ДОКЛАД ЗА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТТА И ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

2017 година

БУЛСТРАД ЖИВОТ

ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП

СЪДЪРЖАНИЕ

СЪДЪРЖАНИЕ....2
РЕЗЮМЕ....4
А. БИЗНЕС И РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА....6
А.1. Дейност....6
А.2. Подписваческа дейност....7
А.3. Резултати от инвестиции....8
А.4. Резултати от други дейности....9
А.5. Друга информация....9
Б. СИСТЕМА ЗА УПРАВЛЕНИЕ....11
Б1. Обща информация за системата на управление на ЗЕАД „Булстрад живот виена иншурънс груп”....11
Б.2. Изисквания за квалификация и надеждност....17
Б.3. Система за управление на риска, включително собствена оценка на риска и платежоспособността....17
Б.4. Система за вътрешен контрол....28
Б.5. Функция по Вътрешен одит....31
Б.6 Актюерска функция....32
Б.7. Правила за аутсорсинг....33
В. РИСКОВ ПРОФИЛ....35
В.1. Категории рискове, включени в стандартната формула....35
В.2. Категории рискове, които не са включени в стандартната формула....42
В.3. Анализ на чувствителността....45
Г. ОЦЕНКА НА АКТИВИТЕ И ПАСИВИТЕ ЗА ЦЕЛИТЕ НА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТТА....46
Г.1. Активи....46
Г.2. Технически резерви....51
Г.3. Други задължения....55
Г.4. Алтернативни методи за оценка....56
Г.5. Допълнителна информация по отношение оценката на активите и пасивите....56
Д. УПРАВЛЕНИЕ НА КАПИТАЛА....57
Д.1. Собствени средства....57

Д.2. Капиталово изискване за платежоспособност и минимално капиталово изискване.....63
Д.3. Използване на базиран на дюрацията метод, при изчисляване
на КИП във връзка с под-модула за капиталовите инструменти.....65
Д.4. Несъответствие с МКИ и КИП.....66
Д.5. Друга информация.....66
ПРИЛОЖЕНИЕ.....67

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. Информация относно платежоспособността и финансовото състояние на ЗЕАД „БУЛСТРАД ЖИВОТ ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ ЕАД (Дружеството) се съдържа в съответните секции съгласно законовите изисквания. Изложеното в този доклад се основава на пазарни параметри в ключови области, допускания и оценки.

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

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

В раздела подробвно 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 капитоловата адекватност на ЗЕАД ”БУЛСТРАД ЖИВОТ ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП” към 31.12.2016 г.

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

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

Собствените средства, минималното капиталово изискване и капиталовото изискване за платежоспособност са показани в **раздел Д**, като се взема предвид моделът на стандартна формула, одобрен от регулаторните органи и въведен законодателно. Към отчетната дата, 31 декември 2017 г., Дружеството има съотношение на платежоспособност от 178%, т.е. покритието на капиталовото изискване за

платежоспособност със собствени средства е 178%. Покритието на минималното капиталово изискване е 248%.

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.12.01.02 от Анекс I, включваща информация за техническите провизии, свързани с животозастраховане и здравно застраховане, свързано с животозастраховане, за всяка отделна линия бизнес съгласно Анекс I от регулацията и в съответствие с инструкциите в секция S.12.01 от Анекс II към регулацията;

(г) 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;

(д) форма за количествено отчитане S.22.01.21 от Анекс I, включваща информация за ефекта от дългосрочни гаранции и преходни мерки, в съответствие с инструкциите в секция S.22.01 от Анекс II към регулацията;

(е) 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;

(ж) 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;

(з) форма за количествено отчитане S.28.02.01 от Анекс I, включваща информация за минималното капиталовото изискване за застрахователни и презастрахователни предприятия, работещи и на животозастрахователния, и на общозастрахователния пазар, в съответствие с инструкциите в секция S.28.02 от Анекс II към регулацията;

А. Бизнес и резултати от дейността

А.1. ДЕЙНОСТ

ЗЕАД „Булстрад Живот Виена Иншурънс Груп" ЕАД е създадено като акционерно дружество през месец септември 1994 година. Дружеството е със седалище и адрес на управление гр. София, ул. "Света София" № 6.

Дружеството е част от Групата „Виена Иншурънс Груп АД Винер Ферзихерунг Групе" (Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe), Австрия.

От 27 ноември 2015 година ЗАД „Булстрад Виена Иншрънс Груп" е едноличен собственик на Дружеството.

Основният предмет на дейност на Дружеството е животозастраховане. Дружеството има издадено разрешение за извършване на застрахователна дейност под № 6 от 15.06.1998 година, издадено от Национален съвет по застраховане. В края на 2012 година, КФН издава на Дружеството допълнителен лиценз за нов вид застраховка, а именно „Заболяване" по т. 2 на Раздел II, буква „А" от Приложение № 1 към Кодекса за застраховането. Добавянето й в предмета на дейност на Дружеството е вписано в Търговския регистър на 03.06.2013 година.

Структурата на управление на Дружеството е двустепенна – Надзорен съвет и Управителен съвет. Дружеството се представлява заедно от двамата изпълнителни директори или от всеки един от тях заедно с прокурист.

Одитори на Дружеството за финансовата 2017 г. са „БДО България" ООД и „Ейч Ел Би България" ООД, вписани в списъка на дружествата - регистрирани одитори на Института на дипломирани експерт-счетоводители под регистрационни № 16 и № 017.

А.2. ПОДПИСВАЧЕСКА ДЕЙНОСТ

Спечелени премии, нетни от презастраховане

През 2017 г. Дружеството е генерирало брутен премиен приход в размер на 85 000 хил. лв. (без инвестиционната част на премията по Застраховка „Живот“, свързана с инвестиционен фонд, която не се признава за приход съгласно изискванията на МСФО) Премията, нетна от презастраховане, възлиза на 67 708 хил. лв., а 65 053 хил. лв. са спечелените премии след промяна в пренос-премийния резерв.

Премията по линии бизнес е както следва (в хил.лв):

Клас застраховка	ЗАД "БУЛСТРАД ЖИВОТ ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП"	
	общо	в т.ч. по активно презаст-раховане
1. Застраховка "Живот" и рента	46 389	5 428
а) застраховка "Живот"	31 364	5 428
- смесена застраховка "Живот"	20 961	0
- рискова застраховка "Живот" /с покрит само риска "смърт"/	10 403	5 428
б) застраховка за пенсия или рента	15 024	0
2. Женитбена и детска застраховка	840	0
3. Застраховка "Живот", свързана с инвестиционен фонд*	4 432	0
4. Изкупуване на капитал	0	0
5. Допълнителна застраховка	10 538	5 207
6. Застраховка "Злополука"	1 883	0
7. Застраховка "Заболяване"	23 399	0
ОБЩО:	**87 480**	**10 635**

*Като премиен приход в отчета за всеобхватния доход е призната само рисковата премия в размер на 1 952 хил. лв.

Таблицата по-долу представя резултата от подписваческата дейност по основни линии на бизнес:

Техническа сметка *(в хил.лв)*	**Брутни записани премии**	**Спечелени премии**	**Нетни изплатени претенции**	**Аквизиционни разходи**	**Баланс**
Дългосрочна застраховка "Живот" и допълнителни покрития	41 118	40 538	(31 144)	(3 292)	6 102
Застраховки "Злополука"	25 433	13 258	(7 426)	(2 493)	3 339
Групова рискова застраховка "Живот"	18 449	11 257	(2 900)	(8 397)	(40)
	85 000	**65 053**	**(41 470)**	**(14 182)**	**9 401**

А.3. РЕЗУЛТАТИ ОТ ИНВЕСТИЦИИ

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

През 2017 г. Дружеството е реализирало приходи и разходи от инвестиции, представени в таблиците по-долу (в хил.лв.).

Нетни приходи от инвестиции

	2017	**2016**
Приходи от лихви и дивиденти	2 942	3 002
Операции с финансови активи	169	643
Обезценка на финансови активи	(545)	(560)
Други	(272)	(114)
	2 294	**2 971**

Приходи от лихви и дивиденти

	2017	2016
Приходи от лихви от финансови активи на разположение за продажба	1 813	1 908
Приходи от лихви по предоставени заеми	95	101
Приходи от лихви по банкови депозити, пари и парични еквиваленти	-	1
Приходи от лихви от финансови активи, държани до падеж	848	821
Приходи от дивиденти	186	171
	2 942	**3 002**

Операции с финансови активи

	2017	2016
Нетни реализирани печалби от операции с финансови активи	867	795
Ефект от валутни курсови разлики	(174)	279
Загуба от валутни форуърдни договори	(476)	(224)
Разходи по управление на инвестиции	(48)	(207)
	169	**643**

Нетните реализирани печалби от операции с финансови активи включват нетната печалба, рекласифицирана към печалбата или загубата от друг всеобхватен доход при продажбата на финансови активи на разположение за продажба в размер на 601 хил. лв.

А.4. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДРУГИ ДЕЙНОСТИ

През 2017 г. няма съществени други нетехнически приходи и разходи.

А.5. ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ

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

Експертност и стабилност

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

Фокус върху Централна и Източна Европа

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

Присъствие на местния пазар

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

Силна финансова позиция и кредитен рейтинг

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

Б. СИСТЕМА ЗА УПРАВЛЕНИЕ

Б1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА СИСТЕМАТА НА УПРАВЛЕНИЕ НА ЗЕАД „БУЛСТРАД ЖИВОТ ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП" ЕАД

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

ЗЕАД „БУЛСТРАД ЖИВОТ ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП" ЕАД е дъщерно дружество на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП", което притежава 100% от капитала. Крайно контролиращо предприятие е „ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП" АВСТРИЯ, тъй като Дружеството е част от Групата на ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП в Република България. На 10 юли 2017 година регистрираният капитал е увеличен с 5 000 хил. лв., за да бъде подсилена капиталовата позиция на дружеството с оглед на същественото увеличение в обема на дейността. В резултат на това, към 31 декември 2017 година регистрираният капитал е в размер на 18 136 хил. лв. и е разпределен в 18 135 747 поименни акции с право на глас, с номинална стойност 1 лев всяка акция (2016: 13 136 хиляди лева с номинална стойност 1 лев всяка акция).

Органите на управление на Дружеството са Общо събрание на акционерите (едноличният собственик на капитала), Надзорен съвет и Управителен съвет.

Общо събрание

Функциите на Общо събрание на акционерите се изпълняват от едноличния собственик на капитала, чрез своя Управителен съвет. Едноличният собственик на капитала 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 едноличният собственик на капитала 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.

Надзорен съвет

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

Конкретно Надзорният съвет изпълнява своята дейност в съответствие с действащите в Дружеството Устав и Правилник за дейността на Надзорния съвет. Надзорният съвет контролира дейността на Управителния съвет. Той не може да участва в управлението на Дружеството. Надзорният съвет на ЗЕАД „БУЛСТРАД ЖИВОТ ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП" ЕАД се състои от четири члена, избирани от акционерите с определен мандат. В състава на Надзорния съвет е спазено законовото изискване за включване на независим член. 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 ЖИВОТ ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП" ЕАД е следният:

Петер Хьофингер – Председател на НС;

Вернер Матула – член на НС;

Франц-Йозеф Бихлер – член на НС и

Асен Василев Ягодин – 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 ЖИВОТ ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП" ЕАД съвет изпълнява своята дейност в съответствие с действащия в Дружеството Устав и приетия Правилник за работата на Управителния съвет. Управителният съвет управлява Дружеството, като извършва своята дейност под контрола на Общото събрание на акционерите и на Надзорния съвет на Дружеството. Той решава всички въпроси, които са свързани с осъществяването на предмета на дейност на

Дружеството, с изключение на въпросите, които по закон или по устава са възложени за решаване изключително от Общото събрание на акционерите или на Надзорния съвет. В Устава са предвидени решения от изключителните правомощия на Управителния съвет, както и такива, които той може да взима, след одобрението на Надзорния съвет.

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

Управителният съвет на ЗЕАД „БУЛСТРАД ЖИВОТ ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ ЕАД се състои от пет члена.

Светла Иванова Несторова – Асенова – Председател на УС и Главен изпълнителен директор;

Кристоф Рат – член на УС и изпълнителен директор;

Ангел Виденов – член на УС;

Недялко Чандъров – член на УС и

Калоян Антов – член на УС.

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

Дружеството се представлява заедно от двамата изпълнителни директори, или от всеки един от тях заедно с прокурист. Каквото и да е еднолично представителство на Дружеството е изключено.

Прокурист на Дружеството е Румяна Андреева Гергова. Правомощията на прокуриста се определят от решението на Управителния съвет и в рамките на пълномощията, предоставени му от изпълнителните директори, с които се конкретизират същите по отношение на представителството и управление на Дружеството или обособени структурно или функционално негови части. При упражняване на функциите си прокуристът не може да излиза извън предоставените му пълномощия.

Членовете на Надзорния и Управителния съвет, както и всички служители в ЗЕАД „БУЛСТРАД ЖИВОТ ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ ЕАД 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 ЖИВОТ ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ ЕАД, осъзнавайки обществената значимост на областта, в която извършва своята дейност – животозастраховането, 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 ЖИВОТ ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ ЕАД 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 й цели и ако се предвижда увеличение на капитала се взимат необходимите мерки за постигането на това ниво, както и най-подходящите методи за това увеличение. Управителният съвет предприема необходимите мерки, за да гарантира, че нивото на капитала кореспондира с рисковия профил на компанията, както и с бизнес средата, в която оперира.

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

Управлението на капитала обезпечава достатъчната платежоспособност на Дружеството. За тази цел, политиката описва минимални изисквания и стандарти по отношение на управлението на капитала. Освен това, процесът на управление на капитала е описан и при изготвянето на средносрочен план за управление на капитала, необходим за да се гарантира правилното планиране и въвеждането на мерки.

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

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

Ключови функции в системата за управление

Като част от международната застрахователна група VIG, ЗЕАД „БУЛСТРАД ЖИВОТ 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 вътрешнен 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 функците 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 ЖИВОТ 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 Живот 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 Живот всеки член на УС трябва да е наясно с рисковото състояние на компанията.

Функцията за управление на риска на Булстрад Живот следва да координира изпълнението на следните задачи:

- Ефективност на процеса на инвентаризация и описание на риска

- Изпълнение на процеса по оценка на система за вътрешен контрол

- Координация, изпълнение и валидиране на изчисленията на Капиталовата адекватност

- Извършване на собствена оценка на риска и платежоспособността

- Докладване на Управителния съвет за рисковата експозиция на Дружеството

- Координация на отчитането към надзорния орган по Платежоспособност II

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

Актюерската функция в ЗЕАД „БУЛСТРАД ЖИВОТ ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП" се изпълнява от Отговорния актюер на Дружеството, който е избран в съответствие с изискванията на българското законодателство. Изискванията за актюерската 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 функците и отговорностите на актюерската 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 спазване на изискванията, свързани с капиталовите пазари, за защита на личните данни и др.), съответните служители отговарят за задачите, както и за изпълнение на задълженията за докладване съгласно българското законодателство или вътрешните

указания. Ако е необходимо и целесъобразно, функцията „Съответствие" може да подкрепи подобен отговорен служител за изпълнение на нейни отговорности и задължения. Допълнителна информация относно отговорностите на функцията по съответствие в Дружеството е представена в раздели Б.4.1 и Б.4.2 от настоящия доклад.

Б2. ИЗИСКВАНИЯ ЗА КВАЛИФИКАЦИЯ И НАДЕЖДНОСТ

В ЗЕАД „БУЛСТРАД ЖИВОТ ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП" ЕАД 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 надежност. 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 ЖИВОТ ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП" ЕАД 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 ЖИВОТ ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП" ЕАД могат да бъдат преизбирани без ограничения

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

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

Ръководството на ЗЕАД „БУЛСТРАД ЖИВОТ ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП" ЕАД 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 ЖИВОТ ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП" ЕАД 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 ЖИВОТ ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП" ЕАД 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 ЖИВОТ 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. ЗЕАД „БУЛСТРАД ЖИВОТ ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП" не извършва дейност по видовете застраховки, в които попадат изброените рискове.

- По отношение на инвестициите, рисковете не се приемат, ако няма достатъчно експертиза за тяхната оценка, напр. Деривативи за времето и фючърси за селскостопански продукция, други значими рискове, при които потенциалната загуба е неограничена по своя размер.

РИСКОВЕ, КОИТО СЕ ПРИЕМАТ С ОГРАНИЧЕНИЯ

- Оперативните рискове трябва да се избягват доколкото е възможно, но трябва да бъдат приети в случаите, когато не могат да бъдат напълно изключени или когато разходите за избягване на риска надхвърлят очакваната загуба.

- Инвестициите следва да се извършват в съответствие с принципа на търговската предпазливост.

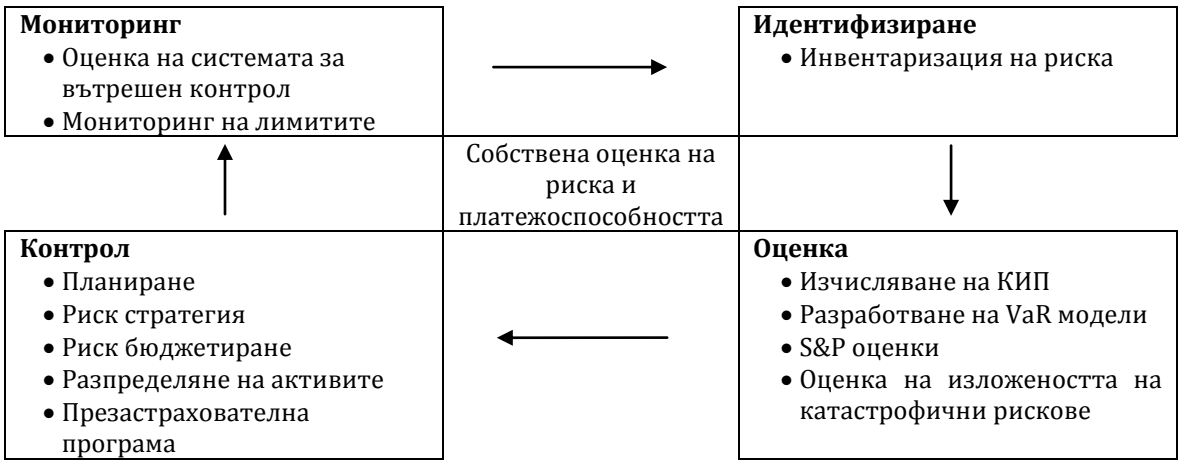
МЕРКИ ЗА СМЕКЧАВАНЕ НА РИСКА

-Поддържане и насърчаване повишаването на информираността по отношение на функциониращото управление на риска.

- Презастраховането е ключов инструмент за ограничаване на риска, особено в областта на здравното застраховане и злополука.

- Ограничаване на пазарния риск при отчитане на поетите застрахователни задължения.

Б.3.1.2 Управление на риска



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

Б.3.1.2.1 Идентифициране на риска

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

Инвентаризация (опис) на риска

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

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

Б.3.1.2.2 Оценка на риска

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

Б.3.1.2.3 Управление на риска

Основните процеси в управлението на риска са:

Стратегия за риска

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

Планиране

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

Рисков капацитет

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

Презастрахователна програма

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

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

Б.3.1.2.4 Мониторинг на риска

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

Б.3.2 СОБСТВЕНА ОЦЕНКА НА РИСКА И ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТТА

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

изложеност, определяне на капацитета за поемане на риск, изчисляване на изискуемия рисков капитал и техническите резерви.

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

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

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

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

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

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

Б.3.2.2 Процедура за Собствената оценка на риска и платежоспособността

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

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

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

Б.3.2.2.1 Идентифициране на рискове и сценарии

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

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

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

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

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

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

Основни компоненти на процеса по идентификация и оценка на риска:

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

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	формула за изчисляване на Изискуемия капитал за платежоспособност Стандарти (правила) за валидиране Оценка на спазването на рисковите лимити

Б.3.2.2.2 Прогнозиране и извършване на стрес тестове

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

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

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

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

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

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

Основни компоненти на процеса по изготвяне на прогнозни оценки:

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

Б.3.2.2.3 Извършване на оценка и изготвяне на препоръки

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

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

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

Основните компоненти на този етап са обобщени в следващата таблица:

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

Б3.2.2.4 Изготвяне и представяне на доклад

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

Доклада от Собствената оценка на риска и платежоспособността се изготвя от функцията по управление на риска. Докладът съдържа статична и динамична част. Статичната част описва накратко процеса по извършване на оценката, реферира към изготвените документи в рамките на процеса и очертава основните отговорности,

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

- Информация за основните резултати от идентифицирането на рисковете и тяхната оценка (от Рисковия каталог);
- Оценка на основните разлики между рисковия профил на 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 изполвани в процеса по оценката. Той включва директна препратка към тези към тези доклади. Информацията, посочена по-горе е съпроводена и от препоръчителни мерки, които трябва да бъдат предприети в съответните области.

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

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

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

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

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 ЖИВОТ ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ ЕАД 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 ЖИВОТ ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ ЕАД 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 2017 г. На базата на плана са извършени проверки за съответствие, които функцията за съответствие е документирала по съответния начин. Управителният съвет е приел Годишен доклад за съответствието, представен от Функцията за съответствие.

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

Б.4.3. ПОЛИТИКА ЗА ВЪТРЕШЕН КОНТРОЛ

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

Стандарт 1

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

Стандарт 2

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

Стандарт 3

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

Стандарт 4

Дружеството следва да идентифицира, анализира и оцени рисковете, произтичащи от дейностите и процесите, които биха могли да повлияят отрицателно с оглед постигане на поставените цели. Също така Дружеството следва да създаде и поддържа ефективен контрол с оглед на идентифицираните рискове, за да може да се гарантира постигането на тези цели.

Стандарт 5

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

Стандарт 6

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

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

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

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

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

Б.4.5. РИСК И КОНТРОЛ МАТРИЦА

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

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

Б5. ФУНКЦИЯ ПО ВЪТРЕШЕН ОДИТ

Като част от групата на Виена Иншурънс Груп АГ Винер Ферзихерунг Групе/Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe (VIG), ЗЕАД „БУЛСТРАД ЖИВОТ ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ ЕАД 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 ЖИВОТ 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 ЖИВОТ ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП” ЕАД. 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 ЖИВОТ ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП” ЕАД се изпълнява от Отговорния актюер на Дружеството, който е избран в съответствие с изискванията на българското законодателство.

Б7. ПРАВИЛА ЗА АУТСОРСИНГ

ЗЕАД „БУЛСТРАД ЖИВОТ ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП” ЕАД 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 ЖИВОТ ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП” ЕАД в случаи на прехвърляне на дейност, без да се ограничава постигането на корпоративните цели на Дружеството. Правилата не намаляват отговорността, която ЗЕАД „БУЛСТРАД ЖИВОТ ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП” ЕАД 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 ЖИВОТ ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП” ЕАД, 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 ЖИВОТ ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП” ЕАД 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 ЖИВОТ ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП" ЕАД 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 ЖИВОТ ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП" ЕАД 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 ЖИВОТ ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП" ЕАД отчита, че технологичният прогрес и напредъка на глобализацията водят до по-ефективни, но и все по-сложни бизнес операции. Днес бизнеса е по-податлив на оперативни грешки и случай на по-голямо събитие, като например срив в ИТ системите, би могъл да причини големи щети за всяка компания. Ето защо в Дружеството се прилага Политика за непрекъснатост на дейността. Управляването на непрекъснатостта на дейностите има за цел да гарантира, че в случай на голям инцидент важните дейности в ЗЕАД „БУЛСТРАД ЖИВОТ ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП" ЕАД няма да бъдат или само частично ще бъдат прекъснати, като по този начин се предотврати ощетяване на Дружеството.

Целта на Политиката за непрекъснатост на дейността е да се създаде обща рамка за разработване и прилагане на добре функциониращa 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 ЖИВОТ ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП" ЕАД. Тя има за цел да гарантира, че в случай на значителен инцидент основните дейности не са или са само временно увредени.

B. Рисков профил

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

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

B.1 КАТЕГОРИИ РИСКОВЕ, ВКЛЮЧЕНИ В СТАНДАРТНАТА ФОРМУЛА

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

B.1.1 ЗАСТРАХОВАТЕЛЕН (ПОДПИСВАЧЕСКИ) РИСК

Подписвачески риск по животозастраховане

Рискова изложеност

Стойността на капиталовото изискване за платежоспособност във връзка с Подписваческия риск по животозастраховане към 31.12.2017 г. е 5 686 хил. лв.

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

Хил.лв.

Подписвачески риск по животозастраховане	31.12.2017
Риск, свързан със смъртността	825
Риск, свързан с инвалидизирането и заболеваемостта	889
Риск, свързан с нивата на откупите	4 861
риск от увеличение на откупите	2 087
риск от намаление на откупите	0
риск от реализиране на масови откупи	4 861
Риск, свързан с оперативните разходи	776
Животозастрахователен катастрофичен риск	364
Очитане на диверсификацията между отделните под-модули	-2 030
Обща стойност на животозастрахователния подписвачески риск	**5 686**

Подписваческият риск по животозастраховане, включва пет под-модула:

- Капиталово изискване свързано с риска по отношение смъртността
- Капиталово изискване свързано с риска по отношение инвалидизирането и заболяваемостта
- Капиталово изискване свързано с риска по отношение нивата на откупи
- Капиталово изискване свързано с риска по отношение нивата на оперативните разходи
- Капиталово изискване за катастрофичен риск

Под-модулите „Капиталово изискване за риска от ревизия на анюитетите" и „Капиталово изискване, свързано с риска при допусканията за продължителността на живот" са неотносими за Дружеството, тъй като портфейлът не включва договори, за които са присъщи тези рискове (напр. анюитети или полици с покритие само на риска от преживяване).

Три от под-модулите генерират основна част от капиталовото изискване по животозастраховане - риска, свързан с нивата на откупите; риска, свързан със инвалидизирането и заболеваемостта и риска, свързан със смъртността. Останалите два под-модула генерират сравнително по-ниски нива на капиталово изискване.

Исторически наблюдаваните в портфейла на Дружеството нива на смъртност, заболяваемост и инвалидизиране, както и нивата на откупите са стабилни. Това предполага, че прилаганите шокове в стандартната формула дават адекватна и достатъчно консервативна оценка на рисковата изложеност. Може да се заключи, че стандартната формула оценява по адекватен начин капиталовото изискване във връзка с всички под-модули на Подписваческия риск по животозастраховане.

Подписвачески риск по здравно застраховане

Рискова изложеност

Стойността на капиталовото изискване за платежоспособност във връзка с Подписвaческия риск по здравно застраховане към 31.12.2017 г. е 8 386 хил. лв. Формирането на общата стойност по под-модули е както следва:

Хил.лв

Подписвачески риск по здравно застраховане	31.12.2017
Риск по здравно застраховане с технически основи близки до тези по общо застраховане, в т.ч.:	8 382
Риск, свързан с премиите и резервите	8 381
Риск, свързан с нивата на откупите	150
Диверсификация	-149
Катастрофичен по здравно застраховане	17
Очитане на диверсификацията между отделните под-модули	-13
Обща стойност на подписвaческия риск по здравно застраховане	**8 386**

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

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

Най-голямата рискова експозиция за компанията произтича от риска, свързан с премиите и резервите. Премийният риск се свързва с 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 свърза с флуктоациите в размера и периода на проявяване на щетите, които вече са възникнали. Оценката на ЗЕАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП" е, че стандартната формула е адекватна за потрфейла на Дружеството по отношение на риска, свързан с премиите и резервите. При оценка на „специфичните за предприятието параметри" не се получават значителни разминавания от стандартната формула, което отново показва, че основните й допускания са приложими за Дружеството.

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

Управление и смекчаване на подписвaческия риск

Управлението на риска се извършва на ниво подписваческа дейност, като за целта в Дружеството е изградена система от подписвачески правила и процедури, въведени са подписвачески лимити и оторизационни рамки. В допълнение, аналитичните звена на

Дружеството извършват постоянен мониторинг на качеството на портфейла и резултатите от дейността, въз основа на което се предприемат коригиращи действия.

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

Презастрахователната програма е изградена преди всичко на пропорционална база.

B.1.2 ПАЗАРЕН РИСК

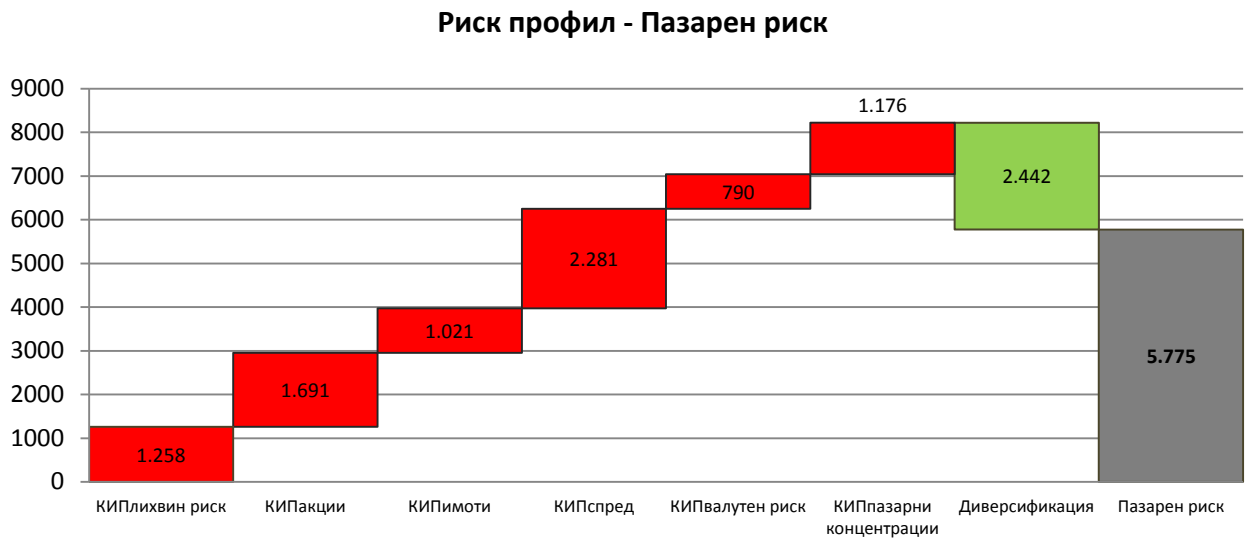
Рискова изложеност

Стойността на капиталовото изискване за платежоспособност във връзка с Пазарните рискове към 31.12.2017 г. е 5 775 хил. лв. Формирането на общата стойност по под-модули е както следва:

Хил.лв.

Пазарен риск	31.12.2017
Риск, свързан с лихвените проценти	1 258
Риск, свързан с капиталовите инструменти	1 691
Риск, свързан с недвижимите имоти	1 021
Спред риск	2 281
Риск, свързан с пазарните концентрации	790
Валутен риск	1 176
Очитане на диверсификацията между отделните под-модули	-2 442
Обща стойност на пазарния риск	**5 775**

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 българския дълг). Значително по-нисък е делът на инвестициите в акции, инвестиционни фондове, недвижими имоти (основно използвани за собствени цели) и банкови депозити.

Управление и смекчаване на пазарните рискове

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

Основен инструмент за управление на лихвения риск е активното управление на активите и пасивите. Ниското капиталово изискване за този под-модул се дължи на високото съответствие в структурата от гледна точка на дюрацията между актива и пасива на Дружеството.

Сравнително ниските нива на спред риска се дължат на високия дял на правителствения дълг в общия инвестиционен портфейл, който генерира по-нисък риск. Дружеството прилага преходните мерки по чл. 308б на Директива 2009/138/ЕС относно третирането на правителствените облигации на страни-членки деноминирани в чужда валута на друга страна-членка.

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

B.1.3 РИСК ОТ ФАЛИТ НА КОНТРАГЕНТА

Рискова изложеност

Стойността на капиталовото изискване за платежоспособност във връзка с Риска от фалит на контрагента към 31.12.2017 г. е 1091 хил. лв. Формирането на общата стойност е както следва:

Хил.лв

Риск от фалит на контрагента	31.12.2017
Експозиции от Тип 1	747
Експозиции от Тип 2	412
Ефект от диверсификацията	-68
Обща стойност на риска от фалит на контрагента	**1 091**

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

Поради естеството на бизнеса, експозициите към презастрахователи не представляват значителен дял (като напр. при дружество по общо застраховане). Независимо от това, качеството на презастрахователната протекция е високо – основната част от презастрахователите, осигуряващи покритие са с рейтинг „А" и по-висок.

Управление и смекчаване на кредитния риск

Дружеството управлява кредитния си риск, прилагайки консервативна презастрахователна политика, по отношение изискванията за минимален кредитен рейтинг на презастрахователите. 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 събираемост на признатите в баланса за целите на платежоспособността активи.

B.1.4 ОПЕРАТИВЕН РИСК

Рискова изложеност

Стойността на капиталовото изискване за платежоспособност, на база използването на стандартната формула, във връзка Оперативния риск към 31.12.2017 г. е 2 960 хил. лв.

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

B.1.5 ДРУГИ РИСКОВЕ

Риск свързан с нематериалните активи

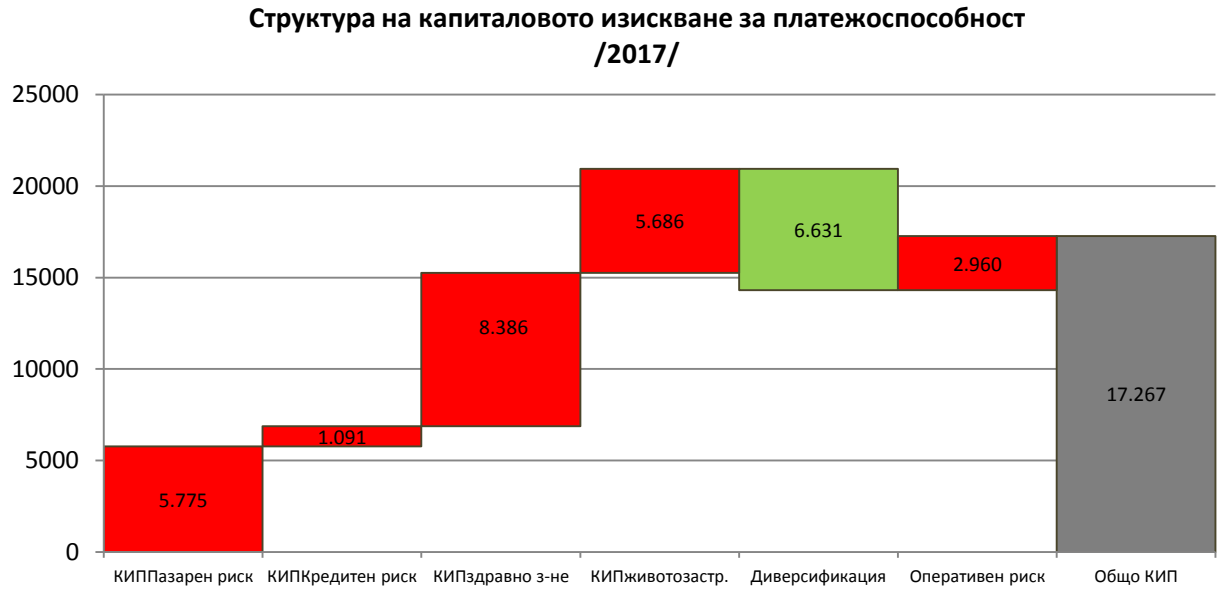
Нематериалните активи не се признават като активи в баланса по Платежоспособност II, следователно не са включени в изчисляването на Капиталовото изискване за платежоспособност.

B.1.6 РЕЗЮМЕ НА РИСКОВИЯ ПРОФИЛ

Таблица с количествено измеримите рискове (хил.лв)

	КИП	Метод за оценка	Адекватност на оценката от стандартната формула
Пазарни рискове			
$SCR_{interest\ rate}$	1 258	КИП стандартна формула	Да
SCR_{equity}	1 691	КИП стандартна формула	Да
$SCR_{property}$	1 021	КИП стандартна формула	Да
SCR_{spread}	2 281	КИП стандартна формула	Възможни отклонения по отношение риска, свързан с държавните облигации
$SCR_{currency}$	1 176	КИП стандартна формула	Да
$SCR_{concentration}$	790	КИП стандартна формула	Възможни отклонения по отношение риска, свързан с държавните облигации
Подписвачески риск здравно з-не			
$SCR_{Health\ CAT}$	17	КИП стандартна формула	Да
$SCR_{NSLT\ Premium\ and\ reserve}$	8 380	КИП стандартна формула	Да
$SCR_{NSLT\ Lapse}$	150	КИП стандартна формула	Да
Подписвачески риск живото з-не			
Life mortality risk	825	КИП стандартна формула	Да
Life disability-morbidity risk	889	КИП стандартна формула	Да
Life lapse risk	4 861	КИП стандартна формула	Да
Life expense risk	777	КИП стандартна формула	Да
Life catastrophe risk	364	КИП стандартна формула	Да
Риск от фалит на контрагента	1 091	КИП стандартна формула	Да

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



B.2 КАТЕГОРИИ РИСКОВЕ, КОИТО НЕ СА ВКЛЮЧЕНИ В СТРАНДАРТНАТА ФОРМУЛА

В рамките на процедурата по опис (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 обхванатата от стандартната формула е ликвидния риск. Експозицията на този риск се оценява като ниска, тъй като ликвидните активи представляват основен дял от активите на Дружеството, като в същото време основната част от пасивите са дългосрочни. 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 (в т.ч. определяне на откупни стойности и др.). 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 дълго продължаващата среда на ниски лихвени проценти, като това оказва влияние върху стратегическите цели и рентабилността.

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	Среден	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, свърдан 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	Среден	На този етап не се прилага	Оценка на честотата и влиянието	Различни проекти и мерки насочени в посока ограничаване на оперативния риск
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	Нисък	На този етап не се прилага	Оценка на честотата и влиянието	Не
Риск от човешки грешки	Среден	На този етап не се прилага	Оценка на честотата и влиянието	Различни проекти и мерки насочени в посока ограничаване на оперативния риск
LIQUIDITY RISK	Нисък	На този етап не се прилага	Експертна оценка	Не
REPUTATIONAL RISK	Среден	n/a	Експертна оценка	Не
STRATEGIC RISK	Среден	n/a	Експертна оценка	Не

B.3 АНАЛИЗ НА ЧУВСТВИТЕЛНОСТТА

Анализът на чувствителността показва, как дефинираните стрес сценарии влияят върху собствените средства, КИП и коефициента на платежоспособност. Анализът на чувствителността е извършен на база данните към 31.12.2017 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 +3 до -8 пр.п, като най-голямо влияние оказват сценариите с повишаване на лихвените нива със 100 б.п. и понижаване на кредитния рейтинг на контрагентите. Като цяло коефициентът на платежоспособност остава над 170% и при най-неблагоприятните от разгледаните сценарии. Резултатите от анализа на чувствителността са представени в таблицата по-долу.

Анализ на чувствителността 31.12.2017 г. (хил.лв.)

	31.12.2017	Промяна на лихвените криви +100bp	Промяна на лихвените криви -100bp	Понижаване на кредитните рейтинги на контрагентите с 1 степен	Очаквани нетни спечелени премии +-5%	Очаквани нетни спечелени премии -5%	Коефициент на откупите +100%	Коефициент на откупите -50%
Коеф. на платежоспособност	178%	170%	179%	174%	176%	181%	177%	181%
Собствени средства	30.796	29.974	31.558	30.796	30.796	30.796	29.195	32.734
Ред 1	30.796	29.974	31.558	30.796	30.796	30.796	29.195	32.734
Ред 2	0	0	0	0	0	0	0	0
Ред 3	0	0	0	0	0	0	0	0
SCR	17.267	17.661	17.658	17.698	17.543	17.054	16.533	18.091
MCR	12.400	12.400	12.400	12.400	12.400	12.400	12.400	12.400

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 иконочическия баланс по „Платежоспособност II", с изключение на тези посочени по-долу.

- **Нематериални активи**

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

а. ако са обособени и продаваеми на пазара, могат да бъдат посочени на база справедлива стойност,

б. ако тяхната справедлива стойност не може да бъде определена, оценката е нула.

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

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

- **Отложени аквизиционни разходи**

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

- **Отсрочени данъчни активи/пасиви**

Подобно на МФСО, отсрочените данъци следва да бъдат изчислени, в случай че има

временни разлики между баланса по „Платежоспособност II" и баланса за данъчни цели:

В частта на „преоценени активи":

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

В частта на „преоценени пасиви":

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

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

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

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

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

- **Инвестиции**

- *Земи и сгради (освен тези за собствено ползване)*

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

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

- *Участия*

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

- Икономическата стойност съответства на котираната пазарна цена на активен пазар, ако такава е налична.

- Ако не е налична котирана пазарна цена на активния пазар, се прилага методът на коригирания собствен капитал. Съгласно този метод, оценката в свързаната компания следва да се основава върху дела на участващото предприятие в превишението на активите над пасивите. При изчислението на превишението на активите спрямо пасивите, следва да се прилагат правилата за оценка по „Платежоспособност II".

- В случай на незастрахователни свързани предприятия съответно може да бъде използван подходът на собствен капитал по МФСО. С цел да се осигури последователност спрямо метода на коригиран собствения капитал, съгласно принципите на „Платежоспособност II", репутацията и други нематериални активи се приспадат от подхода на собствения капитал по МФСО. Този метод се въвежда с цел да се подпомогне и хармонизира оценката в случаите, когато е трудно да се извърши преоценка на цялостния баланс на свързаното предприятие съгласно принципите на „Платежоспособност II".

- При участие без доминиращо влияние (участие < 50%) се разрешава, в случай че методът на коригиран собствения капитал не е възможен, да се използват други модели за оценка (т.нар. „mark to model" подход), напр. метода на дисконтирания паричен поток.

- *Финансови активи*

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

а. Инвестиции, държани до падеж

- Извършва се преоценка по справедлива стойност

б. Инвестиции, налични за продажба

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

в. Инвестиции за търгуване

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

г. Кредити и ипотеки

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

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

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

- **Вземания по застраховки и от посредници**

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

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

- **Вземания/задължения по презастраховане**

С оглед съпоставимост Дружеството признава задълженията и вземанията по презастрахователни договори в баланса по Платежоспособност II по аналогичен начин с вземанията и задълженията по директно застраховане, а именно като вземания/задължения се признават само тези с настъпил падеж преди края на отчетния период, намалени със съответните обезценки. Подходът се различава от признаването на тези активи/пасиви в счетоводния баланс, където се използва годишна база за начисляване.

Следващата таблица показва стойността на активите на ЗЕАД „БУЛСТРАД ЖИВОТ ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП" по тяхната пазарна оценка, като ги сравнява със стойността им съгласно годишния финансов отчет на Дружеството към 31.12.2017 г.:

Хил.лв.

	Платежоспособност II	**Годишен финансов отчет**
Отложени аквизиционни разходи	-	17 809
Нематериални активи	-	285
Отсрочени данъчни активи	-	147
Земи, сгради и оборудване за собствени нужди	4 970	4 970
Инвестиции:	114 233	109 427
Участия в свързани дружества	169	169
Акции	-	-
Облигации	106 341	101 535
Правителствени облигации	102 572	97 767
Корпоративни облигации	3 769	3 769
Инвестиционни фондове	7 712	7 712
Деривативи	11	11
Инвестиции в полза на полици по застраховка „Живот", свързана с инвестиционен фонд	7 014	7 014
Заеми	1 857	1 857
Дял на презастрахователите в техническите резерви	677	8 260
Вземания по застрахователни полици	1 604	13 886
Презастрахователни вземания	33	33
Други вземания	820	820
Парични средства и парични еквиваленти	4 065	4 065
Общо активи	**135 274**	**168 572**

Г.2. ТЕХНИЧЕСКИ РЕЗЕРВИ

Г.2.1 Стойност на техническите резерви

На следната таблица са показани техническите провизии по Solvency II на ЗЕАД „Булстрад Живот Виена Иншурънс Груп“ ЕАД към 31.12.2017 година, разделени по линии на бизнес:

Хил.лв.

Вид застраховка	Текущ период				Предходен период			
	Най-добра оценка	Риск Маржин	Технически резерви - общо	Дял на презастрахователите	Най-добра оценка	Риск Маржин	Технически резерви - общо	Дял на презастрахователите
Застраховки „Живот” с участие в печалбата	74 030	4 420	78 450	-1 055	75 666	3 130	78 796	-1 145
Застраховка „Живот”, свързана с инвестиционен фонд	3 971	237	4 208	-	-	-	-	-
Здравно застраховане	11 643	695	12 338	1 733	10 619	439	11 058	3 234
Общо	**89 644**	**5 352**	**94 996**	**678**	**89 062**	**3 684**	**92 746**	**2 089**

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 ЖИВОТ ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП” по Платежоспособност II, като ги сравнява със стойността им съгласно годишния финансов отчет на Дружеството към 31.12.2016 г.:

Хил.лв.

	Платежоспособност II	Годишен финансов отчет
Технически резерви – застраховки „Живот”	78 450	123 865
Най-добра оценка	74 030	-

Риск марж	4 420	-
Технически резерви – Здравни застраховки	12 338	0
Най-добра оценка	11 643	0
Риск марж	695	0
Технически резерви по застраховка „Живот", свързана с инвестиционен фонд	4 208	7 232
Най-добра оценка	3 971	0
Риск марж	237	0
Общо технически резерви	**94 996**	**131 097**

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 размерът, който е необходим на застрахователната компания да изпълни задълженията си, произтичащи от сключените застрахователни договори.

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

Всички изчисления са извършени към 31.12.2017 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 животозастрахователните задължения

Най-добрата оценка е икономическата стойност на подписваческите задължения. Очакваната настояща стойност на застрахователните задължения се определя на базата на текуща, правдоподобна и надеждна информация, както и реалистични допускания. За целите на дисконтирането се прилага официалната безрискова крива, публикувана от EIOPA. Всички входящи и изходящи парични потоци, произтичащи от застрахователните задължения са взети предвид при изчислението на най-добрата прогнозна оценка. Това включва всички плащания към притежателите на полиците или ползващите се лица, всички разходи, възникнали за аквизиция, администрация, управление на портфейла, претенции, както и премийни вноски.

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 и методът на средната претенция, както към обявените претенции, така и към платените претенции, преди да се избере най-подходящата методология. Този подход гарантира, че различните модели на уреждане и плащане на претенциите се вземат предвид.

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

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

където,

UPR = пренос-премийния резерв на база получени премии към датата на оценката
CR = комбиниран коефициент = коефициент на щетимост + коефициент на разходи
PVFP = брутна настояща стойност на бъдещите премии

Методология за изчислението на рисковия марж

Калкулацията на рисковия марж се основава на предположеието, че цялото портфолио от застрахователни задължения се трансферира на друга застрахователна компания. Платежоспособност II предлага подхода на цената на капитала при изчислението на рисковия марж. При този подход капиталовото изискване за платежоспособност във всеки бъдещ момент се умножава по цената на капитала (6%) и след това резултантния паричен поток се дисконтира и агрегира, като се използва безрисковата крива на EIOPA.

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

Паричните потоци за капиталовото изискване за платежоспособност са оценени чрез екстраполация на подмодули на рисковете въз основа на съответните причинители (т.нар. „risk drivers") на риска. Коефициент в размер на 6% (цена на капитала) е приложен върху прогнозния паричен поток за КИП, след това те са дисконтирани с безрисковия курс за лева и са обобщени. За начална точка на прогнозата Дружеството използва последните налични резултати на капиталовото изискване за платежоспособност към 31.12.2017 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 животозастраховането, здравния риск и операционните рискове. Пазарните рискове не са включени в изчислението. Общата добавка за риск се изчислява като сума от настоящата стойност на цената на капитала във всяка бъдеща година до уреждането на задълженията.

Методология за калкулиране на сумите, възстановими от презастрахователи

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

Симплификации

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

При калкулацията на рисковия марж, бъдещите капиталови изисквания за платежоспособност са изчислявани пропорционално на развитието на подходящи рискови драйвъри (брой полици, технически провизии и т.н.)

Несигурност в калкулацията на най-доброто очакване на задълженията

Моделите на ЗЕАД „БУЛСТРАД ЖИВОТ 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 31.12.2017 г.:

	Платежоспособност II	**Годишен финансов отчет**
Провизии, различни от техническите резерви	340	340
Провизии във връзка с обезщетения при пенсиониране	92	92
Депозити от презастрахователи	1 088	1 088
Задължения по застрахователни полици	911	2 131
Отсрочени данъчни пасиви	269	-
Задължения по презастраховане	531	531
Други задължения	4 294	4 294
Общо други задължения	**7 525**	**8 476**

Задължения по застраховки и към посредници

Първоначалното счетоводно третиране на задължения към посредници е в съответствие с принципите за признаване на застрахователни вземанията. Комисионната, дължима по застрахователната премия е договорена в началото на застрахователния договор.

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

Г.4. АЛТЕРНАТИВНИ МЕТОДИ ЗА ОЦЕНКА

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

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

Всичката съществна информация за оценката на активите и пасивите на Дружеството се съдържа в настоящия доклад и Годишния финансов отчет за 2017 г.

Д. УПРАВЛЕНИЕ НА КАПИТАЛА

Ръководството на ЗЕАД „БУЛСТРАД ЖИВОТ 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 й 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 ЖИВОТ 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.

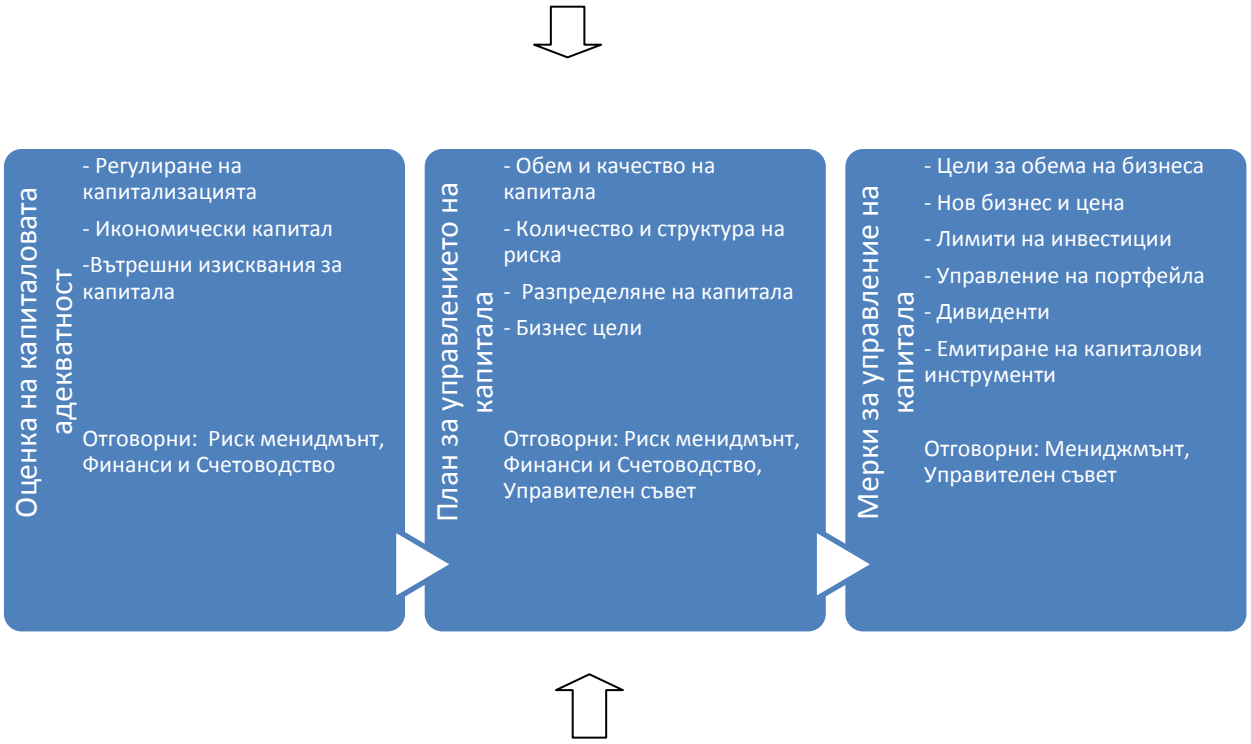
Процесът на управление на капитала на ЗЕАД „БУЛСТРАД ЖИВОТ ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ се състои от следните стъпки:

Д.1.1. Процес по управление на капитала

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

Надзорен съвет

Управителен съвет



Рейтинг агенции

Регулатор

Акционери

Застраховани

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 определеля 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 регулиратора 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, заложени в бизнес плана за следващите 3 години, с оглед да се идентифицират възможен капиталов недостиг и бъдещото капиталово разпределение.

Мерки за управление на капитала

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

Д.1.2. Плащания от позиции на собствените средства

Когато дивидентите се разпределят за всяка дадена финансова година, конкретния размер и времето на разпределението е предмет на предложение за разпределение на печалбата от Управителенния съвет на Булстрад Живот. Това предложение се предоставя на Надзорния съвет и едноличния собственик на капитала.

В съответствие със законовата рамка и вътрешните правила на Дружеството, решение относно разпределяне на печалбата се взема в рамките на шест месеца след приключване на предходната финансова година. Печалбата след данъци на Дружеството служи за база за определяне на дивидента, който се разпределя между акционерите проратно на база на броя на притежаваните акции (понастоящем изцяло на едноличния собственик на капитала). При издаването на нови акции може да бъде определено различно право на дивидент. Бъдещи разпределения на дивиденти на Булстрад Живот 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 дивиденти в съответствие с политиката за

дивиденти. Дори ако компанията има разпределяеми печалби, то не може да бъде гарантирано, че дивидентите ще бъдат реално платени.

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

КЛАСИФИКАЦИЯ НА КАПИТАЛА

Капиталът на ЗЕАД „БУЛСТРАД ЖИВОТ 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:

1. Постоянна наличност за покриване на загубите

2. Подчинение на притежателя

3. Достатъчен матуритет

4. Липса на стимул за обратно изкупуване

5. Липса на задължителни разходи по обслужване

6. Липса на тежести

Следната категоризация е резултат от посочените критерии:

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

- Ред 2: основен капитал, ако не е налице постоянната му наличност и допълнителен капитал, ако отговаря на всичките шест критерия.

- Ред 3: всички останали части от капитала.

Таблица: Собствени средства по редове:

Хил.лв.

	Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
Записан капитал	18 136	18 136	-	-	-
Изравнителен резерв	12 661	12 661	-	-	-
Нетни отсрочени данъчни активи	-	-	-	-	-
Общо собствени средства	**30 796**	**30 796**	**-**	**-**	**-**

Към 31 декември 2017 г. собствените средства на ЗЕАД „БУЛСТРАД ЖИВОТ ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП" са 30 796 хил.лв.

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

През 2017 г. е увеличен капитала на Дружеството с 5 млн.лв., с цел подсилване на капиталовата адекватност и запазване на финансовата стабилност, при условията на значителен ръст на бизнеса.

Отделните капиталови компоненти са описани в детайли по-нататък в настоящия документ. Почти 100% от собствените средства на ЗЕАД „БУЛСТРАД ЖИВОТ ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП" се класифицират като капитал от Ред 1.

ОСНОВНИ СОБСТВЕНИ СРЕДСТВА

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

а. Акционерен капитал

ЗЕАД „БУЛСТРАД ЖИВОТ 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 привилегировани акции.

б. Емисионна премия

Премията за емитиране на ЗЕАД „БУЛСТРАД ЖИВОТ ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП" се класифицира като капитал от първи ред, тъй като отговаря на необходимите

характеристики за капитала от първи ред. Към 31.12.2016 г. Дружеството не отчита премии от емисии.

в. Резерв за изравняване

Изравнителният резерв е съставен от:

Изравнителен резерв (хил.лв.)	
Превишение на активите над пасивите	32 752
Други позиции на базовите собствени средства	- 20 091
Общо изравнителен резерв	**12 661**

г. Подчинени пасиви

Към 31.12.2017 г. ЗЕАД „БУЛСТРАД ЖИВОТ ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП" няма елементи на собствените средства, които да попадат в категорията подчинен пасив.

Допълнителен капитал

Към 31.12.2017 г. ЗЕАД „БУЛСТРАД ЖИВОТ ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП" не разполага с допълнителен капитал.

Д.1.2.1 Допустимост на капитала

В съответствие с текущото капиталово изискване за платежоспособност (КИП) и минималното капиталово изискване (МКИ), се разглежда допустимостта на капиталовите компоненти на ЗЕАД „БУЛСТРАД ЖИВОТ 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 ≥ 100%
- Коефициента на покритие на МКИ също следва да е ≥ 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 ≥ 125%

КАЧЕСТВО НА СОБСТВЕНИТЕ СРЕДСТВА

Компонентите на собствените средства всички качествени нива (редове 1, 2 и 3) отговарят на условията за покриване на капиталовто 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 ≥ 50% от КИП
– капитал от трети ред следва да е <15% от КИП
– капитал от втори ред + капитал от трети ред следва да е ≤ 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 ≥ 80% от МКИ
- капитал от втори ред следва да е ≤ 20% от МКИ

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

Конкретно за ЗЕАД „БУЛСТРАД ЖИВОТ ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП" тези ограничения са неприложими, тъй като Дружеството не отчита капиталови елементи от посочения вид.

Д.2 КАПИТАЛОВО ИЗИСКВАНЕ ЗА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТ И МИНИМАЛНО КАПИТАЛОВО ИЗИСКВАНЕ

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

Капиталовото изискване за платежоспособност на застрахователното дружество съответства на необходимото ниво на капитал, което ще постави застрахователното дружество в позицията да поеме всякакви непредвидени загуби. КИП се изчислява въз

основа на моделите, базирани на риска, и представлява капитал, който ще бъде необходим за покриване на загуба, която възниква веднъж на 200 години.

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

И двете ключови числа (КИП и МКИ) се определят или въз основа на стандартна формула или - ако са одобрени от надзорния орган - с помощта на (частичен) вътрешен модел. ЗЕАД „БУЛСТРАД ЖИВОТ 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 2017:

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

/в хил.лв./	31.12.2016
Собствени средства за покритие на КИП	30 796
Капиталово изискване за платежоспособност (КИП)	17 267
Коефициент на покритие	**178%**

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

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

Капиталово изискване за платежоспособност по рискови модули	**31.12.2017**
Базово капиталово изискване	14 577
Пазарен риск	*5 775*
Риск от фалит на контрагента	*1 091*
Животозастрахователен подписвачески риск	*5 686*
Подписвачески риск по здравно застраховане	*8 386*
диверсификация	*-6 360*
Оперативен риск	2 960

Абсорбиращ ефект на отсрочените данъци	-
Абсорбиращ ефект на отсрочените данъци	-
Капиталово изискване за платежоспособност	**17 267**

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 изаскване. Понастоящем за ЗЕАД „БУЛСТРАД ЖИВОТ ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП" се прилага абсолютния праг на минималното капиталово изискване и е в размер на 12 400 хил.лв.

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 2017 г. Коефициентът на покритие на МКИ е следния:

Минимално капиталово изискване и неговото покритие	Хил.лв. 31.12.2016
Собствени средства за покритие на МКИ	30 796
Минимално капиталово изискване (МКИ)	12 400
Коефициент на покритие	**248%**

Няма разликата между собствните средства, които може да бъдат използвани за покриване на капиталовото изискване за платжоспособност и собствените средства за покриване на минималното капиталово изискване, поради това, че Дружеството разполага идинствено със собствени средства от 1-ви ред, които не подлежат на ограничения.

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

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

Д.5. ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ

Цялата съществена информация, касаеща управлението на капитала и капиталовата адекватност на ЗЕАД „БУЛСТРАД ЖИВОТ ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП" е изложена в разделите от Е.1 до Е.4.

ПРИЛОЖЕНИЕ:

Количествени форми за отчитане по Платежоспособност II

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

		Стойност по „Платежоспособност II“
Активи		**C0010**
Нематериални активи	**R0030**	
Отсрочени данъчни активи	**R0040**	
Излишък от пенсионни обезщетения	**R0050**	
Недвижима собственост, машини и съоръжения, притежавани за собствено ползване	**R0060**	4.970
Инвестиции (различни от активи, държани за обвързаните с индекс и с дялове в инвестиционен фонд договори)	**R0070**	114.234
Недвижима собственост (различна от тази за собствено ползване)	**R0080**	
Дялови участия в свързани предприятия, включително участия	**R0090**	169
Капиталови инструменти	**R0100**	
Капиталови инструменти — които се търгуват на фондова борса	**R0110**	
Капиталови инструменти — които не се търгуват на фондова борса	**R0120**	
Облигации	**R0130**	106.341
Държавни облигации	**R0140**	102.573
Корпоративни облигации	**R0150**	3.769
Структурирани облигации	**R0160**	
Обезпечени ценни книжа	**R0170**	
Предприятия за колективно инвестиране	**R0180**	7.712
Деривати	**R0190**	11
Депозити, различни от парични еквиваленти	**R0200**	
Други инвестиции	**R0210**	
Активи, държани за обвързани с индекс и с дялове в инвестиционен фонд договори	**R0220**	7.014
Заеми и ипотеки	**R0230**	1.857
Заеми по полици	**R0240**	490
Заеми и ипотеки за физически лица	**R0250**	101
Други заеми и ипотеки	**R0260**	1.266
Презастрахователни възстановявания по силата на:	**R0270**	677
Общо застраховане и здравно застраховане, подобно на общото застраховане	**R0280**	1.733
Общо застраховане, с изключение на здравно застраховане	**R0290**	
Здравно застраховане, подобно на общото застраховане	**R0300**	1.733
Животозастраховане и здравно застраховане, подобно на животозастраховането, с изключение на здравно застраховане и застраховане, обвързано с индекс и с дялове в инвестиционен фонд	**R0310**	-1.055
Здравно застраховане, подобно на животозастраховането	**R0320**	
Животозастраховане, с изключение на здравно застраховане и застраховане, обвързано с индекс и с дялове в инвестиционен фонд	**R0330**	-1.055
Животозастраховане, обвързано с индекс и с дялове в инвестиционен фонд	**R0340**	
Депозити към цеденти	**R0350**	
Застрахователни вземания и вземания от посредници	**R0360**	1.604
Презастрахователни вземания	**R0370**	33
Вземания (търговски, не застрахователни)	**R0380**	820
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**	4.065
Всички други активи, които не са посочени другаде	**R0420**	
Общо активи	**R0500**	135.274

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

		Стойност по „Платежоспособност II“
Пасиви		**C0010**
Технически резерви — общо застраховане	**R0510**	12.338
Технически резерви — общо застраховане (с изключение на здравно застраховане)	**R0520**	
TP, изчислени съвкупно	**R0530**	
Най-добра прогнозна оценка	**R0540**	
Добавка за риск	**R0550**	
Технически резерви — здравно застраховане (подобно на общото застраховане)	**R0560**	12.338
TP, изчислени съвкупно	**R0570**	
Най-добра прогнозна оценка	**R0580**	11.643
Добавка за риск	**R0590**	695
Технически резерви — животозастраховане (с изключение на застраховане, обвързано с индекс и с дялове в инвестиционен фонд)	**R0600**	78.450
Технически резерви — здравно застраховане (подобно на животозастраховането)	**R0610**	
TP, изчислени съвкупно	**R0620**	
Най-добра прогнозна оценка	**R0630**	
Добавка за риск	**R0640**	
Технически резерви — животозастраховане (с изключение на здравно застраховане и застраховане, обвързано с индекс и с дялове в инвестиционен фонд)	**R0650**	78.450
TP, изчислени съвкупно	**R0660**	
Най-добра прогнозна оценка	**R0670**	74.030
Добавка за риск	**R0680**	4.420
Технически резерви — застраховане, обвързано с индекс и с дялове в инвестиционен фонд	**R0690**	4.208
TP, изчислени съвкупно	**R0700**	
Най-добра прогнозна оценка	**R0710**	3.971
Добавка за риск	**R0720**	237
Условни пасиви	**R0740**	
Резерви, различни от технически резерви	**R0750**	340
Задължения по пенсионни обезщетения	**R0760**	92
Депозити от презастрахователи	**R0770**	1.088
Отсрочени данъчни пасиви	**R0780**	270
Деривати	**R0790**	
Дългове към кредитни институции	**R0800**	
Финансови пасиви, различни от дългове към кредитни институции	**R0810**	
Застрахователни задължения и задължения към посредници	**R0820**	911
Презастрахователни задължения	**R0830**	531
Задължения (търговски, не застрахователни)	**R0840**	2.013
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**	2.281
Общо пасиви	**R0900**	102.522
Превишение на активите над пасивите	**R1000**	32.752

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

		Вид дейност за: застрахователни и презастрахователни задължения в общото застраховане (пряка дейност и прието пропорционално презастраховане)								
		Застраховане във връзка с медицински разходи	Застраховане във връзка със защита на доходите	Застраховане във връзка с обезщетение на работниците	Застраховане на гражданска отговорност във връзка с моторни превозни средства	Друго застраховане във връзка с моторни превозни средства	Морско, авиационно и транспортно застраховане	Имуществено застраховане срещу пожар и други бедствия	Застраховане във връзка с обща гражданска отговорност	Кредитно и гаранционно застраховане
		C0010	**C0020**	**C0030**	**C0040**	**C0050**	**C0060**	**C0070**	**C0080**	**C0090**
Записани премии										
Брутни — пряка дейност	**R0110**	23.491	16.685	3.707						
Брутни — прието пропорционално презастраховане	**R0120**	0	0	0						
Брутни — прието непропорционално презастраховане	**R0130**									
Дял на презастрахователи	**R0140**	10.376	5.804	652						
Нетни	**R0200**	13.114	10.881	3.054						
Получени премии										
Брутни — пряка дейност	**R0210**	22.424	14.639	3.603						
Брутни — прието пропорционално презастраховане	**R0220**	0	0	0						
Брутни — прието непропорционално презастраховане	**R0230**									
Дял на презастрахователи	**R0240**	10.481	5.020	650						
Нетни	**R0300**	11.942	9.620	2.953						
Възникнали претенции										
Брутни — пряка дейност	**R0310**	8.761	2.824	1.287						
Брутни — прието пропорционално презастраховане	**R0320**	0	0	0						
Брутни — прието непропорционално презастраховане	**R0330**									
Дял на презастрахователи	**R0340**	1.326	369	51						
Нетни	**R0400**	7.435	2.455	1.236						
Промени в други технически резерви										
Брутни — пряка дейност	**R0410**	-26	-269	-23						
Брутни — прието пропорционално презастраховане	**R0420**	0	0	0						
Брутни — прието непропорционално презастраховане	**R0430**									
Дял на презастрахователи	**R0440**	0	0	0						
Нетни	**R0500**	-26	-269	-23						
Възникнали разходи	**R0550**	3.334	6.852	1.230						
Други разходи	**R1200**									
Общо разходи	**R1300**									

ПРИЛОЖЕНИЕ I (дадено 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**								43.882
Брутни — прието пропорционално презастраховане	**R0120**								0
Брутни — прието непропорционално презастраховане	**R0130**								
Дял на презастрахователи	**R0140**								16.832
Нетни	**R0200**								27.050
Получени премии									
Брутни — пряка дейност	**R0210**								40.666
Брутни — прието пропорционално презастраховане	**R0220**								0
Брутни — прието непропорционално презастраховане	**R0230**								
Дял на презастрахователи	**R0240**								16.151
Нетни	**R0300**								24.515
Възникнали претенции									
Брутни — пряка дейност	**R0310**								12.872
Брутни — прието пропорционално презастраховане	**R0320**								0
Брутни — прието непропорционално презастраховане	**R0330**								
Дял на презастрахователи	**R0340**								1.746
Нетни	**R0400**								11.126
Промени в други технически резерви									
Брутни — пряка дейност	**R0410**								-318
Брутни — прието пропорционално презастраховане	**R0420**								0
Брутни — прието непропорционално презастраховане	**R0430**								
Дял на презастрахователи	**R0440**								0
Нетни	**R0500**								-318
Възникнали разходи	**R0550**								11.416
Други разходи	**R1200**								1.231
Общо разходи	**R1300**								12.646

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

		Вид дейност за: животозастрахователни задължения						Презастрахователни задължения в животозастраховането		Общо
		Здравно застраховане	Застраховане с участие в печалбата	Застраховане, обвързано с индекс и с дялове в инвестиционен фонд	Друго животозастраховане	Анюитети, произтичащи от общозастрахователни договори и свързани със здравнозастрахователни задължения	Анюитети, произтичащи от общозастрахователни договори и свързани със застрахователни задължения, различни от здравнозастрахователни задължения	Здравно презастраховане	Презастраховане в животозастраховането	
		C0210	**C0220**	**C0230**	**C0240**	**C0250**	**C0260**	**C0270**	**C0280**	**C0300**
Записани премии										
Брутни	**R1410**		39.166	4.432						43.598
Дял на презастрахователи	**R1420**		460	0						460
Нетни	**R1500**		38.706	4.432						43.138
Получени премии										
Брутни	**R1510**		39.095	4.383						43.478
Дял на презастрахователи	**R1520**		460	0						460
Нетни	**R1600**		38.635	4.383						43.018
Възникнали претенции										
Брутни	**R1610**		31.310	0						31.310
Дял на презастрахователи	**R1620**		112	0						112
Нетни	**R1700**		31.199	0						31.199
Промени в други технически резерви										
Брутни	**R1710**		0	0						0
Дял на презастрахователи	**R1720**		0	0						0
Нетни	**R1800**		0	0						0
Възникнали разходи	**R1900**		6.152	777						6.929
Други разходи	**R2500**									2.021
Общо разходи	**R2600**									8.950

ПРИЛОЖЕНИЕ I (дадено 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			Анюитети, произтичащи от общозастрахователни договори и свързани със заст-рахователни задължения, различни от здравнозастрахователни задължения	Прието презастраховане	**Общо (животозастраховане, различно от здравното застраховане, включително обвързано с дялове в инвестиционен фонд)**
				Договор и 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**	74.030			3.971						78.001
Общо възстановявания от презастраховане/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск след корекцията за очакваните загуби поради неизпълнение от страна на контрагента	**R0080**	-1.055									-1.055
Най-добра прогнозна оценка минус възстановявания от презастраховане/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск — общо	**R0090**	75.085			3.971						79.056
Добавка за риск	**R0100**	4.420	237								4.658
Размер на преходната мярка за техническите резерви											
Технически резерви, изчислени съвкупно	**R0110**										
Най-добра прогнозна оценка	**R0120**										
Добавка за риск	**R0130**										
Технически резерви — общо	**R0200**	78.450	4.208								82.658

ПРИЛОЖЕНИЕ I (дадено в хиляди)

S.12.01.02

Технически резерви в животозастраховането и здравното застраховане, подобно на животозастраховането

		Здравно застраховане (пряка дейност)			Анюитети, произтичащи от общозастрахователни договори и свързани със здравнозастрахователни задължения	Здравно презастраховане (прието презастраховане)	**Общо (здравно застраховане, подобно на животозастраховането)**
			Договори без опции и гаранции	Договори с опции или гаранции			
		C0160	**C0170**	**C0180**	**C0190**	**C0200**	**C0210**
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**						
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**						
Добавка за риск	**R0100**						
Размер на преходната мярка за техническите резерви							
Технически резерви, изчислени съвкупно	**R0110**						
Най-добра прогнозна оценка	**R0120**						
Добавка за риск	**R0130**						
Технически резерви — общо	**R0200**						

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

		Пряка дейност и прието пропорционално презастраховане								
		Застраховане във връзка с медицински разходи	Застраховане във връзка със защита на доходите	Застраховане във връзка с обезщетение на работниците	Застраховане на гражданска отговорност във връзка с моторни превозни средства	Друго застраховане във връзка с моторни превозни средства	Морско, авиационно и транспортно застраховане	Имуществено застраховане срещу пожар и други бедствия	Застраховане във връзка с обща гражданска отговорност	Кредитно и гаранционно застраховане
		C0020	**C0030**	**C0040**	**C0050**	**C0060**	**C0070**	**C0080**	**C0090**	**C0100**
Технически резерви, изчислени съвкупно	**R0010**									
Общо възстановявания от презастраховане/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск след корекцията за очакваните загуби поради неизпълнение от страна на контрагента, свързани с ТР, изчислени съвкупно	**R0050**									
Технически резерви, изчислени като сбор от най-добрата прогнозна оценка и добавката за риска										
Най-добра прогнозна оценка										
Премийни резерви										
Брутни	**R0060**	1.274	4.338	356						
Общо възстановявания от презастраховане/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск след корекцията за очакваните загуби поради неизпълнение от страна на контрагента	**R0140**	299	388	-29						
Нетна най-добра прогнозна оценка на премийните резерви	**R0150**	975	3.950	385						
Резерви за претенции										
Брутни	**R0160**	2.311	2.659	706						
Общо възстановявания от презастраховане/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск след корекцията за очакваните загуби поради неизпълнение от страна на контрагента	**R0240**	622	417	36						
Нетна най-добра прогнозна оценка на резервите за претенции	**R0250**	1.689	2.242	669						
Общо най-добра прогнозна оценка — брутно	**R0260**	3.585	6.997	1.062						
Общо най-добра прогнозна оценка — нетно	**R0270**	2.664	6.192	1.054						
Добавка за риск	**R0280**	214	418	63						
Размер на преходната мярка за техническите резерви										
Технически резерви, изчислени съвкупно	**R0290**									
Най-добра прогнозна оценка	**R0300**									
Добавка за риск	**R0310**									

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

		Пряка дейност и прието пропорционално презастраховане								
		Застраховане във връзка с медицински разходи	Застраховане във връзка със защита на доходите	Застраховане във връзка с обезщетение на работниците	Застраховане на гражданска отговорност във връзка с моторни превозни средства	Друго застраховане във връзка с моторни превозни средства	Морско, авиационно и транспортно застраховане	Имуществено застраховане срещу пожар и други бедствия	Застраховане във връзка с обща гражданска отговорност	Кредитно и гаранционно застраховане
		C0020	**C0030**	**C0040**	**C0050**	**C0060**	**C0070**	**C0080**	**C0090**	**C0100**
Технически резерви — общо										
Технически резерви — общо	**R0320**	3.799	7.414	1.125						
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**	921	805	7						
Технически резерви минус възстановявания от презастраховане/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск — общо	**R0340**	2.878	6.610	1.118						

ПРИЛОЖЕНИЕ I (дадено 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 разноски	Оказване на помощ	Разни финансови загуби	Непропорционално здравно презастраховане	Непропорционално презастраховане срещу злополука	Непропорционално морско, авиационно и транспортно презастраховане	Непропорционално имуществено презастраховане	
		C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
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								5.967
Общо възстановявания от презастраховане/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск след корекцията за очакваните загуби поради неизпълнение от страна на контрагента	R0140								657
Нетна най-добра прогнозна оценка на премийните резерви	R0150								5.310
Резерви за претенции									
Брутни	R0160								5.676
Общо възстановявания от презастраховане/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск след корекцията за очакваните загуби поради неизпълнение от страна на контрагента	R0240								1.075
Нетна най-добра прогнозна оценка на резервите за претенции	R0250								4.600
Общо най-добра прогнозна оценка — брутно	R0260								11.643
Общо най-добра прогнозна оценка — нетно	R0270								9.910
Добавка за риск	R0280								695
Размер на преходната мярка за техническите резерви									
Технически резерви, изчислени съвкупно	R0290								
Най-добра прогнозна оценка	R0300								
Добавка за риск	R0310								

ПРИЛОЖЕНИЕ I (дадено 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 разноски	Оказване на помощ	Разни финансови загуби	Непропорционално здравно презастраховане	Непропорционално презастраховане срещу злополука	Непропорционално морско, авиационно и транспортно презастраховане	Непропорционално имуществено презастраховане	
		C0110	**C0120**	**C0130**	**C0140**	**C0150**	**C0160**	**C0170**	**C0180**
Технически резерви — общо									
Технически резерви — общо	**R0320**								12.338
Възстановяване от презастрахователен договор/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск след корекцията за очакваните загуби поради неизпълнение от страна на контрагента — общо	**R0330**								1.733
Технически резерви минус възстановявания от презастраховане/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск — общо	**R0340**								10.606

ПРИЛОЖЕНИЕ I (дадено в хиляди)

S.22.01.21

Въздействие на дългосрочни гаранционни мерки и преходни мерки

		Размер с дългосрочни гаранционни мерки и преходни мерки	Въздействие на преходната мярка за технически резерви	Въздействие на преходната мярка за лихвен процент	Въздействие от задаване на нулева стойност на корекцията за променливост	Въздействие от задаване на нулева стойност на изравнителната корекция
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Технически резерви	**R0010**	94.997	0	0	-20	0
Основни собствени средства	**R0020**	30.796	0	0	-21	0
Допустими собствени средства за покриване на капиталовото изискване за платежоспособност	**R0050**	30.796	0	0	-21	0
Капиталово изискване за платежоспособност	**R0090**	17.267	0	0	-6	0
Допустими собствени средства за покриване на минималното капиталово изискване	**R0100**	30.796	0	0	-21	0
Минимално капиталово изискване	**R0110**	12.400	0	0	0	0

ПРИЛОЖЕНИЕ I (дадено 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	18.136	18.136			
Премии от емисии на акции, свързани с обикновен акционерен капитал	R0030					
Начален капитал, вноски на членовете или еквивалентни позиции от основни собствени средства за взаимозастрахователни предприятия и предприятия от взаимозастрахователен тип	R0040					
Подчинени дялови вноски на съдружници	R0050					
Излишък от средства	R0070					
Привилегировани акции	R0090					
Премии от емисии на акции, свързани с привилегировани акции	R0110					
Резерв за равняване	R0130	12.661	12.661			
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	30.796	30.796			
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 привилегировани 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 (дадено 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	30.796	30.796			
Общо налични собствени средства за изпълнение на МКИ	R0510	30.796	30.796			
Общо допустими собствени средства за изпълнение на КИП	R0540	30.796	30.796	0	0	0
Общо допустими собствени средства за изпълнение на МКИ	R0550	30.796	30.796	0	0	
КИП	R0580	17.267				
МКИ	R0600	12.400				
Коефициент между допустимите собствени средства и КИП	R0620	178,4%				
Коефициент между допустимите собствени средства и МКИ	R0640	248,4%				

		C0060	
Резерв за равняване			
Превишение на активите над пасивите	R0700	32.752	-
Собствени акции (държани пряко или косвено)	R0710		-
Очаквани дивиденти, разпределения и отчисления	R0720	1.956	-
Други позиции от основни собствени средства	R0730	18.136	-
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	12.661	-
Очаквани печалби			-
Очаквани печалби, включени в бъдещи премии (ОПВБП) — Животозастрахователна дейност	R0770	10.732	-
Очаквани печалби, включени в бъдещи премии (ОПВБП) — Общозастрахователна дейност	R0780	399	-
Общо очаквани печалби, включени в бъдещи премии (ОПВБП)	R0790	11.132	-

ПРИЛОЖЕНИЕ I (дадено в хиляди)
S.25.01.21
Капиталово изискване за платежоспособност — за предприятия по стандартната формула

		Брутно капиталово изискване за платежо-способност	Специфични параметри на предприятието (СПП)	Опростявания
		C0110	C0090	C0100
Пазарен риск	R0010	5.775	-	-
Риск от неизпълнение от страна на контрагента	R0020	1.091	-	-
Подписвачески риск в животозастраховането	R0030	5.686		
Подписвачески риск в здравното застраховане	R0040	8.386		-
Подписвачески риск в общото застраховане	R0050	0		-
Диверсификация	R0060	-6.360	-	-
Риск, свързан с нематериален актив	R0070	0	-	-
Основно капиталово изискване за платежоспособност	R0100	14.577	-	-

Изчисляване на капиталово изискване за платежоспособност		C0100
Операционен риск	R0130	2.960
Способност на техническите резерви да покриват загуби	R0140	0
Способност на отсрочени данъци да покриват загуби	R0150	-270
Капиталово изискване за дейност, извършвана съгласно член 4 от Директива 2003/41/ЕО	R0160	0
Капиталово изискване за платежоспособност без добавяне на капитал	R0200	17.267
Вече определен добавен капитал	R0210	0
Капиталово изискване за платежоспособност	R0220	17.267
Друга информация относно КИП		
Капиталово изискване за подмодул на риска, свързан с акции, основаващ се на дюрацията	R0400	0
Общ размер на абстрактните капиталови изисквания за платежоспособност за останалата част	R0410	0
Общ размер на абстрактните капиталови изисквания за платежоспособност за обособени фондове	R0420	0
Общ размер на абстрактните капиталови изисквания за платежоспособност за портфейли, за които се прилага изравнителна корекция	R0430	0
Диверсификационни ефекти в резултат на агрегиране на абстрактни капиталови изисквания за платежоспособност за обособените фондове за член 304	R0440	0

ПРИЛОЖЕНИЕ I (дадено в хиляди)
S.28.02.01
Минимално капиталово изискване —
Животозастрахователна и общозастрахователна дейност

		Общозаст-рахователни дейности	Животозаст-рахователни дейности
		MCR(NL,NL) Result	MCR(NL,L) Result
		C0010	C0020
Елемент от линейната формула за общозастрахователни и общопрезастрахователни задължения	**R0010**	2.820	

		Общозастрахователни дейности		Животозастрахователни дейности	
		Нетна (от презастраховане/ССЦАПЗР) най-добра прогнозна оценка и ТР, изчислени съвкупно	Нетни (от презастраховане) записани премии през последните 12 месеца	Нетна (от презастраховане/ССЦАПЗР) най-добра прогнозна оценка и ТР, изчислени съвкупно	Нетни (от презастраховане) записани премии през последните 12 месеца
		C0030	C0040	C0050	C0060
Застраховане и пропорционално презастраховане във връзка с медицински разходи	R0020	2.664	13.114		
Застраховане и пропорционално презастраховане във връзка със защита на доходите	R0030	6.192	10.881		
Застраховане и пропорционално презастраховане във връзка с обезщетение на работници	R0040	1.054	3.054		
Застраховане и пропорционално презастраховане на гражданска отговорност във връзка с моторни превозни средства	R0050				
Друго застраховане и пропорционално презастраховане във връзка с моторни превозни средства	R0060				
Морско, авиационно и транспортно застраховане и пропорционално презастраховане	R0070				
Имуществено застраховане и пропорционално презастраховане срещу пожар и други бедствия	R0080				
Застраховане и пропорционално презастраховане във връзка с обща гражданска отговорност	R0090				
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				
Непропорционално здравно презастраховане	R0140				
Непропорционално презастраховане срещу злополука	R0150				
Непропорционално морско, авиационно и транспортно презастраховане	R0160				
Непропорционално имуществено презастраховане	R0170				

ПРИЛОЖЕНИЕ I (дадено в хиляди)

S.28.02.01

Минимално капиталово изискване — Животозастрахователна и общозастрахователна дейност

		Общозаст-рахователни дейности	Животозаст-рахователни дейности
		MCR(L,NL) Result	MCR(L,L) Re-sult
		C0070	**C0080**
Елемент от линейната формула за животозастрахователни и животопрезастрахователни задължения	**R0200**		2.98

		Общозастрахователни дейности		Животозастрахователни дейности	
		Нетна (от презастраховане/ССЦАПЗР) най-добра прогнозна оценка и ТР, изчислени съвкупно	Нетен (от презастраховане/ССЦАПЗР) общ рисков капитал	Нетна (от презастраховане/ССЦАПЗР) най-добра прогнозна оценка и ТР, изчислени съвкупно	Нетен (от презастраховане/ССЦАПЗР) общ рисков капитал
		C0090	**C0100**	**C0110**	**C0120**
Задължения с участие в печалбата — гарантирани плащания	**R0210**			75.085	
Задължения с участие в печалбата — бъдещи дискреционни плащания	**R0220**				
Обвързани с индекс и с дялове в инвестиционен фонд застрахователни задължения	**R0230**			3.971	
Други (пре-)застрахователни задължения във връзка с животозастраховане и здравно застраховане	**R0240**				
Общ рисков капитал за всички (пре-)застрахователни задължения във връзка с животозастраховане	**R0250**				190.425

ПРИЛОЖЕНИЕ I (дадено в хиляди)

S.28.02.01

Минимално капиталово изискване — Животозастрахователна и общозастрахователна дейност

Общо изчисляване на МКИ

		C0130
Линейно МКИ	**R0300**	5.759
КИП	**R0310**	17.267
МКИ — горна граница	**R0320**	7.770
МКИ — долна граница	**R0330**	4.317
Комбинирано МКИ	**R0340**	5.759
Абсолютна долна граница на МКИ	**R0350**	12.400
		C0130
Минимално капиталово изискване	**R0400**	12.400

Изчисляване на абстрактно общозастрахователно и животозастрахователно МКИ

		Общозастрахователни дейности	Животозастрахователни дейности
		C0140	**C0150**
Абстрактно линейно МКИ	**R0500**	2.820	2.939
Абстрактно КИП, без добавяне на капитал (годишно или най-актуално изчисляване)	**R0510**	8.454	8.813
Абстрактно МКИ — горна граница	**R0520**	3.804	3.966
Абстрактно МКИ — долна граница	**R0530**	2.114	2.203
Абстрактно комбинирано МКИ	**R0540**	2.820	2.939
Абсолютна долна граница на абстрактното МКИ	**R0550**	5.000	7.400
Абстрактно МКИ	**R0560**	5.000	7.400