

Отчет за
платежоспособност и
финансово състояние

2020 г.

ЗАД „Енергия“

Съдържание

№	Глава	Страница
	Въведение	01
I.	Описание на дейността и резултати от дейността	02
II.	Система за управление	06
III.	Изисквания за квалификация и надеждност	11
IV.	Система за управление на риска, вкл. собствена оценка на риска и платежоспособността	14
V.	Рисков профил	20
VI.	Система за вътрешен контрол	27
VII.	Собствени средства	31
VIII.	Оценка на активите и други пасиви	33
IX.	Капиталово изискване на платежоспособност	42
X.	Технически резерви	44
	Пояснение към доклада	56
	Приложение	57

Въведение

Настоящият документ представлява Отчет за платежоспособност и финансово състояние на ЗАД „Енергия“ АД за 2020 г. (наричано по-долу „Дружеството“) Публикуването му е задължително съгласно изискванията на директива „Платежоспособност II“, валидна за всички застрахователни дружества в рамките на Европейския съюз. Документът се състои от 10 раздела, които описват бизнес стратегията и представянето на Дружеството, рисковият профил, системите на управление и контрол, подходите за управление на капитала и актуалната капиталова позиция, както и оценката на активите и пасивите по „Платежоспособност II“.

Кризата, възникнала във връзка с COVID-19 през март 2020 г., е значително събитие съгласно член 54, т. 1 от директива „Платежоспособност II“. Оценките, заложили в този документ, са изготвени на база данни към 31 декември 2020 г., поради което влиянието на COVID-19 не е взето предвид при изчисляването на техническите резерви и други позиции от актива и пасива, които иначе биха били засегнати. Разпространението на COVID-19 достига степен на глобална пандемия, като броят на болелите и на смъртните случаи постоянно нараства.

Несигурността от развитието на пандемичната обстановка остава в сила, но дружествата на Алианц прилагат ефективни мерки за работа от вкъщи (home office) с цел минимизиране риска за здравето на служителите и техните близки. В настоящите условия на финансова криза, породена от развитието на пандемията, Дружеството очаква да продължи да поддържа адекватна капиталова позиция, постигайки изискуемите нива на платежоспособност при спазване на законовите регулации.

Към датата на изготвяне на настоящия документ количествено измерване на въздействието на COVID-19 не може да бъде надеждно извършено поради динамиката на развитието на кризата, и съответно такова не е представено в отчета.

Информация относно въздействието на COVID-19 е представена по-надолу в глави II и IX.

Бизнес модел и стратегия

Дружеството, притежава лиценз за извършване на застрахователна и презастрахователна дейност и работи по утвърдени от Комисията за финансов надзор застраховки, които са групирани в 12 групи. Застрахователните договори се разделят основно на две големи групи: Имуществено застраховане и друго общо застраховане. В групата на общо застраховане са включени автомобилното застраховане, злополуки и отговорности. Автомобилното застраховане включва застраховките Каско и Гражданска отговорност.

Глава I – Описание на дейността и резултати от дейността

През изминалата 2020 година ЗАД „Енергия“ продължи изпълнението на основните цели, заложи в Програмата за дейността, а именно:

- постигане на ефективност и доходност;
- гарантиране на качеството на обслужване в условията на висока конкурентност,
- обезпечаване на надеждна презастрахователна защита, усъвършенстване на практиките за оценка на рисковите фактори в енергетиката;
- реализиране на превантивни програми, целящи редукция на вероятността от настъпване на застрахователни събития с голяма тежест в енергийни обекти;

1. Застрахователна дейност

През отчетната година ЗАД „Енергия“ реализира брутен премиен приход в размер на 30 765 хил. лв..

Основен дял в портфейла на ЗАД „Енергия“ са застраховките „Индустиален пожар“, които формират 97,33% от общата маса на приходите.

2. Презастрахователна дейност

Особеностите на енергийните обекти и рисковият профил на поетите от ЗАД „Енергия“ обекти за застраховане изискват правилна и прецизна оценка на риска и неговото преразпределяне чрез механизмите на презастраховането.

Във връзка с горното, през отчетния период за поредна година бяха извършени редица застрахователно-технически инспекции с представители на водещи презастрахователи на топ локации от портфолиото на основните клиенти. Инспекциите подпомагат правилната оценка на рисковата изложеност на обектите, адекватното ценообразуване на

дължимата премия за осигуреното презастрахователно покритие и непрекъснат процес на подобряване на безопасността и устойчивостта на активите спрямо основните рискове, покрити по полиците „Индустиален пожар“, сключени при ЗАД „Енергия“.

Необходимостта, размерът на презастрахователното покритие и този на самозадържането по различните презастрахователни договори на ЗАД „Енергия“ са в съответствие с финансовите възможности на Дружеството, принципите и правилата, определени от Алианс Груп за осигуряване на качествена презастрахователна програма (в т.ч. и задължителния за следване секюрити лист, предоставен за изпълнение от Алианс Мюнхен, в който изискуемият минимален рейтинг за презастраховател е А по Standard & Poors's), както и съгласно решенията на Съвета на Директорите на Дружеството.

Поради ограничените възможности на вътрешния презастрахователен пазар, Дружеството осъществява и презастраховане на международно равнище, като пласира част от поетите рискове на Лондонския презастрахователен пазар и в „Allianz SE“. По този начин е осигурено цялостно презастрахователно покритие на най-високорисковите активи и дейности по оригиналните полици на „НЕК“ ЕАД (в това число ВЕЦ и подстанции), „ЕСО“ ЕАД, АЕЦ „Козлодуй“ ЕАД, ДП РАО.

В допълнение към горепосочените договори е в сила квотен презастрахователен договор с „Дженерали застраховане“ АД по отношение активите на „НЕК“ ЕАД. Съгласно решение на Съвета на Директорите на ЗАД Енергия и по взаимно съгласие на страните презастрахователният договор с „Дженерали застраховане“ АД е прекратен, считано от 01.09.2020г. - тоест по имущественото покритие на „НЕК“ ЕАД ЗАД Енергия договаря на 100% факултативно презастраховане.

Някои от основните презастрахователи, към които ЗАД „Енергия“ цедира рискове са, както следва:

Компания	Рейтинг (S&P)
SWISS RE EUROPE S.A.	AA-
MUNICH RE	AA-
HANNOVER RUCKVERSICHERUNGS	AA-
AIG EUROPE	A+
NUCLEAR RISK INSURERS * ЗА ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ НА ЯДРЕНИ РИСКОВЕ	
GENERALI BULGARIA	

Застрахователни полици на ЗАД „Енергия“ по линиите бизнес „Електронно оборудване“, „СМР“ и „Пожар“ за индустриални обекти, се включват в съответните презастрахователни договори на ЗАД „Енергия“.

С цел да обезпечи и потенциални щети по застраховка „Гражданска отговорност на автомобилистите“, ЗАД „Енергия“ ежегодно сключва презастрахователен договор за застраховка „Гражданска отговорност на автомобилистите“ с презастраховател Allianz SE, като същият е изцяло съобразен с критериите на КФН и одобрен от НББАЗ.

Самозадържането на дружеството по всеки един презастрахователен договор не надвишава 1 млн. евро.

3. Регресна дейност

Общият размер на реализираните приходи от упражнена регресна дейност през 2020 година са в размер на 33 767 лв., основно по отношение на застраховки „Каско“.

4. Ликвидационна дейност

През изминалата 2020 година беше уредена възникналата през 2019 г. щета по застраховки „Пожар“ и „Природни бедствия“ за обща сума от 13 659 хил. лв., от които 8 000 хил. лева бяха изплатени през 2019 година и 5 659 хил. лева окончателно плащане през 2020 г. отписан е резерва за

предявени, но неизплатени претенции в размер на 17 050 хил. лв. Тази щета беше 100% цедирана към презастрахователите и поради това не оказва влияние върху нетния резултат на Дружеството.

Брутната квота на щетимост, определена като отношение „Бруто възникнали претенции : Бруто спечелени премии“ е (19,23%). Нетната квота на щетимост, определена като отношение „Нето възникнали претенции : Нето спечелени премии“ е (1,16%).

Най-висок относителен дял в изплатените щети заемат тези по застраховки „Пожар“ и „Природни бедствия“ – 5 731 хил. лв. и формират 95,63% от общата маса на плащанията.

В преобладаващия брой от щетите са били метеорологично обусловени.

Плащанията по застраховки „Каско“ са в размер на 109 хил. лв. с относителен дял от 1,82%, следвани от тези по застраховки „Злополуки“ 65 хил. лева или 1,09% и застраховка „Гражданска отговорност“ – 88 хил. лв. или 1,46%.

Отношението изплатени щети - премиен приход е най-високо при застраховките от група 1000 „Гражданска Отговорност“ – 50,54 %, следвано от група 0300 „Каско“ – 43,97%, група 01 „Злополуки“ – 30,05 % и група 08 „Индустриален пожар“ 19,14%.

5. Финансови резултати от дейността

Печалбата след данъци към 31.12.2020 година е в размер на 9 737 хил. лв., за същия период на миналата година резултатът е печалба в размер на 7 654 хил. лв. През 2020 година са разпределени дивиденди в размер на 7 654 хил. лв.

Технически резултат

Към 31.12.2020 г. нетния технически резултат е положителен и е в размер 10 487 хил. лв. като е увеличен с 2 541 хил. лв.

Общият размер на Техническия резултат е намален с административно-стопански разходи за 2020 г. в размер на 2 442 хил. лв.

Таблица 1 Техническият резултат към 31.12.2020 г. по видове застраховки:

	Видове застраховки	2020 (хил.лв.)	2019 (хил.лв.)
1.	Имуществено застраховане	9 941	7 951
2.	Каско МПС	141	163
3.	Гр. Отговорност МПС	255	(311)
4.	Злополука	140	124
5.	Обща гражданска отговорност	(5)	11
6.	Други	15	8
	Общо	10 487	7 946

Нетни финансови приходи

Нетните финансови приходи към 31.12.2020 година са 481 хил. лв., а към 31.12.2019 година същите са били съответно 539 хил.лв..

По видове инвестиционни инструменти нетните финансови приходи са както следва:

	Инвестиции	2020 (хил.лв.)	2019 (хил.лв.)
1.	ДЦК	481	477
2.	Корпоративни ценни книжа (вкл. ипотечни облигации)		
3.	Депозити и текущи сметки (вкл. преоценки)	-	19
4.	Преоценка на опции	-	43
	Общо	481	539

Нетните финансови приходи са намалели в сравнение с предходната година със 58 хил. лв. преди всичко от приходите от ДЦК, които са намалели в портфейла на Дружеството към 31.12.2020 година.

Другите оперативни приходи са 50 хил. лв.

Разходи

Разходите към 31.12.2020 г. са в размер на 4 356 хил. лв. и включват аквизиционни и други оперативни разходи – 1 546 хил. лв., административни разходи – 2 437 хил. лв.

Данъкът върху печалбата за текущата година и разходите по отсрочени данъци са 1 126 хил. лв., а печалба след данъци е 9 737 хил. лв.

Застрахователно-технически резерви

Застрахователно техническите резерви са формирани съгласно изискванията на Наредбата за реда и методиката за образуване на застрахователните и здравноосигурителните резерви и методиките на Комисия за финансов надзор.

Към 31.12.2020 г. brutният размер на застрахователно-техническите резерви на ЗАД „Енергия“ е 13 966 хил. лв., а за предходната година е 31 860 хил. лв.

Делът на презастрахователите в заделените резерви е 2 296 хил. лв., а за същия период на предходната година е 25 045 хил. лв.

Инвестиции и други активи

С най-голямо относително тегло в актива на Отчета за финансовото състояние на ЗАД „Енергия“ към 31.12.2020 г. са инвестициите – 29 201 хил. лв. или 57,27% от сумата на всички активи – 50 985 хил. лв..

По долу са показани инвестициите на дружеството към 31.12.2020 година, които по пазарна стойност са 29 201 хил. лв.

	Инвестиции	2020 (хил.лв.)	2019 (хил.лв.)
1.	Депозити в банки	1 210	1 210
2.	Корпоративни облигации	114	-
3.	ДЦК, налични за продажба	27 877	28 585
	Общо	29 201	29 795

Вземанията и разходите за бъдещи периоди от Отчета за финансовото състояние към 31.12.2019 г. са 15 719 хил. лв. или 19,34 % от сумата на актива . В това число най-голям дял имат вземанията по преки застрахователни операции 11 735 хил. лв. или 14,44%

Собствен капитал и пасиви

Собственият капитал на дружеството е 28 840 хил. лв. или 35,49% от общата сума на капитал и пасиви – 81 266 хил. лв. в Отчета за финансовото състояние на ЗАД „Енергия“ към 31.12.2020 г.

Brutният размер на застрахователно-технически резерви е на обща стойност 31 860 хил. лв. с относително тегло 39,20 % от общо капитал и пасиви.

Задълженията, включително данъци, са 20 628 хил. лв. или 25,38% от общата сума на капитал и пасиви.

Глава II – Система за управление

1. Правен статус

ЗАД Енергия (Дружеството/Компанията) е застрахова-телно акционерно Дружество със седалище в Република България. Дружеството е вписано в Търговския регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 831040933. Адресът на управление на Дружеството е район „Оборище“, бул. „Княз Ал. Дондуков“ № 59, гр. София 1504, Р. България. Дружеството осъществява своята дейност по Общо застраховане в съответствие с действащото българско законодателство и добрите практики.

Дружеството е под регулацията на Комисията за финансов надзор, с адрес на управление ул. „Будапеща“ № 16, гр. София, Р. България.

Дружеството се притежава от „Алианц България Холдинг“ АД (51.92% участие в капитала; регистрирано на адрес бул. „Княз Ал. Дондуков“ № 59, гр. София), а „Национална Електрическа Компания“ ЕАД и свързаните с нея лица, всички от които установени на територията на Република България, имат 48.08% дял от акциите на Дружеството.

Крайно контролиращо лице на „Алианц България Холдинг“ АД (участие от 66.16%) е Алианц СЕ Германия (Allianz SE), регистрирано на адрес: Königinstraße 28, 80802, Мюнхен, Германия – Allianz. Алианц СЕ Германия е под надзора на Немското федерално управление по финансов надзор („Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht – BaFin“), регистрирано на адрес: Dreizehnmorgenweg 13-15, 53175, Бон, Германия.

33.84% от „Алианц България Холдинг“ АД са в притежание на миноритарен акционер

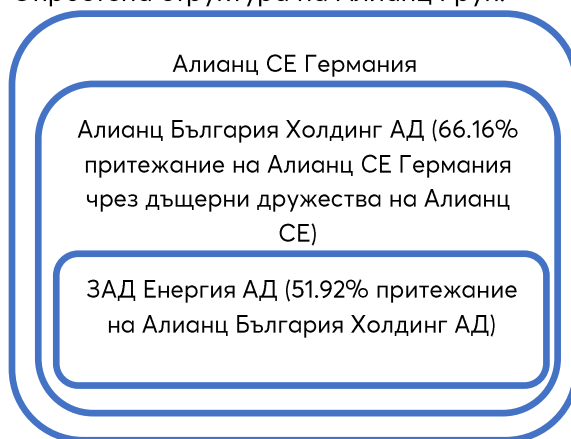
заедно с близки членове на неговото семейство.

Външни одитори на ЗАД Енергия са:

- Прайсуотърхаускупърс България, с адрес: бул. „Княгиня М. Луиза“ 9-11, гр. София 1000; и
- Ейч Ел Би България, с адрес: бул. „Константин Величков“ 149-151, гр. София 1309.

ЗАД Енергия няма участие в управлението и контрола на други дружества. Дружеството няма клонове, обособени като отделни юридически лица.

Опростена структура на Алианц Груп:



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 финансиране и презастраховане. На глобално ниво Алианц предоставя финансови услуги на повече от 100 милиона физически и корпоративни клиенти в повече от 70 страни. За 2020 г. оперативната печалба на Алианц СЕ възлиза на 10.8 милиарда евро.

3. Структура на управление

Съвет на директорите

ЗАД Енергия има едностепенна структура на управление, като към момента на създаване на настоящия Отчет за платежоспособност и Финансово състояние има Съвет на директорите, който се състои от четирима членове. Дружеството има един прокурист и се представлява заедно от Изпълнителния директор и от прокуриста. Съветът на директорите 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.

Рамка от комитети

Съгласно изискванията на закона Дружеството има сформирани и функциониращи 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 Дружество. 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 – Рисков комитет, Финансов комитет, Комитет по инвестиции, Комитет по ИТ-стратегии, Комитет по непрекъсваемост на бизнес-процесите, Комитет по маркетинг мениджмънт, Комитет по възнагражденията, Комитет по оповестяванията, Комитет по резервите, Комитет по управление на кризи, Комитет за подписваческа дейност и продукти, Комитет по подбор, Комисия по

продажбите, Комисия по контрола, Етична комисия, Комисия по възнагражденията.

В Компанията има практика за сформирани на различни тематични комисии 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 началото 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 закони и регулаторни изисквания.

5. Финансова отчетност

ЗАД Енергия, в качеството си на българско застрахователно Дружество, и като част от групата на Алианс 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 Алианс 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:

1. Кодекс на поведение за бизнес-етика и съответствие, т. нар. Етичен кодекс
2. Корпоративни политики
3. Минимални стандарти
4. 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. Някои конкретни еднократни или краткосрочни оперативни задачи, които не са конкретно дефинирани стандарти, правила и прочие,

регламентират със заповеди на Изпълнителния директор.

7. Управление при спешни ситуации и кризи

За осигуряване на надеждно управление при спешни ситуации и кризи Дружеството поддържа консистентна рамка от вътрешни процеси, правила и указания, които произтичат от регулярна оценка на риска от прекъсване на бизнес-процесите. За

реализирането на предвидените мерки регулярно се осигуряват необходимите ресурси и инфраструктура. Дружеството се подпомага и от Комитет по управление на кризи на Групата на Алианс България Холдинг.

8. Организационна структура

Дружеството ежегодно осъвременява и публикува за вътрешно ползване организационната си структура. Към 31.12.2020 година структурата на ЗАД "Енергия" е:

Направление Централни функции	Направление Финанси, контролинг и риск	Направление Операции	Направление Подписвателска дейност и продукти
Администрация	Секретариат	Дирекция Мениджмънт на непрекъсваемостта на бизнеса	Дирекция Актьери
Управление Правно и Съответствие	Дирекция Управление на риска	Дирекция Информационна сигурност	Дирекция Презастраховане
Управление Човешки ресурси	Дирекция Общо счетоводство	Управление Ликвидация на щети	Дирекция Застраховане
Управление Вътрешен одит	Дирекция Планиране и контролинг	Сектор Рипортинг	Дирекция Контрол на риска
Управление Маркет Мениджмънт	Дирекция Финансови процеси и рипортинг	Подсектор Външни проекти и имуществено застраховане	
	Дирекция Финансови актьери		
	Дирекция Управление на инвестиции		

Пояснения за ключовите функции:

- Собственик на Актьерската функция е Дирекция „Финансови Актьери“, ръководена от Отговорния актьер 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“. Главният риск мениджър е с непрекъсната линия на докладване към Управителния Съвет на Дружеството. Функцията „Управление на риска“ е част от Направление „Финанси и Риск мениджмънт“.
- 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 „Енергия“, ЗАД „Алианц България Живот“, ЗАД „Алианц България“ и ПОД „Алианц България“.

9. Политика за възнагражденията

Комитетът по възнагражденията е постоянно действащ орган към Съвета на директорите на Дружеството, който взема решенията относно възнагражденията на висшето ръководство, служителите, поемащи рискове, и ръководителите на Ключови функции.

Комисията по възнагражденията е постоянно действащ орган към Комитета по възнагражденията, който взема решенията относно възнагражденията на служителите, извън тези за чието възнаграждение решението се взема от Комитета по възнагражденията.

Политиката за възнагражденията се извършва на база следните принципи: осигуряване на конкурентно заплащане, баланс между основни и променливи възнаграждения, но без поемането на излишен риск, целесъобразност, прозрачност и насърчаване на устойчивото развитие на Дружеството.

Възнагражденията са комбинация от основно възнаграждение, допълнителни облаги и бонуси, свързани с представянето. Бонусите на висшето ръководство включват както парични суми, така и дългосрочни възнаграждения под формата на опции върху акции на крайната компания-майка Allianz SE. Бонусът, свързан с представянето, се базира на комбинация от представянето на Дружеството срещу предварително заложили цели и личното представяне по заложили специфични за всяко лице цели.

10. 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

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 членовете на Съвета на Директорите – Комитет по подбор към Изпълнителния комитет на Алианц България Холдинг;
- 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 Съвета на Директорите, 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 квалификациите, 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, който 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 пораждаят 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 пораждаат, 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 Коста Пъстрилов;
- За Рисковата функция отговаря Анита Симова;
- За Одитната функция (Служба за вътрешен контрол) отговаря Людмила Борисова.

Глава IV – Система за управление на риска

1. Обща информация за управлението на риска

В ЗАД „Енергия“ 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.

Дружеството се ангажира про-активно да идентифицира, анализира, измерва, следи, докладва и управлява рисковете, на които е изложено при постигане на поставените бизнес цели, така че да се подсигури отговорно, надеждно и “прозрачно” поемане на рискове. Стремешът е 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 поетите рискове, тяхното управление и контрол. Дейността на РиКо се подпомага от Главния Риск Мениджър и Експертен състав, съставляващи Рисковата 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 опазване интересите на застрахованите лица, инвестицията на акционерите и неговите активи, както и да се осигури спазването на правните и регулаторни задължения.

2. Основни принципи за управление на риска

ЗАД „Енергия“ се ангажира да прилага 10-те основни принципа на за управление и контрол на риска, залегнали в Рисковата Политика на Дружеството:

Управителният Съвет (УС) е отговорен за Рисковата Стратегия и рисковия апетит на дружествата

Управителния съвет на ЗАД „Енергия“ 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 като ключов показател за Риска

Рисковият капитал и свързаните с него бизнес сценарии в контекста на икономическата платежоспособност са централните параметри, използвани за определяне на рисковия апетит и 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.

Ясно определяне на организационната структура и рисковия процес

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

„Енергия“, 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 „Енергия“ 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 Рисков 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.

Последователен и ефикасен 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.

Последователно докладване и комуникация във връзка с Риска

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 управлението на Риска в бизнес процеси и процесите на трансформация

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).

Изчерпателно и своевременно документиране на решенията, свързани с Риска

ЗАД „Енергия“ 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 отношения 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 (РиКо) 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, вземащ решения, който подпомага Управителния

съвет в рамките на делегираните му права.

3.3. Рискова функция

Рисквата функция се осъществява от Експертен състав, който е подчинен на Главния Финансов Директор/Главния Риск Мениджър на Дружеството. Рисквата 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, рисквата функция е отговорна за:

- Предлагане на Рисква 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. Рисква стратегия и рисков апетит

Управителният съвет (УС) на ЗАД „Енергия“ 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. Рисквата стратегия и свързаният с нея Рискв апетит на ЗАД „Енергия“ са документирани в Рисквата 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 „Енергия“.

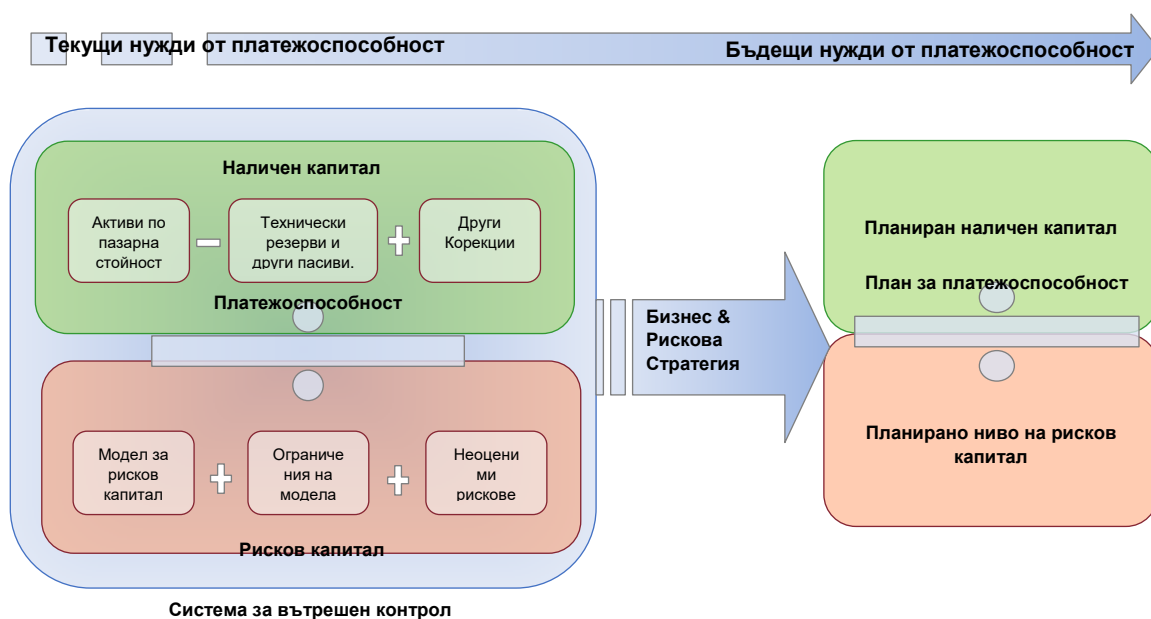
Оценката на платежоспособност включва "Проспективна оценка на собствените рискове (FLAOR)" или известна още като "Собствена оценка на риска и платежоспособността" (ORSA/CORP), които се използват в процеса на вземане на решения и на стратегически анализ. Тя има за цел да оцени, по проспективен начин,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

Отправна точка за CORP е съпоставка на резултатите от различни съществуващи процеси за управление на риска. За да се изпълни CORP, 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 (ОТР), 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

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:

А) 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 флуктуации на капиталовите пазари, водещи до намаление на стойността на портфейла и очакваната доходност.

- Мерки 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.

Б) 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) или в следствие на промяна в пазарните нива на лихвените проценти се наблюдава загуба на стойността на притежаваните от Дружеството активи. Лихвената чувствителност се измерва чрез стандартизиран подход по метода на матуритетния 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 отклонения 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, така и върху промяната на Най-добрата прогнозна оценка на застрахователните задължения, в следствие на спада в безрисковите криви използвани за дисконтиране, от страната на пасива.

- При симулирано увеличение на срочната структура на лихвените равнища със 100 б.т. се наблюдава спад от 788 хил. лв.
- При симулирано намаление на срочната структура на лихвените равнища със 100 б.т. се наблюдава ръст от 825 хил. лв.

Ефектите върху платежоспособността на

Дружеството са както следва:

IR up +100bps (хил. лв.)	Базов сценарий	Стрес сценарий
Собствени средства	28 028	27 240
Капиталово изискване за платежоспособност	13 979	13 979
Коефициент за платежоспособност	201%	195%
IR down -100bps (хил. лв.)	Базов сценарий	Стрес сценарий
Собствени средства	28 028	28 853
Капиталово изискване за платежоспособност	13 979	13 979
Коефициент за платежоспособност	201%	206%

В) 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.

- Мерки 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, които 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.

Г) 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 който активите и пасивите са включени в "падежна таблица", с акумулиране на нетните позиции за всеки съответен период.

- Мерки 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 си и осигурява 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.

- 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.).

Д) 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).

- Мерки 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 рискът 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 Алианс Груп за оценка на този сценарий включва увеличения на кредитния спред със 100 б.т. При материализиране на този сценарий, към 31.12.2020 г., ефектът върху капитала на дружеството е спад в размер на 805 хил. лв.. Ефектите върху платежоспособността на Дружеството са както следва:

Увеличение на кредитния спред +100bps /хил. лв./	Базов сценарий	Стрес сценарий
Собствени средства	28 028	27 223
Капиталово изискване за платежоспособност	13 979	13 979
Коефициент за платежоспособност	201%	195%

Ж) 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.

- Мерки 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 предполагаемият 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 общото застраховане

Подписваческите рискове произлизат от вероятността от загуби вследствие на възникнали щети в по-голям размер от очакваните при предварителното определяне на премиите, когато възможните обезщетения не са били известни, т.е. на промяна в статистическите предположения:

3.1. Премиен риск

Промените в рентабилността с течение на времето се измерват въз основа на коефициентите на щетимост и техните колебания. Волатилността от подписваческата дейност, измерена в рамките на една година, определя премиения риск за Компанията.

Оценката на рисковете като част от подписваческата дейност е ключов елемент на рамката за управление на риска. Съществуват ясни лимити и ограничения

във връзка с поемането на задължения към застрахованите лица, които са определени централно и са въведени в цялата група. В допълнение към централно определените лимити относно подписваческата дейност, Дружеството разполага с ограничения, които отчитат тяхната специфична бизнес среда.

- Мерки с цел намаляване на риска, свързан с определянето на премии: Прекомерните рискове се ограничават чрез външни презастрахователни договори. Всички тези мерки допринасят за ограничаване на рисковите експозиции.

Природните бедствия, като земетресение, бури и наводнения, представляват голямо предизвикателство за управлението на риска поради техния кумулативен потенциал и волатилност на проявление. С оглед по-добрата оценка на тези рискове и техните потенциални ефекти се използват специални техники на моделиране, в които се комбинират информация от портфейла (като географско разпределение и характеристики на застрахованите обекти и тяхната стойност) със сценарии за симулационни природни бедствия за оценка на степента и честотата на потенциални загуби. Когато стохастични модели не съществуват, се използват детерминирани подходи, базирани на сценарий, за оценка на потенциалните загуби.

3.2. Риск, свързан с определянето на резервите

Извършва се оценка върху заделените резерви във връзка с щети, произтичащи от минали събития, които все още не са уредени. Ако резервите не са достатъчни за покриване на исковете, които трябва да бъдат уредени в бъдеще поради неочаквани промени, ще бъдат отчетени загуби. Волатилността на щети, произтичащи от минали събития, измерени в рамките на едногодишен период, определят риска, свързан с резервите.

- Мерки с цел намаляване на риска, свързан с определянето на резервите: Извършва се непрекъснато наблюдение на развитието на резервите за щети на ниво

бизнес линия. Освен това се извършват годишни анализи на несигурността на резерва въз основа на сходни методи, използвани за изчисляване на риска, свързан с резервите. Групата извършва редовни независими прегледи на тези анализи, а представителите на Групата участват в срещите на местните комитети по резервите.

3.3. Катастрофичен риск

Рискът, свързан с вероятност от настъпване на катастрофични събития без достатъчна презастрахователна защита.

- Мерки с цел намаляване на катастрофичния риск:

Извършва се непрекъснато наблюдение на развитието на застрахователните суми по изложеност на регионите към катастрофични събития, по покрити рискове и частта от риска, която се задържа, на която база се определя вероятната максимална загуба на портфейла.

3.4. Риск от предсрочно прекратяване

Рискът от прекратяване е компонент на подписваческия риск в общо застраховане, произтичащ от несигурността на печалбите от поемането на задължения към застрахованите лица, признати в икономическия баланс в рамките на премийния резерв (както на съществуващия нереализиран бизнес и очакваните бъдещи премии).

- Мерки с цел намаляване на риска от прекратяване:

Рискът от прекратяване се митигира посредством предлагане на адекватна гама от продукти и покрития и високо ниво на клиентско обслужване.

3.5. 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.

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 Алианц. По отношение на финансовите отчети системата ни за вътрешен контрол е предназначена да смекчи оперативните рискове. Алианц постоянно работи по програма за кибер и информационна сигурност, както и по такава за укрепване допълнително 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 defense), 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 Алианс 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 в репутацията на Алианс, ако стане публично достояние. Следователно, репутационният риск може да бъде последствие от загуби в останалите рискови категории, както и причина за такива.

- Мерки 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 в предвид външните фактори, които могат да повлияят бъдещите насоки на развитие на дружествата.

- Мерки с цел намаляване на стратегическия риск:

Стратегическите рискове се оценяват и анализират в стратегическия и плановия диалог между Алианс Груп 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 – ликвидния, репутационния и стратегическия 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.п.). 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

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 Енергия, 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, 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 Енергия 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 (ICOFR), Съответствие (Compliance), Правна, Актюерска.

Задълженията включват „поправка“ на контролите, ако е необходимо, надзор и „ремонт“ на функциите заедно с ръководството и по преценка на Управителния съвет 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, 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 Самооценка на риска и контрола (Risk and Control Self-Assessment). 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 на Самооценка на риска и контрола, функция Съответствие идентифицира и оценява по вертикала отдолу-нагоре всички Рискове от несъответствие, 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 функцията „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.

4. Актюерска функция

Актюерската функция се занимава със задачи базирани на оперативни и регулаторни изисквания. Основните функции и задължения на актюерите са:

- Координация и подготовка на техническите резерви;
- Осигуряване на надеждността на методологиите и използваните модели, както и предположенията за калкулиране на техническите резерви;
- Проверка на достатъчността и качеството на данните използвани за калкулиране на техническите резерви;
- Информирание на членовете на Борда на директорите за надеждността и адекватността на калкулираните технически резерви;
- Изразяване на становище относно цялостната подписваческа политика;
- Изразяване на становище относно адекватността на презастрахователните договори;
- Подпомагане на цялостния процес по риск мениджмънт.
- Независимостта на актюерската функция е гарантирана чрез разписана политика. Актюерите представят отчети на членовете на Борда на директорите и на Главния Финансов Директор за техническите резерви чрез Комитет по резервите.

Глава VII – Собствени средства

В Глава VII е посочена изискуемата по Насока 28 информация.

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

Таблица 3: Базови собствени средства и възстановими дялове в собствените

В лв. към 31 декември 2020 г.	Общо	Ниво 1 Неограничено	Ниво 1 Ограничено	Ниво 2	Ниво 3
Записан капитал	18 000 000	18 000 000			
Капиталови резерви	10 028 060	10 028 060			
Общо основни собствени средства	28 028 000	28 028 000			
Предвидим дивидент	6 815 900				
Очаквани печалби включени в бъдещите премии	8 785 610				

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

Към 31.12.2020 г. сумата от ниво 2 и ниво 3 базови собствени средства не превишава 50% от изискването за платежоспособност на капитала.

2. Капиталово Изискване за Платежоспособност и Минимално Капиталово Изискване

Дружеството изчислява капиталовото изискване за платежоспособност (КИП) 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

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:

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.

2. Капиталово изискване за 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 г. и 31.12.2020 г.:

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

В хил. лв.	31.12.2019	31.12.2020
Допустими собствени средства	31 477	28 028
Капиталово изискване за платежоспособност	14 601	13 979
Коефициент на платежоспособност	216%	202%

Допустимите собствени средства отчитат предвижданото раздаване на дивидент на 70% от реализираната печалба за финансовата 2020 г.

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.

3. Използване на подмодула на риска, свързан с акции, основаващ се на дюрацията, при изчисляването на капиталовото изискване за платежоспособност

Не е приложимо за ЗАД Енергия.

4. Разлики между стандартната формула и всеки използван вътрешен модел

ЗАД Енергия не използва вътрешен модел за изчисления на Капиталовото Изискване.

5. Неспазване на минималното капиталово изискване и неспазване на капиталовото изискване

Платежоспособността на ЗАД Енергия е на добро ниво. Дружеството няма проблеми относно изпълнение на КИП и/или МКИ, като отговаря на изискванията на регулатора, както и на изискванията на ниво Група.

Глава VIII – Оценка на активи и други пасиви

1. Оценка с цел определяне на платежоспособността

В следните две таблици са представени активите, техническите резерви и други задължения на ЗАД Енергия 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 хил. лв. Статус към 31 декември 2020 г.	Баланс по Пазарна стойност	МСФО Баланс	Разлика
1. Нематериални активи	0	15	-15
2. Отсрочени данъчни активи	0	15	-15
3. Машины, съоръжение и оборудване за собствено ползване	43	43	0
4. Инвестиции (различни от активи, държани за фондове свързани с индекс и свързани с дялове)	29,201	29,201	0
4.1 Имущество (различно от това за собствено ползване)	0	0	0
4.2 Дялови участия	0	0	0
4.3 Акции	0	0	0
4.4 Облигации	0	0	0
4.5 Заеми	0	0	0
4.6 Инвестиционни фондове	27,877	27,877	0
4.7 Деривати	114	114	0
4.8 Депозити, различни от парични еквиваленти	1,210	1,210	0
5. Заеми и ипотeki	0	0	0
6. Възстановими суми по презастрахователни договори /Дялове на презастрахователи/:	-3,845	2,296	-6,141
7. Вземания по застраховане и към посредници	55	10,988	-10,933
8. Презастрахователни вземания	5	101	-96
9. Вземания (търговия, незастрахователни)	0	357	-357
10. Собствени акции	680	0	680
11. Парични средства в брой и парични еквиваленти	7,938	7,938	0
12. Всякакви други активи не посочени другаде	-2	31	-33
Сума на актива	34,073	50,985	-16,916

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 хил. лв. Статус към 31 декември 2020 г.	Баланс по Пазарна стойност	МСФО Баланс	Разлика
13. Технически резерви	-4,881	13,996	18,847
16. Условни задължения			
17. Други резерви, различни от технически резерви	492	492	0
18. Провизии за пенсии и други провизии	36	36	0
19. Вноски от презастрахователи			
20. Отсрочени данъчни пасиви	527	44	483
21. Деривати			
22. Задължения към кредитни институти			
23. Застрахователни задължения и задължения към посредници	1,356	2,156	800
24. Презастрахователни задължения	0	2,504	2,504
25. Задължения (търговия, незастрахователни)	216	431	215
26. Подчинени задължения			
27. Други задължения, не посочени другаде	838	871	3
Общо други задължения			
Сума на пасива	-1,417	20,501	21,921

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.

■ 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 "Енергия" 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 15 хил.

лева се получава от различните критерии за оценяване.

- **Отсрочени данъчни активи/пасиви**

Отсрочените данъци са резултат от временни разлики между стойността 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 актив, може да бъде използван за намаляването на разходите за приходния данък в бъдещи периоди.

Нетната разлика между МСФО Баланс и Баланс по пазарна стойност в стойността на отложените данъчни активи и пасиви е в размер на 468 хил. лв.

- **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 31.12.2020 г. Дружеството не притежава имоти за собствена употреба.

- **Инвестиции (различни от активи свързани с индекс и свързани с дялове)**

- **Имущество (различно от това за собствено ползване)**

Тази позиция в баланса съдържа Инвестиционни недвижими имоти. Оценката в Баланса по Пазарна стойност 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 по пазарна цена определена от лицензиран оценител.

Към 31.12.2020 г. не са отчетени разлики при определяне на стойностите съгласно директива Платежоспособност II и по МСФО.

- **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 31.12.2020 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 31.12.2020 г. 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 31.12.2020 г. ЗАД Енергия 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.

■ **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 ипотeki

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.

Повече информация е налична в описанието на техническите резерви.

▪ 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. Към 31.12.2020 г. Дружеството няма депозити по презастраховане.

▪ 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 приспаднат евентуалните преоценки на стойността поради риск от неизпълнение.

Към 31.12.2020 г. разликата при определяне на стойностите съгласно директивите на Платежоспособност II и по МСФО баланса е 96 хил.лв.

▪ 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. Посочени са само дължимите вземания.

Разликата между двата баланса е сумата от 357 хил.лв. се получава от различното представяне в отчетите.

- **Собствени акции**

Това са изкупени собствени акции на ЗАД „Енергия“. Собствените акции в Баланс по пазарна стойност се оценяват по справедлива стойност.

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

Различията в двата отчета съгласно Платежоспособност II и МСФО водят до разлика в размер на 680 хил. лева.

- **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 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.

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

Разликата между двата баланса е сумата от 34 хил. лв. се получава от различното представяне в отчетите.

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

Задължението за изплащане на пенсии е съгласно законовото изискване да се изплати сума, равна на две или шест

месечни заплати при пенсиониране, в зависимост от трудовия стаж.

Изчислението на задълженията за дефинирани доходи се извършва всяка година съгласно МСС 19 чрез използването на метода на прогнозните кредитни единици. Сумата на бъдещите доходи, които служителите са придобили в текущия и предходни периоди, се прогнозира, и тази сума се дисконтира с подходящ дисконтов процент.

Няма разлика в оценката на задълженията за изплащане на пенсии за Платежоспособност II спрямо баланса по 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 взема 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, като в Баланс по Пазарна стойност са посочени само дължимите задължения.

Разликата между двата баланса е сумата от 2 504 хил. лв. се получава от различното представяне в отчетите

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.

В Баланс по Пазарна стойност са посочени само дължимите задължения.

Разликата между двата баланса е сумата от 6256 хил. лв. се получава от различното представяне в отчетите.

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.

Разликата между двата баланса е сумата от 215 хил. лв. се получава от различното представяне в отчетите.

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.

Разликата между двата баланса е сумата от 34 хил. лв. се получава от различното представяне в отчетите.

4. Информация за активи и пасиви по лизинг

Лизингодател при финансов лизинг

Дружеството не е лизингодател по договори за оперативен лизинг.

Лизингодател при оперативен лизинг

Приходът от наеми от оперативен лизинг се признава на базата на линейния метод в продължение на срока на съответния лизинг. Първоначално направените преки разходи във връзка с договарянето и уреждането на оперативния лизинг, се добавят към балансовата стойност на отдадените активи и се признават на базата на линейния метод в продължение на срока на лизинга.

Лизингополучател при оперативен лизинг

Дружеството признава актив (правото да се използва наетият обект) и финансов пасив – лизингово задължение, на датата, на която лизинговият актив е на разположение за ползване от Дружеството. Единствените изключения са краткосрочните лизинги (със срок до 12 месеца) и такива с ниска стойност, за които е допустимо прилагането на предходния стандарт МСС 17 Лизинги.

При първоначално признаване активите с право на ползване се оценяват по стойността, равна на пасива по лизинга, коригиран с размера на всички предплатени или начислени лизингови плащания, свързани с този лизинг, възникнали преди датата на признаване.

Пасивът по лизинг представлява нетната настояща стойност на следните лизингови плащания:

- фиксирани плащания, нетно от вземания по получени стимули;
- променливи лизингови плащания, които се определят въз основа на индекс или процент;
- суми, които се очаква да бъдат платими от лизингополучателя под формата на гаранции за остатъчна стойност;
- цената за упражняване на правото за закупуване, ако лизингополучателят е сигурен в разумна степен, че тази опция ще бъде упражнена, и
- плащания на неустойки за прекратяване на лизинга, ако лизинговият срок отразява възможността лизингополучателят да упражни тази опция.

Лизингодател при оперативен лизинг

Дружеството не е лизингодател по договори за оперативен лизинг.

Така изчислените стойности за актив и пасив по оперативен лизинг представляват добро приближение до справедливата им стойност и са в допустимите рамки на материалност и пропорционалност. В баланса по Платежоспособност II активът е част от позицията „Недвижими имоти, машини, съоръжения и оборудване, притежавани за собствени нужди“, а пасивът е в позицията „Финансови пасиви, различни от задължения към кредитни институции“.

Към 31.12.2020 г. експозицията от оперативни лизинги е несъществена.

През м. декември 2020 г. беше подписан договор за оперативен лизинг, влизащ в сила от 01.07.2021 г., във връзка с който Дружеството ще обедини своите офиси в нова сграда в гр. София. Преместването се очаква да бъде извършено в средата на 2021 г. На база условията по лизинговите

договори за ползваните понастоящем офис площи, Дружеството е преценило настоящите си лизингови задължения и активи с право на ползване към 31.12.2020 г. с очакван нов краен срок по договорите – 30.06.2021 г.

Информация за оценката на Техническите резерви е представена 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 31.12.2020 г., както и към 31.12.2019 г.:

В хил. лв.	Нето капиталово изискване за платежоспособност към 31.12.2019 г.	Нето капиталово изискване за платежоспособност към 31.12.2020 г.
Пазарен риск	2 722	4 637
Риск от неизпълнение от страна на контрагента	11 085	8 865
Подписвачески риск в животозастраховането	-	-
Подписвачески риск в здравното застраховане	984	984
Подписвачески риск в общото застраховане	3 416	3 730
Диверсификация	-3 808	-4 656
Риск, свързан с нематериалните активи		
Основно капиталово изискване за платежоспособност	14 398	13 561
Изчисляване на капиталово изискване за платежоспособност		
Корекция в резултат на агрегацията на абстрактното		
Операционен риск	1 128	945
Способност на техническите резерви да покриват		
Способност на отсрочени данъци да покриват загуби	-926	-527
Капиталово изискване за дейност, извършвана		
Вече определен добавен капитал		
Капиталово изискване за платежоспособност	14 601	13 979

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

В хил. лв.	31.12.2019	31.12.2020
Допустими собствени средства	31 477	28 028
Капиталово изискване за платежоспособност	14 601	13 979
Коефициент на платежоспособност	216%	201%

Застрахователят наблюдава разпределението на Рисковия 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 31.12.2020 г., както и към 31.12.2019 г.:

В хил. лв.	31.12.2019	31.12.2020
Линейно МКИ	989	1 582
КИП	14 601	13 979
МКИ — горна граница	6 570	6 290
МКИ — долна граница	3 650	3 495
Комбинирано МКИ	3 650	3 495
Абсолютна долна граница на МКИ	7 400	7 400
МКИ	7 400	7 400

Към 31.12.2020 г. коефициентът на покритие на капиталовото изискване за платежоспособност възлиза на 201%, а

това на минималното капиталово изискване на 379%.

Неспазване на минималното капиталово изискване и неспазване на капиталовото изискване

Коефициентът на покритие на КИП в размер на 201% и този на МКИ в размер на 379% , към 31.12.2020 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 X е посочена изискуемата по Насока 30 информация.

I. Технически резерви по общо застраховане по отношение на всеки вид дейност (Lines of Business - LoB) към 31.12.2020 г.

1. Описание на най-добрата прогнозна оценка на техническите резерви и добавката за риск

Техническите резерви съответстват на настоящата сума, която Дружеството би трябвало да плати, ако би прехвърлило незабавно застрахователните си задължения на друго застрахователно предприятие. Стойността на техническите резерви е равна на сумата на най-добрата прогнозна оценка и добавката за риск (risk margin). Оценката на техническите резерви и добавката за риск се извършва поотделно.

1.1 Най-добра прогнозна оценка (Best Estimate Liabilities)

- Изчислява се за всички застрахователни договори, за които Дружеството има поети отговорности към датата на оценката.
- Най-добрата прогнозна оценка съответства на стойността на бъдещите парични потоци, като се взема предвид стойността на парите във времето (очаквана настояща стойност на бъдещи парични потоци) при прилагане на съответната срочна структура на безрисковия лихвен процент.
- Изчислението се базира на актуални и достоверни данни, както и на реалистични предположения и се извършва с помощта на адекватни, приложими и подходящи актюерски и статистически методи.
- Използваната при изчислението прогноза за паричния поток съдържа всички входящи и изходящи парични потоци, необходими за покриване на застрахователните и презастрахователните задължения за периода на тяхното съществуване.

- Изчислението се извършва отделно за премийния резерв и за резерва за изплащане на щети.

- Най-добрата прогнозна оценка се изчислява бруто, т.е. без да се приспадат сумите, възстановими от презастрахователни договори. Тези суми се изчисляват отделно.

1.2 Премийен резерв (Premium provision)

Премийният резерв се отнася за бъдещи събития, по вече поети застрахователни задължения. Най-добрата прогнозна оценка (BE) на премийния резерв се определя като прогнозна стойност на бъдещите входящи и изходящи парични потоци, включително плащане на премии, бъдещи щети, бъдещи разходи.

1.3 Резерв за изплащане на щети (Claims provision)

Резервът за изплащане на щети е предвиден за покриване на претенции по вече настъпили събития към датата на оценката, независимо дали са обявени или не. Прогнозните парични потоци, отнасящи се за резерва за изплащане на щети, включват бъдещи плащания по претенции и разходите за уреждането им.

1.4 Добавка за риск (Risk margin)

Добавката за риск представлява допълнителния капитал, който трябва да бъде заделен за покриване на всички задължения до окончателното им уреждане.

Добавката за риск се заделя допълнително към най-добрата прогнозна оценка на резервите.

Добавката за риск е съставна част от Техническите провизии по Платежоспособност II. Изчислява се съгласно стандартната формула и в съответствие със стандартите на Алианс Груп. Калкулацията отчита бъдещите парични потоци на Техническите резерви (най-добра прогнозна оценка) и дисконтовите лихвени криви, подадени от Алианс Груп. Основните рискови

категории, които участват в изчислението на добавката за риск са: подписваческите рискове, катастрофичните рискове, кредитния риск от презастрахователи, полицодържатели и посредници, както и оперативен риск. При определянето на добавката за риск се прилага подхода на EIOPA, базиран на цената на капитала (cost-of-capital) със стойност от 6% над безрисковата норма. Изчислението на добавката за сигурност е на базата на формула подадена от EIOPA, която се дефинира като процента на цена на капитала умножен по сумата от дисконтираните капиталови изисквания, използвайки лихвената крива за всяка респективна матуритетна година.

1.5 Възстановими суми от презастрахователи (Reinsurance recoverables)

Най-добрата прогнозна оценка на резервите по съществуващи презастрахователни договори се определя самостоятелно. Не се изчислява отделна добавка за риск към най-добрата прогнозна оценка на презастрахователните резерви, тъй като изчислената добавка за риск е нетна от презастраховане.

Допълнително се изчислява корекция за риск от неизпълнение от страна на презастрахователя (counterparty default risk adjustment, CDA). Тя се базира на вероятността от неизпълнение (Probability of Default) от страна на презастрахователя и на произтичащата от това загуба (загуба при неизпълнение на ответната страна, loss-given-default).

Корекцията за риск от неизпълнение от страна на презастрахователя (CDA) е незначителна в сравнение с размера на резервите.

Таблица 6. Стойност на техническите резерви по общо застраховане по Платежоспособност II към 31.12.2020 г.

Технически резерви	Директен бизнес и активно пропорционално презастраховане												Обща сума на техническите резерви за общо застраховане
	Застраховка за медицински разходи	Застраховка за защита на доходите	Застраховка за компенсация на работници	Застраховка за Отговорност за МПС	Други застраховки за превозни средства	Морска, авиационна и транспортна застраховка	Застраховка за пожар и други щети на имущество	Застраховка за Обща гражданска отговорност	Застраховка Кредити и Гаранции	Застраховка за правни разходи	Помощ при пътуване	Разни финансови загуби	
Премиен резерв - бруто	0	-1,698	0	33,790	22,070	0	8,739,391	45,800	0	0	0	0	-13,166,472
Възстановими суми от презастр. след корекция за очаквани загуби	0	0	0	0	0	0	-3,926,700		0	0	0	0	-3,926,700
Нетна най-добра прогнозна оценка на премиения резерв	0	-1,698	0	33,790	22,070	0	-4,812,691	45,800	0	0	0	0	-4,712,729
Резерв за изплащане на щети - бруто	0	7,510	115,680	930,540	48,780	0	1,246,100	81,740	0	0	0	0	1,164,360
Възстановими суми от презастр. след корекция за очаквани загуби	0	0	0	0	0	0	81,740	0	0	0	0	0	81,740
Нетна най-добра прогнозна оценка на резерва за изплащане на щети	0	7,510	115,680	930,540	48,780	0	1,164,360	81,740	0	0	0	0	2,651,830
Брутна най-добра прогнозна оценка - общо	0	5,820	115,680	964,330	70,850	0	-7,493,291	430,760	0	0	0	0	-5,905,851
Нетна най-добра прогнозна оценка - общо	0	5,820	115,680	964,330	70,850	0	-3,648,331	430,760	0	0	0	0	-2,060,891
Добавка за риск	0	1,101	10,090	86,500	12,320	0	880,656	34,140	0	0	0	0	1,024,807
Техн. резерви - общо	0	6,913	125,770	1,050,830	83,170	0	-6,612,636	464,900	0	0	0	0	-4,881,052
Възстановими суми от презастр. след корекция за очаквани загуби	0	0	0	0	0	0	-3,844,960	0	0	0	0	0	-3,844,960
Сума на техн. резерви без възстановима сума от презастр. - общо	0	6,913	125,770	1,050,830	83,170	0	-2,767,675	464,900	0	0	0	0	-1,036,092

2. Аспекти на техническите резерви

Изчислението на техническите резерви (премиен резерв, резерв за изплащане на щети и добавка за риск) се извършва с помощта на подходящ метод за оценяване. Избраният метод за оценяване гарантира, че естеството и комплексността на застрахователните рискове се оценяват адекватно. При избора на подходящ метод се вземат предвид количеството, качество и надеждност на наличните данни и всички важни характеристики на бизнеса. Допусканията, заложи при оценката са ясни и еднозначни.

2.1 Пропорционалност

Актюерска функция гарантира, че техническите резерви се определят въз основа на данни, предположения и методи, които са пропорционални на рисковия профил на Дружеството, вземайки предвид естеството, мащаба и сложността на рисковете. Принципът на пропорционалност означава, че Дружеството има право да избере и приложи метод на оценка, който е:

- подходящ за изчисляване на най-добрата прогнозна оценка, но
- не по-сложен, отколкото е необходимо, за да се постигне тази цел.

2.2 Дисконтиране на техническите резерви

За да се оцени пазарната стойност на техническите резерви (най-добрата прогнозна оценка) е необходимо да се пресметнат бъдещите парични потоци, свързани с резерва за изплащане на щети и премиения резерв. За целта актюерската функция определя схема за изплащане на резервите (cash-flow pattern) на база исторически модел за развитие на плащане на щетите (триъгълник на развитие).

Най-добрата прогнозна оценка се пресмята като дисконтирана стойност на бъдещите парични потоци, като се взема предвид стойността на парите във времето при прилагане на съответната сročна структура на безрисковия лихвен процент.

II. Описание на нивото на несигурност на техническите резерви

Оценката на нивото на несигурност на техническите резерви става на базата на анализ на действителното развитие на риска спрямо очакваната оценка и анализ на промяната на резервите.

Анализ на действителното развитие на риска спрямо очакваната оценка (actual versus expected analysis) се извършва редовно, за да прецени разумността на избраните методи и параметри. Това включва сравняване на настоящия и оценения размер на резерва. Всички съществени отклонения/разлики между действителното и очакваното развитие на риска се анализират и се вземат предвид при промени в хипотезите и методите.

Анализът на промяната на резервите (movement analysis) се извършва между края на отчетния период и края на предходната година. Целта на анализа е да осигури поглед върху промяната на резервите между два периода. Промяната на резервите трябва да съответства на разликата в резервите в баланса в началото и в края на анализирания период. Промяната на резервите се изследва за всеки от основните фактори:

- плащания, извършени от резервите,
- нова информация, свързана с оценката на резервите,
- промяна в параметрите, заложи в оценката на резервите.

Обхватът на анализа на промяната в резервите включва премиения резерв и резерва за изплащане на щети, но не и добавката за риск.

III. Обяснения на всички съществени разлики между оценката на техническите резерви по Платежоспособност II и тази във финансовия отчет по МСФО

В следната таблица са представени стойностите на брунтите технически резерви на ЗАД „Енергия“ съгласно

изискванията на Платежоспособност II (Баланс по пазарна стойност) и на адаптирания баланс според МСФО.

Таблица 7. Разлики в оценките на Баланс по Пазарна стойност и МСФО баланс на брутните технически резерви на ЗАД Енергия към 31.12.2020 година:

	Брутни стойности		
	По пазарна стойност	МСФО	Разлика
Технически резерви - Общо застраховане (без здравно)	-5 013 735	13 838 704	-18 852 439
Технически резерви - Общо застраховане най-добра прогнозна оценка	6,027,351		
Технически резерви - Общо застраховане - добавка за риск	1,013,616		
Технически резерви - Здравно застраховане (подобно на Общо застраховане)	132,691	127,641	5,050
Технически резерви - Здравно застраховане - най-добра прогнозна оценка	121,500		
Технически резерви - Здравно застраховане - добавка за риск	11,191		
Общо Технически резерви - Общо застраховане	-4,881,044	13,966,344	18,847,388

Таблица 8. Разлики в оценките на Баланс по Пазарна стойност и МСФО баланс на дела на презастрахователя в технически резерви на ЗАД Алианц България към 31.12.2020 година:

	Дял на презастрахователите		
	По пазарна стойност	МСФО	Разлика
Технически резерви - Общо застраховане (без здравно)	-3 844 960	2 295 722	-6 140 682
Технически резерви - Здравно застраховане - добавка за риск	0	581	-581
Общо Технически резерви - Общо застраховане	-3 844 960	2 296 302	-6 141 262
Общо Нетни Техн. резерви - Общо застраховане	-1 036 084	11 670 042	-12 706 126

В резултат на различните методи на оценяване в Баланса по пазарна стойност и МСФО баланса, които са описани по долу в поясненията, разликите в брутните застрахователни резерви е сумата -18 847 388 лева. Разликата в дела на презастрахователите в техническите резерви е -6 141 262 лева. Разликата в нетните технически резерви е -12 706 126 лв

В следващата таблица се сравняват техническите резерви по

Платежоспособност II и финансовия отчет по МСФО.

Таблица 9. Технически резерви по Платежоспособност II и по МСФО:

Технически резерви по Платежоспособност II	Технически резерви по МСФО
<p>Стойността на техническите резерви съответства на настоящата сума, която Дружеството би трябвало да плати, ако би прехвърлило незабавно застрахователните си задължения на друго застрахователно предприятие.</p> <p>Стойността на техническите резерви съответства на сумата на най-добрата прогнозна оценка и добавката за риск.</p> <p><u>Премийният резерв</u> се формира за покриване на все още ненастъпили събития по вече поети застрахователни задължения. Поотделно се изчисляват брутен и отстъпен резерв на презастрахователи.</p> <p><u>Резервът за изплащане на щети</u> се отнася за вече настъпили застрахователни събития от поети застрахователни задължения, независимо дали са обявени или не. Поотделно се изчисляват брутен и отстъпен резерв на презастрахователи.</p> <p><u>Добавката за риск</u> е съставна част на техническите резерви, за гарантиране, че стойността на тези резерви съответства на сумата, която според очакванията ще е необходима на застрахователните и презастрахователни предприятия, за да поемат и изпълнят застрахователните си задължения.</p>	<p>Дружеството образува технически резерви в съответствие с Наредба № 53/12.2016 за реда и методиката за образуване на техническите резерви от застрахователите и презастрахователите.</p> <p>Брутни резерви:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Пренос-премиен резерв 2. Резерв за неизтекли рискове 3. Резерв за предстоящи плащания <ul style="list-style-type: none"> - предявени, но неизплатени претенции; - възникнали, но непредявени претенции; - разходите за уреждане на претенциите. 4. Резерв за бонуси и отстъпки <p>Резерви за презастрахователи:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Пренос-премиен резерв 2. Резерв за неизтекли рискове 3. Резерв за предявени, но неизплатени претенции <p>Не се изисква добавка за риск.</p>
Дисконтиране Платежоспособност II	Дисконтиране Финансов отчет по МСФО
При изчисляването на техническите резерви се взема предвид реалната стойност на парите, като се използва съответната срочна структура на безрисковия лихвен процент.	Не се прилага дисконтиране.
Корекция за риск от неизпълнение на презастрахователя (CDA) Платежоспособност II	Корекция за риск от неизпълнение на презастрахователя (CDA) Финансов отчет по МСФО
Корекцията отразява очаквана стойност на загубите в резултат на неизпълнение на задълженията от страна на презастрахователя. Тази корекция се основава на оценката на вероятността от неизпълнение от страна на презастрахователя и размера на загубата в резултат на това.	Не се прилага корекция за риск от неизпълнение от страна на презастрахователя.

1. Технически резерви по Платежоспособност II

1.1 Премийен резерв

Премийният резерв се формира за покриване на все още ненастъпили събития

по вече поети застрахователни задължения.

При изчисляването на премийния резерв се взема предвид реалната стойност на парите, като се използва съответната срочна структура на безрисковия лихвен процент.

За изчисляване на премиеният резерв (Premium Provision) се използва следната

формула:

$$BEL = (CR - AE) * (PR + FP) - FP, \text{ където:}$$

BEL	Best Estimate of Gross Premium Provision Liability (Undiscounted)
CR	Gross Combined Ratio (Sum of expense & loss ratio)
AE	Gross Acquisition expense ratio (consider the Gross DAC in the IFRS Balance Sheet as proportion of UPR Ultimate basis)
PR	Premium received or due, but the risk not yet earned i.e. Gross UPR on premium due basis
FP	Future premium that one is contractually bound to but not yet due i.e. the difference between the UPR on ultimate & premium due basis.
PR+FP	UPR on ultimate basis (SII basis)

Брутният премиен резерв, преди прилагане на дисконтиране, съответства на следните резерви, образувани по финансовия отчет:

- пренос-премиен резерв
- резерв за бонуси.

Премиеният резерв за презастрахователи, преди прилагане на дисконтиране, съответства на следните резерви, образувани по финансовия отчет:

- пренос-премиен резерв

Чрез прилагане на определената схема за бъдещи плащания (cashflow pattern) върху недисконтирания премиен резерв се образуват бъдещите парични потоци, необходими за пресмятане на настоящата стойност на резерва (най-добрата прогнозна оценка) от страна на презастрахователя (counterparty default risk adjustment, CDA).

Изменението най-добрата оценка на брутния премиен резерв 2019-2020, както и на възстановените суми от презастрахователи е дадено в Таблица 10. Намалението на резерва се дължи главно на подобрението на квотата на щетимост на основните застраховки.

Таблица 10. Изменение на най-добрата оценка на brutния премиен резерв

Директен бизнес и активно пропорционално презастраховане	Брутен Премиен Резерв 2020	Брутен Премиен Резерв 2019	Промяна	Възстановими суми от презастраховател и след корекция за очаквани загуби 2020	Възстановими суми от презастраховател и след корекция за очаквани загуби 2019	Промяна
Застраховка за медицински разходи	0	0	0	0	0	0
Застраховка за защита на доходите	-1 698	-2 236	538	0	0	0
Застраховка за компенсация на работници	0	0	0	0	0	0
Застраховка Отговорност за МПС	33 790	34 750	-960	0	0	0
Други застраховки за превозни средства	22 070	33 060	-10 990	0	0	0
Морска, авиационна и транспортна застраховка	0	0	0	0	0	0
Застраховка за пожар и други щети на имущество	-8 739 391	-9 421 886	682 495	-3 926 700	-4 466 630	539 930
Застраховка Обща гражданска отговорност	45 800	73 840	-28 040	0	0	0
Застраховка Кредити и Гаранции	0	0	0	0	0	0
Застраховка за правни разходи	0	0	0	0	0	0
Помощ при пътуване	0	0	0	0	0	0
Разни финансови загуби	0	0	0	0	0	0
Обща сума на brutните премиерни резерви за общо застраховане	-8 639 429	-9 282 472	643 043	-3 926 700	-4 466 630	539 930

1.2 Резерв за изплащане на щети

Резервът за изплащане на щети се отнася за вече настъпили застрахователни събития от поети застрахователни задължения, независимо дали са обявени или не. При изчисляването на резерва за изплащане на щети се взема предвид реалната стойност на парите, като се използва съответната срочна структура на безрисковия лихвен процент.

Брутният резерв за изплащане на щети, преди прилагане на дисконтиране,

съответства на следните резерви, образувани по финансовия отчет:

- предявени, но неизплатени претенции;
- възникнали, но непредявени претенции;
- разходите за уреждане на претенциите.

Резервът за изплащане на щети за презастрахователи, преди прилагане на дисконтиране, съответства на следните резерви, образувани по финансовия отчет:

- предявени, но неизплатени претенции.

Чрез прилагане на определената схема за бъдещи плащания (cashflow pattern) върху недисконтирания резерв за изплащане на щети се образуват бъдещите парични потоци, необходими за пресмятане на настоящата стойност на резерва (най-добрата прогнозна оценка).

Най-добрата прогнозна оценка на резерва за изплащане на щети за презастрахователи включва корекция за

риск от неизпълнение от страна на презастрахователя (counterparty default risk adjustment, CDA).

Изменението най-добрата оценка на brutния резерв за изплащане на щети 2019-2020, както и на възстановените суми от презастрахователи е дадено в Таблица 11. Намалението на резерва следва изменението на счетоводните резерви.

Таблица 11. Изменение на най-добрата оценка на brutния резерв за изплащане на щети

Директен бизнес и активно пропорционално презастраховане	Брутен резерв за изплащане на щети 2020	Брутен резерв за изплащане на щети 2019	Промяна	Възстановим и суми от презастрахователи след корекция за очаквани загуби 2020	Възстановими суми от презастрахователи след корекция за очаквани загуби 2019	Промяна
Застраховка за медицински разходи	0	0	0	0	0	0
Застраховка за защита на доходите	7 510	10 320	-2 810	0	0	0
Застраховка за компенсация на работници	115 680	121 420	-5 740	0	0	0
Застраховка Отговорност за МПС	930 540	1 124 140	-193 600	0	0	0
Други застраховки за превозни средства	48 780	59 520	-10 740	0	0	0
Морска, авиационна и транспортна застраховка	0	0	0	0	0	0
Застраховка за пожар и други щети на имущество	1 246 100	18 179 020	-16 932 920	81 740	17 165 430	-17 083 690
Застраховка Обща гражданска	384 960	382 420	2 540	0	0	0
Застраховка Кредити и Гаранции	0	0	0	0	0	0
Застраховка за правни разходи	0	0	0	0	0	0
Помощ при пътуване	0	0	0	0	0	0
Разни финансови загуби	0	0	0	0	0	0
Обща сума на brutните резерви за щети за общо застраховане	2 733 570	19 876 840	-17 143 270	81 740	17 165 430	-17 083 690

1.3 Добавка за риск

Добавката за риск се изчислява съгласно стандартната формула и в съответствие с публикуваните от EIOPA технически

спецификации. Калкулацията отчита бъдещите парични потоци на най-добра прогнозна оценка на резервите и дисконтовите лихвени криви подадени от Алианс Груп. Основните рискови категории, които участват в изчислението на добавката за риск са: подписваческите рискове, катастрофичните рискове, кредитния риск от презастрахователи, титуляри по полици и посредници, както и оперативния риск. При определянето на добавката за риск се прилага подхода на

EIOPA, базиран на цената на капитала (cost-of-capital) със стойност от 6% над безрисковата норма. Изчислението на добавката за сигурност е на базата на формула подадена от EIOPA, която се дефинира като процента на цена на капитала умножен по сумата от дисконтираните капиталови изисквания, използвайки лихвената крива за всяка респективна матуритетна година.

Изменението на добавката за риск 2019-2020 е дадено в Таблица 12. Намалението на добавката за риск се дължи на увеличението на подписваческия риск по общо застраховане както и на съответното намаление на резервите за изплащане на щети.

Таблица 12. Изменение на добавката за риск

Директен бизнес и активно пропорционално презастраховане	Брутен резерв за изплащане на щети 2020	%	Брутен резерв за изплащане на щети 2019	%	Промяна
Застраховка за медицински разходи	0	0.0%	0	0.0%	0
Застраховка за защита на доходите	1 101	0.1%	2 445	0.2%	-1 344
Застраховка за компенсация на работници	10 090	1.0%	18 870	1.8%	-8 780
Застраховка Отговорност за МПС	86 500	8.4%	185 770	17.2%	-99 270
Други застраховки за превозни средства	12 320	1.2%	24 000	2.2%	-11 680
Морска, авиационна и транспортна застраховка	0	0.0%	0	0.0%	0
Застраховка за пожар и други щети на имущество	880 656	85.9%	786 052	72.9%	94 604
Застраховка Обща гражданска отговорност	34 140	3.3%	60 770	5.6%	-26 630
Застраховка Кредити и Гаранции	0	0.0%	0	0.0%	0
Застраховка за правни разходи	0	0.0%	0	0.0%	0
Помощ при пътуване	0	0.0%	0	0.0%	0
Разни финансови загуби	0	0.0%	0	0.0%	0
Обща сума на брутните резерви за изплащане	1 024 807	100.0	1 077 907	100%	-53 100

1.4 Корекция за риск от неизпълнение на презастрахователя (CDA)

За изчисляване на корекцията за риск от неизпълнение на презастрахователя се използва следната формула:

$$Adj_{CD} = -\max\left((1 - RR) \cdot \frac{PD}{1 - PD} \cdot Dur_{mod} \cdot BE_{rec}; 0\right)$$

където:

RR = квота на рентабилност (Recovery Rate),

PD = вероятност от неизпълнение,

Durmod = модифицирана дюрация,

BE_{rec} = най-добра прогнозна оценка на възстановимите суми от презастрахователите.

Корекцията за риск от неизпълнение на презастрахователя (CDA) се изчислява поотделно за премиения резерв и за резерва за изплащане на щети.

Изменението на корекцията за риск от неизпълнение на презастрахователя във възстановимите суми от презастрахователи в премиения резерв и резерва за изплащане на щети и 2019-2020 е дадено в риск следва съответното изменение на

дела на презастрахователя в резервите. Няма съществено изменение в кредитното качество на контрагентите по презастрахователни договори през последната година.

Таблица 13. Изменение на корекцията за риск от неизпълнение на презастрахователя (CDA)

Директен бизнес и активно пропорционално презастраховане	Корекция за очаквани за загуби в премиения резерв 2020	Корекция за очаквани за загуби в премиения резерв 2019	Промяна	Корекция за очаквани за загуби в резерва за изплащане на щети 2020	Корекция за очаквани за загуби в резерва за изплащане на щети 2019	Промяна
Застраховка за медицински разходи	0	0	0	0	0	0
Застраховка за защита на доходите	0	0	0	0	0	0
Застраховка за компенсация на работници	0	0	0	0	0	0
Застраховка Отговорност за МПС	0	0	0	0	0	0
Други застраховки за превозни средства	0	0	0	0	0	0
Морска, авиационна и транспортна застраховка	0	0	0	0	0	0
Застраховка за пожар и други щети на имущество	0	0	0	10	14 057	-14 047
Застраховка Обща гражданска	0	0	0	0	0	0
Застраховка Кредити и Гаранции	0	0	0	0	0	0
Застраховка за правни разходи	0	0	0	0	0	0
Помощ при пътуване	0	0	0	0	0	0
Разни финансови загуби	0	0	0	0	0	0
Обща сума на brutните резерви за изплащане на щети за общо застраховане	0	0	0	10	14 057	-14 047

2. Технически резерви по МСФО баланса

2.1 Пренос-премиен резерв

Пренос-премиеният резерв се заделя за покриване на претенциите и административните разходи, които се очаква да възникнат по съответния застрахователен договор след края на отчетния период.

Пренос-премиеният резерв включва частта от премиения приход по договорите, действащи към края на отчетния период, намален с фактическите аквизиционни разходи, таксите и отчисленията, отнасящи се за времето между края на отчетния период и датата, на която изтича срокът на застрахователния договор.

Пренос-премиеният резерв е изчислен по метода на точната дата на база начислени премии, съгласно чл. 84, ал. 2 от Наредба № 53 от 23.12.2016 г. за изискванията към отчетността, оценката на активите и пасивите и образуването на техническите резерви на застрахователите, презастрахователите и Гаранционния фонд. Пренос-премиеният резерв е изчислен по видове застраховки, за всички застрахователни договори, действащи към датата на отчетния период или такива с не-настъпило начало на договора, но с начислени премии към датата на отчетния период.

Пренос-премиеният резерв е изчислен във валутата, по която е сключен застрахователния договор и е договорено плащането на премията, след което е преизчислен в лева по валутния курс за съответната валута към датата на отчетния период.

2.2 Резерв за неизтекли рискове

Резервът за неизтекли рискове е заделен за покриване на рискове за времето между края на отчетния период и датата, на която изтича срокът на застрахователния договор, за да се покрият плащанията и разходите, свързани с тези рискове, които

се очаква да превишават образувания пренос-премиен резерв.

Размерът на допълнителната сума към пренос-премиения резерв за неизтекли рискове се определя по следната формула:

$$ДС = ППР\ 31.12.2020 * (К - 100\%)$$

където:

ДС - допълнителната сума към пренос-премиения резерв за неизтекли рискове

ППР 31.12.2020 - пренос-премиен резерв към края на отчетната година

К - коефициент на достатъчност на пренос-премиения резерв

Към 31.12.2020 година резервът за неизтекли рискове е 0.

2.3 Резерв за предстоящи плащания

Резервът за предстоящи плащания по чл. 89 ал. 1 от Наредба № 53 от 23.12.2016 г. включва:

2.3.1 Резерв за предявени, но неизплатени претенции

Резервът за предявени, но неизплатени претенции (чл. 89, ал. 2, т. 1 от Наредба №53) е изчислен по метода "Претенция по претенция", съгласно чл. 90, ал. 1 от Наредбата и включва общата сума на очакваните плащания за обезщетения и разходи за ликвидация на щетите, обобщени въз основа на детайлен списък на обявените и неуредени щети към датата на отчетния период, изработен от поделенията на Дружеството. Заделените резерви за предявените претенции са във валутата, по която са сключени застрахователните договори, след което са преизчислени в лева по валутния курс за съответната валута към датата на отчетния период.

2.3.2 Резерв за възникнали, но непредявени претенции

Резервът за възникнали, но непредявени претенции (чл. 89, ал. 2, т. 2 от Наредба №53) е изчислен по видове застраховки чрез прилагане на статистически методи, отчитащи тенденциите в развитието на

претенциите и тяхното предявяване във времето, квотата на щетимост и инфлационните процеси, съобразно индивидуалните характеристики на застраховката.

В зависимост от историческите данни за предявени претенции (изплатени обезщетения и неуредени претенции) за отделните видове застраховки, резервът за възникнали, но непредявени претенции е изчислен чрез прилагане на следните статистически методи:

- Верижно-стълбов метод и негови модификации като се използват изплатени претенции;
- Верижно-стълбов метод и негови модификации като се използват предявени претенции;
- Верижно-стълбов метод на Bornhuetter-Ferguson като се използват изплатени претенции;
- Верижно-стълбов метод на Bornhuetter-Ferguson като се използват предявени претенции.
- Методът на средна щета и средна честота за анализ на големи щети.
- В процент от премийният приход за периода (чл.91, ал.3, т.2), за който се очаква да са възникнали събития, които не са били обявени.

Изчислението на резервът за възникнали, но непредявени претенции се извършва с помощта на актюерския софтуер ResQ. За подобрене на оценките за периодите, където няма достатъчно исторически данни е използвана логаритмично-линейна апроксимация или линейна апроксимация на коефициентите на развитие.

2.3.3 Резерв за разходи за уреждане на претенциите

Резервът за разходи за уреждане на претенциите (чл. 89, ал. 2, т. 3 от Наредба №53) е изчислен като по видове застраховки се заделя 3% от предявените,

но неуредени претенции към датата на отчетния период.

2.3.4 Резерв за бонуси и отстъпки

Резервът се образува за посрещане на задълженията за плащане на суми, под формата на бонуси и отстъпки, произтичащи от развитието на риска. Към 31.12.2020 година не е заделен резерв за бонуси и отстъпки по чл. 60 от Наредбата.

Пояснение по доклада

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

Структурата на доклада следва насоките на EIOPA и общата логика на представяне на изискуемата информация. В доклада е представена информация в значителен детайл, за да се улесни регулаторния орган в оценката 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.

Приложение

В приложение са представени някои от основните форми за количествено отчитане по Платежоспособност II, които Дружеството представя пред регулатора. Стойностите са в лева.

S.02.01.

Balance sheet

		Solvency II value C0010
Assets		
Goodwill	R0010	
Deferred acquisition costs	R0020	
Intangible assets	R0030	
Deferred tax assets	R0040	0
Pension benefit surplus	R0050	
Property, plant & equipment held for own use	R0060	42,918
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	29,200,746
Property (other than for own use)	R0080	
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	
Equities	R0100	
Equities - listed	R0110	
Equities - unlisted	R0120	
Bonds	R0130	27,876,854
Government Bonds	R0140	27,876,854
Corporate Bonds	R0150	
Structured notes	R0160	
Collateralised securities	R0170	
Collective Investments Undertakings	R0180	
Derivatives	R0190	114,036
Deposits other than cash equivalents	R0200	1,209,856
Other investments	R0210	
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	
Loans and mortgages	R0230	
Loans on policies	R0240	
Loans and mortgages to individuals	R0250	
Other loans and mortgages	R0260	
Reinsurance recoverables from:	R0270	-3,844,970
Non-life and health similar to non-life	R0280	-3,844,970
Non-life excluding health	R0290	-3,844,970
Health similar to non-life	R0300	
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	
Health similar to life	R0320	
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	
Life index-linked and unit-linked	R0340	
Deposits to cedants	R0350	
Insurance and intermediaries receivables	R0360	54,604
Reinsurance receivables	R0370	4,526
Receivables (trade, not insurance)	R0380	0
Own shares (held directly)	R0390	680,081
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	
Cash and cash equivalents	R0410	7,937,543
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	-2,471
Total assets	R0500	34,072,977

		Solvency II value
Liabilities		C0010
Technical provisions – non-life	R0510	-4,881,052
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	-5,013,735
Technical provisions calculated as a whole	R0530	
Best Estimate	R0540	-6,027,351
Risk margin	R0550	1,013,616
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	132,683
Technical provisions calculated as a whole	R0570	
Best Estimate	R0580	121,492
Risk margin	R0590	11,191
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	
Technical provisions calculated as a whole	R0620	
Best Estimate	R0630	
Risk margin	R0640	
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	
Technical provisions calculated as a whole	R0660	
Best Estimate	R0670	
Risk margin	R0680	
Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690	
Technical provisions calculated as a whole	R0700	
Best Estimate	R0710	
Risk margin	R0720	
Other technical provisions	R0730	
Contingent liabilities	R0740	
Provisions other than technical provisions	R0750	491,779
Pension benefit obligations	R0760	35,622
Deposits from reinsurers	R0770	
Deferred tax liabilities	R0780	527,260
Derivatives	R0790	
Debts owed to credit institutions	R0800	
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	
Insurance & intermediaries payables	R0820	1,355,919
Reinsurance payables	R0830	0
Payables (trade, not insurance)	R0840	215,867
Subordinated liabilities	R0850	
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	837,398
Total liabilities	R0900	-1,417,207
Excess of assets over liabilities	R1000	35,490,184

S.05.01.02 - 01

Premiums, claims and expenses by line of business

Premiums written

Gross - Direct Business
Gross - Proportional reinsurance accepted
Gross - Non-proportional reinsurance accepted

Reinsurers' share
Net

Premiums earned

Gross - Direct Business
Gross - Proportional reinsurance accepted
Gross - Non-proportional reinsurance accepted

Reinsurers' share
Net

Claims incurred

Gross - Direct Business
Gross - Proportional reinsurance accepted

Gross - Non-proportional reinsurance accepted
Reinsurers' share

Net

Changes in other technical

Gross - Direct Business
Gross - Proportional reinsurance accepted

Gross - Non-proportional reinsurance accepted

Reinsurers' share
Net

Expenses incurred

Administrative expenses

Gross - Direct Business

Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)												Line of business for: accepted non-proportional reinsurance				Total
Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	Health	Casualty	Marine, aviation, transport	Property	
C0010	C0020	C0030	C0040	C005	C0060	C0070	C0080	C009	C0100	C011	C0120	C013	C014	C0150	C0160	C0200
R0110	19,269	197,184														30,765,188
R0120																
R0130																
R0140		2,355	4,677													11,665,805
R0200	19,269	194,829					27,037									19,099,383
R0210	19,366	197,184														31,565,308
R0220																
R0230																
R0240		3,361	4,677													17,389,008
R0300	19,366	193,823					25,833									14,176,300
R0310	-2,745	54,593	-			-	-9,591									-11,268,189
R0320																
R0330																
R0340						-										-11,287,966
R0400	-2,745	54,593	-			50,237	-9,591									19,777
R0410																
R0420																
R0430																
R0440																
R0500																
R0550	1,653	21,131	49,678				43,899									3,778,313
R0610	20	201	176	251		30,491	174									31,313

ЗАО Энергия

Gross - Proportional reinsurance accepted	R0620															
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0630															
Reinsurers' share	R0640															
Net	R0700	20	201	176	251		30,491	174								31,313
Investment management expenses																
Gross - Direct Business	R0710	98	895	7,597			95,240	3,658								108,579
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0720															
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0730															
Reinsurers' share	R0740															
Net	R0800	98	895	7,597			95,240	3,658								108,579
Claims management expenses																
Gross - Direct Business	R0810	-64	4,583	21,380			90,514	7,862								132,851
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0820															
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0830															
Reinsurers' share	R0840															
Net	R0900	-64	4,583	21,380			90,514	7,862								132,851
Acquisition expenses																
Gross - Direct Business	R0910	89		6,956				20,028								1,546,519
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0920															
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0930															
Reinsurers' share	R0940						450,681	1,190								451,871
Net	R1000	89		6,956				18,838								1,094,648
Overhead expenses																
Gross - Direct Business	R1010	1,510	15,452	13,569				13,367								2,410,922
Gross - Proportional reinsurance accepted	R1020															
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R1030															
Reinsurers' share	R1040															
Net	R1100	1,510	15,452	13,569				13,367								2,410,922
Other expenses	R1200															
Total expenses	R1300															3,778,313

S.17.01.02

Non-life Technical Provisions

Technical provisions calculated as a whole

Direct business

Accepted proportional reinsurance business

Accepted non-proportional reinsurance

Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP as a whole

Technical provisions calculated as a sum of BE and RM

Best Estimate

Premium provisions

Gross - Total

Gross - Direct Business

Gross - accepted proportional reinsurance business

Gross - accepted non-proportional reinsurance business

Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default

Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses

Recoverables from SPV before adjustment for expected losses

Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses

Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default

Net Best Estimate of Premium Provisions

Claims provisions

Gross - Total

Gross - Direct Business

Gross - accepted proportional reinsurance business

Gross - accepted non-proportional reinsurance business

Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default

Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses

Recoverables from SPV before adjustment for expected losses

Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses

Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default

Net Best Estimate of Claims Provisions

Total Best estimate - gross

Total Best estimate - net

Risk margin

Amount of the transitional on Technical Provisions

TP as a whole

Best Estimate

Risk margin

Technical provisions - total

Technical provisions - total

Direct business and accepted proportional reinsurance												Accepted non-proportional reinsurance				Total Non-Life obligation
Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	Non-proportional health reinsurance	Non-proportional casualty reinsurance	Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	Non-proportional property reinsurance	
C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
R0010																
R0020																
R0030																
R0040																
R0050																
R0060		-1,698		33,790	22,070	-8,739,391	45,800									-8,639,429
R0070		-1,698		33,790	22,070	-8,739,391	45,800									-8,639,429
R0080																
R0090																
R0100						-3,926,700										-3,926,700
R0110						-3,926,700										-3,926,700
R0120																
R0130																
R0140						-3,926,700										-3,926,700
R0150		-1,698		33,790	22,070	-4,812,691	45,800									-4,712,729
R0160		7,510	115,680	930,540	48,780	1,246,100	384,960									2,733,570
R0170		7,510	115,680	930,540	48,780	1,246,100	384,960									2,733,570
R0180																
R0190																
R0200						81,740										81,740
R0210						81,740										81,740
R0220																
R0230																
R0240						81,730										81,730
R0250		7,510	115,680	930,540	48,780	1,164,370	384,960									2,651,840
R0260		5,812	115,680	964,330	70,850	-7,493,291	430,760									-5,905,859
R0270		5,812	115,680	964,330	70,850	-3,648,321	430,760									-2,060,889
R0280		1,101	10,090	86,500	12,320	880,656	34,140									1,024,807
R0290																
R0300																
R0310																
R0320		6,913	125,770	1,050,830	83,170	-6,612,635	464,900									-4,881,052

Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total

Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re- total

Line of Business: further segmentation (Homogeneous Risk Groups - HRG)

Premium provisions - Total number of homogeneous risk groups (HRGs)

Claims provisions - Total number of homogeneous risk groups (HRGs)

Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross)

Cash out-flows

Future benefits and claims

Future expenses and other cash-out flows

Cash in-flows

Future premiums

Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)

Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross)

Cash out-flows

Future benefits and claims

Future expenses and other cash-out flows

Cash in-flows

Future premiums

Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)

Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations

Best estimate subject to transitional of the interest rate

Technical provisions without transitional on interest rate

Best estimate subject to volatility adjustment

Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures

R0330							-3,844,970										-3,844,970
R0340		6,913	125,770	1,050,830	83,170		-2,767,665	464,900									-1,036,082
R0350		1		1	1		2	4									
R0360		1	1	1	1		2	5									
R0370		2,640		55,890	54,010		1,083,370	37,630									1,233,540
R0380		410		4,850	8,140		856,820	8,170									878,390
R0390		4,740		26,940	40,080		10,679,590										10,751,350
R0400																	
R0410		7,020	108,110	869,670	45,590		1,164,580	359,770									2,554,740
R0420		490	7,570	60,880	3,190		81,520	25,180									178,830
R0430																	
R0440																	
R0450																	
R0460		0	0	0	0		0	0									0
R0470		6,920	125,770	1,050,830	83,170		-6,612,640	464,900									-4,881,050
R0480		0	0	0	0		0	0									0
R0490		6,920	125,770	1,050,830	83,170		-6,612,640	464,900									-4,881,050

S 19.01.21 – 01 Non-life Insurance claims information

Accident year / Underwriting **Z0020** (1) Accident yearGross Claims Paid (non-cumulative) -
Development yearGross Claims Paid (non-cumulative) -
Current year, sum of years (cumulative)

Year	Development year															
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160
Prior	R0100															
N-14	R0110	0	-520	-190	-100	0	0	-570	0	0	0	0	0	0	0	
N-13	R0120	-1,780	-680	-10	-40	0	-100	0	0	0	0	0	0	0		
N-12	R0130	-7,110	-810	-60	-70	-350	-110	0	0	0	0	0	0			
N-11	R0140	-3,350	-3,140	-410	0	-140	0	0	0	0	-10	0				
N-10	R0150	-4,850	-3,670	-1,050	-2,350	-650	-20	0	0	-2,260	0	0				
N-9	R0160	-28,050	-12,320	-690	-1,520	0	-200	0	0	0	0					
N-8	R0170	-24,710	-12,060	-3,890	-600	0	0	0	0							
N-7	R0180	-15,630	-11,760	-750	-1,420	0	0	0	0							
N-6	R0190	-11,130	-35,690	-9,080	-240	-5,720	-550	-11,670								
N-5	R0200	-22,700	-12,200	-430	0	-60	0									
N-4	R0210	-18,910	-8,280	-550	-1,040	-50										
N-3	R0220	-8,500	-3,820	-390	-210											
N-2	R0230	-15,670	-2,010	-1,270												
N-1	R0240	-30,760	-51,850													
N	R0250	-10,610														

	In Current year	Sum of years (cumulative)
	C0170	C0180
R0100	0	0
R0110	0	-1,380
R0120	0	-2,610
R0130	0	-8,510
R0140	0	-7,050
R0150	0	-14,850
R0160	0	-42,780
R0170	0	-41,260
R0180	0	-29,560
R0190	-11,670	-74,080
R0200	0	-35,390
R0210	-50	-28,830
R0220	-210	-12,920
R0230	-1,270	-18,950
R0240	-51,850	-82,610
R0250	-10,610	-10,610
Total	R0260	-75,660
		-411,390

Gross undiscounted Best Estimate
Claims Provisions - Development year

Gross discounted
Best Estimate
Claims Provisions
- Current year,
sum of years
(cumulative)

Year	Development year																Year end discounted data)
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +	
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0310	C0320	C0330	C0340	C0350	C0360
Prior	R0100																R0100
N-14	R0110	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		R0110
N-13	R0120	0	0	0	0	0	16,100	0	0	0	0	0	0	0			R0120
N-12	R0130	0	0	0	0	0	44,550	0	0	0	0	0	0	0			R0130
N-11	R0140	0	0	0	0	17,360	34,190	34,540	880	240	20	0	0				R0140
N-10	R0150	0	0	0	1,162,640	181,800	0	80,800	80,800	46,370	47,030	48,150					R0150
N-9	R0160	0	0	2,506,000	2,356,580	813,050	0	0	20,390	0							R0160
N-8	R0170	0	3,143,990	3,047,340	2,613,170	12,740	0	54,750	8,770	36,610							R0170
N-7	R0180	2,002,270	477,480	903,250	508,930	5,210	5,020	258,290	52,990								R0180
N-6	R0190	1,870,650	711,180	953,850	75,450	395,480	233,670	128,690									R0190
N-5	R0200	3,896,070	815,130	508,370	138,830	45,640	81,220										R0200
N-4	R0210	2,545,530	252,800	254,850	269,670	160,890											R0210
N-3	R0220	2,237,780	143,830	180,860	124,600												R0220
N-2	R0230	1,097,520	695,170	499,200													R0230
N-1	R0240	18,064,500	142,540														R0240
N	R0250	1,434,350															R0250
																	Total
																	R0260
																	2,733,560

S 23.01.01 - 01

Own funds

Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in

Ordinary share capital (gross of own shares)
 Share premium account related to ordinary share capital
 Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings
 Subordinated mutual member accounts
 Surplus funds
 Preference shares
 Share premium account related to preference shares
 Reconciliation reserve
 Subordinated liabilities
 An amount equal to the value of net deferred tax assets
 Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above

Own funds from the financial statements that shall not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds

Own funds from the financial statements that shall not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds

Deductions

Deductions for participations in financial and credit institutions

Total basic own funds after deductions

Ancillary own funds

Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand
 Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for
 Unpaid and uncalled preference shares callable on demand
 A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand
 Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC
 Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC
 Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC

Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC

Other ancillary own funds

Total ancillary own funds

Available and eligible own funds

Total available own funds to meet the SCR
 Total available own funds to meet the MCR
 Total eligible own funds to meet the SCR
 Total eligible own funds to meet the MCR

SCR

MCR

Ratio of Eligible own funds to SCR

Ratio of Eligible own funds to MCR

S 23.01.01 – 02

	Total C0010	Tier 1 - unrestricted C0020	Tier 1 - C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
R0010	18,000,000	18,000,000		-	
R0030					
R0040					
R0050					
R0070					
R0090					
R0110					
R0130	9,994,203	9,994,203			
R0140					
R0160	-				-
R0180					
R0220					
R0230					
R0290	27,994,203	27,994,203		-	-
R0300					
R0310					
R0320					
R0330					
R0340					
R0350					
R0360					
R0370					
R0390					
R0400					
R0500	27,994,203	27,994,203		-	-
R0510	27,994,203	27,994,203		-	
R0540	27,994,203	27,994,203		-	-
R0550	27,994,203	27,994,203		-	
R0580	13,978,836				
R0600	7,400,000				
R0620	200%				
R0640	378%				

Own funds

Reconciliation reserve		C0060
Excess of assets over liabilities	R0700	35,490,184.00
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	680,081.00
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	6,815,900.00
Other basic own fund items	R0730	18,000,000.00
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	
Reconciliation reserve	R0760	9,994,203.00
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	8,785,610.00
Total EPIFP	R0790	8,785,610.00

allianz.bg

ЗАД Енергия

Единен идентификационен код: 831040933

Адрес на регистрация: район „Оборище”,
бул. „Княз Ал. Дондуков” № 59, гр. София 1504, Р. България