

Отчет за платежоспособност и финансово състояние

ЗАД „Алианц България Живот“

Дата:
01.04.2020

На вниманието на:
Комисия за финансов надзор

Описание на документа:

Този доклад е изготвен в съответствие с раздели IV – VI от Насоките на ЕЮРА относно подаване на информация до националните компетентни органи.

e-mail:	Tel.:	Лице за контакт:	
		Име:	Длъжност:
life.acc@allianz.bg	02 933 4845	Митко Миленин	Главен счетоводител ЗАД „Алианц България Живот“

Съдържание

№	Глава	Стр.
I.	Описание на дейността и резултати от дейността	2
II.	Система за управление	7
III.	Изисквания за квалификация и надеждност	13
IV.	Система за управление на риска, вкл. собствена оценка на риска и платежоспособността	18
V.	Рисков профил	26
VI.	Система за вътрешен контрол	40
VII.	Собствени средства	45
VIII.	Оценка на активите и други пасиви	47
IX.	Капиталово изискване на платежоспособност	61
X.	Технически резерви	64
	Пояснение към доклада	67

Глава I – Описание на дейността и резултати от дейността

ЗАД „Алианц България Живот“ АД е дружество със седалище в България. Дружеството е вписано в Търговския регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 040293319. Адресът на управление на Дружеството е ж.к. ЦЕНТЪР, КНЯЗ АЛ. ДОНДУКОВ № 59. Дружеството е част от Алианц България Холдинг. Основният предмет на дейност на Дружеството е Животозастраховане.

Брутният премиен приход на дружеството към 31.12.2019 година е 90,463 хил. лв. с включена депозитна част на застраховките Живот, свързани с инвестиционен фонд (36,995 хил. лв.), което представлява 5.8% увеличение спрямо 2018 година и 18.1% пазарен дял за 2019 година. Дружеството е пазарен лидер по застраховки „Живот“, свързани с инвестиционен фонд с премиен приход от 39,536 хил. лв., което представлява 43% пазарен дял.

След като през 2017 г. Дружеството преустанови предлагането на класическите спестовни животозастрахователни продукти с гарантиран доход, продуктовата стратегия се концентрира върху развитието на алтернативни продукти като инвестиционни, рискови и здравни застраховки.

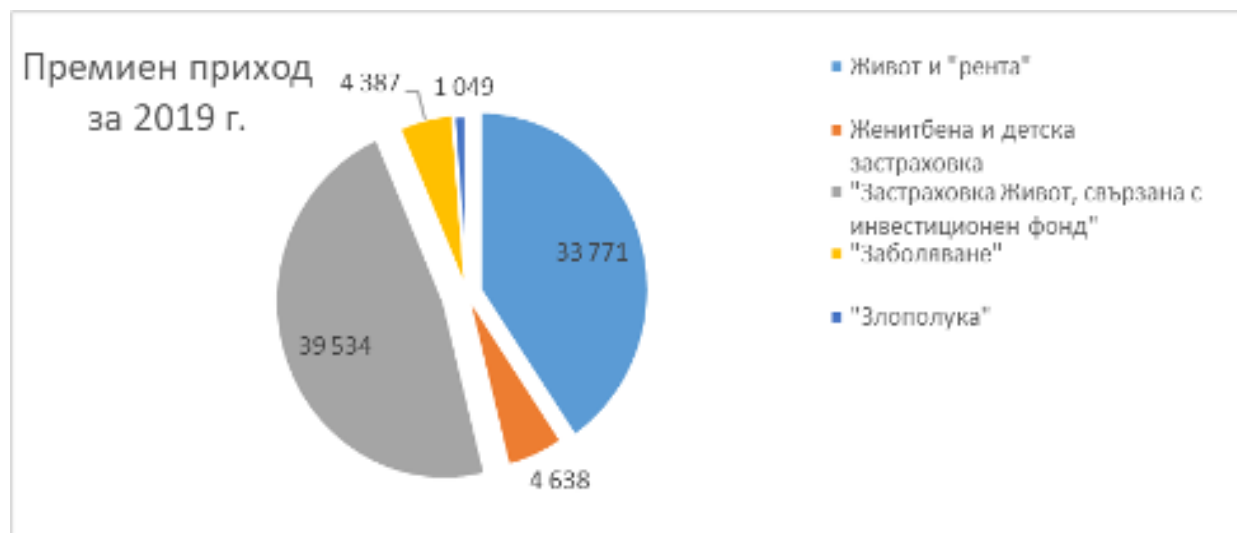
Общият размер на задълженията по животозастрахователни договори към 31.12.2019 год., калкулирани на база начислен премиен приход е 331,719 хил. лв. и са нараснали с 2% спрямо 2018 година. Задълженията по договори, свързани с инвестиционен фонд, са 182,778 хил. лв. и са нараснали с 44% спрямо 2018 г. Общо активите на Дружеството са нараснали със 17% до сумата от 628,955 хиляди лева, като собственият капитал се е увеличил с 39% и възлиза на 101,706 хил. лева основно поради ръста на резерва от последващи оценки в следствие на чувствителното повишение в пазарните цени на държавни ценни книжа.

Реализираната печалба е 7,147 хил. лв., като Дружеството е под плана за 2019 година за групови цели.

1. Застрахователна дейност

Признатите приходи от брутни записани премии по застраховки "Живот" през 2019 година са в размер на 83,379 хил. лева с депозитната част на застраховките Живот, свързани с инвестиционен фонд, което е ръст от 5.5% в сравнение с премийния приход през 2018 година. Премиите по общозастрахователни рискове са в размер на 5,435 хил. лв. и нарастват с 7.8% през годината.

Структурата на застрахователния портфейл по видове застраховки е представена в графиката по-долу:



От анализ на застрахователната дейност се вижда, че Дружеството продължава концентрацията върху застраховки Живот, свързани с инвестиционен фонд, като същевременно с това се развива рисковото застраховане.

2. Инвестиционна дейност

Структура на инвестициите

При осъществяване на инвестиционната си политика в условията на финансова нестабилност през 2019 година Дружеството се ръководеше от основните принципи на застраховането – средствата да бъдат вложени в сигурни и изгодни инвестиции.

Инвестиционната политика е ориентирана към постигане на доходност, сигурност и ликвидност на вложените средства с цел гарантиране обезщетяването на всички наши клиенти при настъпване на застрахователни събития. За целите на оповестяването на политиката по управление на риска на финансовите инструменти са направени анализи на финансовите активи и пасиви на Дружеството, представени по матуриретенна структура, лихвен риск и валутен риск.

Структура на инвестициите срещу застрахователните резерви и срещу собствени средства:

№	Вид	Срещу застрахователни и резерви в хил. лв.	Срещу собствени средства в хил. лв.	Общо в хил. лв.
1.	Банкови депозити	-	3,032	3,032
2.	Деривати	-	603	603
3.	Структурирани финансови инструменти	-	1,470	1,470
4.	ДЦК, държани за търгуване	-	719	719
5.	ДЦК на разположение за продажба	256,343	50,929	307,272
6.	Договорени фондове, държани за търгуване	-	1,899	1,899
7.	Договорни фондове на разположение за продажба	45,877	30,446	76,323
8.	Вземания по предоставени заеми	-	48	48
9.	Инвестиционни имоти	16,673	-	16,673
10.	Финансови активи по договори, свързани с инвестиционен фонд	182,778	-	182,778
11.	Отсрочени аквизиционни разходи	13,550	-	13,550
	Общо	515,221	89,146	604,367

Инвестиционен доход

През 2019 година нетният инвестиционен доход, реализиран от инвестиции, е в размер на 17,489 хил. лв., от които:

Нетна печалба от валутни преоценки	721
Нетна печалба от пазарни преоценки	904
Нетна печалба от покупко-продажба на ценни книги	4,089
Нетен лихвен доход и доход от дивиденди	9,394
Приход от наеми от инвестиционни имоти	778
Преоценка на инвестиционни имоти	1,603
	<u><u>17,489</u></u>

Както се вижда от гореизложеното, Дружеството е инвестирало преобладаващо в бързо ликвидни средства – държавни ценни книжа, инвестиционни фондове и инвестиционни имоти. Дружеството е отчетло преоценки по справедлива стойност нетно в друг всеобхватен доход в размер на 23,707 хил. лева, преди данъци.

3. Анализ на финансовото състояние

Сумата на общо актив и общо пасив от отчета за финансовото състояние на Дружеството към 31.12.2019 год. е 628,955 хил. лв.

Общият размер на инвестициите на Дружеството към 31.12.2019 год. е 590,817 хил. лв., които представляват:

- финансови активи – 391,366 хил. лв.;
- инвестиционни имоти – 16,673 хил. лв.;
- финансови активи по договори за застраховки, свързани с инвестиционен фонд – 182,778 хил. лв.

Отсрочените аквизиционни разходи са в размер на 13,550 хил. лв.

Общият размер на капитала и резервите на Дружеството към 31.12.2019 год. е в размер на 101,706 хил. лв. Записаният акционерен капитал е 18,640 хил. лв., разпределен в 2,071,112 безналични поименни акции с номинал 9 лв. Притежателите на акциите имат право на дивидент и право на глас за всяка акция на общото събрание на акционерите.

Брутният размер на задълженията по животозастрахователни договори към 31.12.2019 год. възлиза на 331,719 хил. лв., а заедно със задълженията по договори, свързани с инвестиционен фонд, общите задължения по застрахователни договори достигнаха 514,497 хил. лв.

Записаните бруто премии в отчета за печалбата или загубата за 2019 година, нетни от презастраховане, са в размер на 42,698 хил. лв.

Нетните приходи от инвестиции към 31.12.2019 год. възлизат на 17,489 хил. лв.

Промяната в математическия резерв е отрицателна за Дружеството в размер на 3,124 хил. лв.

Възникналите претенции, нетни от презастраховане към 31.12.2019 год., са 31,625 хил. лв.

Към 31.12.2019 год. в Дружеството има 5,717 хил. лв. разходи за комисиони и 2,245 хил. лв. отложени аквизиционни разходи.

Административните разходи на Дружеството са 10,374 хил. лв., от които 666 хил. лв. са възнаграждения за членовете на Управителния съвет и по договори за управление, а общите разходи за персонала са в размер на 3,922 хил. лв.

Печалбата за 2019 година е 7,147 хил. лв., а заедно с друг всеобхватен доход общият всеобхватен доход е в размер на 28,477 хил. лв.

4. Събития след отчетната дата

Към момента на изготвяне на доклада, пандемията от новия корона вирус засяга всички аспекти на нашия личен и професионален живот, здравословното състояние на световното население, икономическото развитие и финансовите пазари. Въпреки всички тези несигурности, дружествата от групата на Алианц България Холдинг, в т.ч. ЗАД „Алианц България Живот“, са добре подготвени за подобни ситуации. Това се отнася както до поддържането на нашите операции, така и до добрите нива на капитализация във времена на криза. Голяма част от операциите на Дружеството са прехвърлени към „работа от къщи“, като това се постигна почти незабелязано. Чрез тази промяна, Алианц гарантира, че служителите са в безопасност, както и доказва, че работата може да продължи, дори ако рестриктивните мерки се затегнат допълнително.

Глава II – Система за управление

В Глава I е посочена изискуемата информация по Насоки 21, 25, 26 и 27.

1. Правен статус

ЗАД „Алианц България Живот“ (Дружеството/Компанията) е застрахователно акционерно Дружество, създадено през 1992 г., със седалище и регистрация в гр. София, и осъществява своята дейност по Живото- и Общо застраховане в съответствие с действащото българско законодателство и добрите практики.

2. Принадлежност към групата на Алианц СЕ

Дружеството е част от групата на Алианц България Холдинг АД и респективно част от водещата в световен мащаб в сферата на застраховането и финансовите услуги група на Алианц СЕ. Алианц СЕ е европейско акционерно дружество (Societas Europaea) със седалище и регистрация в Мюнхен, Германия. Заедно с участието в дъщерни дружества, Алианц СЕ извършва и финансиране и презастраховане.

3. Структура на управление

Колективни управителни тела

ЗАД „Алианц България Живот“ има двустепенна структура на управление, като към момента на издаване на настоящия пояснителен доклад има Управителен съвет и Надзорен съвет. Управителния съвет се състои от петима членове. Надзорният съвет се състои от трима членове. Дружеството се представлява от четирима изпълнителни директори, като представляват двама заедно от които и да е от тях. Управителният съвет като колективен орган е отговорен за определянето и полагането на бизнес-целите на Компанията, стратегическото управление, създаването на ефективна бизнес-организация и внедряването и надзора над ефективна система за управление на риска. Сред членовете на Управителния съвет има линейно и функционално разпределение на отговорностите, специалните компетенции и лимитите на

одобрение на сделки, съгласно общия принцип на разделение на отговорностите и добрите корпоративни практики. Отделни членове на Управителния съвет отговарят за следните направления: централни функции, финанси и риск мениджмънт, продажби, операции и подписваческа дейност и продукти. Правомощията на всеки от членовете са дефинирани в правилата за работа на Управителния съвет.

Рамка от комитети

Съгласно изискванията на закона Дружеството има сформирани и функциониращ Одитен комитет – надзорно колективно тяло, съставено от трима независими членове, което заседава поне два пъти годишно. В правомощията на Одитния комитет са наблюдението и оценката на ефективността и качеството на системата за вътрешен контрол и нивото на нормативно съответствие в Дружеството. Одитният комитет разглежда и приема доклади от ръководството за оперативната дейност, от Специализираната служба за вътрешен контрол, и ключовите функции както следва – Одитна, Риск, Правна, Съответствие.

Доброто корпоративно управление на Дружеството се подпомага и от следните регулярни комитети и комисии с консултативни функции и към Алианц България Холдинг – Комитет за управление и контрол, Рисков комитет, Финансов комитет, Комитет по управление на инвестициите, Комитет по ИТ-стратегии, Комитет по непрекъсваемост на бизнес-процесите, Комитет по управление и контрол, Комитет по маркет мениджмънт, Комитет по възнагражденията, Комитет по оповестяванията, Комитет по управление на кризи, Комитет за подписваческа дейност и продукти, Комитет по подбор, Комитет по резервите, Комисия по продажбите, Комисия по контрола, Етична комисия, Комисия по възнагражденията, Комисия по управление на доставките.

В Компанията също така е наложена добрата практика за сформирани на различни тематични комисии и комитети според необходимостта, които събират и анализират информация по заявка на ръководството, и го консултират и подпомагат в процеса на взимане на решения.

Общи събрания на акционерите

Общо събрание на акционерите се провежда съгласно действащото българско законодателство в първата половина на всяка година. На него ръководството отчита

финансовите резултати и дейността през изминалата година, приемат се финансовите отчети и други стратегически решения за Компанията.

4. Планиране на дейността

Определянето на краткосрочните и средносрочните оперативни цели на Дружеството става ежегодно в планов и стратегически диалог, който обхваща едногодишна и тригодишна бизнес-перспектива. На плановия и стратегическия диалог бизнес-стратегията и целите на Компанията се съгласуват и съобразяват и с тези на компанията-майка на световно ниво, където това е допустимо от българските законови и регулаторни изисквания.

5. Финансова отчетност

ЗАД „Алианц България Живот“, в качеството си на българско застрахователно Дружество, и като част от групата на Алианц СЕ, подава своите финансови отчети регулярно и в съответствие с българското и европейското законодателство, в частност отчитането става по международните стандарти за финансова отчетност (МСФО/IFRS). Индивидуалният годишен отчет на Дружеството се изготвя съгласно МСФО, Закона за счетоводството и изискванията на българските регулаторни институции.

6. Структура на вътрешната нормативна рамка

Вътрешните нормативни актове са структурирани в йерархична рамка, идентична по логика и съдържание с прилаганата в компаниите на Алианц по света. При нейното развиване и поддържане се прилага систематичен подход. Типовете вътрешни нормативни актове на Дружеството, представени в низходящ по своята сила ред, и същевременно с нарастваща конкретика и обективност на нормите, могат да бъдат представени, както следва:

- Кодекс на поведение за бизнес етика и съответствие, т.нар. Етичен кодекс;
- Корпоративни политики;
- Минимални стандарти

- Правила, процедури и указания .

В по-голямата си част дейността на Дружеството се регламентира от посочената вътрешна нормативна рамка, като за всеки бизнес и административен процес са дефинирани отговорните за операциите, контрола и отчетността лица, звената-собственици на процесите, подпроцесите и на информацията, каналите за докладване и срокове и форма на отчетността. По изключение някои конкретни еднократни или краткосрочни оперативни задачи се регламентират със заповеди на Изпълнителния директор.

7. Управление при спешни ситуации и кризи

Функция „Управление на риска“ е отговорна, наред с други въпроси и за оценка на рисковете, мониторинг на лимити и акумулация на риск. Това включва също и непрекъснатата оценка на рисковете свързани с пандемии, като тази с COVID-19. За да оцени текущо развитието на потенциално съществени ефекти върху Алианц, е изключително важно да се провеждат специфични анализи.

Като цяло, външни събития не оказват въздействие върху системата на управление на Алианц. В международен план, в предприятието майка – Алианц СЕ, към момента се провежда преглед с цел определяне дали поради пандемията от COVID-19 ще се наложи да се правят промени в управлението, до нормализиране на ситуацията. „Алианц България Живот“ ще възприеме всички добри практики, които биха се приложили на групово ниво.

8. Организационна структура

Дружеството ежегодно осъвременява и публикува за вътрешно ползване организационната си структура. Актуалната структура на Дружеството се състои от:

- Направление „Централни функции“ (Администрация, Управление „Правно и Съответствие“, Управление „Човешки ресурси“, Управление „Вътрешен одит“, Дирекция „Защита на данните“, „Transformation office“, Управление „Маркет Мениджмънт“);

- Направление „Финанси, контролинг и риск“ (Дирекция „Планиране и контролинг“, Секретариат, Дирекция „Управление на риска“, Дирекция „Общо счетоводство“, Дирекция „Управление на Инвестиции“, Дирекция „Планиране и контрол на продажбите“, Дирекция „Финансови процеси и рипортинг“, Дирекция „Финансови актюери“);
- Направление „Продажби“ (Дирекция „Координация на работата с ГП и П“, Дирекция „Продажби Агентски мрежи“, Дирекция „Продажби през банки и ключови партньори“, Дирекция „Брокерски център“, отдел „Подпомагане на продажбите“);
- Направление „Операции“ (Управление „Операции и мениджмънт на проектите“, Управление „Ликвидация на щети“, Управление „Организационен мениджмънт“, Управление „Информационни технологии“, Управление „Административно-стопанска дейност и капитално строителство“, Управление „Сигурност и охрана“, дирекция „Информационна сигурност“);
- Направление „Подписваческа дейност и продукти“, Дирекция „Продуктови Актюери“, Дирекция „Презастраховане“, Дирекция „Животозастраховане“, Дирекция „Продукти“).

Пояснения за ключовите функции:

- Собственик на Актюерската функция е Дирекция „Финансови Актюери“, ръководена от Отговорния актюер на Дружеството.
- Собственик на Правната функция е Ръководител Управление „Правно и Съответствие“. При оперативна необходимост, конкретни дейности и ангажименти се възлагат на външни адвокатски дружества и адвокати, определени в съответствие с Правилата за подбор, отчитане и контрол върху дейността на адвокатите, приети от УС на Дружеството.
- Ръководителят на Управление „Правно и Съответствие“ на Дружеството е с непрекъсната линия на докладване към Управителния съвет на Дружеството.
- Собственик на функция „Управление на риска“ е Главеният риск мениджър в дирекция „Управление на риска“. Главеният риск мениджър е с непрекъсната линия на докладване към Управителния Съвет на Дружеството.

- Собственик на Финансово-счетоводната функция е дирекция „Общо счетоводство“, ръководена от Изпълнителен директор.
- Съгласно Политиката за корпоративно управление и контрол, и при спазване на принципите за независимост, пропорционалност, квалификация и надеждност, ключови функции Управление на Риска и Одит са организирани на ниво Алианц България Холдинг АД. Ключова функция Управление на Риска е централизирана за дружествата ЗАД „Алианц България“, ЗАД „Алианц България Живот“, ЗАД „Енергия“ и ПОД „Алианц България“.

9. Допълнителна информация

Доброто корпоративно управление е в основата на устойчивото и успешно функциониране на бизнеса. По тази причина ръководството на Дружеството и акционерите придават голямо значение на спазването на добрите практики и стандартите за добро корпоративно управление. Дружеството прилага и редица корпоративни политики и практики, наложени като стандарт от компанията-майка.

Глава III – Изисквания за квалификация и надеждност

В Глава II е посочена изискуемата по Насока 22 информация.

1. Политики и процеси за гарантиране на квалификация и надеждност

Кодексът за застраховането и Политиката за квалификация и надеждност описват изискванията за квалификация и надеждност за членовете на ръководството и ръководителите и служителите в ключови функции. В посочената политика на Дружеството са описани процесите и отговорностите за подбора на ръководния и ключовия персонал, за текущата проверка на тяхната квалификация и надеждност, за обработката на резултатите от проверките, за повишаване на квалификацията на ключовия персонал, както и подхода за подробна документация на целия процес.

Отговорностите за оценката на квалификацията и надеждността са следните:

- За членове на Управителния съвет на Дружеството оценката се прави от Надзорния съвет на Дружеството, който:
 - дефинира критериите за квалификация на членовете на Управителния съвет на Дружеството;
 - проверява и установява тяхната надеждност.;
 - дефинира изискванията за квалификация, приложими към Управителния съвет като колективен орган, в съответствие със законовите изисквания и обективната нужда на Компанията;
- За членовете на Надзорен съвет – Комитет по подбор към Изпълнителния комитет на Алианц България Холдинг;
- За другите членове на висшето ръководство (извън членовете на Управителния съвет) – Управителния съвет на Дружеството;
- За ръководители на ключовите функции – Управителния съвет на Дружеството;
- За служители в ключова функция – съответният ръководител на ключовата функция.

Проверката на квалификацията и надеждността се провежда в следните случаи:

- В рамките на процеса за подбор и назначаване;
- Регулярно, не по-рядко от веднъж годишно;
- При големи промени във функционалното разпределение в рамките на Управителния съвет;
- При съмнение в квалификацията или надеждността на дадено лице;
- Ad-hoc, по целесъобразност.

2. Проверки в процеса за подбор

Процесът на подбор гарантира, че квалификацията и надеждността на кандидатите за членове на ръководството или за ръководители на ключова функция, независимо дали са вътрешни или външни, се оценяват. Трудов или друг релевантен договор може да се сключи само след успешно приключване на процеса за подбор, както е описано по-долу.

Задачите на конкретната длъжност и основните отговорности, свързани с тях, както и необходимата за ефективно и разумно изпълнение на длъжността квалификация, са определени в длъжностната характеристика. В процеса се гарантира, че длъжностните характеристики за свободните длъжности са налице, преди да бъде даден ход на процедура за подбор, както и че в тези характеристики са включени изискванията, отнасящи се до квалификация и надеждност.

При подбор на членове на Управителния съвет, кандидатите се оценяват в съответствие с политиката за квалификация, както и според критерии, определени от съвета на директорите на Алианц България Холдинг АД, както беше посочено по-горе.

В началния етап на процеса всички кандидати трябва да представят набор от документи, който да позволява първоначална обща преценка за допустимост с оглед квалификацията и надеждността на кандидата (например, но не само – автобиография и пр.). Ако даден кандидат премине първоначалния подбор, се провежда интервю от отговорния орган/лице и специалисти по подбор и управление

на персонала. Финалният кандидат за член на ръководството или член на ключова функция подлежи на проверка, състояща се от:

- Представяне на документи, удостоверяващи квалификацията, които се изискват;
- Представяне на доказателства за добра репутация, изисквани с нормативен акт, или други подходящи документи, включително валидно свидетелство за съдимост;
- Проверка в публично-достъпни източници за наличие на факти, които биха поставили под съмнение надеждността на кандидата.

В случай, че някой от документите за проверка, които се изискват от кандидата, не е на разположение, лицето или органът, отговорен за взимането на решение за подбор, предприема адекватни мерки (например изисква законосъобразна декларация, която да послужи като доказателство).

3. Регулярни контролни мерки

Квалификацията и надеждността на дадено лице се оценяват периодично, за да се осигурят текущо необходимите за длъжността му/й квалификация и надеждност. Такава оценка се извършва:

- При оценка на представянето веднъж годишно. В нея се взема предвид и всяко настъпило през периода значително нарушение на политиките и правилата за съответствие, което може да представлява фактор лицецо да спре да отговаря на изискването за надеждност, и
- На сесиите за кариерно развитие, най-малко веднъж годишно, за членове на ръководството и ръководителите на ключови функции. Оценяват се на база устойчиво представяне в настоящата им роля и потенциал за поемане на нови отговорности/длъжности.

4. Проверки при съмнение (Ad-hoc прегледи)

Изискват се в някои извънредни ситуации, които пораждат въпроси относно квалификацията и надеждността на дадено лице, например в случай на:

- Нарушение на Етичния кодекс;
- Неспазване на изискванията за поверителност;
- Разследване или друга наказателна или административна процедура, която може да доведе до наказателна присъда или административно нарушение;

- Във връзка с получени сигнали или оплаквания.

5. Резултати от оценката

Въз основа на информацията, събрана в процеса на подбор, при регулярна или ad-hoc проверка, всеки отделен случай се оценява индивидуално, като се взема предвид следното:

Що се отнася до квалификацията, ако се окаже, че на член на ръководството, на ключова функция или на кандидат за такава позиция липсват определени знания, компетенции и умения, се преценява дали тази липса е поправима чрез специфично професионално обучение и ако това е така, дали на лицето трябва да се предостави такова обучение.

По отношение на надеждността, всяко съмнение, респективно фактите и мненията, които го пораждат, са обект на индивидуална преценка, в която се включва и направление „Правно и Съответствие“. Фактори при преценката са, например, но не само: вид на нарушението, естество на административната/наказателната мярка, тежестта на случая, на какъв процесуален етап е случаят (наличие или липса на окончателно решение/присъда), изминалото време, последващото поведение на лицето, организационна роля на лицето в Дружеството и релевантността на констатацията за съответната позиция, рискът от недобросъвестност и други аспекти на Етичния кодекс и стандартите за добро корпоративно управление.

Ако, след внимателен преглед на фактите и след консултации с компетентните функции и лица, дадено лице се оцени като неквалифицирано и/или ненадеждно, се прилага следното:

- Ако по време на процеса за подбор се окаже, че лице, което кандидатства, не е достатъчно квалифицирано или надеждно за дадената позиция, то не може да бъде назначено;
- Ако при текущ или ad-hoc преглед се установи, че дадено лице вече не може да се счита за квалифицирано или надеждно за длъжността му, лицето трябва да бъде отстранено от длъжност без ненужно отлагане, при спазване на трудовото законодателство, за което се уведомява Комисията за финансов надзор, ако е приложимо;
- Последователно се следи за спазването на изискването за регулаторно разрешение или уведомление при назначаване/освобождаване на лица,

включително и на основание наличие/отсъствие на квалификация и/или надеждност.

6. Документация

Процесите на подбор, оценка на представянето и кариерно развитие са обезпечени с необходимата документация, която се съхранява съгласно стандартите за съхраняване и управление на документи. Дружеството поддържа актуален списък на лицата, към които са приложими изискванията за квалификация и надеждност.

7. Обучение

Подходящо професионално обучение, включително електронно обучение, се предлага, вътрешно и от външни доставчици, на ръководството и членовете на ключови функции, както и на служителите на Дружеството в най-широк смисъл. Също така компанията-майка Алианц СЕ предлага редица програми за развитие чрез т.н. Allianz Management Institute (AMI), които предлагат достъп на висшите ръководители в групата компании на Алианц по света да добият задълбочено разбиране на стратегическите приоритети на Allianz Group, изграждане на ръководни умения и други специфични умения. За ръководители и членове на ключови функции фирмата-майка също предлага регулярно разнообразни обучения, които да поддържат и развиват квалификацията на тези целеви групи.

Що се отнася до критерия „надеждност“, функцията „Съответствие“ провежда регулярно общи и тематични обучения по етично бизнес поведение (например за превенция и борба със злоупотребите и корупцията, конфликт на интереси и пр.), с което се предоставят на ръководството и служителите ясни правила и ориентири за уместно поведение.

8. Списък на отговорниците за ключови функции

Съгласно изискванията на Насока 22 на (1.73. а) посочваме лицата, които отговарят за ключовите функции на Дружеството:

- За Актюерската функция отговаря Рени Енгибарова;
- За Функция Правна и съответствие отговаря Цветелина Милова;
- За Финансово-счетоводната функция отговаря Йордан Тенев;

- За Рисквата функция отговаря Анита Симова;
- За Одитната функция (Служба за вътрешен контрол) отговаря Людмила Борисова.

Глава IV –Системата за управление на риска

1. Обща информация за управлението на риска

В ЗАД „Алианц България Живот“ е изградена цялостна рамка за управление на риска, за да се насърчи силна риск мениджмънт култура. Рамката за управление на риска покрива всички операции, включително ИТ, процеси, продукти и отдели.

ЗАД „Алианц България Живот“ се ангажира проактивно да идентифицира, анализира, измерва, следи, докладва и управлява рисковете, на които е изложена при постигане на поставените бизнес цели, така че да се подсигури отговорно, надеждно и “прозрачно” поемане на рискове. Трябва да бъде приложена всестранна система за управление на риска, така че да се обхванат всички благоприятни възможности и да се дефинират стратегии за овладяване на неблагоприятните ефекти.

С оглед централизиран надзор и управление на риска на топ-мениджмънт ниво, без пряка отговорност за печалбата, е създаден Рисков Комитет (РиКо), като независим орган, който се ангажира да осигурява и представя на Управителния съвет информация за състоянието на поеманите рискове и тяхното управление и контрол. Дейността на РиКо се подпомага от Главния Риск Мениджър и Експертен състав, осъществяващ Рисквата функция.

Този обхват е достатъчно всестранен, така че да дава възможност за ефективен и регулярен мониторинг и управление на ключовите рискове и контроли на Дружеството, с оглед запазване на активите му, инвестицията на акционерите, както и да се осигури спазването на правните и регулаторни задължения.

2. Основни принципи за управление на риска

ЗАД „Алианц България Живот“ се ангажира да прилага 11-те основни принципа на Риск Мениджмънта и Контролинга, дефинирани в Рисквата политика на Дружеството:

Управителният съвет (УС) е отговорен за рисковата стратегия на дружествата

Управителния съвет на ЗАД „Алианц България Живот“ е отговорен за установяването и придържането към рисковата стратегия в съответния бизнес, която се базира и е в съответствие с бизнес стратегията на компанията.

Рисковият капитал е основен рисков индикатор

Рисковият капитал и свързаните с него бизнес сценарии в контекста на икономическата платежоспособност са централните параметри, използвани за определяне на допустими нива на риск (risk tolerance) като част от оценката на платежоспособност. Рисковият капитал е ключов индикатор в процеса на вземане на решения и управлението на риска по отношение на разпределението на капитал и определянето на лимити.

Налице е независима функция за риск мениджмънт и контролинг, без преки отговорности за Печалбата

Създадена е отделна и независима функция за управление на риска, като второ ниво на защита, със съответните системи за отчитане и неограничен достъп до информация. Целта е тя да гарантира обективни решения за управление на риска и избягване на конфликти на интереси при извършване на контролните правомощия (разделение на задълженията).

Ясно дефиниране на организационната структура и рисковите процеси

Създадена е ясно дефинирана организационна структура, която определя ролите и отговорностите на всички лица, участващи в процеса на управление на риска и обхваща всички рискови категории.

Регулярно измерване и оценка на рисковете

Всички съществени рискове, включващи както единични рискове така и Концентрации на риск в една или няколко рискови категории, са оценени чрез последователни количествени и качествени методи. Количествено измеримите рискове са в обхвата на Методологията за Рисков Капитал на ЗАД „Алианц България Живот“, която се прилага в съответствие с количествените методи на стандартния модел на Европейският орган за застраховане и професионално пенсионно осигуряване (EIOPA).

Единични рискове, които не могат да бъдат количествено измерени въз основа на Методологията за Рисков Капитал, както и комплексни Рискови структури, получени в

резултат от комбинация от няколко риска от различни рискови категории, се оценяват с помощта на качествени критерии и с не толкова сложни количествени подходи, като например сценариен анализ. Рисковете, които не могат да се остойностят се анализират въз основа на качествени критерии.

Разработване и приемане на система от Лимити – подписвачески, ликвидационни, инвестиционни и контрагентни

В ЗАД „Алианц България Живот“ има действаща, надеждна система за лимити, която гарантира придържането към Рисковия апетит и подпомага управлението на концентрация на риска, и когато е допустимо, подпомага разпределението/ алокацията на капитала

Техники за намаляване на рисковете, надвишаващи Рисковия Апетит

Прилагат се подходящи техники за намаляване на риска в случаи, когато установените рискове надвишават, или по друг начин нарушават, установения Рискосв Апетит. При наличие на такива случаи, се инициират ясни насоки на действие, предназначени за решаване на нарушението, като например корекция на Рисковия Апетит, закупуване на (пре)застраховане, засилване на контролната среда, или намаляване, или хеджиране, на даден актив или пасив, който води до повишаване на риска.

Консистентен и ефективен рисков мониторинг

Рисковият Апетит и Рисковата Стратегия се трансферират в стандартизирани процеси за управление на лимитите, покриващи всички измерими рискове, като се взимат предвид ефектите от диверсификация и концентрация на риска. Ясно дефиниран и стриктен процес на докладване и ескалиране на нарушения на лимити гарантира, че допустимите рискове и целевите рейтинги на Топ Рисковете (вкл. за не измеримите рискове) са спазени и ако е приложимо, са предприети незабавно коригиращи мерки, в случай на превишение на лимити.

Системи за ранно известяване - като мониторинг на лимити за значими рискове, оценки на нововъзникващи рискове и процеси за одобрение на нови продукти са установени с оглед идентифициране на нови и нововъзникващи рискове, включително

комплексни рискови структури, и идентифицирани рискове, предмет на непрекъснат мониторинг и регулярни прегледи.

Консистентен риск рипортинг и комуникация на рисковете

Функцията за управление на риска генерира вътрешни доклади за риска както на определена регулярна, така и на ad hoc (специална) база, които съдържат съответната информация, свързана с риска. Вътрешното докладване на риска е придружено от задължително представяне на информация относно Нововъзникващите рискове, свързани с всички външни заинтересовани страни (като агенции за кредитен рейтинг, акционери, общество). Източниците на информация за рисковите доклади са с произход предимно от информационните системи за управление, които функционират в среда с вътрешни контроли, предназначени за осигуряване на адекватно качество на данните, за да се поддържа пълно, последователно и своевременно докладване и комуникация на риска на всички нива на управление.

Интегриране на риск мениджмънта в бизнес процесите

Когато е осъществимо, процесите на управление на риска са интегрирани директно в рамките на бизнес дейностите, включително в стратегически, тактически и ежедневни решения, които оказват влияние на рисковия профил на застрахователните дружества. Този подход гарантира, че управлението на риска е на първо място проспективен далновиден механизъм за управление на риска и едва на второ място реакционен процес (reactionary process).

Всеобхватна и навременна документация

ЗАД „Алианц България Живот“ документира ясно и в срок съответните методи, процедури, структури и процеси, с цел да се осигури по-голяма яснота и прозрачност.

3. Роли и отговорности в процеса по управление на рисковете

3.1. Управителен съвет

Управителният съвет (УС) на Дружеството е отговорен за поддържането на стабилни организационни и оперативни структури и процедури, които да осигуряват съответствие с политиката за управление на риска. По-специално, отговорностите са:

- Прилагането на политиката за управление на риска в управленската структура на застрахователното Дружество, съобразно спецификите на неговия бизнес и присъщите рискове
- Създаване на функция за управление на риска (Risk Management Function), която отговаря за независим контрол над риска под отговорността на Главния Финансов Директор (CFO).

Управителният съвет има окончателната отговорност за поддържане на планираната рискова стратегия и финансовите резултати на дружеството, като:

- Преглежда и одобрява цялостната бизнес стратегия на Дружеството
- Преглежда и одобрява рисковия профил на Дружеството и осигурява необходимите ресурси за управлението на ключовите рискове
- Преглежда и одобрява стратегията и политиките по отношение на риск мениджмънта в Дружеството
- Осигурява създаването и поддържането на ефективна система за риск мениджмънт и вътрешен контрол
- Всеки член на Управителния съвет, в рамките на делегираните му права, е отговорен за управлението на всички рискове под негов контрол.

3.2. Рисков Комитет

Рисковият Комитет следи и надзирава всички дейности, свързани с управлението и контрола на рисковете в Дружеството. Комитетът контролира спазването на политиките, лимитите и инструкциите поставени от Алианц СЕ, както и от Алианц България и местната нормативна уредба, като осигурява оперирането на Дружеството да е в рамките на тези документи. Той е отговорен за въвеждането и поддържането на изискванията, инфраструктурата, контролите и процесите, свързани с рисковата организация, така че про-активно да се идентифицират, следят и управляват всички рискове и е отговорен за изграждането на рискова култура. По конкретно РиКо – наблюдава и анализира основните рискове и тяхното проявление,

контролира алокирането на Рисковия капитал на база склонността към риск, платежоспособността и покритието ѝ, извършва надзор върху спазването на системите от лимити, лансирането на нови продукти, следи по-големите рискови експозиции на база оперативни данни от експертния състав и оперативните рискови органи, чиято работа надзирава. РиКо действа като орган, взимаш решения, който подпомага Управителния съвет в рамките на делегираните му права.

3.3. Рискова функция

Рисковата функция се осъществява от Експертен състав, който е подчинен на Главния Риск Мениджър и Главния Финансов Директор на Дружеството. Рисковата функция осъществява ефективния рисков контролинг за застрахователните дружества на Алианц България. Нейните задачи са практическото използване на средствата и методологията за риск контролинг, организиране работата на РиКо и Главния Риск Мениджър, подготовка на необходимата документация и рипортинг.

По-конкретно, рисковата функция е отговорна за:

- Предлагане на Рискова Стратегия и Апетит пред Управителния съвет;
- Следене изпълнението на процесите по управление на риска;
- Наблюдаване и рапортуване на Рисковия Профил, включително изчислението и рапортуването на Рисковия Капитал;
- Подпомагане Управителния съвет чрез анализ и комуникиране на информация свързана с управлението на риска, както и чрез улесняване на комуникацията и изпълнение на неговите решения;
- Своевременно осведомяване на Управителния съвет в случай на неочаквано и материално увеличение на изложеността към риск;
- Оповестяване на оценката на платежоспособността, както и друга допълнителна информация, свързана с управлението на риска, към Алианц Груп Риск.

По този начин независимата, без отговорности към Печалбата, функция по наблюдение на риска е осъществена.

4. Рамка за управление на риска

4.1. Рискава категория и рисков апетит

Управителният съвет (УС) на ЗАД „Алианц България Живот“ определя стратегията и целите на застрахователното дружество според съответните критерии за риск и доходност, както и Рисковия апетит по отношение на всички съществени количествени и качествени рискове по начин, който е съобразен с очакванията и изискванията на акционерите, регулаторните органи и агенциите за кредитен рейтинг. Рисковата стратегия и свързаният с нея Рискос апетит на ЗАД „Алианц България Живот“ са документирани в Рисковата стратегия на Дружеството, където са дефинирани и всички приемливи видове риск и целеви нива на допустим риск.

4.2. Оценка на риска и платежоспособността

Оценката на платежоспособността се състои от съвкупност от процеси и процедури, използвани за идентифициране, оценка, наблюдение, оповестяване и управление на рисковете и платежоспособността на ЗАД „Алианц България Живот“.

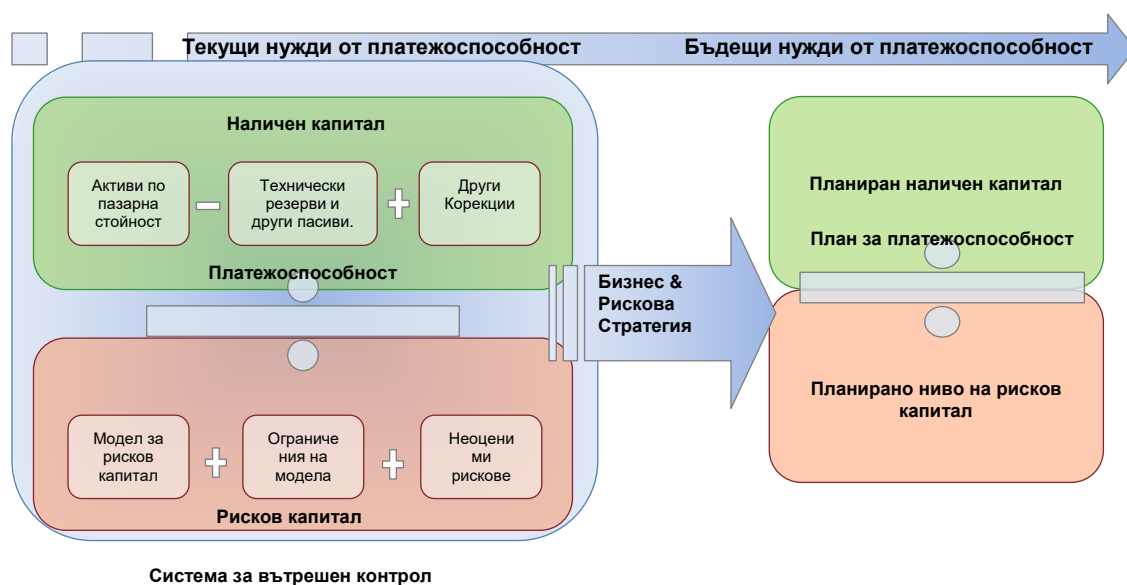
Оценката на платежоспособност включва "Проспективна оценка на собствените рискове (FLAOR)" или известна още като "Собствена оценка на риска и платежоспособността" (ORSA/COPP), които се използват в процеса на вземане на решения и на стратегически анализ. Тя има за цел да оцени, по проспективен начин, общото изискване за платежоспособност, съответстващо на конкретния рисков профил на всяка застрахователна компания.

Отправна точка за COPP е съпоставка на резултатите от различни съществуващи процеси за управление на риска. За да се изпълни COPP, Алианц заедно с дружествата си трябва да:

- Изготви рискова стратегия, която ясно дефинира рисковия апетит при изпълнението на бизнес целите.
- Извърши Оценка на Топ Рисковете (OTR), за да идентифицира, оцени и, ако е необходимо, да предприеме действия по ограничаване на рисковете, които представляват най-голяма опасност.
- Изчислява рисков капитал по отношение на всички пазарни, кредитни, подписвачески, бизнес и операционни рискове и, ако е необходимо, анализира естеството и степента на ползите от диверсификацията, отразени в резултатите за рисковия капитал.

- Изчислява наличния капитал, който да покрие рисковете (наличен капитал или още – „собствени средства“), както и да определи пазарната стойност на всички активи (Баланс по Пазарна Стойност – БПС) и технически провизии.
- Изчислява, ако е приложимо, икономически и регулаторни изисквания за платежоспособност и тяхната чувствителност към различни стрес сценарии.
- Съблюдава съответствието с лимити по експозиции, свързани с капитализация, финанси, алокация на активи, кредитни, катастрофични, както и такива отнасящи се до обменни курсове.
- Изведе заключение за ефективността на системата за вътрешен контрол на база резултатите от най-скорошното тестване на контролите, вътрешните, външни одити и прегледи, както и на база последните сведения за операционни недостатъци.
- Разработи капиталов план съгласно Стратегически и Планов Диалог, който да осигури текущо съответствие с целевите капиталови коефициенти, заложи в рисковия апетит, отчитайки проекции, ако са приложими, за икономическа и регулаторна платежоспособност през следващите три години (т.е. на база планови данни), както при базови стойности, така и след приложени стрес сценарии.

Резултатите от процеса по СОРП следва да се използват за оценка на текущите и бъдещи нужди от платежоспособност. Фигурата отдолу показва осъществяването на тази оценка:



Резултатите и заключенията от СОРП следва да бъдат документирани в Доклад за Резултатите от СОРП, който включва цялата свързана с риска информация, която е от значение за цялостното заключение за собствена оценка на риска и платежоспособността. Подготвянето на СОРП доклада се координира от функцията за управление на риска на Групата.

Глава V – Рисков профил

Рискови категории

За целите на финансовото измерване, цялостният риск по отношение на оценъчната стойност се разбива на рискови категории, които се разделят допълнително на основни рискове.

Следните рискови категории и съответните им рискове могат да бъдат количествено оценени на базата на методологията за рисковия капитал (количествени рискове) и трябва да бъдат капитализирани т.е. покрити от собствени свободни средства:

1. Пазарни рискове

Пазарните рискове (съответствие на активи и пасиви) са рискове, свързани с неочаквани промени в пазарните цени или параметри, влияещи на финансовите пазари, които могат да предизвикат загуби от несъответствие на активи и пасиви, особено при покриване на гарантирани лихви:

1.1 Капиталов риск

Рискът от загуба, която може да настъпи при спадане цените на акции на капиталов пазар или на фондове и участия, в резултат на което портфейлът на дружеството не може да покрие съответните задължения и да осигури необходимата доходност. Измерва се с предполагаемите флукутации на капиталовите пазари, водещи до намаление на стойността на портфейла и очакваната доходност.

- **Ефекти с цел намаляване на капиталовия риск:**

Дружеството активно мониторира движенията на капиталовите пазари и следи за ранни индикации, свързани с неблагоприятни пазарни развития, които биха довели до евентуални загуби. Дружеството няма практика да поддържа директни инвестиции в капиталови инструменти, а във високо рейтингови капиталови взаимни фондове, където рискът е диверсифициран между голям брой акции.

- **Чувствителност към капиталов риск:**

Дружеството извършва анализ на чувствителността от промяна в пазарната стойност на капиталовите си инвестиции на регулярна тримесечна база. Стандартната методология на Алианц Груп за оценка на този сценарий включва спад на пазарните цени на акциите с 30%. При материализиране на този сценарий към 31.12.2019 г. ефектът върху капитала на дружеството е в размер на 735 хил. лв.

1.2. Лихвен риск

Рискът от загуба, дължащ се на негативна промяна на пазарните лихвени проценти, например ако бъдещият лихвен доход е под гарантирани лихвени проценти, фиксирани в задълженията (техническите резерви). Лихвената чувствителност се измерва чрез стандартизиран подход по метода на матурирания дисбаланс и по метода на дюрационния дисбаланс.

- **Мерки с цел намаляване на лихвения риск:**

Дружеството следи на регулярна база движението на лихвените равнища и съответните промени в пазарните стойности на активите и пасивите в пазарния баланс, с цел осигуряване на максимален баланс на дюрацията. Всички материални девиации се комуникират своевременно с отдел Инвестиции, с цел предприемане на съответните мерки за намаление на загубите в следствие на повишен лихвен риск.

- **Чувствителност към лихвен риск:**

Дружеството извършва анализ на чувствителността от промяна в лихвените равнища на регулярна тримесечна база. Стандартната методология на Алианц Груп за оценка на този сценарий включва промени в нивата на срочната структура на лихвените

равнища с +/- 100 б.т. Дружеството оценява ефектът както върху инвестициите от страната на актива, и промяната на най-добрата пазарна оценка на застрахователните задължения, в следствие на спада в суап кривите използване за дисконтиране, от страната на пасива.

- При симулирано увеличение на срочната структура на лихвените равнища със 100 б.т се наблюдава спад от 2,613 хил лв. (активите намаляват повече от пасивите);
- При симулирано намаление на срочната структура на лихвените равнища със 100 б.т се наблюдава ръст от 3,210 хил лв. (активите се увеличават повече от пасивите).

Ефектите върху платежоспособността на Дружеството са както следва:

IR up +100bps	Базов сценарий	Стрес сценарий
Собствени средства	76,534	73,913
Капиталово изискване за платежоспособност	35,094	35,094
Коефициент за платежоспособност	218%	211%

IR down -100bps	Базов сценарий	Стрес сценарий
Собствени средства	76,534	79,736
Капиталово изискване за платежоспособност	35,094	35,094
Коефициент за платежоспособност	218%	227%

1.3. Валутен риск

Рискът от загуба при неблагоприятни промени в движението на валутните курсове и съответствието на активи и задължения. Измерва се чрез определяне на откритата валутна позиция и чрез модела за контрол на валутния риск по метода VaR (value – at – risk). Контролира се чрез въведените лимити и правомощия за сделки с валута.

- Ефекти с цел намаляване на валутния риск:

Дружеството активно мониторира валутните си балансови позиции . Всяка открита позиция при необходимост се хеджира чрез валутни форуърди, които осигуряват адекватен валутен баланс и минимизират риска от загуби за Дружеството, произтичащи от промените във валутните курсове.

- **Чувствителност към валутен риск:**

Активното управление на валутния риск, което Дружеството прилага стриктно на ежемесечна база, както и исторически наблюдаваната ниска изложеност на валутен риск, не налагат извършване на анализ на чувствителността на Дружеството към промени във валутните курсове.

1.4. Ликвиден риск

Рискът от загуба поради опасност от невъзможно посрещане на текущи или бъдещи задължения в срок, на разумна цена, или възможност за тяхното посрещане, но при заплащане на висока лихва или голям дисконт. Измерването на ликвидността се основава на анализ на паричните потоци, при което активите и пасивите са включени в "падежна таблица", с акумулиране на нетните позиции за всеки съответен период.

- **Ефекти с цел намаляване на ликвидния риск:**

Ликвидният риск се мониторира и анализира чрез извършването на регулярни анализи на матуритетната структура на застрахователните задължения и активите, използвани за тяхното покритие (ALM analysis).

Адекватната оценка на база извършените анализи осигурява необходимата степен на диверсификация на задълженията и ликвидни средства за изплащането им съобразно падежната им структура и пазарните условия. Всички установени фактори, създаващи повишен ликвиден риск, се митигират чрез адаптиране на инвестиционната политика на Дружеството.

Дружеството е приело вътрешни правила за управление на ликвидността, в които се определят адекватни стратегии и целесъобразни мерки за изпълнението им с цел преодоляване на евентуалния недостиг на ликвидни средства.

- **Чувствителност към ликвиден риск:**

Дружеството прилага стриктен мониторинг и активно управление на ликвидния риск, което минимизира невъзможността да посрещне задълженията си по застрахователни договори. Дружеството изготвя на регулярна база планове за ликвидните нужди, съгласно утвърдената вътрешна методология на Алианс Груп, като част от процеса по мониторинг и активно управление на ликвидния риск. При изготвяне на плановете се прилагат и стресови сценарии, симулиращи рязко

повишение на ликвидните нужди или намаляване на източниците на парични потоци. На база изготвените анализи, може да се заключи, че рискът от недостиг на ликвидност от страна на Дружеството в 1-годишен период е сведен до минимум, предвид поддържането на достатъчен по обем ликвиден буфер (като пари и парични еквиваленти, ДЦК, и т.н.).

1.5. Риск, свързан с недвижими имоти

Рискът от загуба, която може да настъпи при спадане цените на този пазар, в резултат на което портфейлът на Дружеството не може да покрие съответните пасиви и да осигури необходимата доходност.

- **Мерки с цел намаляване на риска, свързан с недвижими имоти:**

Дружеството извършва регулярна годишна оценка, чрез външен оценител на недвижимите си имоти.

- **Чувствителност към риск, свързан с недвижими имоти:**

Дружеството извършва анализ на чувствителността от промяна в пазарната стойност на инвестициите си в недвижими имоти на регулярна тримесечна база. Стандартната методология на Алианц Груп за оценка на този сценарий включва спад на пазарните цени на недвижимите имоти с 30%. При материализиране на този сценарий към 31.12.2019 г. ефектът върху капитала на дружеството е спад в размер на 5,002 хил. лв.

Ефектите върху платежоспособността са както следва:

RE down -30%	Базов сценарий	Стрес сценарий
Собствени средства	76,534	71,524
Капиталово изискване за платежоспособност	35,094	35,094
Коефициент за платежоспособност	218%	204%

1.6. Риск, свързан с кредитния спред

Риск от загуба, произлизаща от чувствителността на стойността на активите, пасивите и финансовите инструменти към промяната в нивото или волатилността на кредитните спредове над срочната структура на безрисковия лихвен процент (риск, свързан с лихвения спред).

- **Ефекти с цел намаляване на риска, свързан с кредитния спред:**

Ефективното управление на спред риска на Дружеството включва инвестиционен контрол и мониторинг на портфейла от инвестиционни активи. Спред риска се митигира, чрез подбор на инвестиционни активи с добър кредитен рейтинг.

- **Чувствителност към риск, свързан с кредитния спред:**

Дружеството извършва анализ на чувствителността от промяна в пазарната стойност на инвестиционните си активи, подлежащи на спред риск, на тримесечна база. Стандартната методология на Алианц Груп за оценка на този сценарий включва увеличение на кредитния спред със 100 б.т. При материализиране на този сценарий към 31.12.2019 г. ефектът върху капитала на дружеството е спад в размер на 32,845 хил. лв.

Ефектите върху платежоспособността на Дружеството са както следва:

CS up +100bps	Базов сценарий	Стрес сценарий
Собствени средства	76,534	43,681
Капиталово изискване за платежоспособност	35,094	35,094
Коефициент за платежоспособност	218%	124%

1.7. Риск, свързан с пазарна концентрация

Допълнителни рискове за застрахователното дружество, произтичащи или от липса на диверсификация в портфейла от активи, или от голяма рискова експозиция,

свързана с неизпълнение от страна на един емитент на ценни книжа или на група от свързани емитенти.

- **Ефекти с цел намаляване на риска, свързан с пазарна концентрация:**

Дружеството има добре диверсифициран инвестиционен портфейл от активи, което не налага специфични мерки за управление на риска в тази категория, както и анализ на чувствителността към риск от концентрация.

2. Кредитен риск

Кредитните рискове произлизат от вероятността ответната страна в една финансова сделка да не изпълни своите договорни задължения, или промяна в кредитоспособността на бизнес партньор, в резултат на което притежателят на актива претърпява загуба; кредитният риск съдържа два компонента: риск от неизпълнение на контрагента в сделката и риск от флукуации. Кредитният риск в дадена сделка е равен на очакваната загуба при неизпълнение от страна на контрагента. Тази загуба е равна на предполагаемия размер на загубата при неизпълнение, умножена по вероятността за неизпълнение от страна на контрагента:

- **Инвестиционен кредитен риск** – рискът от неизпълнение на задължение поради невъзможност или нежелание на контрагента, или промяна в неговата платежоспособност, или в стойността на обезпечението по инвестиционна сделка. Рискът може да се ограничи чрез диверсификация на експозициите по такива финансови инструменти.

- **Контрагентен кредитен риск** – рискът от неизпълнение на договорно задължение от страна на контрагент по конкретна сделка, например – заемополучател, емитент на ценни книжа или презастраховател.

- **Мерки с цел намаляване на кредитния риск:**

Дружеството минимизира кредитния си риск, чрез инвестиционната си политика: инвестиране предимно във високо качествени ценни книжа и ограничаване високата концентрация на портфейла. Където е приемливо, се избират обезпечени инвестиции. Добре диверсифицирани портфейли се изискват за всички компании от Групата.

Компанията има определени инвестиционни лимити, с които се контролират кумулациите на кредитен риск към даден контрагент.

По отношение на кредитния риск, произтичащ от презастрахователната дейност, Дружеството подбира презастрахователните си партньори на база висок кредитен рейтинг.

3. Подписвачески рискове в животозастраховането

Актюерските животозастрахователни рискове произтичат от вероятността от загуби, вследствие на факта, че дългосрочни доходи и плащания следва да бъдат осигурени от премии, които са предварително определени и фиксирани и могат да се окажат недостатъчни, ако заложените предположения се променят. Подписваческите рискове в животозастраховането включват:

3.1. Риск от смърт

Риск от загуба или от неблагоприятна промяна в стойността на застрахователните задължения в резултат на промени на нивото, тренда или волатилността на смъртността, когато увеличаването на равнището на смъртност води до нарастване на стойността на застрахователните задължения.

3.2. Риск от дълголетие

Риск от загуба или от неблагоприятна промяна в стойността на застрахователните задължения в резултат на промени на нивото, тренда или волатилността на смъртността, когато намаляването на равнището на смъртност води до нарастване на стойността на застрахователните задължения.

3.3. Риск от инвалидност/заболяване

Риск от загуба или от неблагоприятна промяна в стойността на застрахователните задължения в резултат на промени на нивото, тренда или волатилността на инвалидността, заболяванията и заболяемостта.

3.4. Риск, свързан с разходи в животозастраховането

Риск от загуба или от неблагоприятна промяна в стойността на застрахователните задължения в резултат на промени на нивото, тренда или волатилността на

разходите, възникнали при обслужването на застрахователните и презастрахователните договори.

3.5. Риск от прекратяване

Риск от загуба или от неблагоприятна промяна в стойността на застрахователните задължения в резултат на промени на нивото или волатилността на равнището на изтичане на валидността, прекратяване, подновяване и откупуване на полици.

3.6. Катастрофичен риск в животозастраховането

Риск от загуба или от неблагоприятна промяна в стойността на застрахователните задължения в резултат на значителна несигурност, свързана с допускания при формирането на цена и резерви, по отношение на екстремни или необичайни събития.

- Мерки с цел намаляване на подписваческите рискове в животозастраховането:

За да контролира и управлява рисковете, свързани с подписваческата дейност, ЗАД „Алианц България Живот“ прилага следните процеси:

- Процеси, които гарантират, че отговорния подписвачески отдел е изграден от персонал с подходящ опит и квалификация;
- Мерки, намаляващи рисковата концентрация и акумулация, като например, повече от една полица на едно застраховано лице и голяма групова застраховка на единични локации.
- Процес за създаване на органи за одобрение и лимити, в които тези органи могат да оперират (вкл. Процедури за йерархично ескалиране на запитвания към подписваческия отдел за случаи, при които решението е извън лимитите на делегираното ниво за одобрение). В ЗАД „Алианц България Живот“ е създадена система от лимити, които гарантират, че подписваческата дейност има контролирано влияние върху бизнеса и осигуряват стабилност на нейното функциониране. Лимитите са дефинирани за всяка тарифа и зависят от възрастта на застрахованото лице и застрахователната сума:
 - подписваческата дейност в случаите на спазване на лимитните ограничения. Когато лимитите бъдат надвишени, се изисква преглед и одобрение от ЦУ.

- всички нестандартни застрахователни тарифи и условия и/или застрахователна сума надвишаваща определени лимити изискват одобрение от ЦУ.
- Процедури по идентификация на заявителите, които отговарят на условията за одобрение чрез прилагане на стандартни тарифи и условия;
- Процедури по идентификация на заявителите, които не отговарят на условията за одобрение чрез прилагане на стандартни тарифи и условия и създаване на процедури за прилагане на специфични тарифи и условия или процедури за отказ;
- Там, където заявителите не могат да бъдат одобрени за прилагане на стандартни тарифи и условия, прилагане на ясни процедури за одобрение на заявителя по различни тарифи и условия или отказ на заявителя;
- Управление на процеси, свързани със съответствието като неприкосновеност на личните данни и конфиденциалност на медицинската информация.

3.7. Концентрация на застрахователен риск

Концентрационен риск са всички рискови експозиции, съдържащи потенциална възможност за загуба, която е достатъчно голяма, за да застраши платежоспособността или финансовото състояние на застрахователните и презастрахователните предприятия.

- **Мерки с цел намаляване на концентрационен риск:**

Извършва се непрекъснато наблюдение върху големите рискови експозиции по линии бизнес, както и за щетите. В съответствие с Подписваческите принципи на Групата се осъществява мониторинг върху поетите застрахователни задължения.

3.8. Чувствителност на подписваческите рискове в Животозастраховането

Дружеството извършва на тримесечна база анализ на изложеността си към подписваческите рискове, свързани с разходите (с включена инфлация), смъртността и откупите. Стандартните стрес сценарии включват завишение на изброените с 10% (1% за инфлация) за разходи, 15% за смъртност и 50% за откупи. Към 31.12.2019 г. ефектът върху капитала на Дружеството е както следва:

- Увеличение на разходите с 10% - спад от 3,044 хил.лв.
- Увеличение на смъртността с 10% - спад от 567 хил.лв.
- Увеличение на откупите с 50% - спад от 3,117 хил.лв .

Ефектите върху платежоспособността на Дружеството са както следва:

Увеличение на разходите +10%	Базов сценарий	Стрес сценарий
Собствени средства	76,534	73,482
Капиталово изискване за платежоспособност	35,094	35,094
Коефициент за платежоспособност	218%	209%

Увеличение на смъртността +15%	Базов сценарий	Стрес сценарий
Собствени средства	76,534	75,959
Капиталово изискване за платежоспособност	35,094	35,094
Коефициент за платежоспособност	218%	216%

Увеличение на откупите +50%	Базов сценарий	Стрес сценарий
Собствени средства	76,534	73,409
Капиталово изискване за платежоспособност	35,094	35,094
Коефициент за платежоспособност	218%	209%

4. Операционен риск

Рискът от загуби в резултат на пропуски в организацията на дейността, неадекватен контрол, неверни решения, системни грешки, които имат отношение към човешките ресурси, ИТ технологиите, имуществото, вътрешните системи, взаимоотношенията с вътрешната среда.

- Ефекти с цел намаляване на операционния риск:

Алианц използва различни техники за намаляване на риска с цел смекчаване на операционния риск, произтичащ от несъответствие или друго неправомерно поведение.

Изготвените политики описват подробно подхода на Алианц Груп към управлението на тези рискови области. Изпълнението на тези програми за съответствие се следи от функцията на Групата за съответствие в Allianz SE.

В тясно сътрудничество с рисковата функция на Групата, мерките за намаляване на риска се взимат и прилагат чрез глобална мрежа от специализирани функции за съответствие в цялата група Allianz. По отношение на финансовите отчети системата ни за вътрешен контрол е предназначена да смекчи оперативните рискове. Allianz постоянно работи по програма за кибер и информационна сигурност, както и по такава за допълнително засилване средата за вътрешен контрол с цел ограничаване на възможността за проявление на операционен риск.

Управлението на операционния риск е задължение на всички служители и специално на всички нива на управление на Алианц България. Рисковете се управляват обикновено в самите операционни процеси, т.е. служителите, ангажирани с рискове или процеси, като част от първото ниво на контролна функция (first line of defence), идентифицират присъщите за техните дейности операционни рискове, които застрашават постигането на техните цели и вземат решения за поддържане адекватно ниво на допустими рискове.

Като се има предвид това, те привеждат в действие съответните смекчаващи действия, където е необходимо, докато допустимото ниво на риска бъде достигнато.

5. Репутационен риск

Рискът от загуба при сериозно спадане на общественото доверие към дружествата, или пък от страна на клиентите, акционерите, бизнес-партньорите и др. контрагенти, в резултат на появата на неблагоприятна, увреждаща репутацията информация в общественото пространство за дружествата от групата. Първоначално, всяко действие, транзакция или продукт в Алианц България може да причини вреда на репутацията, което от своя страна може да доведе до загуби в оценъчната стойност директно или индиректно посредством причиняване на загуби и в други рискове. На второ място, всяка загуба от другите рискове – независимо от нейния размер – може да причини дълготрайни вреди на репутацията на Алианц, ако стане публично достояние. Следователно, репутационният риск може да бъде последствие от загуби в останалите рискови категории, както и причина за такива.

- **Ефекти с цел намаляване на репутационния риск:**

Решенията за управление на репутацията са интегрирани в цялостната рамка за управление на риска, а рисковете, свързани с репутацията, се идентифицират и оценят като част от годишната оценка на риска, по време на която висшият мениджмънт взема решение за стратегия за управление на риска и свързаните с това действия. Рискът върху репутацията се управлява на базата на всеки отделен случай, като се прави оценка от Първата Линия на защита и в случаи на ескалация - от звена „Управление на риска“ и „Съответствие“.

6. Стратегически риск

Рискът от сериозни загуби при неочаквана, негативна промяна в стойността на дружествата, в резултат на неблагоприятния ефект от неправилни решения на топ-мениджмънта по бизнес стратегията и нейното осъществяване. Този риск е функция от съвместимостта между стратегическите цели, разработваните бизнес стратегии за постигане на тези цели и използваните ресурси за тях. Стратегическият риск обхваща също възможността ръководството да анализира ефективно и взема предвид външните фактори, които могат да повлияят бъдещите насоки на развитие на дружествата.

- **Ефекти с цел намаляване на стратегическия риск:**

Стратегическите рискове се оценяват и анализират в стратегическия и плановия диалог между Allianz Group и Дружеството. За да се осигури правилното изпълнение на стратегическите цели в настоящия бизнес план, стратегическият контрол се осъществява чрез наблюдение на съответните бизнес цели. Също така се извършва постоянно наблюдение на пазарните и конкурентни условия, изискванията на капиталовия пазар, регулаторните условия и т.н., за да решим дали са необходими стратегически корекции. Освен това стратегическите решения се обсъждат в различни комитети на Управителния съвет. Оценката на свързаните с тях рискове е основен елемент в тези дискусии.

Някои от посочените рискове, като – ликвидният, правният, репутационният и стратегическият риск, за сега не се капитализират. Освен това, съществуват различни нововъзникващи рискове, които трябва да се наблюдават и могат да бъдат включени в някои от горните рискови категории като основни рискове. Пример за такива

рискове са произлизащи от нови технологични разработки, нови или променени рискове на околната среда или социо-демографски промени. Тези рискове имат отражение върху кредитните или актюерски рискове и носят потенциал за големи загуби (например генните технологии, обезщетения, свързани с отговорности във фармацевтичната индустрия и др. подобни). Друг пример е рискът от загуби, причинени от издаването на публични финансови отчети, в които информацията не е справедливо представена във всички съществени аспекти. Рискът от неправилно финансово представяне е частично покрит от категорията за бизнес риск (посредством оперативния риск).

7. Диверсификация на риска

Диверсификационният ефект представлява намаление на рисковата експозиция на застрахователното предприятие, което е свързано с диверсификацията на бизнеса, произтичаща от факта, че неблагоприятният резултат от един риск може да се неутрализира от по-благоприятния резултат от друг риск, в случай, че между тези рискове няма пълна корелация.

Диверсификацията обикновено възниква при разглеждането на комбинирани рискове, които не са или са частично зависими един от друг.

Диверсификацията е ключов елемент от ефективното управление на рисковете чрез ограничаване на икономическото въздействие на всяко отделно събитие и допринасяне за сравнително стабилни резултати и рисков профил като цяло. Ето защо, целта на дружеството е поддържане на балансиран рисков профил без непропорционални големи концентрации на риск и натрупвания. Мониторингът на концентрациите и натрупванията на непазарните рискове се извършват самостоятелно (т.е. преди диверсификационни ефекти) съобразно поставени от групата лимити, за да се предотвратят значителни загуби от отделни събития като природни катастрофи, терористични или кредитни събития. От друга страна, избягването на концентрационния риск в портфейла от активи е ключов подход на принципа на „благоразумния инвеститор“. Дружествата в Групата управляват правилно рисковете си съобразно поставени от групата лимити. С оглед управление на рисковия профил Дружеството прилага различни групови стрес сценарии.

8. Принцип на „благоразумния инвеститор“

Водещ принцип за управление на инвестиционния риск е принципа на „благоразумния инвеститор“ (чл. 132 от Директива 2009/138/ЕО (Платежоспособност II)). В тази връзка, всички активи се инвестират по начин, който гарантира сигурността, качеството, ликвидността и доходността на съвкупния портфейл. Инвестиционният портфейл следва така да бъде структуриран, че да съответства на естеството и дюрацията на застрахователните пасиви покрити с тези активи. Активите са допустими, ако инвеститорите могат надлежно да определят, измерят, наблюдават, управляват, контролират и по подходящ начин отчитат техните рискове в оценката на платежоспособността.

Глава VI – Система за вътрешен контрол

В Глава IV е посочена изискуемата по Насока 24 информация.

1. Описание на системата за вътрешен контрол

Вътрешният контрол е непрекъснат процес, осъществяван от органите на управление, от лицата на ръководни длъжности и от всички други лица, които работят по договор със „Зад Алианц България Живот“, с цел да се осигури в разумна степен:

- постигане на целите и изпълнение на задачите;
- икономично и ефективно използване на ресурсите;
- адекватен контрол на различните рискове и тяхното управление;
- опазване на активите;
- надеждност и всеобхватност на финансовата и управленската информация;
- извършване на прехвърлените дейности според изискванията, установени за застрахователя;
- спазване на мерките за предотвратяване изпирането на пари и финансирането на тероризъм;
- законосъобразност на дейността, съблюдаване на политиките, плановете, вътрешните правила и процедури.

“Система за вътрешен контрол” е съвкупност от управленски политики, правила, процедури, методически указания и други елементи за оценка на риска и контрол на

операциите, чиято основна цел е да ограничи присъщия риск в дейността на дружеството до приемливо равнище за ръководството.

Системата за вътрешен контрол в ЗАД „Алианц България Живот“, в съответствие със стандартите на Алианц СЕ, е изградена по модела COSO – Интегрирана рамка за вътрешен контрол – на основата на следните елементи: **контролна среда, оценка на риска, контролни действия, информация и комуникация, мониторинг.**

2. Информация за основните процедури, които включва системата за вътрешен контрол

Вътрешният контрол се осъществява чрез наблюдение и проверки на застрахователната, презастрахователната и счетоводно-отчетната дейност на Дружеството, както и на организацията на трудовата дейност в тях и начина, по който се упражняват правомощията на служителите им.

Вътрешният контрол се осъществява като превантивен, текущ и последващ.

- Превантивният контрол се упражнява чрез предварителни проучвания и проверки с цел предотвратяване извършването на нарушения и пропуски в дейността на Дружеството и застрахователните агенти.
- Текущият контрол се упражнява чрез проверки в процеса на осъществяване на дейността на Дружеството и застрахователните агенти.
- Последващият контрол се осъществява чрез периодични проверки на дейността на Дружеството и застрахователните агенти.

Вътрешният контрол в ЗАД „Алианц България Живот“ се осъществява на три нива:

1. Постоянен контрол: Първа защитна линия

Контролна цел: **ОГРАНИЧАВАНЕ НА ПРИСЪЩИЯ РИСК**

Внедрен в оперативните процеси. Упражнява се последователно, своевременно и редовно по цялата верига от операции. Контролните дейности са автоматизирани или ръчни, организирани и извършвани така, че да се осигури приключване на

транзакциите, пълнота и точност на данните, подходящо разделение на правомощията и яснота на отговорностите. Може да бъде превантивен или текущ, като прилагането и на двата не е изключение.

2. Периодичен контрол: Втора защитна линия

Контролна цел: НАБЛЮДЕНИЕ / КОРЕКЦИЯ НА КОНТРОЛИТЕ

Следи дали контролите на „първа линия“ функционират качествено и в съответствие с контролните цели, политиките и процедурите, които ги обосновават. Може да включва анализ на показатели и оценка на контролите и отговорните служители.

Осъществява се от т. нар. „подсигуряващи“ функции: Управление на риска, Контролинг върху финансовата отчетност (ICFR), Съответствие (Compliance), Правна, Актюери.

Задълженията включват „поправка“ на контролите, ако е необходимо. Надзор и „ремонт“ на функциите заедно с ръководството и по преценка на Съвета на директорите или негов отговорен член.

3. Вътрешен одит (Служба за вътрешен контрол): Последна защитна линия

Контролна цел: ОЦЕНКА НА КАЧЕСТВОТО НА КОНТРОЛИТЕ

Извършва обективна, независима и документирана оценка на дизайна и оперативната ефективност на приложимите контроли. При необходимост, изразява мнение за адекватността (целесъобразността) на вътрешните правила и процедури, представляващи рамката за контрол на одитираните дейности. Не може пряко да коригира контролите, но дава становище и препоръки за отстраняването на техните недостатъци. Може да участва в превантивния контрол например като консултант в работна група, при строго съблюдаване на изискването за независимост на одиторите.

Поддържа оперативно сътрудничество със звената със сродни (подсигуряващи) функции. Независим от оперативните процеси. Отчита дейността си пред съответния орган за управление (Одитен комитет). При необходимост, може да докладва на „специализирани комисии.“

3. Описание на функцията Съответствие

3.1. Цел

Функцията „Съответствие“ (Compliance) е ключова функция в рамките на системата за вътрешен контрол на ЗАД „Алианц България Живот“, както е посочено в Политиката за управление и контрол и Политиката за съответствие. Нейни основни цели са:

- Да подпомага и следи за съответствието на дейността на Дружеството с приложимото право, регулации и административни процедури, както и с вътрешните актове на Дружеството, с цел предпазването му от Риска от несъответствие;
- Идентифициране, оценка и намаляване на Риска от несъответствие;
- Съветване на членовете на Висшето ръководство относно Риска от несъответствие, включително съответствието на тяхната дейност с приложимото право, регулации и административни процедури, както и с вътрешните актове на дружествата, във връзка с изискванията на Платежоспособност II

Основните дейности на функцията „Съответствие“ включват популяризиране и насърчаване на култура на почтеност (интегритет) и съответствие, предоставяне на обучения и информация, свързани със Съответствието, съветване на Висшето ръководство и оперативните служители на Дружеството как ефективно да управляват Риска от несъответствие, създаване и поддържане на правила и процедури, свързани със Съответствието, провежда разследвания и създава механизъм за подаване на сигнали от служители за възможно незаконосъобразно или неуместно поведение, взаимодействие с регулаторни органи, мониторинг, оценка на контрола и докладване.

3.2. Области на риск от несъответствие

Рисковите области, възложени на функция „Съответствие“ (области с риск от несъответствие) включват:

- Конфликт на интереси;
- Корупция;
- Пране на пари и финансиране на тероризъм;
- Икономически санкции;
- Съответствие, свързано с капиталови пазари;
- Съответствие, свързано с продажбите;
- Регулаторно съответствие;

- Съответствие, свързано със защита на конкурентноспособността;
- Вътрешни измами;
- Защита на данните;
- прилагането на Закона за спазване на данъчното законодателство във връзка със задгранични сметки на САЩ (Foreign Account and Tax Compliance Act или за краткост FATCA).

За всички изброени области, свързани с риска от несъответствие, Дружеството поддържа т. н. програми, които включват глобални и местни за България стандарти или принципи, обучения и комуникация, вътрешни контроли, дейности по мониторинг, наблюдение и разкриване на несъответствия, и където това е приложимо – ИТ решения. По отношение на функцията „Съответствие“ функционират също така структурирани отчетност, докладване и програма за осигуряване на качеството.

3.3. Оценка на Риска от несъответствие

Функция Съответствие редовно идентифицира, документира и оценява риска от несъответствие, свързан със стопанската дейност на Дружеството. Функция Съответствие подпомага функция Управление на риска при извършването на Оценката на най-големи рискове (Top Risk Assessment) и Оценката на рисковете от несъответствие и правните рискове в обхвата на рамката за Интегрирани Рискове и Контроли (IRCS – Integrated Risks and Controls System). В рамките на Оценката на най-големи рискове, функция Съответствие на ниво Алианс България Холдинг идентифицира и оценява по вертикала отгоре - надолу съществените Рискове от несъответствие най-малко веднъж годишно. По отношение Оценката на рисковете от несъответствие и правните рискове в обхвата на рамката за Интегрирани Рискове и Контроли , функция Съответствие идентифицира и оценява по вертикала отдолу-нагоре всички Рискове, участва в разработването на използваната методология и определяне на обхвата ѝ.

Функция Съответствие и Функция Управление на риска си сътрудничат тясно при управлението на тези рискове. Функция Съответствие допринася за събирането на данни и оценките на риска, които се извършват от Функция Управление на риска. Всяка една оценка на Риск от несъответствие се съгласува със съответната функция Управление на риска по отношение на методологията, сроковете и процедурата.

Дейността на функция „Съответствие“ е обект на ежегодно планиране, с цел оптимално разпределение на наличните ресурси, ефективен мониторинг на законодателния и административните процеси, ефективни комуникации и обучения и своевременно прилагане на нужните мерки.

3.4. Характеристики на функцията „Съответствие“

- В рамките на трите линии на защита, „Съответствие“ принадлежи към „Втората линия“ и има оперативна и административна независимост от „Първата“.
- Има директен достъп и пряка линия на докладване до всички членове на ръководството, до Управителния съвет, до Одитния комитет на дружеството и по функционална линия до Ръководителя на функция „Съответствие“ на Алианс България Холдинг, има право на вето.
- Има неограничен достъп до информация, право да комуникира с всеки служител и да получава достъп до всякаква информация, документи, записки или данни, които са необходими за извършване на нейната дейност и доколкото това е допустимо от закона.
- Ангажираните във функцията служители трябва да отговарят на изискванията за квалификация и надеждност.

Глава VII – Собствени средства

В Глава V е посочена изискуемата по Насока 28 информация.

1. Сведения за собствения капитал

Преход от МСФО собствен капитал към собствен капитал в Баланса по Пазарна стойност, съгласно директивата на Платежоспособност II

Разликите между собствения капитал по МСФО и излишъка от стойностите на актива над задълженията, както е изчислено за целите на платежоспособността, се получават от различните методи на балансите и оценяването. Следната таблица показва прехода от МСФО - собствен капитал към собствен капитал в Баланса по Пазарна стойност съгласно директивата Платежоспособност II на агрегирано ниво:

Таблица 1: Преход от МСФО - собствен капитал към собствен капитал в Баланс по Пазарна стойност съгласно директивата Платежоспособност II:

Статус към 31 декември 2019 год.	хил. лв.
МСФО - собствен капитал	101,706
Собствени дялове	
Технически резерви ¹	-21,608
Задължения за изплащане на пенсии	
Отсрочени данъци	2,125
Други	-5,689
Излишък на активите над задълженията в Баланса по Пазарна стойност	76,534

¹ Техническите резерви се образуват от възстановимите суми по презастрахователни договори, технически резерви и други технически резерви.

2. Състав, сума и качество на основните собствени средства и допълнителните собствени средства

Таблица 2: Преход от излишъка на активите над задълженията в Баланса по Пазарна стойност върху основните собствени средства:

Статус към 31 декември 2019 год.	В хиляди лева
Излишък на активите над задълженията в Баланса по Пазарна стойност	76,534
Собствени акции	
Очаквани бъдещи дивиденди и разпределения	
Други позиции от основните (базови) собствени средства	18,640
Ограничени собствени средства	
Изравнителен резерв	57,894

Наличните собствени средства в размер на 18,640 хил. лева се образуват изцяло от основни собствени средства. Допълнителни собствени средства не са налични.

Основните собствени средства се състоят от записания капитал, капиталовите резерви, преоценъчния резерв, второстепенните задължения.

Следната таблица подробно представя частите на основните собствени средства, възстановимите собствени средства и съответното разпределяне по класове собствени средства:

Таблица 3: Базови собствени средства и възстановими дялове в собствените средства

В хиляди лева					
Статус към 31 декември 2019 год.	Общо	Ниво 1 Неограничено	Ниво 1 Ограничено	Ниво 2	Ниво 3

Записан капитал	18,640	18,640			
Капиталови резерви	4,929	4,929			
Преоценъчен резерв	40,765	40,765			
Второстепенни задължения	10,067	10,067			
Отсрочени данъци	2,125				2,125
Основни собствени средства					
С приспадане на ограничителни условия (предвидим дивидент)					
Възстановими дялове от собствените средства					

Относно спазването на изискванията на Платежоспособност II за капитала, следва да се обърне внимание дали всички части на основните собствени средства са възстановими.

На 31.12.2019 год. сумата от частите - от ниво 2 и ниво 3 базови собствени средства не превишава 50% от изискването за платежоспособност на капитала.

Глава VIII – Оценка на активи и други пасиви

В Глава VI е посочена изискуемата по Насоки 29 и 31 информация.

1. Оценка с цел определяне на платежоспособността

В следните две таблици са представени активите, техническите резерви и други задължения на ЗАД „Алианц България Живот“, съгласно изискванията на Платежоспособност II (Баланс по пазарна стойност) и на адаптирания баланс според МСФО.

Таблица 4: Разлики в оценките на Баланс по Пазарна стойност и МСФО баланс на активите:

В хиляди лева Статус към 31 декември 2019 год.	Баланс по Пазарна стойност	МСФО Баланс	Разлик а
1. Отложени аквизиционни разходи	-	13,550	-13,550
2. Нематериални активи	-	6,749	-6,749

3. Отсрочени данъчни активи	2,125	-	2,125
4. Машини, съоръжения и оборудване, притежавани за собствени нужди	1,626	1,626	
5. Инвестиции (различни от активи, държани за фондове, свързани с индекс и свързани с дялове)	407,988	407,988	
5.1 Имущество (различно от това за собствено ползване)	16,673	16,673	
5.2 Облигации	309,457	309,457	
5.3 Инвестиционни фондове	78,223	78,223	
5.4 Деривативи	603	603	
6. Активи, държани в обвързани с индекс и обвързани с дялове инвестиционни фондове	182,778	182,778	
7. Заеми и ипотeki	250	250	
8. Възстановими суми по презастрахователни договори/Дялове на презастрахователи:	4,517	4,517	
9. Вземания по застраховане и към посредници	505	505	
10. Презастрахователни вземания	176	176	
11. Вземания (търговия, незастрахователни)	356	356	
12. Собствени акции			
13. Парични средства в брой и парични еквиваленти	10,531	10,531	
14. Всякакви други активи, непосочени другаде	10	10	
Сума на актива	610,862	629,036	-18,174

Данните по МСФО са адаптирани към структурата на Баланса по пазарна стойност, съгласно изискванията на Платежоспособност II.

Таблица 5: Разлики в оценките на Баланс по Пазарна стойност и МСФО баланс на задълженията:

В хиляди лева Статус към 31 декември 2019 год.	Баланс по Пазарна стойност	МСФО Баланс	Разлика
15. Технически резерви – общо застраховане	5,458	5,312	146
15.1 Технически резерви - здравно застраховане (подобно на общо застраховане)	5,458	5,312	146
15.1.1 Технически резерви - здравно застраховане	5,312		

– най-добра прогнозна оценка			
15.1.2 Технически резерви - здравно застраховане – добавка за риск	146		
16. Технически резерви - животозастраховане (с изключение на застраховане по договори, обвързани с индекс или с дялове в инвестиционен фонд)	349,531	326,007	23,344
16.1 Технически резерви - животозастраховане (с изключение на здравно с индекс и свързано с дялове в инвестиционен фонд)			
16.1.1 Технически резерви - животозастраховане (с изключение на здравно застраховане и застраховане по договори, обвързани с индекс или с дялове в инвестиционен фонд) – най-добра прогнозна оценка	342,193		
16.1.2 Технически резерви - животозастраховане (с изключение на здравно застраховане и застраховане, свързано с индекс и свързано с дялове в инвестиционен фонд) – добавка за риск	7,158		
17. Технически резерви – свързани с индекс и свързани с инвестиционен фонд	168,684	184,115	-15,431
Общо технически резерви	523,493	515,434	8,059
18. Условни задължения			
19. Провизии, различни от технически резерви	1,372	1,372	
20. Задължения, свързани с пенсии	61	61	
21. Депозити от презастрахователи			
22. Отсрочени данъчни пасиви		551	-551
23. Деривати			
24. Задължения към кредитни институти			
25. Финансови пасиви, различни от задължения към кредитни институти	1,021	1,021	
26. Застрахователни плащания и	5,822	6,324	-502

плащания към посредници			
27. Презастрахователни плащания	582	582	
28. Плащания (търговия, незастрахователни)	915	915	
26. Подчинени задължения			
27. Други задължения, непосочени другаде	1,070	1,070	
Общо други задължения	10,835	11,896	-1,061
Сума на пасива	534,328	527,330	6,9998
Превишение на активите над пасивите	76,534	101,706	-25,172

Данните по МСФО са адаптирани към структурата на Баланса по пазарна стойност, съгласно изискванията на Платежоспособност II.

2. Информация за оценката на активите

Оценка на активите според Платежоспособност II и обяснение на важните разлики спрямо МСФО баланс

По-долу, отделно за всяка група активи се описват използваните за оценката по проекта Платежоспособност II основни положения, методи и основни предположения, а също така са разработени и важните различия спрямо МСФО баланса.

▪ Отложени аквизиционни разходи

В баланса по Пазарна стойност не се отчитат отложени аквизиционни разходи, поради различната методология на изчисление на застрахователните резерви като цяло, съгласно Платежоспособност II.

В баланса по МСФО стойността на отложените аквизиционни разходи е 13,550 хил. лева, което е разлика в стойността по двата баланса.

▪ Нематериални активи

Нематериалните активи са разпознаваеми, немонетарни активи без физическа субстанция. Когато нематериални активи могат да се продават отделно и застрахователното предприятие може да докаже, че за тях или за сравними активи съществува пазар, в баланса на проект Платежоспособност II е възможно определяне на пазарната стойност. В противен случай в принципите за оценка на Платежоспособност II нематериалните активи трябва да се оценят с нула. В ЗАД

„Алианц България Живот“ в баланса на Платежоспособност II не се посочват нематериални активи.

Нематериалните активи по МСФО баланс се състоят от дистрибуционни права и софтуер и се оценяват на база на разходите за придобиване или производство, намалени с резервите (натрупаната амортизация).

За разлика от МСФО баланс, в Баланса по Пазарна стойност не се определят нематериални активи, тъй като няма активен пазар и препродажбата не е възможна. Разликата в сумата от 6,749 хил. лева се получава от различните критерии за оценяване.

- **Отсрочени данъчни активи/пасиви**

Отсрочените данъци са резултат от временни разлики между стойността в Баланс по пазарна стойност в Платежоспособност II и съответстващата стойност в данъчния баланс. Те се изчисляват на базата на отделните активи или задължения. Отсроченият данъчен авоар е актив, който може да бъде използван за намаляването на разходите за подоходни данъци в бъдещи периоди.

От различното третиране на баланса по Платежоспособност II и баланса по МСФО се получава разлика от общо 2,676 хил. лева. Тя по същество се дължи на различно представяне на отложени аквизиционни разходи, различна оценка на нематериалните активи и различната методология за изчисление на техническите резерви.

- **Недвижими имоти, машини, съоръжения и оборудване, притежавани за собствени нужди**

Тази позиция съдържа материални активи, които са предназначени за дълготрайно ползване. При наличието на използвани от дружеството недвижими имоти, според Платежоспособност II същите се оценяват по справедлива стойност. Към 31.12.2019 г. Дружеството не притежава имоти за собствена употреба.

Към 31.12.2019 год. не са отчетени разлики при определяне на стойностите съгласно директивите на Платежоспособност II и по МСФО баланса.

- **Инвестиции (различни от активи, държани за фондове, свързани с индекс и свързани с дялове)**
- **Имущество (различно от това за собствено ползване)**

Тази позиция в баланса съдържа недвижими имоти, с изключение на използваните от дружеството имоти (когато има такива). Оценката в Баланса по Пазарна стойност и баланса по МСФО е направена по справедлива стойност.

В баланса по МСФО стойността на считаните за финансова инвестиция недвижими имоти се определят от разходите за придобиване и ежегодна преоценка от лицензиран оценител.

- **Правила за третиране на Сградите**

Според изискванията на Международните стандарти за финансова отчетност и по специално МСС 40, параграф 15, по локалната счетоводна политика всички сгради се третират като инвестиционни имоти, но съгласно груповата политика на Алианц, те се делят на сгради за собствена употреба и инвестиционни имоти.

Сгради за собствена употреба са:

Сгради, които се използват за нуждите на собствения бизнес, се класифицират като сгради за собствена употреба. При наличие на сгради, които се използват за собствени нужди и част от тях се отдават под наем, то сградата се третира като сграда за собствена употреба, ако над 10% от нея се използва за собствени нужди.

Инвестиционни имоти са:

Инвестиционен имот е имотът (земя или сграда или част от сграда, или и двете), държан за получаване на приходи от наем и/или капиталови печалби, а не използван при производството или доставката на стоки или услуги или за административни цели и/или продажба в хода на обичайната дейност.

Земя, за която не е определена целта на закупуване, се третира като инвестиционен имот.

- **Дялови участия**

Дяловите участия по дефиниция в Баланса по Пазарна стойност се оценяват с пазарни цени, котиращи се на активните пазари. Ако не е възможна оценка с котиращи пазарни цени, дяловото участие трябва да се определи от пропорционалния

излишък на активите над задълженията от техния баланс на Платежоспособност II (Adjusted Equity Methode).

При оценката по правило може да се прибегва до метода на собствения капитал (Equity Method). При него участието трябва да се определи от пропорционалния излишък на активите над задълженията от техния баланс според МСФО (като репутацията и нематериалните активи следва да са с нулева стойност).

Дяловите участия включват и дялове в асоциирани предприятия и консорциуми (джойнт венчърс). Към 31.12.2019 г. Дружеството не притежава дялови участия.

▪ **Акции**

Тази категория съдържа публични (котирани на борсата) и непублични (некотирани на борсата) акции, т.е. дялове в капитала на едно предприятие, например пропорционално притежание на предприятие, което е регистрирано на борсата. Тук се изключват дяловите участия. Оценката в Баланс по пазарна стойност става съгласно МСС 39, по справедлива стойност.

При наличие на акции не би имало разлика в балансовата стойност по МСФО и в баланса по Пазарна стойност.

Към 31.12.2019 г. Дружеството не притежава акции.

- **Облигации**
- **Държавни ценни книжа**
- **Корпоративни облигации**
- **Финансови активи, държани до падеж**

Финансови активи, държани до падеж, са активи с фиксирана или установима доходност и фиксиран падеж, които Дружеството има намерението и възможността да държи до падеж.

Първоначално тези инструменти се оценяват по справедлива стойност, плюс всички разходи, директно свързани със сделката по придобиване на актива.

Последващото им отчитане е по амортизирана стойност. Печалбите и загубите, възникнали при отписване, обезценка и в процеса на амортизиране на тези активи се признават в отчета за доходите в периода на възникването им.

В баланса по пазарна стойност, съгласно директивите на Платежоспособност II, тези облигации се оценяват по пазарна цена.

Към 31.12.2019 г. Дружеството не притежава финансови активи, държани до падеж, и не формира разлики между стойностите в двата баланса.

▪ **Финансови активи на разположение за продажба**

Финансовите активи на разположение за продажба са недеривативни финансови активи, които не са класифицирани като кредити и вземания; инвестиции, държани до падеж или финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Към тях се отнасят придобити лихвоносни държавни и корпоративни ценна книжа, както и инвестиции в капиталови инструменти на предприятия, в които Дружеството няма контролно или значително участие.

При първоначалното им признаване те се оценяват по справедлива стойност, равна на платеното за придобиване на актива плюс разходите по сделката, които са пряко свързани с придобиването.

Последващото оценяване на финансовите активи на разположение за продажба е също по справедлива стойност, определена към датата на съставяне на финансовия отчет. Печалбите и загубите, възникващи в резултат на промяна в справедливата стойност на тези активи, се признават като отделен компонент на друг всеобхватен доход, с изключение на загубите от обезценка, които се признават в отчета за доходите. При отписване на финансовия актив, натрупаната печалба или загуба, призната преди това във всеобхватния доход, се рекласифицира в печалби и загуби.

Лихвите, получени по време на притежанието на финансовия актив, се признават в отчета за доходите като приходи от лихви. Дивидентите от капиталови инструменти на разположение за продажба се признават в отчета за доходите, когато се установи правото на предприятието да получи плащане.

Загуби от обезценка, признати в печалбата или загубата, за инвестиция в капиталов инструмент, класифициран като на разположение за продажба, не се възстановяват в печалбата или загубата. Ако в последващ период справедливата стойност на дългов инструмент нарасне и нарастването може обективно да се свърже със събитие, настъпило след признаването на загубата от обезценка в печалбата или

загубата, загубата от обезценка се възстановява, а възстановената сума се признава в печалбата или загубата.

Към 31.12.2019 год. не са отчетени разлики при определяне на стойностите съгласно директивите на Платежоспособност II и по МСФО баланса.

- **Инвестиционни фондове**

Инвестиционните фондове са дефинирани като предприятия, чиято единствена цел е обща инвестиция в конвентируеми ценни книжа и/или други капиталовложения. Позицията е разделена на акционерни, пенсионни и имуществени фондове. Инвестиционните фондове съдържат предимно ценни книжа, които служат за трайна инвестиция. Оценката Баланс по пазарна стойност, както и в баланса по МСФО, се извършва по справедлива стойност съгласно МСС 39.

Еднаквото определяне на оценките по Платежоспособност II и по МСФО не водят до разлики в двата баланса.

- **Деривати**

Дериватите са финансови инструменти със стойност, която се базира на бъдеща очаквана динамика на цените на онези базови стойности, с които са свързани инструментите. Деривати с положителни пазарни стойности са посочени в активната част на баланса. Оценката в Баланс по пазарна стойност се извършва съгласно МСС 39 по справедлива стойност.

Към 31.12.2019 год. ЗАД Алианц България Живот не отчита разлика в оценката на деривативи в балансите по Платежоспособност II и по МСФО.

- **Депозити, различни от парични еквиваленти**

Депозитните вземания с изключение на паричните еквиваленти, съдържат вноски извън годните за прехвърляне. Това означава, че те не могат да бъдат използвани в нито един момент за платежни операции, и че не е възможно без значително ограничение или такси да се изисква преобразуването им в налични пари или прехвърлянето им на трети лица. Тези краткосрочни инвестиции се определят по номиналната стойност, тъй като тя представлява добра приблизителна стойност за справедлива оценка в рамките на принципа на материалността и пропорционалността.

Оценката в МСФО баланса се извършва по номинална стойност и е идентична със стойността в баланс по пазарна стойност.

Към 31.12.2019 год. Дружеството не притежава депозити, различни от парични еквиваленти.

- **Заеми**

Тази категория съдържа държавни и фирмени заеми, както и обезпечени ценни книжа. Поради тяхната сложност обезпечените ценни книжа са обяснени отделно.

Държавните заеми са заеми, дадени от държавни организации (напр. централни управления, наднационални правителствени институции, регионални или общински управления). Фирмени заеми са заемите, дадени от предприятия.

Обезпечените ценни книжа включват ценни книжа, чиято стойност и изискване за плащане са изведени от портфейл с базови стойности. Те съдържат ценни книжа, обезпечени с активи или ценни книжа, обезпечени с недвижими имоти.

Оценката на държавни и фирмени заеми, както и на обезпечените ценни книжа в Баланс по пазарна стойност и в баланса по МСФО, се извършва, съгласно МСС 39, по справедлива стойност.

- **Кредити и ипотечи**

Кредитите и ипотеките са капиталовложения, които възникват, когато кредиторът предоставя на кредитополучателя (обезпечени или необезпечени) средства, включително извършване на маржови плащания.

Оценката на кредитите и ипотеките в Баланс по пазарна стойност се извършва съгласно МСС 39, по справедлива стойност.

- **Възстановими суми по презастрахователни договори**

За презастрахователя претенциите се отнасят до ретроцесионни плащания на други презастрахователи. Според Платежоспособност II е необходимо конкретно разделение на активно и пасивно презастраховане.

Актуалните платежни потоци за изчисляване на резервите в животозастраховането и в здравното застраховане, се базират на логика, която се концентрира само върху нетен аспект. Това опростяване е защитимо, тъй като ретроцесиите в ЗАД Алианц България Живот не са значими.

Тъй като резервите в животозастраховането и в здравното застраховане се определят на нетна база, не се прави изчисление на адаптиране при риск от неизпълнение на ответната страна.

- **Депозити в цеденти**

При Баланс по пазарна стойност оценката на депозитите за презастраховане се извършва аналогично на оценката на техническите резерви по справедлива стойност, на базата на залегналите в основата парични потоци. Тъй като по отношение на времетраенето и осъществяването депозитите за презастраховане си кореспондират със залегналите в основата резерви, при депозитите за презастраховане – аналогично на резервите, трябва да се предприеме дисконтиране. Дисконтирането на депозитите за презастраховане става на базата на определеното за резервите времетраене и въз основа на надеждната лихвена ставка.

Оценката на депозитните вземания, според принципите на МСФО, се извършва по номинална стойност. Депозитите от поети презастраховки трябва да се определят по изчислената сума. При оценяването трябва да се предприеме преоценка на застрашените от неизпълнение депозитни вземания.

- **Вземания спрямо презастрахователи**

При Баланс по пазарна стойност вземанията спрямо презастрахователи принципно се определят по номиналната стойност, с приспадане на предприетите преоценки на стойността поради риск от неизпълнение на презастрахователите.

Оценката в МСФО се извършва с изчислената сума, като се приспадат евентуалните преоценки на стойността поради риск от неизпълнение.

Към 31.12.2019 год. не са отчетени разлики при определяне на стойностите съгласно директивите на Платежоспособност II и по МСФО баланса.

- **Вземания по застраховане и към посредници**

Вземанията по застраховане и към посредници включват суми, които се дължат от застраховани лица с настъпил падеж на издължаване по застрахователи договори. Тези вземания при Баланс по пазарна стойност се оценяват по номинална стойност, коригирана с вероятността от неизпълнение на ответната страна. Номиналната стойност представлява добра приблизителна стойност за справедлива оценка в рамките на принципа на материалността и пропорционалността.

Според принципите на МСФО оценяването е извършено по номинална стойност и по правило съответства на стойността в Баланс по пазарна стойност.

- **Вземания (търговия, незастрахователни)**

Вземанията (търговия, незастрахователни) включват суми, които се дължат от сътрудници или различни делови партньори, и не са свързани със застраховка. Тук са включени и суми, дължими от обществени институции. Като цяло вземанията (търговия, незастрахователни) при Баланс по пазарна стойност се оценяват по номинална стойност, коригирана с вероятността от неизпълнение на ответната страна. Номиналната стойност представлява добра приблизителна стойност за справедлива оценка в рамките на принципа на материалността и пропорционалността.

Според принципите на МСФО оценяването е извършено по номинална стойност и по правило съответства на стойността в Баланс по пазарна стойност.

- **Собствени акции**

Собствените акции в Баланса по пазарна стойност се оценяват по справедлива стойност.

В баланса на МСФО собствените акции, независимо от целта на придобиването, се отчитат към собствения капитал.

Към 31.12.2019 год. Дружеството не притежава собствени акции.

- **Парични средства в брой и парични еквиваленти**

Платежните средства и еквивалентите на платежни средства съдържат намиращи се в обръщение, обикновено използвани за разплащания банкноти и монети и вложения, които при поискване, са заменяеми по номинална стойност и които без ограничения или такси могат да се използват за издадени менителници, разплащателен превод, директно дебитиране, респективно директно кредитиране или други директни платежни нареждания. Паричните средства в брой и паричните еквиваленти в Баланса по пазарна стойност се оценяват по номинална стойност, коригирана с вероятността от неизпълнение на ответната страна. Номиналната стойност представлява добра приблизителна стойност за справедлива оценка в рамките на принципа на материалността и пропорционалността.

Оценката в баланса по МСФО се извършва по номинална стойност и е идентична със стойността в Баланса по пазарна стойност.

- **Други активи, непосочени на друго място**

Други активи, непосочени на друго място, включват всички активи, които не са взети предвид в други пера на Баланса по пазарна стойност. Като цяло те се оценяват по справедлива или по номинална стойност, коригирана с вероятността от неизпълнение на ответната страна. Номиналната стойност представлява добра приблизителна стойност за справедлива оценка в рамките на принципа на материалността и пропорционалността.

Оценката в баланса на дружеството е извършена съгласно принципите на МСФО по номинална стойност и по правило отговаря на стойността в Баланса по пазарна стойност.

3. Информация за оценка на други пасиви

Оценка на други задължения съгласно Платежоспособност II и обяснение на важните разлики с Баланс по МСФО

По-долу, поотделно за всяка група други задължения, се описват използваните за оценката според Платежоспособност II основи, методи и основни предположения, а също така са установени и важните разлики с Баланс по МСФО.

Задължения за изплащане на пенсии

Задълженията за изплащане на пенсии съдържат нетните задължения по професионалното пенсионно осигуряване, доколкото това е приложимо към пенсионния план. В Баланса по Пазарна стойност задълженията за изплащане на пенсии се оценяват според МСС 19.

Според МСФО тази позиция се изчислява според актюерски принципи.

Няма разлика в оценката на задълженията за изплащане на пенсии съгласно Платежоспособност II и Баланс МСФО.

Деривати/ производни финансови инструменти

Дериватите са финансови инструменти със стойност, която се базира на бъдеща очаквана динамика на цените на онези базови стойности, с които са свързани инструментите. Деривати с отрицателна справедлива стойност (Fair Value) се отразяват в пасивната част на баланса. В MVBS производните финансови инструменти се оценяват според IAS 39 по справедлива стойност, без да се взима предвид изменението на риска от собствено неизпълнение.

Дружеството не отчита разлика в балансовата стойност на Деривати съгласно директивата Платежоспособност II и по МСФО.

Задължения към презастрахователи

Дължими на презастрахователи суми, извън депозити и суми във връзка с презастрахователната дейност. Поради кратките срокове на действие, в Баланс по Пазарна стойност и Баланс по МСФО задълженията спрямо презастрахователи се определят по стойността на уреждането.

Няма разлика в оценката на задълженията към презастрахователи съгласно Платежоспособност II и Баланс МСФО.

Застрахователни плащания и плащания към посредници

Към тези задължения са включени суми по застрахователни плащания и дължими суми на застрахователни посредници. Принципно те се определят по тяхната стойност на уреждане, тъй като поради краткосрочността им същата съответства на справедливата оценка.

Изключение представлява счетоводното отсрочване на встъпителни застрахователни такси (платими еднократно при сключване на застрахователни договори), които се освобождават пропорционално в течение на срока на съответния договор, на база изминало време, през което е бил поет застрахователния риск. За целите на Баланса по Пазарна стойност, тези такси са със стойност нула, защото вече са част от Превишението на активите над пасивите. Разликата между двата баланса, дължащата се на отсрочени встъпителни такси, е в размер на 510 хил. лв.

Няма разлика в оценката на задълженията към посредници съгласно Платежоспособност II и Баланс МСФО.

Задължения (търговия, не застраховане)

Към тези задължения спадат суми, платими на сътрудници или различни делови партньори, които не са свързани със застраховка (аналогично на вземанията (търговия, не застраховане) в активната страна). Задълженията спрямо обществени институции също са включени. Принципно те се определят по тяхната стойност на уреждане, тъй като поради краткосрочността им същата съответства на справедливата оценка.

Няма разлика в оценката на търговски задължения съгласно Платежоспособност II и Баланс МСФО.

Други задължения, които не са отразени на друго място

Тази позиция съдържа всички задължения, които не са покрити от другите позиции. В общия случай те се оценяват по справедлива оценка или по номиналната стойност. При това не се взема предвид адаптирането на риска от собствено неизпълнение. Номиналната стойност представлява добра приблизителна стойност за справедлива оценка в рамките на принципа на материалността и пропорционалността.

Всички други пасиви в баланса по Пазарна стойност, съгласно директивите на Платежоспособност II и баланса по МСФО са равни. Разликата в стойността на Техническите резерви, представени в двата баланса е 1 770 хил. лева. Информация за оценката на Техническите резерви е дадена в Глава X.

Глава IX – Капиталово изискване на платежоспособност

Дружеството изчислява капиталовото изискване за платежоспособност съгласно стандартната формула въз основа на презумпцията, че застрахователят ще извършва своята дейност като действащо предприятие.

Капиталовото изискване за платежоспособност се калибрира, за да се вземат предвид всички количествено измерими рискове, на които застрахователят е изложен. То обхваща настоящата дейност, както и бъдещата дейност, която се очаква да бъде

записана през следващите 12 месеца. По отношение на настоящата дейност то покрива само неочакваните загуби.

Капиталовото изискване за платежоспособност отговаря на стойността под риск на основните собствени средства на застрахователя при спазване на доверителен интервал от 99,5 на сто за период от една година.

Капиталовото изискване за платежоспособност обхваща най-малко следните рискове:

1. общозастрахователен подписвачески риск;
2. животозастрахователен подписвачески риск;
3. здравнозастрахователен подписвачески риск;
4. пазарен риск;
5. кредитен риск;
6. оперативен риск.

Следната таблица представя капиталовото изискване за платежоспособност към 31.12.2019 год., както и към 31.12.2018:

	Нетно капиталово изискване за платежоспособност към 31.12.2019 г.	Нетно капиталово изискване за платежоспособност към 31.12.2018 г.
Пазарен риск	28 373 139	21 799 843
Риск от неизпълнение от страна на контрагента	2 067 957	1 486 231
Подписвачески риск в животозастраховането	8 544 686	10 768 273
Подписвачески риск в здравното застраховане	1 195 703	774 926
Подписвачески риск в общото застраховане		
Диверсификация	-7 524 900	-7 465 643
Риск, свързан с нематериалните активи		
Основно капиталово изискване за платежоспособност	32 656 585	27 363 631
Изчисляване на капиталово изискване за платежоспособност		
Корекция в резултат на агрегацията на абстрактното КИП за ОФ/ПКПИК		
Операционен риск	2 437 711	2 614 195

Способност на техническите резерви да покриват загуби		
Способност на отсрочени данъци да покриват загуби		
Капиталово изискване за дейност, извършвана съгласно член 4 от Директива 2003/41/ЕО		
Вече определен добавен капитал		
Капиталово изискване за платежоспособност	35 094 296	29 977 827

Коефициентът на Платежоспособност II е съотношение между допустимите собствените средства и капиталовото изискване.

В хиляди лева	31.12.2019	31.12.2018
Допустими собствени средства	76 526	58 079
Капиталово изискване за платежоспособност	35 094	29 978
Коефициент на платежоспособност	218%	194%

Застрахователят наблюдава разпределението на Рисквия Капитал за отделните рискови категории, с цел да извършва цялостна оценка на рисковата ситуация и да предприема мерки, при необходимост за постигане на целевия рисков профил в рисковия капитал на дружеството.

Минимално капиталово изискване

Минималното капиталово изискване е минималният размер, на който трябва да се равняват допустимите основни собствени средства на застрахователя.

Следната таблица представя минималното капиталово изискване за платежоспособност към 31.12.2019 г., както и към 31.12.2018 г.:

	31.12.2019 г.	31.12.2018 г.
Линейно МКИ	14 512 295	13 204 753
КИП	35 094 296	29 977 827
МКИ — горна граница	15 792 433	13 490 022
МКИ — долна граница	8 773 574	7 494 457
Комбинирано МКИ	14 512 295	13 204 753
Абсолютна долна граница на МКИ	12 400 000	12 400 000

Към 31.12.2019 г. коефициентът на покритие на капиталовото изискване за платежоспособност възлиза на 218%, а това на минималното капиталово изискване на 513%.

Неспазване на минималното капиталово изискване и неспазване на капиталовото изискване

Коефициентът на покритие на КИП в размер на 218% и този на МКИ в размер на 513% , към 31.12.2019 и на база проведените стрес тестове, Дружеството не очаква нарушаване на изискванията за покритие на капиталовите изисквания. Твърдението е вярно и от гледна точка на пандемията от COVID-19: на база на последната информация, се очаква Дружеството да остане добре капитализирано, в съответствие с изискванията на КЗ за покритие на КИП и МКИ. Свързаните с пандемията рискове се оценяват на база специфични анализи. Към момента не са налични конкретни резултати, предмет на оповестяване.

Глава X – Технически резерви

В Глава V е посочена изискуемата по Насока 30 информация.

1. Оценка на техническите резерви

Дейността на ЗАД „Алианц България Живот“ се състои основно от смесени и рентни застраховки (Застраховане с участие в печалбата), и застраховки Живот свързани с инвестиционен фонд (Застраховане, свързано с индекси и свързано с дялове в инвестиционен фонд, Договори без опции и гаранции). По-малка част от портфейла е рискови застраховки (Други видове животозастраховане, Договори без опции и гаранции), застраховки злополука (Застраховка за защита на доходите) и застраховки заболяване (Застраховка за медицински разходи и болнично лечение).

2. Технически резерви

2.1. Описание

Стойността на техническите резерви е равна на най-добрата прогнозна оценка и на добавката за риск. Най-добрата прогнозна оценка съответства на очакваната

настояща стойност на бъдещите парични потоци. Проектирането на паричния поток, използван за изчисляването на най-добрата оценка взимат предвид всички входящи и изходящи парични потоци, необходими за уреждане на задълженията по застрахователните полици през периода на тяхното съществуване.

Техническите резерви за застраховките Живот, свързани с инвестиционен фонд, са изчислени съвкупно.

Опростяване на изчисленията се използва за краткосрочния бизнес - рискови застраховки, застраховки злополука и застраховки заболяване. Причината, поради която се използва това опростяване, е, че тези видове бизнес са малка и нематериална част от портфейла на Компанията, и са краткосрочен бизнес. По тези видове застраховки се формират технически резерви, съгласно изискването и разпоредбите на Наредба №53. Формирани са следните видове технически резерви: пренос-премиен резерв, изчислен по метода „На точната дата“; резерв за предстоящи плащания, включващ предявени, но неизплатени претенции, и изчислен по метода „Претенция по претенция“ и резерв за възникнали, но непредявени претенции изчислен чрез прилагане на „Верижно-стълбов“ статистически метод.

Всички индивидуални смесени и рентни застраховки, както и застраховки живот, свързани с инвестиционен фонд, са моделирани в специализирания актюерски софтуер MoSes. Всички прогнози за бъдещите парични потоци, произлизащи от сключените застраховки, са направени с помощта на този софтуер. Най-добрата прогнозна оценка съответства на очакваната настояща стойност на бъдещите парични потоци. Те представляват голяма част от техническите резерви на Дружеството. Всички очаквани бъдещи парични потоци са дисконтирани с криви на доходност в съответната валута, в която е записана отговорността по полицата. Приложените криви на дисконтиране по съответните валути съответстват на кривите, официално публикувани от EIOPA, с прилагане на добавка за волатилност.

При изчисляването на Техническите резерви е използвана най-добрата прогнозна оценка на използваните предположения за параметрите, които е необходимо да се прогнозира. Основните предположения са предположения за смъртност, допускания за заболяемост, допускания за предсрочно прекратени полици и допускания за разходи и комисионни. Изчислените опции и гаранции (O&G) са гарантираната

техническа лихва и гаранциите на откупните стойности при смесените и рентните застраховки.

Всички предположения с изключение на инвестиционните криви се преразглеждат и актуализират веднъж годишно.

При изчисляване на предположението за смъртност се прави сравнение между действителния опит през последните 10 години и очаквания брой смъртни случаи според използваната таблица за смъртност.

Допусканията за заболяемост се базират на действителния опит.

Допусканията за предсрочно прекратени полици се базират на действителния опит за предходните 10 години.

Комисионите за традиционния бизнес са разбити според канали на дистрибуция и са действително плащаните. Допусканията за административни разходи се разделени на аквизиционни разходи и разходи за поддръжка на бизнеса. Разпределението е направено на база групи разходи и тяхното процентно разпределение за обслужване на нов бизнес и подържане на стария портфейл.

Чувствителността на техническите резерви спрямо измененията на важните предположения се проверява редовно. При всяка проверка на чувствителността съответните предположения се променят спрямо централните стойности.

2.2. Добавка за риск (Рисков марж)

Добавката за риск е съставна част от Техническите провизии по Платежоспособност II. Изчислява се съгласно стандартната формула и в съответствие със стандартите на Алианц Груп. Калкулацията отчита бъдещите парични потоци на Техническите резерви (най-добра прогнозна оценка) по валути EUR, USD и BGN и дисконтовите лихвени криви за всяка валута, подадени от Алианц Груп (близки до публикуваните лихвени криви на EIOPA). Основните рискови категории, които участват в изчислението на добавката за риск, са: подписвачески рискове, биометрични рискове и оперативен риск. При определянето на добавката за риск се прилага подходът на EIOPA, базиран на цената на капитала (cost-of-capital) със стойност от 6% над безрисковата норма.

2.3. Възстановими суми от презастраховане

Най-добрата прогнозна оценка се изчислява бруто без да се приспадат възстановимите суми от презастраховане. Тези суми се изчисляват отделно и следват същите принципи и методология, както и изчисляването на най-добрата прогнозна оценка.

2.4. Технически резерви по видове застраховки към 31.12.2019 година:

<u>Застраховане с участие в печалбата</u>	лв.
Най-добра прогнозна оценка	340 808 898
Добавка за риск	6 811 337
Възстановими суми от презастраховане	82 800

<u>Застраховане, свързано с индекси и свързано с дялове в инвестиционен фонд, Договори без опции и гаранции</u>	лв.
Най-добра прогнозна оценка	166 129 609
Добавка за риск	2 554 419
Възстановими суми от презастраховане	2 613

<u>Други видове животозастраховане, Договори без опции и гаранции</u>	лв.
Най-добра прогнозна оценка	1 383 680
Добавка за риск	347 020
Възстановими суми от презастраховане	333 832

<u>Застраховка за защита на доходите</u>	лв.
Премийни резерви	363 190
Резерв за претенции	124 760
Добавка за риск	145 724
Възстановими суми от презастраховане	8 859

<u>Застраховка за медицински разходи</u>	лв.
Премийни резерви	935 850
Резерв за претенции	3 888 554
Добавка за риск	-
Възстановими суми от презастраховане	4 089 126

Оценката на техническите резерви, използвана във финансовите отчети, е на база допускания според техническия план на полиците. Докато при оценката на техническите резерви за целите на платежоспособност II се използват най-добрите

прогнозни оценки на използваните предположения. Най-съществена е разликата в процентите, използвани за дисконтиране при двата вида изчисления.

Пояснение по доклада

Структурата на доклада следва насоките на ЕЮРА и общата логика на представяне на изискуемата информация. В доклада е представена информация в значителен детайл, за да се улесни регулаторния орган в първоначалната оценка на качеството на системата за управление, изчислението на платежоспособността за целите на „Платежоспособност II“ и управлението на капитала. Този пояснителен доклад, който допълва количествената отчетност, има за цел също така да подпомогне разбирането на качествените показатели.