



ОТЧЕТ ЗА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТ И ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ

2022 г., ЗАД „Енергия“



Съдържание

• Въведение	3
• Описание и резултати от дейността	4
• Система за управление	8
• Изисквания за квалификация и надеждност	12
• Система за управление на риска, вкл. собствена оценка на риска и платежоспособността	15
• Рисков профил	20
• Система за вътрешен контрол	28
• Собствени средства	32
• Оценка на активите и други пасиви	34
• Капиталово изискване на платежоспособност	43
• Технически резерви	45
• Пояснение към доклада	47
• Приложение	48



Въведение

Настоящият документ представлява Отчет за платежоспособност и финансово състояние на ЗАД "Енергия" за 2022 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, рисковия 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“.

Икономическа обстановка през 2022

Изминалата година бе изключително предизвикателна в икономически и в общ план. Началото на годината бе маркирано от усещане за възстановяване след отраженията на кризата, породена от корона-вируса, но последващите я събития отново повишиха несигурността съществено, което доведе до резки и значителни турбуленции на финансовите пазари. Инвазията на Русия в Украйна на 20-ти февруари 2022 г. донесе огромни последици за света като цяло. На първо място, въпросите на националната сигурност станаха приоритет за цяла Европа, поради факта, че това е първата мащабна война в центъра на континента от доста години. Освен това, рисковете свързани с доставките на изкопаеми горива и основни суровини предизвикаха съществено повишение на цените, което отключи натрупаните инфлационни напрежения, породени в следствие мерките за възстановяване след корона-кризата.

Инфлацията и темпът ѝ на нарастване достигнаха исторически нива, принуждавайки централните банки да прилагат безкомпромисни рестриктивни мерки, с цел овладяването ѝ. Това пък доведе до скок в лихвените равнища, които се повишиха съществено и предизвикаха шокове на пазарите, свикнали с ултра-ниските лихви, характерни за последното десетилетие.

От гледна точка на Дружеството, най-съществено е въздействието на инфлацията върху размера на разходите за претенции и застрахователните резерви. Въпреки предизвикателствата, обаче, в следствие на разумно и консервативно управление на портфейлите и строга подписваческа дисциплина, рентабилността не беше засегната особено силно. Що се касае до финансовото състояние на Дружеството и количеството и качеството на наличния капитал – ефектът от повишението на лихвените равнища не оказва значително влияние, поради структурата и кредитното качество на инвестиционния портфейл, относително ниската дюрация и адекватните политики, процеси и процедури за идентифициране, управление и намаление на рисковете.

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 групи се разделят основно на две големи групи: Имуществено и друго общо застраховане. В групата на Общо застраховане са включени автомобилното застраховане, злаполуки и отговорности. Автомобилното застраховане включва застраховките Каско и Гражданска отговорност.





Глава I – Описание и резултати от дейността

Основният предмет на дейност на ЗАД „Енергия“ е общото застраховане. Дружеството осъществява своята дейност на територията на Република България.

През 2022 г. не са възникнали съществени промени за Дружеството, които да окажат съществен ефект върху дейността му и във връзка с риск мениджмънта, в това число бизнес комбинации, прехвърляне на портфолиа, промяна в собствеността или реструктурирания.

През изминалата 2022 година ЗАД „Енергия“ продължи изпълнението на основните цели, заложен 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

Общият размер на реализирания брутен премиен приход през 2022 година е 16,247 хил. лв., като е реализирано намаление с 47% спрямо 2021 г.

Основен дял в портфейла на ЗАД „Енергия“ са застраховките „Индустириален пожар“, които формират 94,63% от общата маса на приходите.

(виж Таблица 1).

Възникналите претенции, нетни от презастраховане, са 202 хил. лв. към 31.12.2022 г., към 31.12.2021 г. са били 241 хил. лв.

Промяната в нетния размер на техническите резерви представлява намаление в размер на 191 хил. лв.

56 хил. лв. са разходите за комисиони и 30 хил. лв. са отложените аквизиционни разходи.

Административните разходи на Дружеството са 2,181 хил. лв., от които 365 хил. лв. са възнаграждения за членовете на Съвета на директорите по договори за управление, а общите разходи за персонала са в размер на 1,133 хил. лв.

Печалбата за 2022 г. е 9,230 хил. лв., а заедно с друг всеобхватен доход общият всеобхватен доход е в размер на 7,506 хил. лв.

От анализ на застрахователната дейност се вижда, че Дружеството продължава концентрацията върху застраховки Индустириален пожар, като същевременно с това се развиват и другите видове застраховки.

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 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 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. 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 Алианц Груп за осигуряване на

качествена презастрахователна програма (в т.ч. и задължителния за следване секюрити лист, предоставен за изпълнение от Алианц 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, ДП РАО.

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	



3. Регресна дейност

Общият размер на реализираните приходи от упражнена регресна дейност през 2022 година са в размер на 14,566 лв., основно по отношение на застраховки „Каско“.

4. Ликвидационна дейност

Брутната квота на щетимост, определена като отношение „Бруто възникнали претенции : Бруто спечелени премии“ е (1,24%). Нетната квота на щетимост, определена като отношение „Нето възникнали претенции : Нето спечелени премии“ е (1,50%).

Най-висок относителен дял в изплатените щети заемат тези по застраховки „Каско“ – 114 хил. лв. и формират 56,37% от общата маса на плащанията.

Плащанията по застраховки «Злополуки» са в размер на 69 хил. лева – с относителен дял от 34,06% следвани от тези по застраховки «Гражданска отговорност» – 13 хил. лева или 6,22% и застраховки „Индустриален пожар“ – 6 хил лева или 2,80%. В преобладаващия брой от щетите са били метеорологично обусловени. Отношението изплатени щети - премиен приход е най-високо при застраховките от група 0300 „Каско“ - 41,57 %, следвано от група 01 „Злополуки“ –28,86 % и от група 1000 „Гражданска отговорност“ – 7,73%, група 08 „Индустриален пожар“ – 0,05% .

5. Анализ на финансовото състояние

Печалбата след данъци към 31.12.2022 година е в размер на 9,230 хил. лв. , За същия период на миналата година резултатът е печалба в

размер на 13,741 хил. лв. През 2022 година са разпределени дивиденди в размер на 13,741 хил. лв.

6. Технически резултат

Към 31.12.2022 г. нетния технически резултат е положителен и е в размер 10,179 хил. лв. като е намален с 309 хил. лв.

Общият размер на Техническия резултат е намален с административно-стопански разходи за 2022 г. в размер на 2,181 хил. лв.

7. Влияние на войната в Украйна, фалита на банкови институции в САЩ и позицията на Дружеството

А) Влияние на войната в Украйна

Последиците от войната в Украйна и ескалацията на геополитическите конфликти са непредвидими и имат потенциала да окажат значително въздействие върху международните финансови пазари и икономики, например поради по-висока инфлация – или дори стагфлация – от цените на енергийните източници, спад на капиталовите пазари, разширяването на кредитни спредове, както и нарастване на кредитните просрочия.

Дружеството очаква да продължи да поддържа достатъчно капитал в съответствие с регулаторното капиталово изискване за платежоспособност. ЗАД „Енергия“ нито застрахова нов бизнес, нито прави нови инвестиции от името на собствения си инвестиционен портфейл, в Русия или Беларус. Портфейлът на Дружеството остава консервативен чрез поддържане на микс от ниско рискови държавни ценни книжа с инвестиционен рейтинг и достатъчни парични наличности с цел покриване на текущите задължения.

Ръководството на Дружеството следи внимателно икономическите и политическите събития в международен план и е предприело мерки за ограничаване на евентуално негативно въздействие върху дейността.



Б) Фалит на банкови институции в САЩ

Преки и непосредствени ефекти от фалита на двете регионални банки в САЩ през м. 03/2023 върху активите на Дружеството не се очаква да има. Портфейлите на Дружеството не съдържат инвестиции в банкови акции от финансовия сектор на САЩ. В средносрочен период, като резултат от тези кредитни събития, може да се очаква негативно влияние върху потенциала за растеж на корпоративните печалби посредством няколко основни механизма:

На първо място кризата на доверие към регионалните банки би могло да задълбочи изтеглянето на депозити, което да ограничи кредитната им експозиция, съответно да затрудни финансирането на start up / технологичните компании, които разчитат на свеж ресурс именно от този сектор на финансовата индустрия. Това няма ефект върху активите на Дружеството.

Второ, малките и средните по големина банки вероятно ще бъдат подложени на по-строга регулация, което несъмнено ще затрудни и ограничи възможностите им за растеж, както и запазването на рентабилността им. Това няма ефект върху активите на Дружеството.

Не на последно място, кумулативния резултат от тези процеси ще бъде повишени рискове пред растежа на икономиката, което обичайно води до завишаване на критериите при отпускане на нови заеми - все негативни за корпоративните резултати ефекти. Това няма ефект върху активите на Дружеството.

Въпреки това, напрежението относно банковата система, не оказва пряко влияние върху финансовото състояние и капиталовата адекватност на Дружеството, поради липсата на директно свързани инвестиции в подобни институции и консервативния инвестиционен портфейл, състоящ се предимно от ДЦК.

Няма други съществени събития, възникнали след датата на изготвяне на отчета за финансово състояние, които да изискват допълнително оповестяване във финансовия отчет.



Таблица 1 Техническият резултат към 31.12.2022 г. по видове застраховки:



Глава II – Система за управление

1. Правен статус

ЗАД „Енергия“ е застрахователно акционерно Дружество, създадено през 1993 г., със седалище и регистрация в гр. София, и осъществява своята дейност по общото 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 (50% участие в капитала; регистрирано на адрес ул. „Сребърна“ № 16, гр. София) и дружества от Българския енегиен холдинг.

Крайно контролиращо лице на „Алианц България Холдинг“ АД (участие от 66.16%) е Allianz SE Германия, регистрирано на адрес: Königinstraße 28, 80802, Мюнхен, Германия – Allianz. Алианц SE 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:

Алианц България Холдинг АД
(66.16% притежание на Allianz SE
Германия чрез дъщерни дружества на
Allianz SE)

ЗАД „Енергия“ (50% притежание
на Алианц България Холдинг АД)

2. Принадлежност към групата на Allianz SE

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 Allianz SE. Allianz SE е европейско акционерно дружество (Societas Europaea) със седалище и регистрация в Мюнхен, Германия. Заедно с участието в дъщерни дружества, Allianz SE 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 Allianz SE възлиза на 10.8 милиарда евро.

3. Структура на управление

Колективни управителни тела

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.



Сред членовете на Съвета на директорите има линейно и функционално разпределение на отговорностите, специалните компетенции и лимитите на одобрение на сделки, съгласно общия принцип на разделение на отговорностите и добрите корпоративни практики.

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 Дружеството. Одитният комитет разглежда и приема доклади от ръководството за оперативната дейност, от Специализираната служба за вътрешен контрол, и ключовите функции, както следва – Вътрешен одит, Риск, Правна и Съответствие.

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

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

Общи събрания на акционерите

Общо събрание на акционерите се провежда съгласно действащото българско законодателство в първата половина на всяка година. На него ръководството отчита финансовите резултати и дейността през изминалата година, приемат се финансовите отчети и други стратегически решения за Компанията.

4. Планиране на дейността

Определянето на краткосрочните и средносрочните оперативни цели на Дружеството става ежегодно в планов и стратегически диалог, който обхваща едногодишна и тригодишна бизнес-перспективи. 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 група на Алианс СЕ, подава своите финансови отчети регулярно и в съответствие с българското и европейското законодателства, в частност отчитането става по международните стандарти за финансова отчетност (МСФО/IFRS). Индивидуалният годишен финансов 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:

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



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

7. Управление при спешни ситуации и кризи

Функция „Управление на риска“ е отговорна, наред с други въпроси и за оценка на рискове, мониторинг на лимити и акумулация на риск. Това включва също и непрекъсната оценка на рискове свързани с пандемии, като тази от COVID-19, така и ситуацията около конфликта Русия- Украйна.

За да се оцени текущо развитието на потенциално съществени ефекти върху Алианц, е изключително важно да се провеждат специфични анализи.

Като цяло, външни събития не оказват въздействие върху системата на управление на Алианц. ЗАД „Енергия“ прилага всички добри практики на Алианц СЕ, по отношение управлението на извънредни ситуации и кризи.

8. Организационна структура

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

Направление Централни функции	Направление Финанси, контролинг и риск	Направление Операции	Направление Подписваческа дейност и продукти
Администрация	Секретариат	Дирекция Мениджмънт на непрекъсваемостта на бизнеса	Дирекция Актюери
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 актюери		
	Дирекция Управление на инвестиции		



Пояснения за ключовите функции:

Собственик на Актюерската функция е Дирекция „Финансови Актюери“, ръководена от Отговорния актюер на Дружеството.

- Собственик на Правната функция е Ръководител Управление „Правно и Съответствие“. При оперативна необходимост, конкретни дейности и ангажименти се възлагат на външни адвокатски дружества и адвокати, определени в съответствие с Правилата за подбор, отчитане и контрол върху дейността на адвокатите, приети от УС на Дружеството.
- Ръководителят на Управление „Правно и Съответствие“ на Дружеството е с непрекъсната линия на докладване към Управителния съвет на Дружеството.
- Собственик на функция „Управление на риска“ е Главният риск мениджър в дирекция „Управление на риска“. Главният риск мениджър е с непрекъсната линия на докладване към Управителния съвет на Дружеството.
- Собственик на Финансово-счетоводната функция е дирекция „Общо счетоводство“, ръководена от Изпълнителен директор.
- Съгласно Политиката за корпоративно управление и контрол, и при спазване на принципите за независимост, пропорционалност, квалификация и надеждност, ключови функции Управление на риска и Одит са организирани на ниво Алианц България Холдинг АД. Ключова функция Управление на риска е централизирана за дружествата ЗАД „Алианц България“, ЗАД „Алианц България Живот“, ЗАД „Енергия“ и ПОД „Алианц България“.

9. Политика за възнагражденията

Комитетът по възнагражденията е постоянно действащ орган към Съвета на директорите на Алианц България Холдинг, който взема решения 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 решения 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 заложен цели и личното представяне по заложен 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 застраховане 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 ЗАД Алианц България Холдинг;
- За другите членове на висшето ръководство (извън членовете на Съвета на директорите) – съвета на директорите на Дружеството;
- За ръководители на ключовите функции – Изпълнителния директор 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;
- При необходимост.

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 от квотата на Алианц България холдинг, 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 лицецо да спре да отговаря на изискването за надеждност, и
- На сесиите за кариерно развитие, най-малко веднъж годишно, за членове на ръководството и ръководителите на ключови функции. Оценяват се на база устойчиво представяне в настоящата им роля и потенциал за поемане на нови отговорности/длъжности.

4. Проверки при съмнение (Ad-hoc прегледи)

Изискват се в някои извънредни ситуации, които пораждаат 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 наказател на 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 решено/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 длъжността 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/освобождение 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 Allianz SE 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.

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

С оглед централизиран надзор и управление на риска на топ-мениджмънт ниво, без пряка отговорност за печалбата,

е създаден Рисков Комитет (РиКо), като независим орган, който се ангажира да осигурява и представя на Управителния съвет информация за състоянието на поеманите рискове и тяхното управление и контрол. Дейността на РиКо се подпомага от Главния Риск Мениджър и Експертен състав, осъществяващ 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 запазване на активите му, инвестицията на акционерите, както и да се осигури спазването на правните и регулаторни задължения.

2. Основни принципи за управление на риска

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

Съветът на директорите (СД) 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 ролята 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 сценарийен анализ.

Рисковете, които не могат да се остойностят се анализират въз основа на качествени критерии.

Разработване и приемане на система от лимити – подписвачески, за ликвидност, инвестиционни и контрагентни

В ЗАД „Енергия“ има действаща, надеждна система за лимити, която гарантира придържането към Рисковия апетит и подпомага управлението на концентрацията 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, установеният 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 неизмеримите 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 информацията относно нововъзникващите рискове, свързани с всички външни заинтересовани страни (като агенции за кредитен рейтинг, акционери, общество). Източниците на информацията 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 свое-временно 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. Съвет на директорите

Съветът на директорите (СД) на Дружеството е отговорен за поддържането на стабилни организационни и оперативни структури и

процедури, които да осигуряват съответствие с политиката за управление на риска.

- 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).

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

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

3.2. Рисков комитет

Рисковият комитет следи и надзирава всички дейности, свързани с управлението и контрола на рисковете в Дружеството. Комитетът контролира спазването на политиките, лимитите и инструкциите поставени от Алианц СЕ, както и от Алианц България и местната нормативна уредба, като осигурява оперирането на Дружеството да е в рамките на тези документи. Той е отговорен за въвеждането и поддържането на изискванията, инфраструктурата, контролите и процесите, свързани с рисковата организация, така че проактивно 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 Съвета на директорите в рамките на делегираните му права.

3.3. Рискова функция

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

По-конкретно, рисковата функция е отговорна за:

- Предлагане на Рискова стратегия и Апетит пред Съвета на директорите;
- Следене изпълнението на процесите по управление на риска;
- Наблюдаване и рапортуване на Рисковия профил, включително изчислението и рапортуването на Рисковия капитал;
- Подпомагане Съвета на директорите 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 Съвета на директорите 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. Рискова категория и рисков апетит

Съвета на директорите (СД) 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. Рисковата стратегия и свързаният с нея Рисков апетит на ЗАД „Енергия“ са документирани в Рисковата стратегия на Дружеството, където са дефинирани и всички приемливи видове риск и целеви нива на допустим риск.

4.2. Оценка на риска и платежоспособността

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

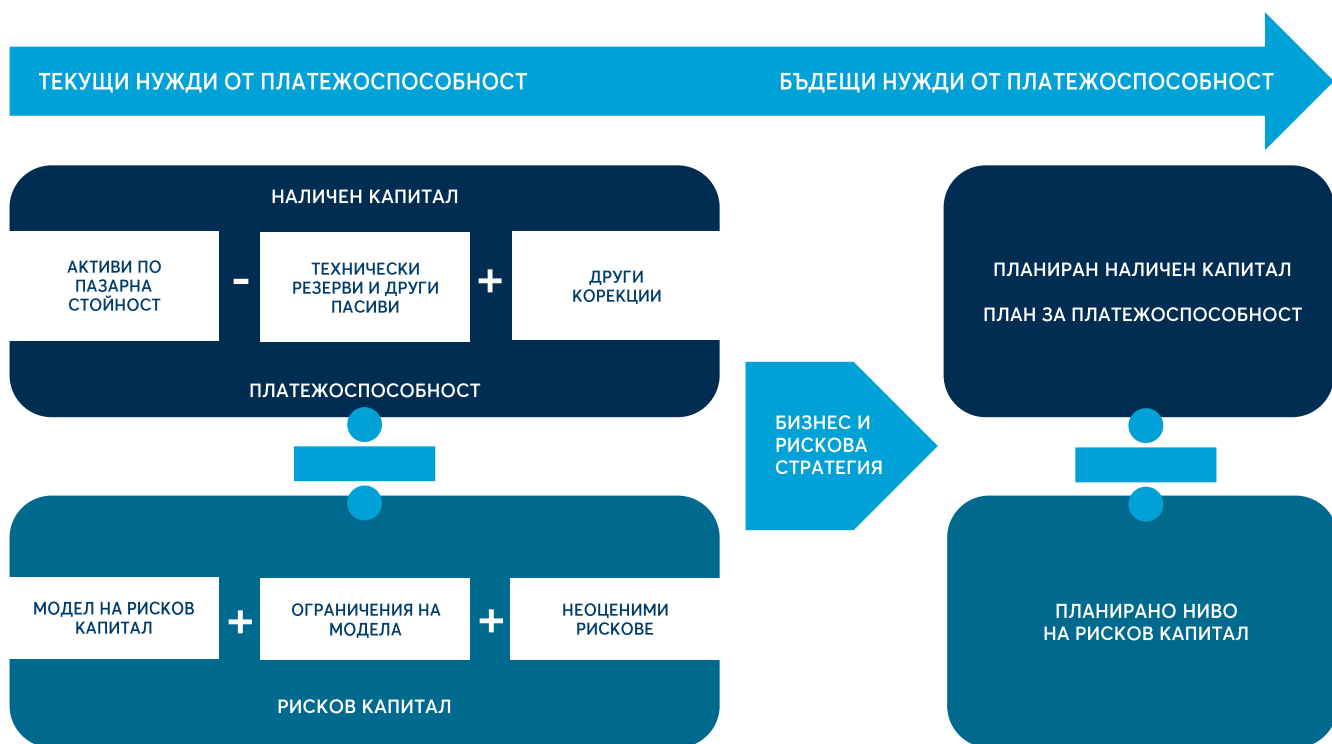
Отправна точка за CORP е съпоставка на резултатите от различни съществуващи процеси за управление на риска. За да се изпълни CORP, Алианц трябва да:

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



- Изчислява наличния капитал, който да покрие рисковете (наличен капитал или още – „собствени средства“), както и да определи пазарната стойност на всички активи (Баланс по Пазарна Стойност – БПС) и технически провизии;
- Изчислява, ако е приложимо, икономически и регулаторни изисквания за платежоспособност и тяхната чувствителност към различни стрес сценарии;

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. Подготвяне-то на СОРП доклада се координира от функцията за управление на риска на Групата.





Глава V – Рисков профил

Рискови категории

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

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

1. Пазарни рискове

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

1.1 Капиталов риск

Рискът от загуба, която може да настъпи при спад в 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.

Ефекти с цел намаляване на капиталовия риск:

Дружеството активно наблюдава 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.





1.2. Лихвен риск

Рискът от загуба, дължащ се на негативна промяна на пазарните лихвени проценти, например ако бъдещият лихвен доход е под гарантирани лихвени проценти, фиксирани в задълженията (техническите резерви). Лихвената чувствителност се измерва чрез стандартизиран подход по метода на 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 девиации се комуникират своевременно с отдел Инвестиции, с цел предприемане на съответните мерки за намаление на загубите в следствие на повишен лихвен риск.

Чувствителност към лихвен риск:

Дружеството извършва анализ на чувствителността от промяна в лихвените равнища на регулярна тримесечна база. Стандартната методология на Алианц Груп за оценка на този сценарий включва промени в нивата на срочната структура на лихвените равнища с +/- 100 б.т. Дружеството оценява ефектът както върху инвестициите от страната на актива, така и промяната на най-добрата пазарна оценка на застрахователните задължения, в следствие на спада в суап кривите, използвани за дисконтиране, от страната на пасива.

- При симулирано увеличение на срочната структура на лихвените равнища със 100 б.т се наблюдава спад от 463 хил. лв. (активите намаляват повече от пасивите);
- При симулирано намаление на срочната структура на лихвените равнища със 100 б.т се наблюдава ръст от 473 хил. лв. (активите се увеличават повече от пасивите).

Ефектите върху платежоспособността на Дружеството са както следва:

IR up +100bps	Базов сценарий	Стрес сценарий
Собствени средства	23 089	22 626
Капиталово изискване за платежоспособност	8 923	8 923
Коефициент за платежоспособност	259%	254%

IR down -100bps	Базов сценарий	Стрес сценарий
Собствени средства	23 089	23 563
Капиталово изискване за платежоспособност	8 923	8 923
Коефициент за платежоспособност	259%	264%

1.3. Валутен риск

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

Ефекти с цел намаляване на валутния риск:

Дружеството активно наблюдава валутните си балансови позиции. При необходимост всяка откритата позиция се хеджира чрез валутни форуърди, които осигуряват адекватен валутен баланс и минимизират риска от загуби за Дружеството, произтичащи от промените във валутните курсове.

Чувствителност към валутен риск:

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



1.4. Ликвиден риск

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

Ефекти с цел намаляване на ликвидния риск:

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

Адекватната оценка на база извършените анализи осигурява необходимата степен на диверсификация на задълженията и ликвидни средства за изплащането им съобразно падежната им структура и пазарните условия. Всички установени фактори, създаващи повишен ликвиден риск, се смекчават чрез адаптиране на инвестиционната политика на Дружеството. Дружеството е приело вътрешни правила за управление на ликвидността, в които се определят адекватни стратегии и целесъобразни мерки за изпълнението им с цел преодоляване на евентуалния недостиг на ликвидни средства.

Чувствителност към ликвиден риск:

Дружеството прилага стриктен мониторинг и активно управление на ликвидния риск, което минимизира невъзможността да посрещне задълженията си по застрахователни договори. Дружеството изготвя на регулярна база планове за ликвидните си нужди, съгласно утвърдената вътрешна методология, като част от процеса по мониторинг и активно управление на ликвидния риск. При изготвяне на плановете се прилагат и стресови сценарии, симулиращи рязко повишение на ликвидните нужди или намаляване на източниците на парични потоци. На база изготвените анализи, може да се заключи, че рискът от недостиг на ликвидност от страна на Дружеството в 1-годишен период е сведен до минимум, предвид поддържането на достатъчен по обем ликвиден буфер (като пари и парични еквиваленти, ДЦК, и т.н.).

1.6. Риск, свързан с кредитния спред

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

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

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

Чувствителност към риск, свързан с кредитния спред:

Дружеството извършва анализ на чувствителността от промяна в пазарната стойност на инвестиционните си активи, подлежащи на спред риск, на тримесечна база. Стандартната методология на Алианц Груп за оценка на този сценарий включва увеличение на кредитния спред със 100 б.т. При материализиране на този сценарий към 31.12.2022 г. ефектът върху капитала на дружеството е спад в размер на 462 хил. лв.

Ефектите върху платежоспособността на Дружеството са както следва:

CS up +100bps	Базов сценарий	Стрес сценарий
Собствени средства	23 089	22 628
Капиталово изискване за платежоспособност	8 923	8 923
Коефициент за платежоспособност	259%	254%

1.7. Риск, свързан с пазарна концентрация

Допълнителни рискове за застрахователното дружество, произтичащи или от липса на диверсификация в портфейла от активи, или от голяма рискова експозиция, свързана с неизпълнение от страна на един емитент на ценни книжа или на група от свързани емитенти.



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

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

2. Кредитен риск

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

- Инвестиционен кредитен риск е 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 е рискът от неизпълнение на договорно задължение от страна на контрагент по конкретна сделка, например – заемо-получател, емитент на ценни книжа или презастраховател.

Мерки с цел намаляване на кредитния риск:

Дружеството минимизира кредитния риск чрез инвестиционната си политика: инвестиране предимно във висококачествени 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.

Мерки с цел намаляване на операционния риск:

Алианц използва различни техники за намаляване на риска с цел смекчаване на операционния риск, произтичащ от несъответствие или друго неправомерно поведение. Изготвените политики описват подробно подхода на Алианц Груп към управлението на тези рискови области. Изпълнението на тези програми за съответствие се следи от функцията на Групата за съответствие в Allianz SE.



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

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

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

5. Репутационен риск

Рискът от загуба при сериозен спад в общественото доверие към Дружеството, или пък от страна на клиентите, акционерите, бизнес-партньорите и др. контрагенти, в резултат на появата на неблагоприятна, увреждаща репутацията информация в общественото пространство. Първоначално, всяко действие, транзакция или продукт в Алианц България може да причини вреда на репутацията, което от своя страна може да доведе до загуби в оценъчната стойност директно или индиректно посредством причиняване на загуби и в други рискове. На второ място, всяка загуба от другите рискове – независимо от нейния размер – може да причини дълготрайни вреди на репутацията на Алианц, ако стане публично достояние. Следователно, репутационният риск може да бъде следствие 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 оценяват 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 неблагоприятен ефект от неправилни решения на топ-мениджмънта по бизнес стратегията и нейното осъществяване. Този риск е функция от съвместимостта между стратегическите цели, разработваните бизнес стратегии за постигане на тези цели и използваните ресурси за тях.

Стратегическият риск обхваща също възможността ръководството да анализира ефективно и взема предвид външните фактори, които могат да повлияят бъдещите насоки на развитие на дружествата.

Мерки с цел намаляване на стратегическия риск:

Стратегическите рискове се оценяват и анализират в стратегическия и плановия диалог между Allianz Group и Дружеството. За да се осигури правилното изпълнение на стратегическите цели в настоящия бизнес план, стратегическият контрол се осъществява чрез наблюдение на съответните бизнес цели.

Също така се извършва постоянно наблюдение на пазарните и конкурентни условия, изискванията на капиталовия пазар, регулаторните условия и т.н., за да се прецени дали са необходими стратегически корекции. Освен това стратегическите решения се обсъждат в различни комитети на Управителния съвет. Оценката на свързаните с тях рискове е основен елемент в тези дискусии.



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

Пример за такива рискове са произлизащи от нови технологични разработки, нови или променени рискове на околната среда или социо-демографски промени. Тези рискове имат отражение върху кредитните или актюерски рискове и носят потенциал за големи загуби (например генните технологии, обезщетения, свързани с отговорности във фармацевтичната индустрия и др. подобни).

Друг пример е рискът от загуби, причинени от издаването на публични финансови отчети, в които информацията не е справедливо представена във всички съществени аспекти. Рискът от неправилно финансово представяне е частично покрит от категорията за бизнес риск (посредством оперативния риск).

7. Диверсификация на риска

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

Диверсификацията обикновено възниква при разглеждането на комбинирани рискове, които не са или са частично зависими един от друг. Диверсификацията е ключов елемент от ефективното управление на рисковете чрез ограничаване на икономическото въздействие на всяко отделно събитие и допринасяне за сравнително стабилни резултати и рисков профил като цяло. Ето защо, целта на дружеството е поддържане на балансиран рисков профил без непропорционални големи концентрации на риск и натрупвания.

Мониторингът на концентрациите и натрупванията на непазарните рискове се извършват самостоятелно (т.е. преди диверсификационни ефекти) съобразно поставени от групата лимити, за да се предотвратят значителни загуби от отделни събития като природни катастрофи, терористични или кредитни събития. От друга страна, избягването на концентрационния риск в портфейла от активи е ключов подход на принципа на „благоразумния инвеститор“. Дружествата в Групата управляват правилно рисковете си съобразно поставени от групата лимити. С оглед управление на рисковия профил дружеството прилага различни групови стрес сценарии.

8. Принцип на „благоразумния инвеститор“

Водещ принцип за управление на инвестиционния риск е принципа на „благоразумния инвеститор“ (чл. 132 от Директива 2009/138/ЕО (Платежоспособност II)). В тази връзка, всички активи





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.

“Системата 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 вътрешноприсъщия риск в дейността на дружеството до приемливо равнище за ръководството.

Системата за вътрешен контрол в ЗАД „Енергия“, в съответствие със стандартите на Алианс 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 предварителен /превантивен/, текущ и последващ.

- Предварителния/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:

Постоянен контрол: Първа защитна линия

Контролна цел: ОГРАНИЧАВАНЕ НА ВЪТРЕШНОПРИСЪЩИЯ 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.

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“ ключови функции: Управление на риска, Контролинг върху финансовата отчетност (ICOFR), Съответствие (Compliance), Правна и Актюери.

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

Вътрешен одит (Служба за вътрешен контрол): Последна /Трета/ 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 „Енергия“, както е посочено в Политиката за управление и контрол и Политиката за съответствие. Нейни основни цели са:

- Да подпомага и следи за съответствието на дейността на Дружеството с приложимото

право, регулации и административни процедури, както и с вътрешните актове на Дружеството, с цел предпазването му от Риска от несъответствие;

- Идентифициране, оценка и намаляване на Риска от несъответствие;
- Съветване на членовете на Висшето ръководство относно Риска от несъответствие, включително съответствието на тяхната дейност с приложимото право, регулации и административни процедури, както и с вътрешните актове на дружествата, във връзка с изискванията на Платежоспособност II

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

3.2. Области на риск от несъответствие

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

- Конфликт на интереси;
- Корупция;
- Пране на пари и финансиране на тероризъм;
- Икономически санкции;
- Съответствие, свързано с капиталови пазари;
- Съответствие, свързано с продажбите;
- Регулаторно съответствие;
- Съответствие, свързано със защита на конкурентноспособността;
- Вътрешни измами;
- Защита на данните;
- прилагането на Закона за спазване на данъчното законодателство във връзка със задгранични сметки на САЩ (Foreign Account and Tax Compliance Act или за краткост FATCA).



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

3.3. Оценка на Риска от несъответствие

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

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

Дейността на функция „Съответствие“ е обект на ежегодно планиране, с цел оптимално разпределение на наличните ресурси

ефективен мониторинг на законодателния и административните процеси, ефективни комуникации и обучения и своевременно прилагане на нужните мерки.

3.4. Характеристики на функцията „Съответствие“

- В рамките на трите линии на защита, „Съответствие“ принадлежи към „Втората линия“ и има оперативна и административна независимост от „Първата“.
- Има директен достъп и пряка линия на докладване до всички членове на ръководството, до Управителния съвет, до Одитния комитет на дружеството и по функционална линия до Ръководителя на функция „Съответствие“ на Алианц 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.

- до всякаква информация, документи, записки или данни, които са необходими за извършване на нейната дейност и доколкото това е допустимо от закона.
- Ангажираните във функцията служители трябва да отговарят на изискванията за квалификация и надеждност.





Глава VII – Собствени средства

1. Сведения за собствения капитал

Преход от собствен капитал по МСФО към собствен капитал в баланса по пазарна стойност, съгласно директивата на Платежоспособност II. Разликите между собствения капитал по МСФО и превишението на активите над пасивите, както е изчислено за целите на платежоспособност, се получават от различните методи на балансите и оценяването.

Следната таблица показва прехода от МСФО - собствен капитал към собствен капитал в баланса по пазарна стойност съгласно директивата Платежоспособност II на агрегирано ниво:

Таблица 1: Преход от МСФО - собствен капитал към превишение на активите над пасивите съгласно Платежоспособност II:

Към 31.12.2022 г.	хил. лв.
МСФО - собствен капитал	28,028
Собствени дялове	(542)
Технически резерви*	(12,923)
Задължения за изплащане на пенсии	11
Отсрочени данъци	
Други	(1,500)
Превишение на активите над пасивите в баланса по пазарна стойност	32,943

* Техническите резерви се образуват от възстановимите суми по презастрахователни договори и по технически резерви.

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

Таблица 2: Преход от превишението на активите над пасивите в баланса по пазарна стойност върху основните собствени средства:

Към 31.12.2022 г.	хил. лв.
Превишение на активите над пасивите в баланса по пазарна стойност	32,943
Собствени акции	(624)
Очаквани бъдещи дивиденди и разпределения	(9,230)
Други позиции от основните (базови) собствени средства	(18,000)
Ограничени собствени средства	
Изравнителен резерв	5,089

Наличните собствени средства в размер на 22,662 хил. лв. се образуват изцяло от основни собствени средства. Допълнителни собствени средства не са налични.

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



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

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

По отношение спазването изискванията на Платежоспособност II за качеството на капитала, следва да се направи преценка дали всички компоненти на основните собствени средства са възстановими.

Към 31.12.2022 г. сумата от ниво 2 и ниво 3 базови собствени средства не превишава 50% от изискването за платежоспособност на капитала.

В хил. лв. към 31.12.2022 г.

Видове активи	Общо	Ниво 1 Неограничено	Ниво 1 Ограничено	Ниво 2	Ниво 3
Записан капитал	18,000	18,000	-	-	-
Капиталови резерви	2,026	2,026	-	-	-
Преоценъчен резерв	1,410	1,410	-	-	-
Второстепенни задължения	1,226	1,226	-	-	-
Отсрочени данъци	19	-	-	-	-
Основни собствени средства	-	-	-	-	-
С приспадане на ограничителни условия (предвидим дивидент)	-	-	-	-	-
Възстановими дялове от собствените средства	-	-	-	-	-





Глава VIII – Оценка на активи и други пасиви

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

1. Оценка с цел определяне на платежоспособността

В следните две таблици са представени активите, техническите резерви и другите

пасиви на ЗАД „Енергия“, оценени съгласно изискванията на Платежоспособност II (баланс по пазарна стойност) и на Международните стандарти за финансова отчетност (баланс МСФО). За целите на съпоставимостта, позициите по МСФО са представени в структурата на Баланса по пазарна стойност, съгласно изискванията на Платежоспособност II.

Таблица 4: Разлики в оценките на активите между баланс по пазарна стойност и баланс по МСФО:

Видове активи	Баланс по пазарна стойност	Баланс МСФО	Разлика
1. Нематериални активи	0	41	(41)
2. Отсрочени данъчни активи	0	19	(19)
3. Машини, съоръжения и оборудване, притежавани за собствени нужди	426	426	-
4. Инвестиции (различни от активи, държани за фондове свързани с индекс и свързани с дялове)	26,110	26,110	-
4.1 Имущество –различно от това за собствено ползване	0	0	-
4.2 Дялови участия	0	0	-
4.3 Акции	0	0	-
4.4 Инвестиционни фондове	24,806	24,806	-
4.5 Деривати	94	94	-
4.6 Депозити, различни от парични еквиваленти	1,210	1,210	-
5. Заеми и ипотeki	0	0	-
6. Възстановими суми по презастрахователни договори /Дялове на презастрахователи/:	(1,710)	2,116	(3,826)
7. Вземания по застраховане и към посредници	41	10,557	(10,516)
8. Презастрахователни вземания	0	60	(60)
9. Вземания (търговия, незастрахователни)	165	337	(172)
10. Собствени акции	623	0	623
11. Парични средства в брой и парични еквиваленти	3,747	3,747	-
12.. Всякакви други активи не посочени другаде	4	4	-
Сума на актива	29,405	43,417	(14,012)



Таблица 5: Разлики в оценките на пасивите между баланс по пазарна стойност и баланс по МСФО:

В хил. лв. към 31.12.2022 г.

Видове активи	Баланс по пазарна стойност	Баланс МСФО	Разлика
13. Технически резерви – общо застраховане	(5,038)	12,923	(17,961)
18. Условни задължения			
19. Провизии, различни от технически резерви	337	337	-
20. Задължения, свързани с пенсии	11	11	-
21. Депозити от презастрахователи			
22. Отсрочени данъчни пасиви	519	0	519
23. Деривати			
24. Задължения към кредитни институции			
25. Финансови пасиви, различни от задължения към кредитни институции	470	470	-
26. Застрахователни плащания и плащания към посредници	3	775	(772)
27. Презастрахователни плащания	0	494	(494)
28. Плащания (търговия, незастрахователни)	124	324	(200)
26. Подчинени задължения			
27. Други задължения, непосочени другаде	37	57	(20)
Сума на пасива	(3,538)	15,389	(18,927)
Превишение на активите над пасивите	32,943	28,028	4,915



2. Информация за оценката на активите

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

По-долу, отделно за всяка група активи, се описват използваните за оценката по директива Платежоспособност II основни положения, методи и основни предположения, а също така са илюстрирани основните разлики спрямо баланса по МСФО.

Нематериални активи

Нематериалните активи са разграничими, 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, за целите на баланса по Платежоспособност II е възможно определянето на пазарната стойност. В противен случай съгласно принципите за оценка по Платежоспособност II нематериалните активи следва да се оценят с нула. В баланса на Платежоспособност II на Дружеството нематериалните активи са със стойност нула.

Нематериалните активи в баланса по МСФО се състоят основно от дистрибуционни права и софтуер и се оценяват на база разходите за придобиване или производство, намалени с натрупаните амортизация и обезценка.

За разлика от баланса по МСФО, в баланса по пазарна стойност не се представят нематериални активи, тъй като няма активен пазар за тях и препродажбата не е възможна. Разликата от 13 хил. лв. е вследствие на различните подходи за оценяване.

Отсрочени данъчни активи/пасиви

Отсрочените данъци са резултат от временни разлики между стойността в баланса по пазарна стойност и стойността на съответната позиция в данъчния баланс. Те се изчисляват поотделно за всеки актив или задължение. Отсроченият данъчен авоар е актив, който може да бъде използван за намаляването на разходите за подоходни данъци в бъдещи периоди.

Поради различното третиране на някои активи и пасиви в баланса по Платежоспособност II спрямо баланса по МСФО, се получава разлика от общо 538 хил. лв. (519 хил. лв. данъчен пасив по Платежоспособност II спрямо 19 хил. лв. данъчен актив по МСФО). Тя се дължи основно на различно представяне на отложените аквизиционни разходи, оценката на нематериалните активи и различните методологии за изчисление на техническите резерви.

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

Тази позиция съдържа материални активи, които са предназначени за дълготрайно ползване. При наличието на използвани от Дружеството недвижими имоти, съгласно Платежоспособност II същите се оценяват по справедлива стойност. Към 31.12.2022 г. Дружеството не притежава имоти за собствена употреба. Към 31.12.2022 г. не са отчетени разлики между стойностите съгласно Платежоспособност II и баланса по МСФО.

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

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

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

Оценката се извършва чрез прилагането на Пазарен подход (Сравнителен метод) и Метод на капитализиране на приходите.



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

Сгради за собствена употреба:

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

Инвестиционни имоти:

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

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

Дялови участия

В баланса по пазарна стойност дяловите участия се оценяват с пазарни цени, котиращи се на активните пазари. Ако не е възможна оценка с котиращи пазарни цени, дяловото участие трябва да се определи от пропорционалния излишък на активите над задълженията от техния баланс по Платежоспособност II (Adjusted Equity Method).

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

Дяловите участия включват и дялове в асоциирани предприятия и консорциуми (joint ventures). Към 31.12.2022 г. Дружеството не притежава дялови участия.

Акции

Тази категория съдържа публични (котиращи на борсата) и непублични (некотиращи на борсата) акции, т.е. дялове в капитала на едно предприятие, например пропорционално притежание на предприятие, което е регистрирано на стоковата борса. Тук не се включват дяловите участия. Оценката за Баланса по пазарна стойност се извършва съгласно МСС 39, по справедлива стойност.

При наличие на акции не би имало разлика в балансовата стойност по МСФО и по Платежоспособност II.

Към 31.12.2022 г. Дружеството не притежава акции.

Облигации (Държавни ценни книжа и корпоративни облигации)

Дружеството класифицира всяка от притежаваните облигации в една от следните три категории по МСС 39: 1) финансови активи, държани до падеж, 2) финансови активи на разположение за продажба и 3) финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата (държани за търгуване). При финансовите активи, държани до падеж, възниква разлика между стойността по Платежоспособност II (справедлива стойност) спрямо стойността по МСС 39 (амортизирана стойност). Към 31.12.2022 г. Дружеството не притежава облигации.

Инвестиционни фондове

Инвестиционните фондове са дефинирани като предприятия, чиято единствена цел е обща инвестиция в конвентирани ценни книжа и/или други капиталовложения. Позицията е разделена на акционерни, пенсионни и имуществени фондове.

Инвестиционните фондове съдържат предимно ценни книжа, които служат за дългосрочна инвестиция. Оценката за Платежоспособност II се извършва съгласно МСС 39 по справедлива стойност и не възниква разлика спрямо оценката по МСФО.



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 актива на баланса. Оценката за Платежоспособност II се извършва съгласно МСС 39 по справедлива стойност и не възниква разлика спрямо оценката 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 баланса 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.

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 баланса 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. Съгласно Платежоспособност II е необходимо конкретно разделение на активно и пасивно презастраховане.

Повече информация е налична в описанието на техническите резерви.

Депозити в цеденти

За баланса 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 приложи дисконтиране. Дисконтирането на депозитите за презастраховане се извършва на база матуриретната структура на техническите



резерви и чрез прилагането на подходящ лихвен процент.

Съгласно принципите на МСФО оценката на депозитните вземания се извършва по номинална стойност, която представлява изчислената сума съгласно договорните рамки с презастрахователя. При просрочие на депозитните вземания се извършва обезценка.

Към 31.12.2022 г. Дружеството не поддържа депозити за презастраховане.

Вземания от презастрахователи

В баланса по пазарна стойност вземанията от презастрахователи се определят по номиналната стойност, която представлява изчислената сума съгласно договорните рамки с презастрахователя. Сумата се намалява с възникналите обезценки поради риск от неизпълнение на презастрахователите.

Към 31.12.2022 г. разликата при определяне на стойностите съгласно директивите на Платежоспособност II и по МСФО баланса е 61 хил.лв.

Вземания по застраховане и от посредници

Вземанията по застраховане и от посредници включват суми с настъпил падеж, които се дължат от застраховани лица по силата на застрахователни договори. В баланса по пазарна стойност тези вземания се намаляват с възникналите обезценки поради риск от неизпълнение на задължението за плащане от застрахованите лица или от застрахователните посредници. Номиналната стойност на вземанията представлява добро приближение до справедливата стойност и е в допустимите рамки на материалност и пропорционалност.

В съответствие с принципите на МСФО оценяването е извършено по номинална стойност и по правило съответства на стойността в баланса по пазарна стойност.

Вземания (търговия, незастрахователни)

Вземанията (търговия, незастрахователни) включват суми, които се дължат от трети лица или различни делови партньори, и не са свързани със застрахователни правоотношения. Тук са включени и суми, дължими от държавни и

общински институции. Вземанията (търговия, незастрахователни) в баланса по пазарна стойност се оценяват по номинална стойност, намалена с възникналите обезценки поради риск от неизпълнение. Номиналната стойност представлява добро приближение до справедливата стойност и е в допустимите рамки на материалност и пропорционалност. В съответствие с принципите на МСФО оценяването е извършено по номинална стойност и по правило съответства на стойността в баланса по пазарна стойност.

Посочени са само дължимите вземания. Разликата между двата баланса е сумата от 172 хил.лв. се получава от различното представяне в отчетите.

Собствени акции

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

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

Различията в двата отчета съгласно Платежоспособност II и МСФО водят до разлика в размер на 624 хил. лева.

Парични средства в брой и парични еквиваленти

Паричните средства и еквивалентите на парични средства са намиращи се в обръщение, обикновено използвани за разплащания банкноти и монети и разплащателни сметки, заменяеми по номинална стойност, които без ограничения или такси могат да се използват за издадени менителници, паричен превод, директно дебитиране, респективно директно кредитиране или други директни платежни нареждания. Паричните средства в брой и паричните еквиваленти в баланса по пазарна стойност се оценяват по номинална стойност, коригирана с възникналите обезценки поради риск от неизпълнение. Номиналната стойност представлява добро приближение до справедливата стойност и е в допустимите рамки на материалност и пропорционалност.

В съответствие с принципите на МСФО оценяването е извършено по номинална стойност и по правило съответства на стойността в баланса по пазарна стойност.



Други активи, непосочени на друго място

Други активи, непосочени на друго място, включват всички активи, които не са взети предвид в други позиции от баланса по пазарна стойност. Те се оценяват по номинална стойност, намалена с възникналите обезценки поради риск от неизпълнение. Номиналната стойност представлява добро приближение до справедливата стойност и е в допустимите рамки на материалност и пропорционалност.

В съответствие с принципите на МСФО оценяването е извършено по номинална стойност и по правило съответства на стойността в баланса по пазарна стойност.

3. Информация за оценка на други пасиви

По-долу, поотделно за всяка група други задължения, се описват използваните за оценката по Платежоспособност II основи, методи и основни предположения, а също така са пояснени по-важните разлики спрямо баланса 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 се отразяват в пасива на баланса.

В баланса по Платежоспособност II производните финансови инструменти се оценяват съгласно МСС 39 по справедлива стойност, без да се взима предвид изменението на риска от собствено неизпълнение.

Дружеството не отчита разлика в балансовата стойност на дериватите съгласно директивата Платежоспособност II спрямо 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 494 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 772 хил. лв. се получава от различното представяне в отчетите.

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



Задължения (търговия, не застраховане)

Към тези задължения спадат суми, платими на сътрудници или различни делови партньори, които не са свързани със застраховка (аналогично на вземанията (търговия, не застраховане) в активната страна). Задълженията спрямо обществени институции също са включени. Принципно те се определят по тяхната стойност на уреждане, тъй като поради краткосрочността им същата съответства на справедливата оценка. Разликата между двата баланса е сумата от 200 хил. лв. се получава от различното представяне в отчетите.

Други задължения, непосочени другаде

Тази позиция съдържа всички задължения, които не са представени в някоя от другите позиции. В общия случай те се оценяват по справедлива стойност или по номиналната стойност, ако е достатъчно добро приближение на справедливата стойност. Също така се взима предвид адаптирането на риска от собствено неизпълнение.

4. Информация за активи и пасиви по лизинг

Лизингодател при финансов лизинг
Съгласно МСФО нетната инвестиция по лизингов договор представлява разликата между сбора от минималните лизингови плащания по договора за финансов лизинг и негарантираната остатъчна стойност, начислена за лизингодателя, и незаработения финансов доход. Така изчислената стойност представлява добро приближение до справедливата стойност и е в допустимите рамки на материалност и пропорционалност. Вземането по финансов лизинг е част от позиция Вземания (търговия, незастрахователни).

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 позиция „Финансови пасиви, различни от задължения към кредитни институции“.

Към 31.12.2022 г. дружеството не притежава даговори за оперативен лизинг.



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 беше извършено в средата на 2021 г. На база условията по лизинговите договори за ползването понастоящем офис площта.

Информация за оценката на Техническите резерви е представена в Глава X.





Глава IX – 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. животнозастрахователен подписвачески риск;
3. здравнозастрахователен подписвачески риск;
4. пазарен риск;
5. кредитен риск;
6. оперативен риск.

Следната таблица представя капиталовото изискване към 31.12.2022 г. и 31.12.2021 г.:

В хил. лв. към 31.12.2022 г.

Видове рискове	Нетно капиталово изискване за платежоспособност към 31.12.2022 г.	Нетно капиталово изискване за платежоспособност към 31.12.2021 г.
Пазарен риск	2 568	4 541
Риск от неизпълнение от страна на контрагента	3 199	5 017
Подписвачески риск в животнозастраховането	-	-
Подписвачески риск в здравното застраховане	994	979
Подписвачески риск в общото застраховане	5 521	6 301
Диверсификация	-3 336	-4 654
Риск, свързан с нематериалните активи	-	-
Основно капиталово изискване за платежоспособност	8 945	12 184
Изчисляване на капиталово изискване за платежоспособност:	-	-
Корекция в резултат на агрегацията на абстрактното КИП за ОФ/ПКПИК	-	-
Операционен риск	-	-
Способност на техническите резерви да покриват загуби	497	937
Способност на отсрочени данъци да покриват загуби	-	-
Капиталово изискване за дейност, извършвана съгласно член 4 от Директива 2003/41/ЕО	-519	-572
Вече определен добавен капитал	-	-
Капиталово изискване за платежоспособност	8 923	12 548



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

В хил. лв.	31.12.2022	31.12.2021
Допустими собствени средства	23 089	25 502
Капиталово изискване за платежоспособност	8 923	12 548
Коефициент на платежоспособност	259%	203%

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 31.12.2022 г. и 31.12.2021 г.:

В хил. лв.	31.12.2022	31.12.2021
Линейно МКИ	1 087 648	1 360 433
КИП	8 923 409	12 548 258
МКИ — горна граница	4 015 534	5 646 716
МКИ — долна граница	2 230 852	3 137 065
Комбинирано МКИ	2 230 852	3 137 065
Абсолютна долна граница на МКИ	7 823 320	7 400 000
МКИ	7 823 320	7 400 000

Към 31.12.2022 г. коефициентът на покритие на капиталовото изискване за платежоспособност възлиза на 259%, а този на минималното капиталово изискване - 294%.

Неспазване на минималното капиталово изискване и неспазване на капиталовото изискване

Коефициентът на покритие на КИП е в размер на 259% и този на МКИ е в размер на 294% към 31.12.2022 г. 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 31.12.2021 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 Алианц Груп. Калкулацията отчита бъдещите парични потоци на Техническите резерви (най-добра прогнозна оценка) и дисконтовите лихвени криви, подадени от Алианц 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 матуриретна 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).

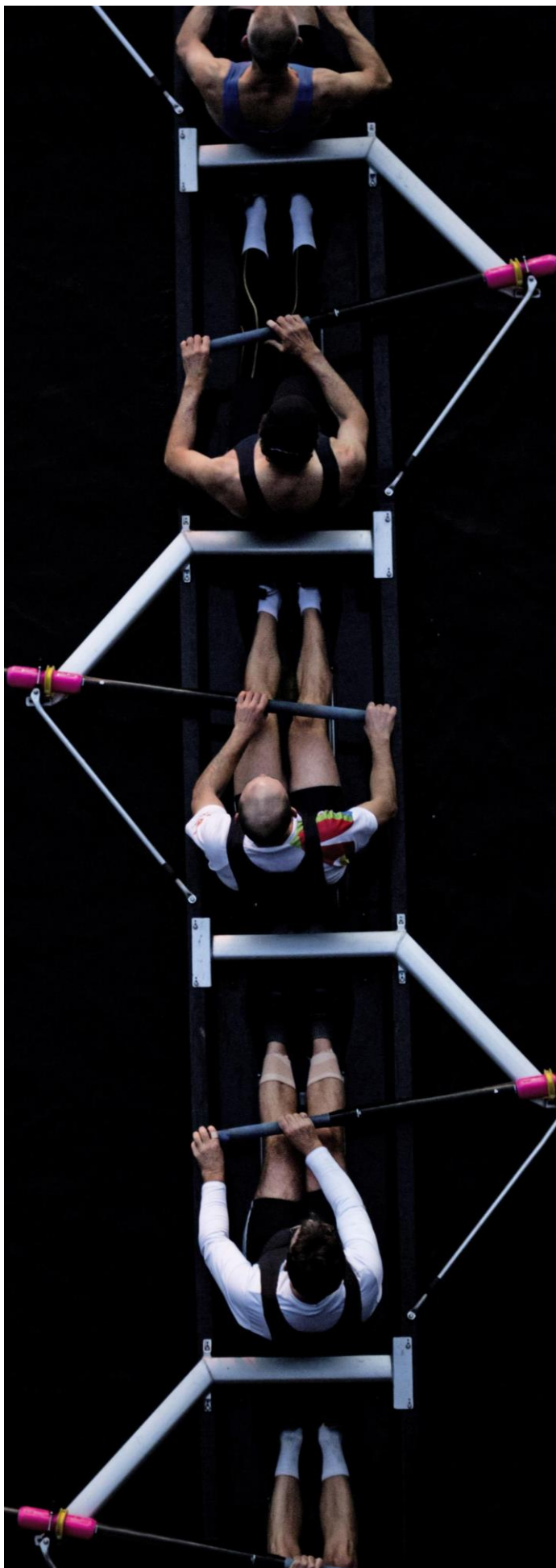
Корекцията за риск от неизпълнение от страна на презастрахователя (CDA) е незначителна в сравнение с размера на резервите.



Оценката на техническите резерви, използвана във финансовите отчети, е на база допускания според техническия план на полиците, докато при оценката на техническите резерви за целите на Платежоспособност II се използват най-добрите прогнозни оценки на използваните предположения. Най-съществена е разликата в процентите, използвани за дисконтиране при двата вида изчисления.

Пояснение по доклада

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





Приложение

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

S.02.01.

Balance sheet

Assets		Solvency II value
		C0010
Goodwill	R0010	
Deferred acquisition costs	R0020	
Intangible assets	R0030	
Deferred tax assets	R0040	
Pension benefit surplus	R0050	
Property, plant & equipment held for own use	R0060	425 510
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	26 109 562
Property (other than for own use)	R0080	
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	
Equities	R0100	
Equities - listed	R0110	
Equities - unlisted	R0120	
Bonds	R0130	24 806 053
Government Bonds	R0140	24 806 053,
Corporate Bonds	R0150	
Structured notes	R0160	
Collateralised securities	R0170	
Collective Investments Undertakings	R0180	
Derivatives	R0190	92 671
Deposits other than cash equivalents	R0200	1 209 838
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	(1 710 354)
Non-life and health similar to non-life	R0280	(1 710 354)
Non-life excluding health	R0290	(1 710 354)
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	40 694
Reinsurance receivables	R0370	
Receivables (trade, not insurance)	R0380	164 823
Own shares (held directly)	R0390	623 521
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	
Cash and cash equivalents	R0410	3 746 709
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	4 107
Total assets	R0500	29 404 572



Liabilities		Solvency II value
		C0010
Technical provisions – non-life	R0510	(5,038,388)
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	(5,147,215)
Technical provisions calculated as a whole	R0530	-
Best Estimate	R0540	(5,604,172)
Risk margin	R0550	454,957
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	108,827
Technical provisions calculated as a whole	R0570	-
Best Estimate	R0580	55,499
Risk margin	R0590	53,328
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	336,544
Pension benefit obligations	R0760	10,553
Deposits from reinsurers	R0770	-
Deferred tax liabilities	R0780	518,935
Derivatives	R0790	-
Debts owed to credit institutions	R0800	-
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	469,500
Insurance & intermediaries payables	R0820	2,831
Reinsurance payables	R0830	-
Payables (trade, not insurance)	R0840	124,462
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	37,130
Total liabilities	R0900	(3,538,433)
Excess of assets over liabilities	R1000	32,943,005



S.25.01.b Solvency Capital Requirement – for undertakings on Standard Formula		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios	
					C0030
Market risk	R0010	2,576,636	2,567,636		
Counterparty default risk	R0020	3,198,667	3,198,667		
Life underwriting risk	R0030	0	0		
Health underwriting risk	R0040	994,168	994,168		
Non-life underwriting risk	R0050	5,521,029	5,521,029		
Diversification	R0060	-3,336,380	-3,336,380		
Intangible asset risk	R0070	0	0		
Basic Solvency Capital Requirement	R00100	8,945,111	8,945,111		

MCRNL Result		C0060	
		C0060	1,087,648
S.28.01.b Minimum Capital Requirement - Only life or only non-life insurance or reinsurance activity		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020	0	0
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030	2,010	15,910
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040	53,490	227,390
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050	644,190	167,270
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060	118,150	283,260
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070	0	280
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080	0	12,246,680
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	400,340	218,930
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100	0	0
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110	0	0
Assistance and proportional reinsurance	R0120	0	0
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130	0	340
Non-proportional health reinsurance	R0140	0	0
Non-proportional casualty reinsurance	R0150	0	0
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160	0	0
Non-proportional property reinsurance	R0170	0	0



allianz.bg

ЗАД «Енергия»
Единен идентификационен код:
831040933

Адрес на регистрация:
район „Лозенец“,
ул. „Сребърна“ № 16,
гр. София 1407, България

