НА ЧУВСТВИТЕЛНОСТТА	47
Г. ОЦЕНКА НА АКТИВИТЕ И ПАСИВИТЕ ЗА ЦЕЛИТЕ НА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТТА	49

Г.1. АКТИВИ	49
Г.1.1. Нематериални активи	49
Г.1.2. Отложени аквизиционни разходи	49
Г.1.3. Отсрочени данъчни активи/пасиви	50
Г.1.4. Имоти, машини и съоръжения за собствено ползване	50
Г.1.5. Инвестиции	50
Г.1.6. Суми, подлежащи на възстановяване по презастрахователни договори	52
Г.1.7. Вземания по застраховки и от посредници	52
Г.1.8. Вземания по презастраховане	52
Г.1.9. Други активи, които не са посочени другаде	53
Г.2. ТЕХНИЧЕСКИ РЕЗЕРВИ	54
Г.2.1 Стойност на техническите резерви	54
Г.2.2 Оценка на техническите резерви	54
Г.3. ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	57
Г.4. АЛТЕРНАТИВНИ МЕТОДИ ЗА ОЦЕНКА	59
Г.5 ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО ОТНОШЕНИЕ ОЦЕНКАТА НА АКТИВИТЕ И ПАСИВИТЕ	59
Д. УПРАВЛЕНИЕ НА КАПИТАЛА	60
Д.1. СОБСТВЕНИ СРЕДСТВА	60
Д.1.1. Процес по управление на капитала	60
Д.1.2. Плащания от позиции на собствените средства	62
Д.1.3. Класификация на капитала	63
Д.1.4. Допустимост на капитала	65
Д.2 Капиталово изискване за платежоспособност и минимално капиталово изискване	66
Д.2.1 Капиталово изискване за платежоспособност	67
Д.2.2 Минимално капиталово изискване	68
Д.3 Използване на базиран на дюрацията метод при изчисляването на капиталовото изискване за платежоспособност във връзка с под-модула за капиталовите инструменти	68
Д.4 Несъответствие с минималното капиталово изискване и несъответствие с капиталовото изискване за платежоспособност	68
Д.5. Друга информация	69
ПРИЛОЖЕНИЕ	70

РЕЗЮМЕ

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

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

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

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

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

Рисковият профил на Дружеството е описан в **раздел В** и е разделен на следните подкатегории - застрахователен риск, пазарен риск, кредитен риск, ликвиден риск, операционен риск и други рискове, които са описани в раздели В.1 и В.2. Подробно са поместени резултатите от извършените изчисления на рисковия капитал и капиталовата адекватност на ЗЕАД "БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП" към 31.12.2025 г.

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

Раздел Г описва оценката на активите и пасивите на Дружеството за целите на определяне на платежоспособността (т.нар. икономически баланс). Методите се определят основно от Регламент по прилагане 2015/35/ЕС на Европейската комисия и от 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 регулаторните органи и въведен законодателно. Към отчетната дата, 31 Декември 2025 г., Дружеството има съотношение на платежоспособност от 157%, т.е. покритието на капиталовото изискване за платежоспособност със

собствени средства е 157%. Покритието на минималното капиталово изискване е 529%.

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

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

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

(в) форма за количествено отчитане S.17.01.02 от Анекс I, включваща информация за техническите резерви по общо застраховане, в съответствие с инструкциите в секция S.17.01 от Анекс II към регулацията, за всяка отделна линия бизнес съгласно Анекс I към регулацията; форма за количествено отчитане S.12.01.02, включваща информация за техническите резерви, свързани с анюитети произтичащи от общо застраховане.

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

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

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

А. БИЗНЕС И РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА

А.1. Дейност

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 прякото квалифицирано участие на Виена Иншурънс Груп АГ Винер Ферзихерунг Групе” от 14,20% на 100% от капитала на Дружеството.

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

Предметът на дейност включва следните видове застраховане: 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 2025 г. в Дружеството работят 460 служители (2024 г.: 453 служители).

Одитори на Дружеството за финансовата 2025 г. са „Прайсуотърхаускупърс Одит“ ООД, вписано в списъка на дружествата - регистрирани одитори на Института на дипломирани експерт-счетоводители под регистрационен № 85.

А.2. ПОДПИСВАЧЕСКА ДЕЙНОСТ И ОБЩИ РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА

През 2025 г. ЗЕАД "Булстрад Виена Иншурънс Груп" ЕАД реализира нетна печалба в размер на 62,741 хил. лв. Реализираният финансов резултат за същия период на 2024 г. е печалба в размер на 51,613 хил. лв. Нетните активи на Дружеството в края на финансовата година са в размер на 241,223 хил. лв. (за 2024 г.: 209,826 хил. лв.). Активите на Дружеството към 31 декември 2025 г. възлизат на 643,669 хил. лв. (за 2024 г.: 574,539 хил. лв.).

През 2025 г. Дружеството реализира застрахователен приход в размер на 449,565 хил.лв. (за 2024 г.: 403,729 хил. лв.). Постигнатият резултат от застрахователни услуги за същия период е 68,489 хил. лв. (за 2024 г.: 59,242 хил. лв.). Размерът на изплатените претенции през 2025 г. е 188,232 хил. лв. (за 2024 г.: 166,832 хил. лв.), а размерът на цедираните презастрахователни претенции за 2025 г. е 35,368 хил. лв. (за 2024 г.: 12,968 хил. лв.)

Нетният комбиниран коефициент на Дружеството за 2025 г. е 81.83% (2024 г.: 82.84%). Коефициентът на МКИ е 529%, съответно КПКИП 157%. Тези показатели са потвърждение за силната капиталова позиция на дружеството.

В сравнение с 2024 г. брутният премиен приход се е увеличил с 23 млн. лв., или 5%. Графиката по-долу показва движението в премиения приход за последните пет години:



Таблицата по-долу показва разпределението на застрахователния приход по основни групи на бизнес:

	2025		2024	
	Застрахователен приход	%	Застрахователен приход	%
Автомобилно застраховане	325,476	72%	288,164	71%
Карго, авиационно и морско застраховане	17,925	4%	20,979	5%
Имуществено застраховане	89,004	20%	79,219	20%
Друго застраховане	17,160	4%	15,367	4%
	449,565	100%	403,729	100%

Продуктите от групата на автомобилните застраховки са „Каско” и „Гражданска отговорност на автомобилистите”. Автомобилните застраховки съставляват 72% (2024 г.: 71%) от застрахователния приход, реализиран към декември 2025 г. През 2025 г. застраховка „Каско” бележи ръст от 14.7% спрямо предходната година. Като основен фактор за това развитие може да се посочи преразпределението на застрахованите обекти между компаниите основни автомобилни застрахователи, по-високите застрахователни суми, както и промени в тарифните числа.

Застраховка „Гражданска отговорност” бележи ръст спрямо 2024 г. от 8,5%. За този вид застраховка е характерна силна конкурентна среда, както в нивата на комисионите, така и по отношение на тарифите. Дружеството предлага диверсифицирана тарифа за различни географски области на страната, възрастова структура на водачите, мощността на автомобила и други адекватни критерии, като се стреми да постига положителен технически резултат по застраховката.

Тенденцията на общия застрахователен пазар е по-голям дял от автомобилните застраховки да заема застраховка „Гражданска отговорност” – 59%, което е следствие на нейната законова изискуемост. Съответно в портфейла на Дружеството делът е 27% (2024 г.: 28%).

В следствие на добре разработен бизнес модел Дружеството успява да поддържа сериозен портфейл застраховки „Каско” – 73% (2024 г.: 72%) от автомобилните застраховки на Дружеството.

Застрахователният приход по група “карго, авиационно и морско застраховане” бележи ръст от 14.6 % спрямо 2024 г. Традиционно Дружеството се разпознава от клиентите си като лидер на пазара на тези специфични застрахователни услуги, но като цяло дела

на приходите по тези застраховки на българския пазар намалява с 24.22% през 2025 г. поради пазарната среда.

Групата на имущественото застраховане включва застраховките на домашно имущество, индустриални обекти, хотели, ресторанти, магазини. През 2025 г. е налице ръст в застрахователния приход на Дружеството по имуществено застраховане с 12.4% спрямо 2024 г.

Групата на други застрахователни продукти обхваща застраховките по злополуки, отговорности, селско стопанство и релсови превозни средства. Застрахователния приход по тази група нараства с 11.7% спрямо 2024 г.

А.3. Резултати от инвестиции

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

През 2025 г. Дружеството е реализирало приходи и разходи от инвестиции, представени в таблиците по-долу (в хил.лв.).

НЕТЕН ДОХОД ОТ ИНВЕСТИЦИИ

2025 г.	АС	ССДВД		ССПЗ		Общо
	Определено	Задължително	Определено	Задължително		
Лихвен приход от финансови активи, които не се оценяват по ССПЗ						
Парични средства и еквиваленти	192	-	-	-	-	192
Държавни облигации	206	11,213	-	-	-	11,419
Заеми	99	-	-	-	-	99
	497	11,213	-	-	-	11,710
Нетни печалби от инвестиции, оценявани по ССПЗ						
Инвестиционни фондове	-	-	-	-	3,596	3,596
Капиталови ценни книжа	-	-	-	-	45	45
	-	-	-	-	3,641	3,641
Друго						

Нетни печалби от инвестиции в дългови ценни книжа, оценявани по ССДВД, прекласифицирани в печалби или загуби при продажба	-	3,951	-	-	-	3,951
Нетни загуби от кредитна обезценка	(181)	13	-	-	-	(168)
Нетни печалби от инвестиции - инвестиционни имоти и акции	-	187	-	150	-	337
	(181)	4,151	-	150	-	4,120
Общо лихвен доход и инвестиционен приход	316	15,364	-	150	3,641	19,471
Суми, признати в печалби или загуби	316	9,775	-	150	3,641	13,882
Суми, признати в ДВД	-	5,589	-	-	-	5,589
Общо лихвен доход и инвестиционен приход	316	15,364	-	150	3,641	19,471

	АС	ССДВД		ССПЗ		Общо
		Определено	Задължително	Определено	Задължително	
2024 г.						
Лихвен приход от финансови активи, които не се оценяват по ССПЗ						
Парични средства и еквиваленти	129	-	-	-	-	129
Държавни облигации	206	8,291	-	-	-	8,497
Заеми	99	-	-	-	-	99
	434	8,291	-	-	-	8,725
Нетни печалби от инвестиции, оценявани по ССПЗ						
Други дългови ценни книжа	-	-	-	-	2,773	2,773
Капиталови ценни книжа	-	-	-	-	89	89
	-	-	-	-	2,862	2,862

Друго

Нетни печалби от инвестиции в дългови ценни книжа, оценявани по ССДВД, прекласифицирани в печалби или загуби при продажба

-	6,917	-	-	-	6,917
---	-------	---	---	---	--------------

Нетни печалби от отписване на финансови активи, оценявани по АС

-	-	-	-	-	-
---	---	---	---	---	---

Нетни загуби от кредитна обезценка

(10)	10	-	-	-	-
------	----	---	---	---	---

Нетни печалби от инвестиции - инвестиционни имоти и акции

153	190	-	-	-	343
-----	-----	---	---	---	------------

143	7,117	-	-	-	7,260
------------	--------------	---	---	---	--------------

Общо лихвен доход и инвестиционен приход

577	15,408	-	-	2,862	18,847
------------	---------------	---	---	--------------	---------------

Суми, признати в печалби или загуби

577	5,701	-	-	2,862	9,140
-----	-------	---	---	-------	--------------

Суми, признати в ДВД

-	9,707	-	-	-	9,707
---	-------	---	---	---	--------------

Общо лихвен доход и инвестиционен приход

577	15,408	-	-	2,862	18,847
------------	---------------	---	---	--------------	---------------

Следната таблица представя прихода от дивиденди:

	2025	2024
Приход от дивиденди от дъщерни дружества	6,190	6,199
	6,190	6,199

В приходите от дивиденди от дъщерни дружества и други дялови участия е включен приход от дивидент от: ЗЕАД Булстрад Живот ВИГ – 5 800 хил.лв. (2024 г.: 5 700 хил.лв.) и ЕИРБ, Лондон 390 хил. лв. (2024 г.: 499 хил.лв.).

А.4. ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ

Във Виена Иншурънс Груп работят около 300 000 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 2 века, съчетан с фокуса върху основните ни компетенции в предоставянето на застрахователно покритие, представлява солидна и надеждна основа за клиентите на Групата, които наброяват над 30 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 е отражение на прогнозите за икономически ръст в ЦИЕ, който се очаква да надхвърли двойно ръста в Западна Европа, както и на настоящото ниво на застрахователна плътност в ЦИЕ, което продължава да бъде 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 клиентите 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. Акциите на Виена Иншурънс Груп се търгуват на фондовите борси във Виена, Прага и Будапеща. 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 ангажи-мент 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 2025 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 2025 г. разпределението на акционерния капитал на Дружеството е както следва:

Акционер	Акционерно участие (%)
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 възнаграждението им;
- ❖ освобождаване от отговорност на членовете на Надзорния съвет и Управителния съвет;
- ❖ издаването на ценни книжа, разпределянето на привилегированите акции и определя размера на годишния дивидент от тях и други.

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 почтеност 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 закононото 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 Хьофингер – Председател на НС;

Вернер Матула – член на НС;

Йосеф Аигнер - член на НС;

Пламен Гочев - независим член на НС;

Герхард Ланер – член на НС и

Антон Станков – независим член на НС.

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

Управителен съвет

Управителният съвет на 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 взема 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 31.12.2025 г. Управителният съвет на ЗЕАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ ЕАД се състои от четири 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

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

Дружеството се представлява заедно от двама 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 вземат необходимите мерки за постигането на това ниво, както и най-подходящите методи за това увеличение. Управителният съвет предприема необходимите мерки, за да гарантира, че нивото на капитала кореспондира с рисковия профил на компанията, както и с бизнес средата, в която оперира.

Създаването на Политика за управление на капитала е не само изискване на националното законодателство и директивите на Европейския съюз, но също така важен фактор за устойчиво управление на бизнеса във всяка компания. Политиката, действаща в 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 заинтересовани лица, по - специално към застрахованите лица, които имат право на застрахователни плащания. От друга страна целите са свързани с поддържането на оптимална структура на капитала, за да се намалят капиталовите разходи, да се дефинират капиталови инструменти съгласно действащите регулации на Платежоспособност II, както и да се отговори на изискванията на надзорните органи и рейтинговите 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 възнаграденията, приета от Комисията за финансов надзор през 2013 г., спазвайки принципите на Политиката за възнаграденията на ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП, в ЗЕАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ е приета и действа Политика за възнаграденията.

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

Ключови функции в системата за управление

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

Функцията по вътрешен одит е обективна и независима от другите оперативни функции, предназначена да носи полза и да подобрява дейността на Дружеството. Вътрешният одит създава условия за обективен, компетентен и независим одит на „Системата за вътрешен контрол“ на Дружеството в рамките на планираните проверки или по изискване на Управителния или Надзорния съвет. Вътрешният одит на Дружеството участва и в съвместни проверки с вътрешните одитори на групата. В обхвата на вътрешния одит попадат всички структури, програми, дейности и процеси в Дружеството. Функцията по вътрешен одит се осъществява от структура за Вътрешен одит, състоящо 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 актюерската 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 независима и отделена от функцията на вътрешния одит, както и от всички други ключови функции. Лицата, извършващи дейността по управление на риска, подпомагат в тяхната дейност лицата, които поемат рискове и участват в управлението на тези рискове. В случай, че лицето, което извършва функцията управление на риска има и други отговорности и задължения това се документира надлежно, както и всички произтичащи потенциални негативи, включително конфликт на интереси и това какви мерки ще се предприемат за обективна и независима оценка на риска.

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

Функцията „Съответствие“ действа независимо от оперативната дейност, която се представлява от „собствениците“ на риска от несъответствие, отговарящи за управлението на риска от несъответствие и предотвратяване на несъответствието в областите на тяхната компетенция (1-ва линия на защита). Функцията „Съответствие“ идентифицира, оценява, извършва контрол и докладва относно рисковете от несъответствие, възникнали в оперативната дейност (2-ра линия на защита). По отношение на някои специфични области, в случай, че за тях са назначени отговорни служители (напр. служители, отговорни за мерките срещу изпирането на пари, за защита на личните данни и др.), съответните служители отговарят за задачите, както и за изпълнение на задълженията за докладване съгласно българското законодателство или вътрешните указания. Ако е необходимо и целесъобразно, функцията „Съответствие“ може да подкрепи подобен отговорен служител за изпълнение на нейни отговорности и задължения.

Допълнителна информация относно отговорностите на функцията по съответствие в Дружеството е представена в раздели Б.4.1 и Б.4.2 от настоящия доклад.

Б2. ИЗИСКВАНИЯ ЗА КВАЛИФИКАЦИЯ И НАДЕЖНОСТ

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 преизбрани 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, например деривати за времето и фючърси за селскостопански продукция, други значими рискове, при които потенциалната загуба е неограничена по своя размер.

РИСКОВЕ, КОИТО СЕ ПРИЕМАТ С ОГРАНИЧЕНИЯ

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

МЕРКИ ЗА СМЕКЧАВАНЕ НА РИСКА

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

Б.3.1.2 УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА



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

Б.3.1.2.1 Идентифициране на риска

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

Инвентаризация (опис) на риска

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

Количествената оценка на рисковете се основава главно на резултатите от 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 устойчиво-стойностно-ориентиран подход при осъществяване на дейността.

Презастрахователна програма

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

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

Б.3.1.2.4 Мониторинг на риска

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. „Апетитът“ 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, отговорящо 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 оценяване.

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

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

В процеса по идентифициране на рисковете, на които Дружеството е изложено, се включват и регулярните изчисления на Изискуемия капитал за платежоспособност (КИП) и Минималния изискуем капитал (МКИ), мониторинга на собствените средства, както и актюерските доклади относно изчисляването на техническите резерви. Оценява се и непрекъснатото съответствие с изискванията за покриване на Капиталовото изискване 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, заложен в Вътрешни правила за определяне на капацитет за поемане на риск, разпределяне на капитала и риск лимити. Оценката включва констатиране на конкретни нарушения на лимитите, адекватност на съществуващите лимити и възможни препоръки за подобряване на системата от риск лимити.

Основни компоненти на процеса по идентификация и оценка на риска:

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

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

Б.3.2.2.2 Прогнозиране и извършване на стрес тестове

Този етап включва дейности по моделиране и калкулиране, при които се прогнозира бъдещата платежоспособност на Дружеството и се разглежда изменението на стойностите на Изискуемия капитал за платежоспособност, Минималния изискуем капитал и Собствените средства при различни стрес сценарии. Резултатите показват в каква степен платежоспособността на 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, разпределяне на капитала и риск лимитите.

Първоначално се прави прогноза на платежоспособността на база разработения бизнес план (базов сценарий). Изискуемият 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 изготвен бизнес плана, се анализират на база качествени оценки, вземайки предвид очакваното им бъдещо развитие. В случай, че в процедурата по определяне на рисковия профил за измерването на тези рискове са използвани количествени методи, в прогнозата за бъдещите капиталови изисквания на 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 сценариите 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
<p>Бъдещи прогнози</p> <ul style="list-style-type: none"> - Прогнозиране на бъдещите нужди от гледна точка платежоспособността в рамките на базовия сценарий (3 години бизнес план) - Прилагане на концепцията относно капацитета за поемане на риск и рискови лимити в рамките на периода на бизнес плана на Дружеството - Разглеждане на валидността на резултатите в рамките на периода на бизнес плана на Дружеството 	<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>
<p>Дефиниране на сценариите за стрес тестове при извършването на СОРП</p> <ul style="list-style-type: none"> - Допълнителни сценарии идентифицирани на първия етап, които ще се използват при СОРП - Валидиране на сценариите за СОРП 	<p>Дефинирани и валидирани стрес тест сценарии за СОРП</p>
<p>Стрес тестове</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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 	<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 подsigури планираното развитие на бизнеса с адекватен капитал.

Отговорните звена за съответните рискове изготвят препоръки до Управителния съвет относно това какви мерки следва да бъдат предприети, за да се гарантира надеждността на бизнес 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
<p>Оценка на резултатите и препоръки</p> <ul style="list-style-type: none"> - Обобщаване на резултатите от предишните етапи на СОРП - Обобщаване на препоръките и обсъждане с отговорните звена и ръководството 	<p>Документирани и резултати от предишните етапи</p> <p>Проект на доклад от СОРП</p>
<p>Планове за действие</p> <ul style="list-style-type: none"> - Съставяне на планове за действие при неблагоприятни сценарии, които са идентифицирани при предишните етапи на СОРП - Преглед на плановете за действие и изготвяне на предложение за възможни нови такива 	<p>Планове за действие при неблагоприятни сценарии</p>

Б3.2.2.4 Изготвяне и представяне на доклад

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

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 изготвените документи в рамките на процеса и очертава основните отговорности заедно с

основните допускания, върху които се гради оценката. Динамичната част от доклада включва описание на резултатите и анализите от предишните етапи на процеса по Собствената оценка на риска и платежоспособността. Тази част от доклада показва степента на интегриране на оценката в общия процес по вземане на решения в Дружеството (напр. при ценообразуването, стратегическото разпределяне на активите, управлението на активите и пасивите, презастраховане, управлението на капитала и измерването на резултатите от дейността). Като такава тя съдържа:

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

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

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

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

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

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

- Съставяне на надзорния доклад на СОРП и представянето му в КФН	
Комуникация - Коментар на основните резултати и последващи действия с определени заинтересовани лица.	- Коментар на основните резултати вътрешни заинтересовани лица.
Документиране на процеса по СОРП - Събиране и съхранение на съответните документи, разгледани и оценени в рамките на процеса по СОРП	Документи, свързани с всяка стъпка от процеса

Б4. СИСТЕМА ЗА ВЪТРЕШЕН КОНТРОЛ

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

Функцията „Съответствие“ има следните отговорности и задължения:

❖ ПРЕДОСТАВЯНЕ НА КОНСУЛТАЦИИ

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

❖ УПРАВЛЕНИЕ НА РИСК ОТ НЕСЪОТВЕТСТВИЕ

Идентификация и оценка на риска от несъответствие

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

Смекчаване на риска от несъответствие

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

Мониторинг на риска от несъответствие

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

Отчетност

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

❖ ОБУЧЕНИЯ И ОСВЕДОМЕНОСТ ВЪВ ВРЪЗКА СЪС СЪОТВЕТСТВИЕТО

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

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

Б.4.2. ПОЛИТИКА ЗА СЪОТВЕТСТВИЕ

Политиката за съответствие е приета от Управителния съвет на Дружеството и дефинира процедурите, задачите и правомощията на Функцията за съответствие. В изпълнение на Политиката е приет План за съответствието за 2025 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 повлияят отрицателно с оглед постигане на поставените цели. Също така Дружеството следва да създаде и поддържа ефективен контрол с оглед на идентифицираните рискове, за да може да се гарантира постигането на тези цели.
Стандарт 5	Ако е необходимо, контрол следва да се осъществява на различни нива от организационната и оперативната структура, на различни периоди от време и в различна степен на дълбочина. Контролните дейности трябва да бъдат в съответствие със съществуващите рискове.

Стандарт 6	Създаване на ефективна информационна и комуникационна система, която следва да спомогне за това служителите да са напълно наясно с политики и процедурите, които следва да спазват в рамките на техните отговорности и задължения.
------------	--

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

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

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

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

Б.4.5. РИСК И КОНТРОЛ МАТРИЦА

Риск и Контрол Матрицата представлява изчерпателен списък на оперативните рискове и въведените контроли, свързани с тях. Тя служи като инструмент в процеса на извършване на вътрешен контрол за идентифициране и документиране на възможни слабости и недостатъци по отношение на контрола. Ако бъдат констатирани такива недостатъци, се пристъпва към изготвяне на план за оздравяване. Риск и Контрол Матрицата се състои от две основни части. Първата част консолидира основните характеристики на рисковете, като всеки риск е относим към конкретен бизнес процес. Втората част е предназначена за описание на съществуващите контроли, чрез които се ограничава влиянието на тези рискове и оценката доколко тези контроли са ефективни.

Б5. ФУНКЦИЯ ПО ВЪТРЕШЕН ОДИТ

Като част от групата на Виена Иншурънс Груп АГ Винер Ферзихерунг Групе/Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe (VIG), 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 регулации, правила и процедури са стриктно спазвани и че се вземат подходящи и навременни коригиращи действия в отговор на установени слабости, идентифицирани от вътрешните одитори. По този начин функцията съдейства за намаляване на риска от загуби и за постигане на бизнес целите на Дружеството.

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

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

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

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

Б6. АКТЮЕРСКА ФУНКЦИЯ

Актюерската функция е част от системата за управление на 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 управителния или надзорния орган.

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

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

Б7. ПРАВИЛА ЗА АУТСОРСИНГ

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 регулаторни изисквания.

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

Правилата за аутсорсинг се отнасят до функции и дейности, свързани с основната дейност на 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 регулаторни 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 бизнесът 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 оцетяване 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 увредени.

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

В.1 КАТЕГОРИИ РИСКОВЕ, ВКЛЮЧЕНИ В СТАНДАРТНАТА ФОРМУЛА

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

В.1.1 ЗАСТРАХОВАТЕЛЕН (ПОДПИСВАЧЕСКИ) РИСК

ПОДПИСВАЧЕСКИ РИСК ПО ОБЩО ЗАСТРАХОВАНЕ

Рискова изложеност

Стойността на капиталовото изискване за платежоспособност във връзка с Подписваческия риск по общо застраховане към 31.12.2025 г. е 105,558 хил. лв. Изменението се дължи на увеличението на спечелените премии, резерва за щети и катастрофичния риск.

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

Хил.лв.

Подписвачески риск по общо застраховане	31.12.2025	31.12.2024
Риск, свързан с премиите и резервите	97.845	81.249
Риск от прекратяване	6.711	6.164
Катастрофичен риск по общо застраховане	21.608	18.092
Отчитане на диверсификацията между отделните под-модули	(20.606)	(17.746)
Обща стойност на подписваческия риск по общо застраховане	105.558	87.759

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 полиците в общото застраховане е относително нисък. Катастрофичният риск също е с нисък дял поради консервативната презастрахователна програма. Заключение от направените експертни анализи, е че стандартната формула отразява по адекватен начин рисковата експозиция с оглед трите 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, нетното 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 риск, произтича от възможността премийните резерви на компанията да не бъдат достатъчни с оглед посрещане на очакваните бъдещи щети и разходи по вече сключени договори. Рискът във връзка с резервите се свързва с флукуациите в размера и периода на проявяване на щетите, които вече са възникнали. Оценката на Дружеството е, че стандартната формула е адекватна за портфейла на Дружеството по отношение на риска, свързан с премиите и резервите. При контролна оценка на „специфичните за предприятието параметри“ по отделни линии бизнес не се получават значителни разминавания от стандартната формула, които отново показва, че основните й допускания са приложими за БУЛСТРАД.

ПОДПИСВАЧЕСКИ РИСК ПО ЗДРАВНО ЗАСТРАХОВАНЕ

Рискова изложеност

Стойността на капиталовото изискване за платежоспособност във връзка с Подписваческия риск по здравно застраховане към 31.12.2025 г. е 3,988 хил. лв. Формирането на общата стойност по под-модули е както следва:

	Хил.лв	
Подписвачески риск по здравно застраховане	31.12.2025	31.12.2024
Риск по здравно застраховане с технически основи близки до тези по общо застраховане, в т.ч.:	3.956	3.502
Риск, свързан с премиите и резервите	3.956	3.502
Риск от прекратяване	121	66
Диверсификация	(121)	(66)
Катастрофичен по здравно застраховане	123	130
Очитане на диверсификацията между отделните под-модули	(91)	(95)
Обща стойност на подписваческия риск по здравно застраховане	3.988	3.537

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

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

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

Рискът от предсрочно прекратяване на полиците в здравното застраховане е незначителен. Катастрофичният риск също е относително нисък, поради консервативната пре-застрахователна програма. Заключениеята от анализите са, че стандартната формула отразява по адекватен начин рисковата експозиция с оглед трите под-модула. Изменението се дължи, както на ръст в спечелена премия спрямо предходната година, така и на по-високия размер на Резерва за щети.

ПОДПИСВАЧЕСКИ РИСК ПО ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ

Рискова изложеност

Стойността на капиталовото изискване за платежоспособност във връзка с Подписваческия риск по животозастраховане към 31.12.2025 г. е 126 хил. лв. 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 риск по животозастраховане	31.12.2025	31.12.2024
Риск, свързан с преживяване	81	155
Риск от преразглеждане	78	110
Диверсификация	(33)	(54)
Обща стойност на подписваческия риск по животоастраховане	126	211

Подписваческият риск 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 намаление на резерва по една от щетите, както и на няколко затворени щети.

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 способстват за адекватното управление на подписваческия риск, без това да води до прекомерно увеличение на кредитния риск, на който е изложено Дружеството.

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

В.1.2 ПАЗАРЕН РИСК

Рискова изложеност

Стойността на капиталовото изискване за платежоспособност във връзка с Пазарните рискове към 31.12.2025 г. е 57,642 хил. лв. Формирането на общата стойност по под-модули е както следва:

Хил.лв.

Пазарен риск	31.12.2025	31.12.2024
Риск, свързан с лихвените проценти	18.680	14.066
Риск, свързан с капиталовите инструменти	28.748	23.114
Риск, свързан с недвижимите имоти	8.069	8.034
Спред риск	17.120	13.385
Риск, свързан с пазарните концентрации	14.429	7.894
Валутен риск	8.039	5.660
Очитане на диверсификацията между отделните под-модули	(37.443)	(26.479)
Обща стойност на пазарния риск	57.642	45.674

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, инвестиционни фондове и недвижими имоти. Сравнително висок е делът на инвестициите в дъщерни и асоциирани предприятия (основно ЗЕАД Булстрад Живот).

Изменението спрямо миналата година е най-съществено в пазарната концентрация (инвестиции във финансови инструменти с по-висока доходност и по-дълга дюрация), лихвения риск, и рисковете свързани с лихвените спредове.

Управление и смекчаване на пазарните рискове

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

Основен инструмент за управление на лихвения риск 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. През 2025 г. компанията активно инвестира свободните средства предимно в правителствен дълг, което води до увеличение на лихвения и спред риск.

Дружеството активно управлява изложеността си на валутен риск чрез закупуване на валутен форуърд при необходимост. 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.

В.1.3 РИСК ОТ ФАЛИТ НА КОНТРАГЕНТА

Рискова изложеност

Стойността на капиталовото изискване за платежоспособност във връзка с Риска от фалит на контрагента към 31.12.2025 г. е 28,916 хил. лв. Формирането на общата стойност е както следва:

	<u>Хил.лв</u>	
Риск от фалит на контрагента	31.12.2025	31.12.2024
Експозиции от Тип 1	26.406	32.472
Експозиции от Тип 2	3.240	2.965
Ефект от диверсификацията	(730)	(686)
Обща стойност на риска от фалит на контрагента	28.916	34.751

Основните експозиции, които генерират риск от фалит на контрагента са презастрахователните вземания (в т.ч. дял в техническите резерви), експозиции към банки и вземанията по застрахователни операции. Значителното повишение на кредитния риск се дължи на увеличената среднопретеглена вероятност от неплатежоспособност

(съгласно Стандартната формула) на експозицията към дружества от групата на VIГ. Вероятността от неплатежоспособност на групата е значително под 1%, но ефект оказва големият обем прехвърлен риск (главно катастрофичен).

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

Управление и смекчаване на кредитния риск

Дружеството управлява кредитния си риск, прилагайки консервативна презастрахователна политика, по отношение изискванията за минимален кредитен рейтинг на презастрахователите и концентрация на експозициите. По отношение на вземанията по полици, Дружеството е въвело стриктна политика по оценка и отписване на просрочени и несъбираеми вземания, което значително намалява риска от несъбираемост на признатите в баланса за целите на платежоспособността активи.

В.1.4 ОПЕРАТИВЕН РИСК

Рискова изложеност

Стойността на капиталовото изискване за платежоспособност на база използването на стандартната формула във връзка с Оперативния риск към 31.12.2025 г. е 13,753 хил. лв. (2024 г.– 12,318 хил. лв.). Увеличението е обусловено от по-високия обем спечелени премии.

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

В.1.5 Други рискове

Риск, свързан с нематериалните активи

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

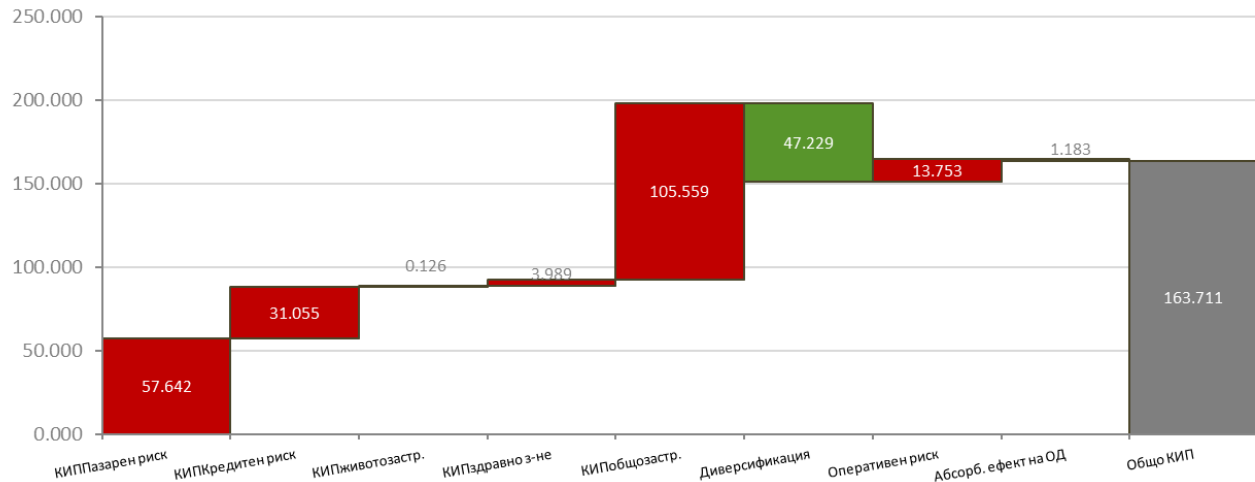
В.1.6 РЕЗЮМЕ НА РИСКОВИЯ ПРОФИЛ

Таблица с количествено измеримите рискове (хил.лв)

	КИП	Метод за оценка	Адекватност на оценката от стандартната формула
Пазарни рискове			
SCR _{interest rate}	18.680	КИП стандартна формула	Да
SCR _{equity}	28.748	КИП стандартна формула	Да
SCR _{property}	8.069	КИП стандартна формула	Да
SCR _{spread}	17.120	КИП стандартна формула	Възможни отклонения по отношение риска, свързан с държавните облигации
SCR _{concentration}	14.429	КИП стандартна формула	Да
SCR _{currency}	8.039	КИП стандартна формула	Да
Подписвачески риск здравно з-не			
SCR _{NLSLT Premium and reserve}	3.956	КИП стандартна формула	Да
SCR _{NLSLT Lapse}	121	КИП стандартна формула	Да
SCR _{Health CAT}	123	КИП стандартна формула	Да
Подписвачески риск общо з-не			
SCR _{Premium and reserve risk}	105.558	КИП стандартна формула	Да
SCR _{Lapse risk}	6.712	КИП стандартна формула	Да
SCR _{Non-life Catastrophe risk}	21.608	КИП стандартна формула	Да
Подписвачески животоз-не			
SCR _{Longevity}	81	КИП стандартна формула	Да
SCR _{Revision}	78	КИП стандартна формула	Да
Риск от фалит на контрагента	28.916	КИП стандартна формула	Да

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

Структура на капиталовото изискване за платежоспособност /2025/



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

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

ЛИКВИДЕН РИСК

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

РЕПУТАЦИОНЕН РИСК

Репутационният риск може да доведе до намаляване на доверието на клиентите и инвеститори и това от своя страна да доведе до по-ниски приходи/пазарен дял, както и по-скъп капитал. Компанията е една от най-дълго установените на пазара. Продуктите на компанията и нейните операции са добре познати и признати на пазара. Въпреки това естеството на застрахователния бизнес е такова, че не рядко възникват спорове (в т.ч. и съдебни) особено в процеса на обработка на претенции. Поради тази причина

са възможни отрицателните публикации и отзвук, но това би имало ограничено въздействие, свързано с конкретен случай.

СТРАТЕГИЧЕСКИ РИСК

Стратегическият риск принадлежи към неколичествените (неизмерими количествено) рискове. На база експертна оценка, той се оценява като нисък до среден за компанията. Основното предизвикателство остава силно конкурентния пазар, особено в областта на задължителното автомобилно застраховане, като това оказва влияние върху стратегическите цели и рентабилността на Дружеството. Освен това страната е изправена пред политически сътресения. Нестабилната ситуация с управляващата коалиция допълнително се отразява неблагоприятно върху населението, чиято покупателна способност намалява поради инфлацията. В резултат на понижените доходи на домакинствата и фирмите търсенето на застрахователни продукти може да намалее. Компанията прави преглед на развитието на застрахователните продукти, ситуациите на застрахователния пазар, поведението на клиентите и финансовите пазари, за да минимизира потенциалните негативни последици от турбулентните времена в България и Европа.

Таблица с оценка на качествено измеримите рискове

	Оценка на риска	Рисков лимит	Метод на оценка	Изискуеми мерки
ОПЕРАТИВЕН РИСК				
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 организацията	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 деяния	Нисък	На този етап не се прилага	Оценка на честотата и влиянието	Не
Правен и „compliance“ риск	Среден	На този етап не се прилага	Оценка на честотата и влиянието	Различни проекти и мерки насочени в посока ограничаване на оперативния риск
Риск от човешки грешки	Среден	На този етап не се прилага	Оценка на честотата и влиянието	Различни проекти и мерки насочени в посока ограничаване на оперативния риск
Ликвиден риск	Нисък	На този етап не се прилага	Експертна оценка	Не
Репутационен риск	Нисък	n/a	Експертна оценка	Не
Стратегически риск	Среден	n/a	Експертна оценка	Ефективна стратегия за подписваческа дейност. Сегментиране на риска за портфейла по застраховка „Гражданска отговорност на МПС“

В.3 АНАЛИЗ НА ЧУВСТВИТЕЛНОСТТА

Анализът на чувствителността показва как дефинираните стрес сценарии влияят върху капитала, печалбата и съотношението на платежоспособност. Анализът на чувствителността е извършен на база данните към 31.12.2025 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 -6,7 до +5,5 пр.п., като най-голямо влияние оказват сценария с промяна в техническите резерви, породен от промяна с 1% на коефициент на пълна крайна загуба за текущата година, и този, свързан с промяна на лихвените проценти. Като цяло коефициентът на платежоспособност остава значително 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 – 31.12.2025г.

Базов сценарий	Промяна на лихвените криви +100bp	Промяна на лихвените криви -100bp	Стойност на акциите -25%	Промяна на спредовете на облигации +100bp	Промяна на Стандартната формула (2027)	Current Year Ultimate Loss Ratio +1%	Current Year Ultimate Loss Ratio -1%
Коеф. на платежоспособност	156.8%	150.2%	156.5%	152.5%	155.4%	151.8%	157.3%
Собствени средства	254.5	242.5	251.6	247.4	257.1	248.5	257.5
Ред 1	254.5	242.5	251.6	247.4	257.1	248.5	257.5
Ред 2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Ред 3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
SCR	162.3	161.5	160.8	162.3	165.4	163.7	163.7
MCR	48.1	40.4	40.2	40.6	41.3	40.9	40.9

Г. ОЦЕНКА НА АКТИВИТЕ И ПАСИВИТЕ ЗА ЦЕЛИТЕ НА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТТА

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

Г.1. АКТИВИ

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

Г.1.1. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

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

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

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

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

Г.1.2. ОТЛОЖЕНИ АКВИЗИЦИОННИ РАЗХОДИ

С влизането в сила на МСФО17, тези разходи не се показват в счетоводния баланс. Те не се отчитат и 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 лицензирани оценители на регулярни интервали.

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

Г.1.5. ИНВЕСТИЦИИ

- Земни и сгради (освен тези за собствено ползване)

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

В годишния финансов отчет инвестиционните имоти се оценяват първоначално по

цена на придобиване, която включва тяхната покупна стойност и всички разходи, пряко свързани със сделката, като данъци по прехвърляне на имота, хонорари за правни услуги и др. Последващата им оценка е по справедлива стойност, отразяваща условията на пазара към датата на отчета за финансовото състояние.

- Участия

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

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

- Финансови активи

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

а. Финансови инструменти по амортизирана стойност

- Извършва се преоценка по справедлива стойност

б. Финансови инструменти по справедлива стойност чрез друг всеобхватен доход с кумулативни печалби и загуби, отчитани в печалбата и загубата при отписване (FVtOCI)

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

в. Финансови инструменти по справедлива стойност в печалбата и загубата (FVtPL)

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

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

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

Г.1.7. Вземания по застраховки и от посредници

Вземанията по застраховки и от посредници съгласно МСФО 17 е включена в най-добрата прогнозна оценка на техническите резерви и не се показва в баланса по МСФО. За целите на Платежоспособност II, като вземане се признават просрочени и изискуеми суми (отворени към датата на оценка) за плащане от притежатели на полици, други застрахователи, във връзка със застрахователен бизнес, но които не са включени в паричните потоци от технически резерви, намалени с направените обезценки. Просрочие означава изтекла дата на падежа на плащането. 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 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 се признават просрочени и изискуеми суми (отворени към датата на оценка) за уредени претенции от дружеството и във връзка презастрахователен бизнес, които не са включени във възстановявания от презастраховане, намалени със съответните обезценки. Съгласно МСФО 17 тази позиция е включена в най-добрата прогнозна оценка на техническите резерви и не се показва в баланса по МСФО.

Г.1.9. Други активи, които не са посочени другаде

Те следва да се оценяват по справедлива стойност чрез дисконтиране на очакваните парични потоци, като се използва безрискова ставка. Независимо от това балансовата стойност по МСФО може да се използва като заместител на справедливата стойност за целите на баланса по Платежоспособност II, когато ефектът на дисконтирането не е съществен, тъй като салдата имат краткосрочен характер или не са съществени.

Следващата таблица показва стойността на активите на ЗЕАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИН-ШУРЪНС ГРУП“ по тяхната пазарна оценка, като ги сравнява със стойността им съгласно годишния финансов отчет на Дружеството към 31.12.2025 г.:

Хил.лв.

	Платежоспособност II	Годишен финансов отчет
Нематериални активи	-	4.266
Земи, сгради и оборудване за собствени нужди	26.809	24.465
Инвестиции:	563.518	522.245
<i>Инвестиционни имоти</i>	8.711	8.686
<i>Участия в свързани дружества</i>	83.792	36.599
<i>Акции</i>	1.019	7.130
<i>Облигации</i>	424.150	423.983
<i>Инвестиционни фондове</i>	45.847	45.847
<i>Деривативи</i>	-	-
<i>Инвестиции в банкови депозити</i>	-	-
Други заеми	3.608	3.893
Активи по презастрахователни договори	82.532	63.076
Вземания по застрахователни полици	10.441	-
Презастрахователни вземания	1.316	-
Други вземания	6.488	6.488
Парични средства и парични еквиваленти	18.247	18.247
Други активи	644	644
Общо активи	713.602	643.324

Г.2. ТЕХНИЧЕСКИ РЕЗЕРВИ

Г.2.1 СТОЙНОСТ НА ТЕХНИЧЕСКИТЕ РЕЗЕРВИ

На следната таблица са показани техническите провизии по Платежоспособност II на ЗЕАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ към 31.12.2025 година, разделени по линии на бизнес:

Хил.лв.

Вид застраховка	Най-добра оценка	Риск Маржин	Технически резерви - общо	Дял на презастрахователите
Застраховки за заболяване	1,458	54	1,513	2
Застраховки за злополука	5,583	271	5,854	621
Гражданска отговорност на автомобилистите	140,641	8,963	149,603	48,611
Застраховки за щети по автомобилите	108,858	3,874	112,732	10,331
Морско, авиационно и транспортно з-не	10,834	556	11,390	3,682
Пожар и други щети на имущество	29,824	717	30,541	14,758
Обща гражданска отговорност	11,283	671	11,954	4,527
Разни финансови загуби	1	-	1	-
Общо	308.482	15.106	323.588	82.532
Анюитети по ГО	2.620	837	3.456	-

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 31.12.2025 г.:

Хил.лв.

	Платежоспособност II	Годишен финансов отчет
Технически резерви –Общо застраховане	316.221	375.155
<i>Най-добра оценка</i>	301.441	-
<i>Риск маржин</i>	14.780	-
Технически резерви – Здравни застраховки	7.367	-
<i>Най-добра оценка</i>	7.041	-
<i>Риск маржин</i>	326	-
Технически резерви – Животозастраховане	3.456	-
<i>Най-добра оценка</i>	2.619	-
<i>Риск маржин</i>	837	-
Общо технически резерви	327.044	375.155

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

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

Всички изчисления са извършени към 31.12.2025 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 премиената 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 резултатният паричен поток се дисконтира и агрегира, като се използва безрисковата крива на ЕЮРА.

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

Паричните потоци за капиталовото изискване за платежоспособност са оценени чрез екстраполация на подмодули на рисковете въз основа на съответните причинители (т.нар. „risk drivers”) на риска. Коефициент в размер на 6% (цена на капитала) е приложен върху прогнозния паричен поток за КИП, след това те са дисконтирани с безрисковия курс за лева и са обобщени. За начална точка на прогнозата Дружеството използва последните налични резултати на капиталовото изискване за платежоспособност към 30.09.2025 г.

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

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

Методология за калкулиране на сумите, възстановими от презастрахователи

Най-доброто очакване на резервите се калкулира брутно от презастраховане, а делът на презастрахователите се калкулира отделно, като тази отделна калкулация се отчита в частта на актива в баланса по Платежоспособност II. При изчисление на възстановимите суми от презастраховане, се отчита и корекцията в следствие от неизпълнение от страна на контрагента. Калкулацията се извършва отделно за всеки контрагент (презастраховател) и всяка линия на бизнес, като се оценява вероятността за неизпълнение на задълженията на презастрахователя и способността му да се възстанови. Рискът 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 регулациите на Платежоспособност II осигурява адекватна капиталова база в случай на неочаквано и неблагоприятно икономическо развитие.

Г.3. ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Другите пасиви включват всички задължения различни от техническите резерви. В това число се включват задължения по разчети с посредници, задължения по презастраховане, задължения към персонала, отсрочени данъчни пасиви и др. По отношение

на тези пасиви също така се прилагат методи за оценка на тяхната справедлива 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 31.12.2025 г.:

	Платежоспособност II	Годишен финансов отчет
Провизии, различни от техническите резерви	-	2.050
Провизии във връзка с обезщетения при пенсиониране	2,254	2,254
Депозити от презастрахователи	29,181	-
Отложени данъчни пасиви	1,183	510
Финансови задължения	2,866	2,866
Задължения от презастрахователни договори		53
Задължения по застрахователни полици	29,648	-
Задължения по презастраховане	7,399	-
Търговски задължения	19,557	19,558
Други задължения	-	-
Общо други задължения	92.088	27.291

Задължения по застраховки и към посредници

Просрочени и дължими суми (отворени към датата на оценка) към притежатели на полици, други застрахователи и във връзка със застрахователен бизнес, които не са технически резерви (напр. комисионни, дължими на посредници, но все още неплатени от застрахователното предприятие).

Докато претенцията не е уредена, има несигурност относно сумата, която трябва да бъде платена и следователно претенцията все още е част от техническите резерви.

Тази позиция включва и приети вземания от презастраховане.

Съгласно МСФО 17 тази позиция е включена в най-добрата прогнозна оценка на техническите резерви и не се показва в баланса.

Задължения по презастраховане

Суми, дължими за уредени претенции, просрочени и дължими (отворени към датата на оценка) към презастрахователи (по-специално разплащателни сметки), различни от депозити, свързани с презастрахователен бизнес, които не са включени във възстановяванията от презастраховане.

Включва задължения към презастрахователи, свързани с отстъпени премии.

Съгласно МФСО 17 тази позиция е включена в най-добрата прогнозна оценка на техническите резерви и не се показва в баланса.

Г.4. АЛТЕРНАТИВНИ МЕТОДИ ЗА ОЦЕНКА

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

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

Цялата съществена информация за оценката на активите и пасивите на Дружеството се съдържа в настоящия доклад и Годишния финансов отчет за 2025 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 предприема необходимите мерки, за да гарантира, че нивото на капитала кореспондира с рисковия профил на компанията, както и с бизнес средата, в която оперира.

Д.1. СОБСТВЕНИ СРЕДСТВА

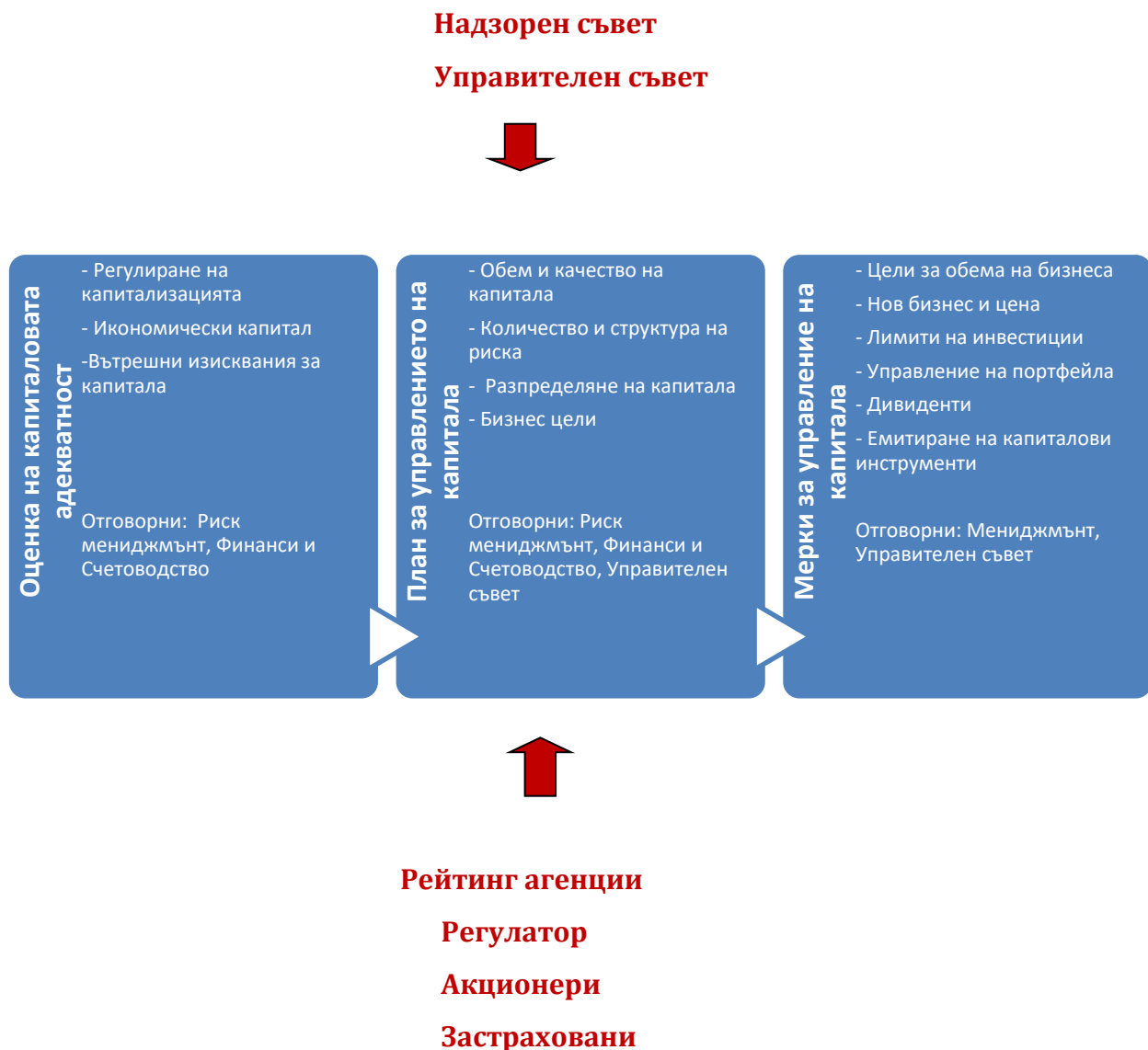
Настоящият раздел описва състава и управлението на капитала на ЗЕАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“. Първо е описан процесът на управление на капитала и възможността за разпределение на неговите компоненти. Освен това отделните компоненти на капитала са представени в редове по отношение на тяхното качество 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 фигурата по-долу:



Оценка на капиталовата адекватност

Процеса за управление на капитала започва с оценка на капиталовата адекватност. Различни заинтересовани страни имат различни възгледи при оценката на наличния капитал. Регулаторът определя кои части могат да бъдат включени в капитала, а рейтинг агенциите имат свои собствени определения за капитал. В допълнение към регулаторните и рейтингови 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 регулатора 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 повлияят на рентабилността, рисковете и капиталовите нужди.

Резултатите от извършената оценка на капиталовата адекватност се разглеждат заедно с целите, заложи в бизнес плана за следващите 3 години, с оглед да се идентифицира 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 пропорционално 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 регулаторни предписания.

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

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

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.лв.

	Total	Tier 1 - un-restricted	Tier 1 - re-restricted	Tier 2	Tier 3
Записан капитал	31.475	31.475	-	-	-
Премии от емисии на акции	14.934	14.934	-	-	-
Изравнителен резерв	208.131	208.131	-	-	-
Подчинени пасиви	-	-	-	-	-
Общо собствени средства	254.540	254.540	-	-	-

Към 31 Декември 2025 г. собствените средства на ЗЕАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ са 254,540 хил. лв. Собственият капитал в съгласно годишния финансов отчет към същата дата е 241,222 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 на участията и финансовите инструменти, оценявани по амортизуема стойност, както и на техническите резерви.

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.

а. 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 привилегирани акции.

б. Емисионна премия

Премията за емитиране 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

Изравнителният резерв е съставен от:

Изравнителен резерв (хил.лв.)	
Превишение на активите над пасивите	294.469
Други позиции на базовите собствени средства	-46.408
Планиран дивидент	-39.930
Общо изравнителен резерв	208.131

г. Подчинени пасиви

ЗЕАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ не притежава подчинени пасиви към 31.12.2025 г.

д. Допълнителен капитал

Към 31.12.2025 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 $\geq 100\%$
- ❖ Коефициентът 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 капиталовото изискване за платежоспособност, но съгласно член 82 от делегиран Регламент 2015/35, параграф 1, те подлежат на количествени ограничения:

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

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

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

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

Към 31.12.2025 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 254,540 хил. лв.

Д.2 КАПИТАЛОВО ИЗИСКВАНЕ ЗА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТ И МИНИМАЛНО КАПИТАЛОВО ИЗИСКВАНЕ

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

Капиталовото изискване за платежоспособност на застрахователното дружество съответства на необходимото ниво на капитал, което ще постави застрахователното дружество в позицията да поеме всякакви непредвидени загуби. КИП се изчислява въз основа на моделите, базирани на риска и представлява капитал, който ще бъде необходим за покриване на загуба, която възниква веднъж на 2 века.

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 2024:

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

	31.12.2025
	/в хил.лв./
Собствени средства за покритие на КИП	254.540
Капиталово изискване за платежоспособност (КИП)	162.314
Коефициент на покритие	157%

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	31.12.2025	31.12.2024
Базово капиталово изискване	149.745	130.408
<i>Пазарен риск</i>	57.642	45.674
<i>Риск от фалит на контрагента</i>	28.916	34.751
<i>Подписвачески риск по животозастраховане</i>	126	211
<i>Подписвачески риск по здравно застраховане</i>	3.989	3.537
<i>Подписвачески риск по общо застраховане</i>	105.558	87.758
<i>Диверсификация</i>	(46.486)	(41.523)
Оперативен риск	13.752	12.318
Абсорбиращ ефект на отсрочените данъци	(1.183)	(2.898)
Абсорбиращ ефект на техническите резерви	-	-
Капиталово изискване за платежоспособност	162.314	139.828

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 2025 г. Коефициентът на покритие на МКИ е следния:

		Хил.лв.
Минимално капиталово изискване и неговото покритие	31.12.2025	31.12.2024
Собствени средства за покритие на МКИ	254.540	228.886
Минимално капиталово изискване (МКИ)	48.119	42.532
Коефициент на покритие	529%	538%

Д.3 Използване на базиран на дюрацията метод при изчисляването на капиталовото изискване за платежоспособност във връзка 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

Ръководството продължава да наблюдава потенциалното въздействие на редица събития върху бизнеса на Дружеството и ще предприеме всички възможни стъпки за смекчаване на евентуални негативни последици – такива са геополитическите рискове (войната в Иран, Украйна,, действията на новият президент на САЩ), въведеното Евро като основна валута в страната и свързаните с това критерии и настроения сред населението, вътрешната политическата нестабилност и демографските проблеми.

През третото тримесечие на 2025 г. брутният вътрешен продукт (БВП) в България нараства с 3.2 % в сравнение с третото тримесечие на 2024 г. и с 0.7% спрямо второто тримесечие на 2025 г. според сезонно изгладени данни на НСИ. През декември 2025 г. месечната инфлация в България, измерена с индекса на потребителските цени (ИПЦ) е 0.1% спрямо предходния месец, а годишната инфлация за декември 2025 г. спрямо декември 2024 г. е 5.0%.

Запазва се тенденцията за устойчив растеж на застрахователния пазар, както сочат данните на КФН към края на юни 2025 г.

Считано от 01.01.2026 г. официалната валута в България става Евро. Към момента на изготвяне на настоящия доклад, ЗЕАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ безпроблемно премина към новата валута. Независимо от това Дружеството следи свързаните с новата валута ефекти.

Независимо от това Дружеството следи свързаните с новата валута ефекти. От гледна точка на капиталовото изискване за платежоспособност, се очаква облекчение в КИП за пазарни рискове в размер на 9.7 млн. лв. (риск от пазарна концентрация - 12 млн. лв., риск, свързан със спредове - 7.9 млн. лв, валутен риск - 4.1 млн. лв.), респ. коефициентът на платежоспособност би станал 163%.

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	26 809
Инвестиции (различни от активи, държани за обвързаните с индекс и с дялове в инвестиционен фонд договори)	R0070	563 518
Недвижима собственост (различна от тази за собствено ползване)	R0080	8 711
Дялови участия в свързани предприятия, включително участия	R0090	83 792
Капиталови инструменти	R0100	1 019
Капиталови инструменти — които се търгуват на фондова борса	R0110	990
Капиталови инструменти — които не се търгуват на фондова борса	R0120	29
Облигации	R0130	424 149
Държавни облигации	R0140	392 745
Корпоративни облигации	R0150	31 405
Структурирани облигации	R0160	
Обезпечени ценни книжа	R0170	
Предприятия за колективно инвестиране	R0180	45 847
Деривати	R0190	
Депозити, различни от парични еквиваленти	R0200	
Други инвестиции	R0210	
Активи, държани за обвързани с индекс и с дялове в инвестиционен фонд договори	R0220	
Заеми и ипотeki	R0230	3 608
Заеми по полици	R0240	
Заеми и ипотeki за физически лица	R0250	
Други заеми и ипотeki	R0260	3 608
Презастрахователни възстановявания по силата на:	R0270	82 532
Общо застраховане и здравно застраховане, подобно на общото застраховане	R0280	82 532
Общо застраховане, с изключение на здравно застраховане	R0290	81 910
Здравно застраховане, подобно на общото застраховане	R0300	622
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	10 441
Презастрахователни вземания	R0370	1 316
Вземания (търговски, не застрахователни)	R0380	6 488
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	18 247
Всички други активи, които не са посочени другаде	R0420	643
Общо активи	R0500	713 602

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

 Стойност по „Плате-
жоспособност II“

Пасиви		C0010
Технически резерви — общо застраховане	R0510	323 588
Технически резерви — общо застраховане (с изкл на здравно застраховане)	R0520	316 221
ТР, изчислени съвкупно	R0530	
Най-добра прогнозна оценка	R0540	301 441
Добавка за риск	R0550	14 780
Технически резерви — здравно застраховане (подобно на общото застраховане)	R0560	7 367
ТР, изчислени съвкупно	R0570	
Най-добра прогнозна оценка	R0580	7 041
Добавка за риск	R0590	326
Технически резерви — животозастраховане (с изключение на застраховане, обвързано с индекс и с дялове в инвестиционен фонд)	R0600	3 456
Технически резерви — здравно застраховане (подобно на животозастраховането)	R0610	
ТР, изчислени съвкупно	R0620	
Най-добра прогнозна оценка	R0630	
Добавка за риск	R0640	
Технически резерви — животозастраховане (с изключение на здравно застраховане и застраховане, обвързано с индекс и с дялове в инвестиционен фонд)	R0650	3 457
ТР, изчислени съвкупно	R0660	
Най-добра прогнозна оценка	R0670	2 620
Добавка за риск	R0680	837
Технически резерви — застраховане, обвързано с индекс и с дялове в инв. фонд	R0690	
ТР, изчислени съвкупно	R0700	
Най-добра прогнозна оценка	R0710	
Добавка за риск	R0720	
Условни пасиви	R0740	
Резерви, различни от технически резерви	R0750	
Задължения по пенсионни обезщетения	R0760	2 254
Депозити от презастрахователи	R0770	29 181
Отсрочени данъчни пасиви	R0780	1 183
Деривати	R0790	
Дългове към кредитни институции	R0800	
Финансови пасиви, различни от дългове към кредитни институции	R0810	2 866
Застрахователни задължения и задължения към посредници	R0820	29 646
Презастрахователни задължения	R0830	7 399
Задължения (търговски, не застрахователни)	R0840	19 558
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	
Общо пасиви	R0900	419 132
Превишение на активите над пасивите	R1000	294 470

Дял на презастрахователи	R0340	2	(73)		27 682	10 922	4 904	13 395	1 121	
Нетни	R0400	1 417	1 995		12 456	107 143	6 207	14 518	782	
Възникнали разходи	R0550	2 461	2 825		16 299	78 588	3 912	20 138	1 214	
Други разходи	R1200									
Общо разходи	R1300									

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

	Вид дейност за: застрахователни и презастрахователни задължения в общото застраховане (пряка дейност и прието пропорционално презастраховане)			Вид дейност за: прието непропорционално презастраховане				Общо
	Застраховане във връзка с правни разноски	Оказване на помощ	Разни финансови загуби	Здравно	Злополука	Морско, авиационно, транспортно	Недвижима собственост	
	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Записани премии								
Брутни — пряка дейност	R0110		18					482 421
Брутни — прието пропорционално презастраховане	R0120							
Брутни — прието непропорционално презастраховане	R0130							
Дял на презастрахователи	R0140		5					114 546
Нетни	R0200		13					367 875
Получени премии								
Брутни — пряка дейност	R0210		20					458 419
Брутни — прието пропорционално презастраховане	R0220							
Брутни — прието непропорционално презастраховане	R0230							
Дял на презастрахователи	R0240		5					110 762
Нетни	R0300		15					347 659
Възникнали претенции								
Брутни — пряка дейност	R0310		(210)					202 261

Брутни — прието пропорционално презастраховане	R0320								
Брутни — прието непропорционално презастраховане	R0330								
Дял на презастрахователи	R0340			-					57 953
Нетни	R0400			(210)					144 308
Възникнали разходи	R0550			8					125 445
Салдо — други технически разходи/приходи	R1210								8 300
Общо разходи	R1300								133 745

ПРИЛОЖЕНИЕ I (дадена в хиляди)

S.12.01.02

Технически резерви в животозастраховането и здравното застраховане, подобно на животозастраховането

Застраховане с участие в печалбата	Застраховане, обвързано с индекс и с дялове в инвестиционен фонд			Друго животозастраховане			Ануитети, произтичащи от общозастрахователни договори и свързани със застрахователни задължения, различни от здравнозастрахователни 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							2 620		2 620

Общо възстановявания от презастраховане/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск 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 риск — общо	R0090								2 620	2 620
Добавка за риск	R0100								837	837
Технически резерви — общо	R0200								3 457	3 457

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- ционнно 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
Технически резерви, изчислени съвкупно	R0010									
Общо възстановявания от презастраховане/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск след корекцията за очакваните загуби поради неизпълнение от страна на контрагента, свързани с ТР, изчислени съвкупно	R0050									
Технически резерви, изчислени като сбор от най-добрата прогнозна оценка и добавката за риска										
Най-добра прогнозна оценка										
Премийни резерви										
Брутни	R0060	439	720		9 012	26 488	(490)	3 663	843	
Общо възстановявания от презастраховане/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск след корекцията за очакваните загуби поради неизпълнение от страна на контрагента	R0140		1		3	97	(346)	316	185	
Нетна най-добра прогнозна оценка на премийните резерви	R0150	438	720		9 010	26 390	(144)	3 346	657	
Резерви за претенции										
Брутни	R0160	1 019	4 862		131 628	82 370	11 325	26 162	10 440	

Общо възстановявания от презастраховане/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск след корекцията за очакваните загуби поради неизпълнение от страна на контрагента	R0240	1	620		48,609	10,234	4,030	14,441	4,341	
Нетна най-добра прогнозна оценка на резервите за претенции	R0250	1,018	4,242		83,019	72,136	7,295	11,721	6,099	
Общо най-добра прогнозна оценка — брутно	R0260	1,458	5,582		140,640	108,858	10,835	29,825	11,283	
Общо най-добра прогнозна оценка — нетно	R0270	1,456	4,962		92,029	98,526	7,151	15,067	6,756	
Добавка за риск	R0280	54	271		8,963	3,874	556	717	671	
Технически резерви — Общо										
Технически резерви — Общо	R0320	1,513	5,854		149,603	112,732	11,390	30,541	11,954	
Възстановяване от презастрахователен договор/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск след корекцията за очакваните загуби поради неизпълнение от страна на контрагента — общо	R0330	2	621		48,611	10,331	3,682	14,758	4,527	
Технически резерви минус вземания от презастраховане/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск — Общо	R0340	1,511	5,233		100,992	102,401	7,708	15,783	7,427	

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 разности	Оказване на помощ	Разни финансови загуби	Непропорционално здравно презастраховане	Непропорционално презастраховане срещу злоупотрека	Непропорционално морско, авиационно и транспортно презастраховане		Непропорционално имуществено презастраховане
		C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Технически резерви, изчислени съвкупно	R0010								
Общо възстановявания от презастраховане/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск след корекцията за очакваните загуби поради изпълнение от страна на контрагента, свързани с ТР, изчислени съвкупно	R0050								
Технически резерви, изчислени като сбор от най-добрата прогнозна оценка и добавката за риска									
Най-добра прогнозна оценка									
Премийни резерви									
Брутни	R0060			1					40,676
Общо възстановявания от презастраховане/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск след корекцията за очакваните загуби поради изпълнение от страна на контрагента	R0140			-					256
Нетна най-добра прогнозна оценка на премийните резерви	R0150			1					40,418
Резерви за претенции									
Брутни	R0160			-					267,806

Общо възстановявания от презастраховане/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск след корекцията за очакваните загуби поради неизпълнение от страна на контрагента	R0240				-				82,276
Нетна най-добра прогнозна оценка на резервите за претенции	R0250				-				185,530
Общо най-добра прогнозна оценка — брутно	R0260				1				308,482
Общо най-добра прогнозна оценка — нетно	R0270				1				225,948
Добавка за риск	R0280				-				15,106
Технически резерви — общо									
Технически резерви — общо	R0320				1				323,588
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				-				82,532
Технически резерви минус възстановявания от презастраховане/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск — общо	R0340				1				241,056

ПРИЛОЖЕНИЕ I (дадена в хиляди)

S.19.01.21

Общозастрахователни претенции

Общо общозастрахователна дейност

Година на произшествието/Година на поемането на риска	2020	Accident year
---	-------------	----------------------

Изплатени брутни претенции (некумулятивно)

(абсолютна стойност)

Година	Година на развитие											През текущата година	Общо години (кумулятивно)		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +			C0170	C0180
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110				
Предходна	R0100											685	R0100	685	685
N-9	R0160	53,302	29,949	6,767	4,193	2,798	1,596	793	397	425	62		R0160	62	100,282
N-8	R0170	54,632	29,027	13,495	4,078	3,879	732	1,350	1,742	268			R0170	268	109,203
N-7	R0180	58,187	35,041	5,551	2,517	2,849	1,085	1,160	710				R0180	710	107,100
N-6	R0190	62,274	34,217	6,286	3,400	2,606	1,523	688					R0190	688	110,994
N-5	R0200	56,071	34,905	5,120	2,286	1,089	373						R0200	373	99,844
N-4	R0210	63,556	34,459	8,331	3,318	1,561							R0210	1,561	111,225
N-3	R0220	76,111	40,679	7,256	4,384								R0220	4,384	128,430
N-2	R0230	81,607	54,654	9,100									R0230	9,100	145,361
N-1	R0240	99,530	68,991										R0240	68,991	168,521
N	R0250	108,928											R0250	108,928	108,928
	Общо												R0260	195,750	1,190,573

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 годи- ната (дисконти- рани данни)		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +			
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0360		
Пред-ходна	R0100											7,160	R0100	7,057
N-9	R0160	38,710	24,051	16,090	12,119	7,868	7,678	4,081	2,675	1,524	1,266		R0160	1,256
N-8	R0170	36,251	24,821	19,293	12,568	12,107	11,855	7,388	4,750	2,590			R0170	2,554
N-7	R0180	51,347	24,399	23,600	15,510	12,318	8,657	3,870	3,995				R0180	3,847
N-6	R0190	72,946	40,774	21,933	11,617	10,432	6,424	4,819					R0190	4,618
N-5	R0200	79,001	19,141	14,788	7,124	5,024	4,265						R0200	4,102
N-4	R0210	94,711	36,228	22,906	14,218	12,628							R0210	12,072
N-3	R0220	101,122	38,681	29,338	14,175								R0220	13,506
N-2	R0230	118,489	43,605	28,088									R0230	26,911
N-1	R0240	130,592	65,779										R0240	63,025
N	R0250	132,881											R0250	128,858
	Общо												R0260	267,806

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					
Привилегирвани акции	R0090					
Премии от емисии на акции, свързани с привилегирвани акции	R0110					
Резерв за равняване	R0130	208,131	208,131			
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					
Приспадания						
Приспадания за дялови участия във финансови и кредитни институции	R0230					
Общо основни собствени средства след приспадания	R0290	254,540	254,540			
Допълнителни собствени средства						

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

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

	Общо	Първи ред - неограничен	Първи ред - ограничен	Втори ред	Трети ред
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Налични и допустими собствени средства					
Общо налични собствени средства за изпълнение на КИП	R0500	254,540	254,540		
Общо налични собствени средства за изпълнение на МКИ	R0510	254,540	254,540		
Общо допустими собствени средства за изпълнение на КИП	R0540	254,540	254,540	0	0
Общо допустими собствени средства за изпълнение на МКИ	R0550	254,540	254,540	0	0
КИП	R0580	162,314			
МКИ	R0600	48,119			
Коефициент между допустимите собствени средства и КИП	R0620	156.82%			
Коефициент между допустимите собствени средства и МКИ	R0640	528.98%			

C0060

Резерв за равняване		
Превишение на активите над пасивите	R0700	294,470
Собствени акции (държани пряко или косвено)	R0710	
Очаквани дивиденди, разпределения и отчисления	R0720	39,930
Други позиции от основни собствени средства	R0730	46,408
Корекция за позиции от ограничени собствени средства по отношение на портфейли, за които се прилага изравнителна корекция и обособени фондове	R0740	
Резерв за равняване	R0760	208,131
Очаквани печалби		
Очаквани печалби, включени в бъдещи премии (ОПВБП) — Животозастрахователна дейност	R0770	
Очаквани печалби, включени в бъдещи премии (ОПВБП) — Общозастрахователна дейност	R0780	19,194
Общо очаквани печалби, включени в бъдещи премии (ОПВБП)	R0790	19,194

ПРИЛОЖЕНИЕ I (дадена в хиляди)

S.25.01.21

Капиталово изискване за платежоспособност — за предприятия по стандартната формула

		Брутно капиталово изискване за платежоспособност	Специфични параметри на предприятието (СПП)	Опростявания
		C0110	C0090	C0100
Пазарен риск	R0010	57,642		
Риск от неизпълнение от страна на контрагента	R0020	28,916		
Подписвачески риск в животозастраховането	R0030	126		
Подписвачески риск в здравното застраховане	R0040	3,989		
Подписвачески риск в общото застраховане	R0050	105,558		
Диверсификация	R0060	(46,486)		
Риск, свързан с нематериален актив	R0070	-		
Основно капиталово изискване за платежоспособност	R0100	149,745		

Изчисляване на капиталово изискване за платежоспособност

		C0100
Операционен риск	R0130	13,753
Способност на техническите резерви да покриват загуби	R0140	-
Способност на отсрочени данъци да покриват загуби	R0150	(1,183)
Капиталово изискване за дейност, извършвана съгласно член 4 от Директива 2003/41/ЕО	R0160	-
Капиталово изискване за платежоспособност без добавяне на капитал	R0200	162,314
Вече определен добавен капитал	R0210	-
В т.ч. вече определен добавен капитал — член 37, параграф 1 - тип а)	R0211	-
В т.ч. вече определен добавен капитал — член 37, параграф 1 - тип б)	R0212	-
В т.ч. вече определен добавен капитал — член 37, параграф 1 - тип в)	R0213	-
В т.ч. вече определен добавен капитал — член 37, параграф 1 - тип г)	R0214	-
Капиталово изискване за платежоспособност	R0220	162,314
Друга информация относно КИП		
Капиталово изискване за подмодул на риска, свързан с акции, основаващ се на дюрацията	R0400	-

Общ размер на абстрактните капиталови изисквания за платежоспособност за останалата част	R0410	-
Общ размер на абстрактните капиталови изисквания за платежоспособност за обособени фондове	R0420	-
Общ размер на абстрактните капиталови изисквания за платежоспособност за портфейли, за които се прилага изравнителна корекция	R0430	-
Диверсификационни ефекти в резултат на агрегиране на абстрактни капиталови изисквания за платежоспособност за обособените фондове за член 304	R0440	-

Да/Не

C0109

Подход въз основа на средната данъчна ставка	R0590	Yes
--	--------------	-----

СПЗ на ОД

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

C0130

СПЗ на ОД	R0640	(1,183)
СПЗ на ОД, обоснована от сторнирането на отсрочените данъчни пасиви	R0650	(1,183)
СПЗ на ОД, обоснована чрез вероятната бъдеща облагаема икономическа печалба	R0660	-
СПЗ на ОД, обоснована чрез пренасяне назад, текуща година	R0670	-
СПЗ на ОД, обоснована чрез пренасяне назад, бъдещи години	R0680	-
Максимална СПЗ на ОД	R0690	(1,183)

ПРИЛОЖЕНИЕ I (дадена в хиляди)
S.28.01.01
Минимално капиталово изискване — Единствено животозастрахователна или единствено общозастрахователна дейност или презастрахователна дейност

Елемент от линейната формула за общозастрахователни и общопрезастрахователни задължения

C0010

MCR _{NL} Result	R0010	42 455
--------------------------	--------------	--------

Нетна (от презастраховане/ССЦАПЗР) най-добра прогнозна оценка и TP, изчислени съвкупно	Нетни (от презастраховане) записани премии през последните 12 месеца
--	--

C0020
C0030

		C0020	C0030
Застраховане и пропорционално презастраховане във връзка с медицински разходи	R0020	1,457	7,342
Застраховане и пропорционално презастраховане във връзка със защита на доходите	R0030	4,962	7,925
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	92,029	42,358
Друго застраховане и пропорционално презастраховане във връзка с моторни превозни средства	R0060	98,527	248,488
Морско, авиационно и транспортно застраховане и пропорционално презастраховане	R0070	7,152	11,745
Имуществено застраховане и пропорционално презастраховане срещу пожар и други бедствия	R0080	15,067	45,517
Застраховане и пропорционално презастраховане във връзка с обща гражданска отговорност	R0090	6,756	4,488
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	1	13
Непропорционално здравно презастраховане	R0140		
Непропорционално презастраховане срещу злополука	R0150		
Непропорционално морско, авиационно и транспортно презастраховане	R0160		
Непропорционално имуществено презастраховане	R0170		

ПРИЛОЖЕНИЕ I (дадена в хиляди)

S.28.01.01

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

Елемент от линейната формула за животозастрахователни и животопрезастрахователни задължения

C0040

MCR _L Result	R0200	77
-------------------------	--------------	----

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

C0050

C0060

Задължения с участие в печалбата — гарантирани плащания	R0210		
Задължения с участие в печалбата — бъдещи дискреционни плащания	R0220		
Обвързани с индекс и с дялове в инвестиционен фонд застрахователни задължения	R0230		
Други (пре-)застрахователни задължения във връзка с животозастраховане и здравно застраховане	R0240	2,620	
Общ рисков капитал за всички (пре-)застрахователни задължения във връзка с животозастраховане	R0250		

Общо изчисляване на МКИ

C0070

Линейно МКИ	R0300	48,119
КИП	R0310	162,314
МКИ — горна граница	R0320	73,041
МКИ — долна граница	R0330	40,579
Комбинирано МКИ	R0340	48,119
Абсолютна долна граница на МКИ	R0350	7,823

C0070

Минимално капиталово изискване	R0400	48,119
---------------------------------------	--------------	--------