

ОТЧЕТ ЗА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТ И ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ

2025 г., ЗАД „Енергия“



Съдържание

• Въведение	3
• Описание и резултати от дейността	4
• Система за управление	9
• Изисквания за квалификация и надеждност	13
• Система за управление на риска, вкл. собствена оценка на риска и платежоспособността	16
• Рисков профил	21
• Система за вътрешен контрол	28
• Собствени средства	32
• Оценка на активите и други пасиви	34
• Капиталово изискване на платежоспособност	41
• Технически резерви	43
• Пояснение към доклада	45
• Приложение	46



Въведение

Настоящият документ представлява Отчет за платежоспособност и финансово състояние на ЗАД "Енергия" за 2025 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“.

През 2025 г. икономическата, финансовата и политическата среда се характеризира с преход от период на силни сътресения към относителна стабилизация, но без връщане към предкризисната предвидимост. В глобален план икономиката през 2025 г. расте умерено, като темпът на разширяване остава под нивата от предходното десетилетие. Основният фактор, който определя макроикономическата рамка, е нормализирането след периода на висока инфлация и агресивно затягане на паричната политика през 2022–2024 г. Инфлацията постепенно се понижава, но остава над нивата, характерни за периода преди пандемията, което означава, че ценовият натиск не е напълно изчезнал.

На 8 юли 2025 г. официално Европейският парламент в Страсбург гласува приемането на България в еврозоната от 1 януари 2026 г. Решението е историческо за страната и в резултат на дълъг период на подготовка и преговори.

С него се отварят нови икономически и инвестиционни перспективи пред страната, осигуряват се по-ниски лихви и по-евтин достъп до финансиране, повишава се доверието в банковия сектор. Приемането на новата валута изправи бизнеса пред дълги и сериозни разработки за подготовката на системите си за 01 януари 2026 г. Що се касае до финансовото състояние и инвестиционната политика на Дружеството, през годината то продължи да спазва консервативна политика на инвестиране, като основните трансакции бяха извършвани с държавни ценни книжа. Дружеството се възползва от средата на завишени доходности при сравнително по-нискорисковите инструменти, за да изгради портфейл, който оптимизира инвестиционния доход при спазване на характеристиките на пасивите и валидните за дейността на Дружеството капиталови изисквания.

Във връзка с възникналия военен конфликт между Иран и САЩ/Израел в началото на 2026 г. Ръководството на Дружеството следи непрекъснато развитието на геополитическата обстановка и свързаните с нея макроикономически индикатори и е готово да предприеме адекватни мерки за управление на рисковете при необходимост.

Бизнес модел и стратегия

Дружеството притежава лиценз за извършване на застрахователна дейност и работи по утвърдени от Комисията за финансов надзор застраховки. Дружеството класифицира застрахователния си портфейл в 6 групи от договори, съгласно изискванията на „Платежоспособност II“ – като основен дял заема група „Имуществено застраховане и пропорционално презастраховане срещу пожар и други бедствия“





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 2025 г. застрахователната полица, представляваща основната част от застрахователните приходи в ЗАД „Енергия“ АД, изтече и не беше подновена. Останалата част от активния застрахователен портфейл на Дружеството се състои от застрахователни полици по продуктите Гражданска отговорност на водачите, ползвателите и собствениците на МПС и Обща гражданска отговорност, при които съгласно условията на застрахователния договор, иск по застрахователно събитие може да бъде предявен в рамките на 5 години считано от крайната дата на застрахователния договор (в някои специфични случаи този срок може да бъде удължен до 10 години). Гореспоменатите обстоятелства са задействали процес на преглед и оценка на бъдещите планове и перспективи пред Дружеството. Към датата на изготвяне на този отчет Ръководството на Дружеството счита, че най-вероятният вариант, за по-нататъшно развитие на Дружеството е да се започне процедура по доброволна ликвидация. Този процес може да бъде задействан само по решение на Общото събрание на акционерите, за което процедурите все още не са започнати. Към датата на изготвяне на този отчет текаят вътрешни дискусии по планиране на Общо събрание на акционерите, но решение за свикване все още не е взето. ЗАД „Енергия“ е управляващ партньор на Българския ядрен застрахователен пул – асоциация, създадена съгласно Виенската конвенция, с цел осигуряване на застрахователно покритие за ядрената отговорност на Националната Атомна Електроцентрала в Козлодуй, както и на Държавно предприятие „Радиоактивни отпадъци“. **Като се има предвид сложността на процедурата, участието и интересите на различни държавни органи (Комисия за финансов надзор, Национална агенция по приходите, Национален осигурителен институт)**

и сложността и времевата рамка по изготвяне на решенията от всяка заинтересована страна, най-добрата оценка на Ръководството на Дружеството към датата на изготвяне на този отчет е, че процесът ще отнеме повече от година след датата на изготвяне на отчета, преди да бъдат финализирани всички необходими законови процедури.

План на ръководството

Към момента на изготвяне на този отчет, намерението на ръководството е да продължи да управлява Дружеството като действащо предприятие, като следи отблизо ликвидността, развитието на претенциите и инвестиционните резултати. Въз основа на одобрения финансов план за 2026 г., Дружеството очаква да поддържа достатъчна ликвидност, съчетана със стабилен баланс и достатъчно покритие на платежоспособността през периода.

Перспективи за ликвидност и паричен поток

Прогнозите за паричния поток за 2026 г. показват положителни нетни парични потоци от инвестиционна дейност, които значително надвишават изходящите парични потоци.

Финансово състояние и покритие на активите

Планираният баланс за 2026 г. показва висококачествен инвестиционен портфейл от 26 млн. лв., допълнен от адекватни парични средства. Общото начално салдо на активите е в размер на 32 млн. лв., които покриват застрахователните задължения от 4,8 млн. лв., със съществен излишък на собствен капитал (25 млн. лв.). Структурата и обемът на активите осигуряват повече от достатъчно покритие на застрахователните задължения, които се очаква да бъдат уредени през следващата година.

Капитал и платежоспособност

Прогнозните показатели по Платежоспособност II за 2026 г. демонстрират стабилна капитализация, с допустими собствени средства от 19 млн. лв. спрямо капиталовото изискване за платежоспособност от 8 млн. лв., което води до коефициент на платежоспособност от 243%. Това ниво на капиталова адекватност осигурява значителен буфер срещу неблагоприятни развития през следващите 12 месеца. Въз основа на горепосочените обстоятелства, Ръководството оцени способността на ЗАД „Енергия“ да продължи като действащо предприятие и декларира, че настоящите обстоятелства и очакванията за бъдещото развитие пораждат съществена несигурност, относно способността на Дружеството да продължи да оперира като действащо предприятие и следователно Дружеството може да не бъде в състояние да реализира активите си и да погаси задълженията си в нормалния ход на дейността.



1. Застрахователна дейност

Общият размер на реализирания застрахователен приход през 2025 година е 11,792 хил. лв., като е реализирано намаление с 23% спрямо 2024 г.

Традиционно основен дял в портфейла на ЗАД „Енергия“ представляват застраховките „Индустириален пожар“ (виж Таблица 1). Общата сума на изплатените застрахователни обезщетения през 2025 г. е 305 хил. лева, през 2024 година сумата беше 308 хил. лева. Разходите към 31.12.2025 г. (извън разход по застрахователни услуги и нетен резултат от държани презастрахователни договори) са в размер на 1,054 хил. лв. и включват други финансови разходи и разходи от преоценка на издадени застрахователни договори – 281 хил. лв. и други оперативни разходи в размер на 773 хил. лв.

Печалбата за 2025 г. след данъци е 5,308 хил. лв., а заедно с друг всеобхватен доход общият всеобхватен доход е в размер на 5,471 хил. лв.

От анализа на застрахователната дейност се вижда, че Дружеството продължава концентрацията върху застраховки Индустириален пожар.

2. Презастрахователна дейност

Характеристиките на енергийните обекти и специфичният рисков профил на застрахованите от ЗАД „Енергия“ активи изискват правилна и прецизна оценка на риска и неговото преразпределяне чрез механизмите на презастраховането.





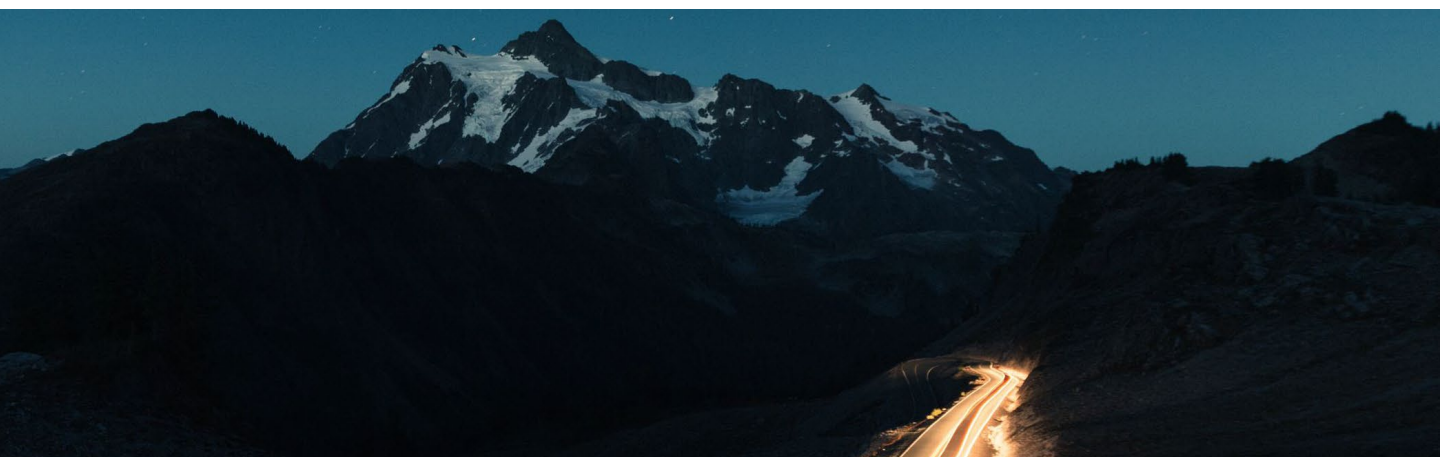
Размерът на осигурения презастрахователен капацитет и този на самозадържането по различните презастрахователни договори на ЗАД „Енергия“ са в съответствие с финансовите възможности на Дружеството, принципите и правилата, определени от Алианц Груп за осигуряване на качествена презастрахователна програма (в т.ч. и задължителния за следване списък с одобрени презастрахователи (секюрити лист), предоставен от Алианц Мюнхен, в който изискуемият минимален рейтинг за презастраховател за краткосрочен бизнес е А по Standard & Poor's), както и в съответствие с решенията на Съвета на Директорите на Дружеството.

Поради ограничените възможности на вътрешния презастрахователен пазар, Дружеството осъществява пласмент на презастрахователното покритие на международно равнище, като пласира част от поетите рискове на Лондонския презастрахователен пазар и в Allianz SE.

По този начин е осигурено цялостно и адекватно презастрахователно покритие на най-високорисковите активи и дейности по оригиналните полици на „НЕК“ ЕАД (в това число ВЕЦ и язовирни райони).

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

Компания	Рейтинг (S&P)
SWISS RE EUROPE S.A.	AA-
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG	AA
HANNOVER RUECK SE	AA-
CHUBB EUROPEAN GROUP SE	AA
W.R.BERKLEY EUROPE AG	AA-





3. Регресна дейност

Общият размер на реализираните приходи от упражнена регресна дейност през 2025 година са в размер на 40 хил. лв., основно по отношение на застраховки „Каско“.

4. Ликвидационна дейност

Най-висок относителен дял в изплатените щети заемат тези по застраховки „Каско“ са в размер на 237 хил. лв. с относителен дял от 77,70%. Плащанията по застраховки „Злополуки“ са 53 хил. лева или 17,38 % от общата маса на плащанията, тези по имуществени застраховки – 1 хил. лв. и формират 0,33%, по застраховка „Гражданска отговорност МПС“ – 14 хил. лв (4,59%).

Отношението изплатени щети - застрахователен приход е най-високо при застраховките от група 03 „Каско на МПС“ 41,01%, следвано група 01 „Злополуки“ – 25,13 % , 1000 „Гражданска отговорност“ – 6,98%, група 08 „Индустириален пожар“ и група 09 „Щети на имущества“ – 0.01 %.

5. Анализ на финансовото състояние

Печалбата след данъци към 31.12.2025 година е в размер на 5,308 хил. лв. За същия период на миналата година резултатът е печалба в размер на 7,469 хил. лв. През 2025 година са платени дивиденди в размер на 7,459 хил. лв.

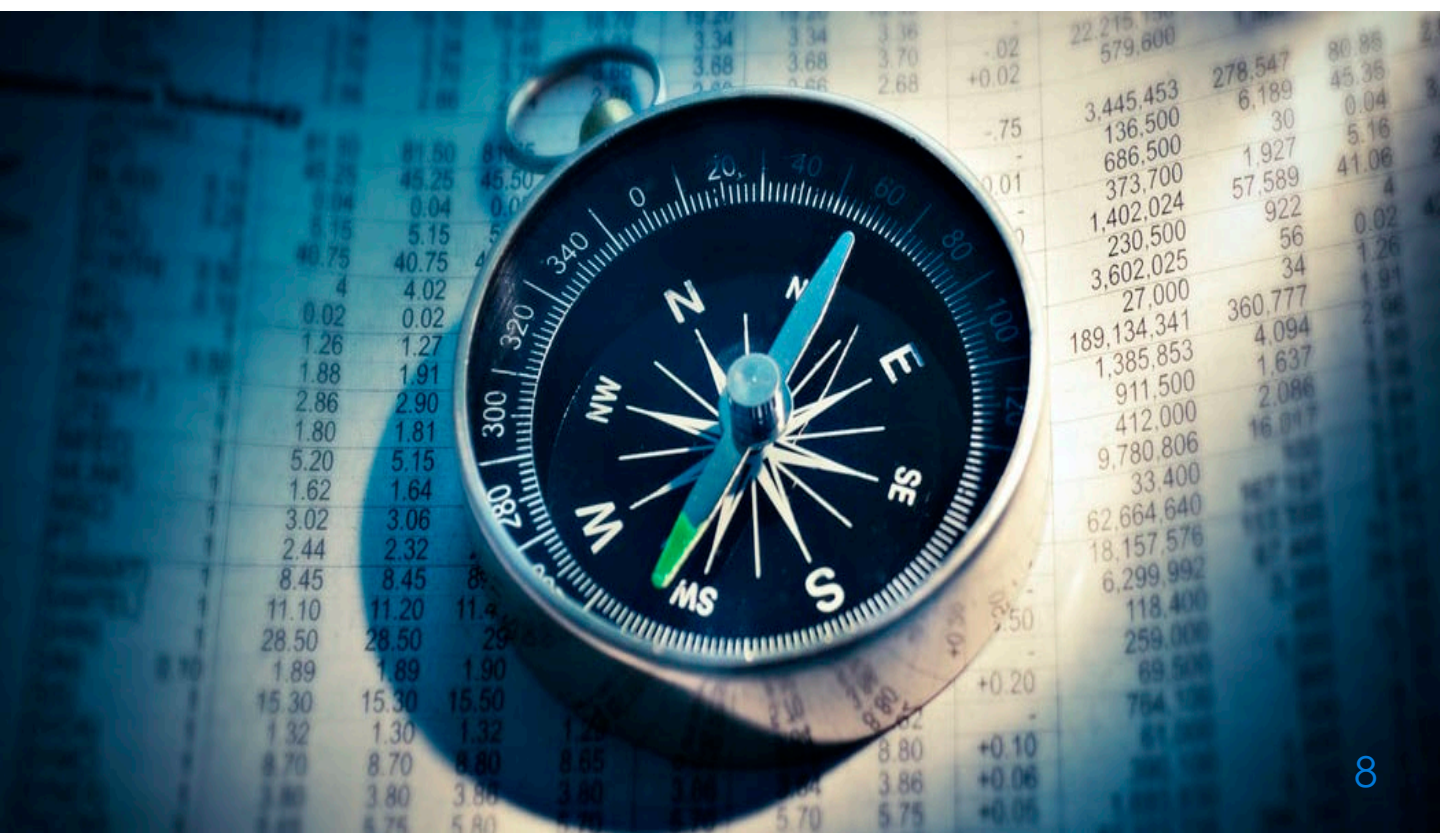
6. Технически резултат

Към 31.12.2025 г. нетният технически резултат е положителен и е в размер 6,896 хил. лв. като е по-нисък в сравнение с 2024 г. с 2,738 хил. лв.



Таблица 1 Технически резултат към 31.12.2025 г. по видове застраховки:

Линия бизнес	2025	Дял	2024	Дял
Имуществено застраховане	6,878	%	9,424	97.8%
Каско МПС	278	%	240	2.5%
Гр. Отговорност МПС	(325)	%	(331)	-3.4%
Злополука	101	%	202	2.1%
Обща гражданска отговорност	-36	%	99	1%
Други	-	-	-	-
Общо	6,896	100%	9,634	100%





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 Енергиен 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:

- Прайсуютърхаускупърс 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 2024 г. оперативната печалба на Allianz SE възлиза на 16 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 петима 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, Комитет за управление на риска, Финансов комитет, Комитет по възнагражденията, Комитет по финансовата отчетност и оповестяванията, Комитет по резервите, Комитет за подписваческа дейност и продукти, Комитет по продажбите, Управляващ съвет по Информационни технологии, Управляващ съвет по Информационна сигурност и др.

В Компанията също така е наложена добрата практика за формиране на различни тематични комисии и комитети според необходимостта, които изпълняват конкретни задачи по задание от ръководството, консултират и подпомагат 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 другите доклади и отчети съгласно изискванията на Кодекса за застраховане, както и 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 групата на Алианц 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 Алианц по света. При нейното развиване и поддържане се прилага систематичен подход. Типовете вътрешни нормативни актове на Дружеството, представени в низходящ по своята сила ред, и същевременно с нарастваща конкретика и обективност на нормите, могат да бъдат представени, както следва:

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



В по-голямата си част дейността на Дружеството се регламентира от посочената вътрешна нормативна рамка, като за всеки бизнес и административен процес са дефинирани отговорните за операциите, контрола и отчетността лица, звената-собственици на процесите, 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 и конфликта в Близкия Изток между Израел, САЩ и Иран.

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	Дирекция Актюери – общо застраховане	Дирекция Планиране и контролинг	Управление Операции и мениджмънт на проектите
Правно и Съответствие	Управление Презастраховане	Дирекция Общо счетоводство	Управление Ликвидация на щети
Управление Човешки ресурси	Управление Общо застраховане	Дирекция Управление на риска	Управление Информационни технологии
Управление Вътрешен одит	Дирекция Продукти	Дирекция Финансови процеси и рипортинг	Управление Адми- нистративно-стопанска дейност и капитално строителство
Дирекция Защита на данните	Дирекция Здравно застраховане	Дирекция Финансови актюери - ОЗ	Управление Сигурност и охрана
Управление Маркет Мениджмънт	Управление Автомобилно застраховане	Дирекция Управление на Инвестиции	Дирекция Информационна сигурност



Пояснения за ключовите функции:

Собственик на Актюерската функция е Дирекция „Финансови Актюери“.

- Собственик на Правната функция са Ръководителите на 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.
- Ръководителите на Управление Правно и Съответствие на Дружеството е с непрекъсната линия на докладване към Управителния съвет на Дружеството.
- Собственик на функция „Управление на риска“ е Главеният риск мениджър в дирекция „Управление на риска“. Главният риск мениджър е с непрекъсната линия на докладване към Управителния съвет на Дружеството.
- Собственик на Финансово-счетоводната функция е дирекция „Общо счетоводство“, ръководена от директор отговарящ пред Главен финансов 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.

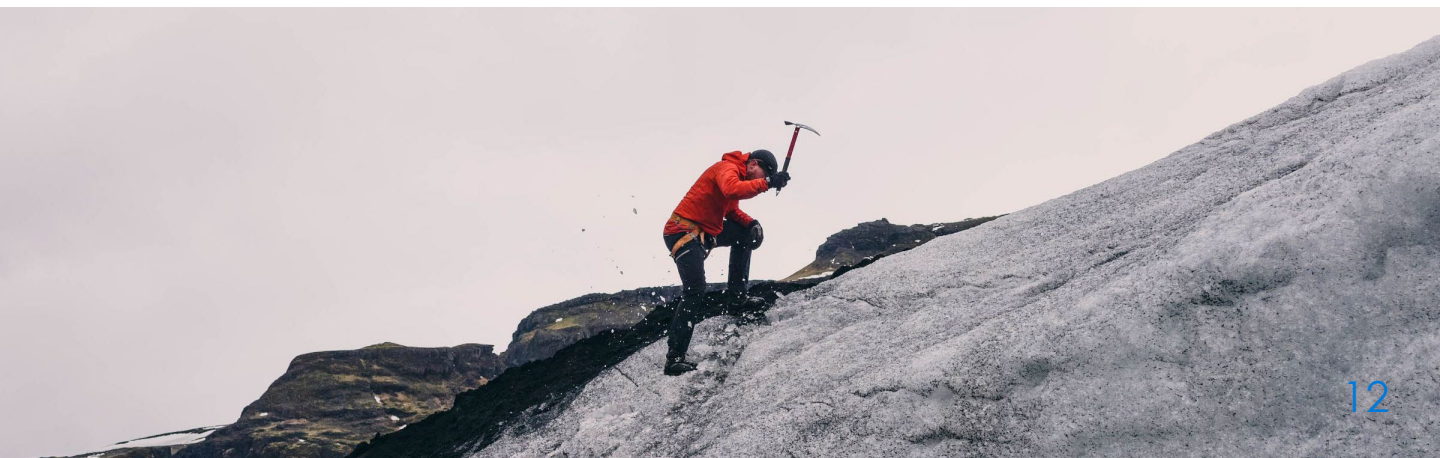
Политиката за възнагражденията се извършва на база следните принципи: осигуряване на конкурентно заплащане, баланс между основни и променливи възнаграждения, но без поемането на излишен риск, целесъобразност, прозрачност и насърчаване на устойчивото развитие на Дружеството.

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 заложи цели и личното представяне по заложи 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 включват и функции 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 релеванността на констатацията за съответната позиция, рискът от недобросъвестност и други аспекти на Етичния кодекс и стандартите за добро корпоративно управление.

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

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



- Последователно се следи за спазването на изискването за регулаторно разрешение или уведомление при назначаване/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 Илия Браянов;
- За Функции Правна и Съответствие отговаря Цветелина Милова;
- За функция Счетоводство отговаря Коста Пъстрилов;
- За Рисковата функция отговаря Ясен Омарев;
- За Одитната функция (Служба за вътрешен контрол) отговаря Петър Петков.





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.

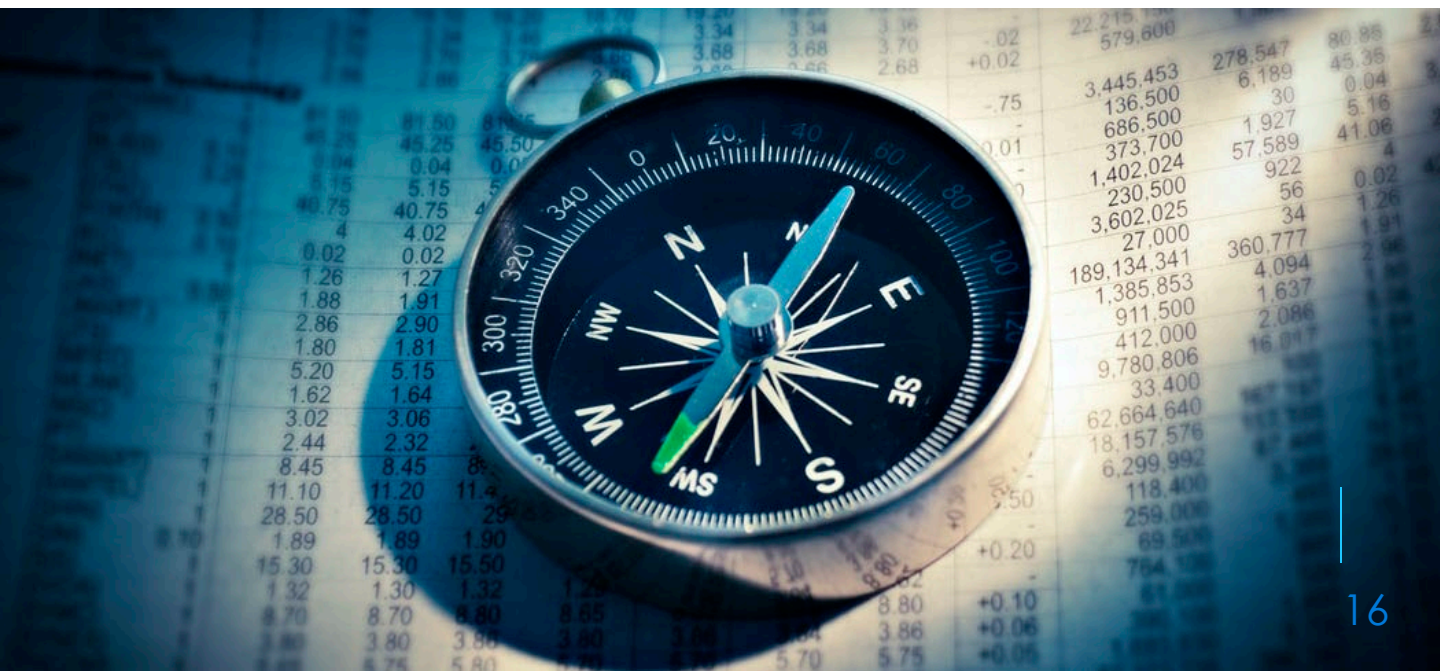
Този обхват е достатъчно всестранен, така че да дава възможност за ефективен и регулярен мониторинг и управление на ключовите рискове и контроли на Дружеството, с оглед запазване на активите му, инвестицията на акционерите, както и да се осигури спазването на правните и регулаторни задължения.

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 ролите и отговорностите на всички лица, участващи в процеса на управление на риска и обхваща всички рискови категории.

Регулярно измерване и оценка на рисковете

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

Единични рискове, които не могат да бъдат количествено измерени въз основа на Методологията за Рисков Капитал, както и комплексни Рискови структури, получени в резултат от комбинация от няколко риска от различни рискови категории, се оценяват с помощта на качествени критерии и с не толкова сложни количествени подходи, като например 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 информация за рисковите доклади са с произход предимно от информационните системи за управление, които функционират в среда с вътрешни контроли, предназначени за осигуряване на адекватно качество на данните, за да се поддържа пълно, последователно и 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/COPП), 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.

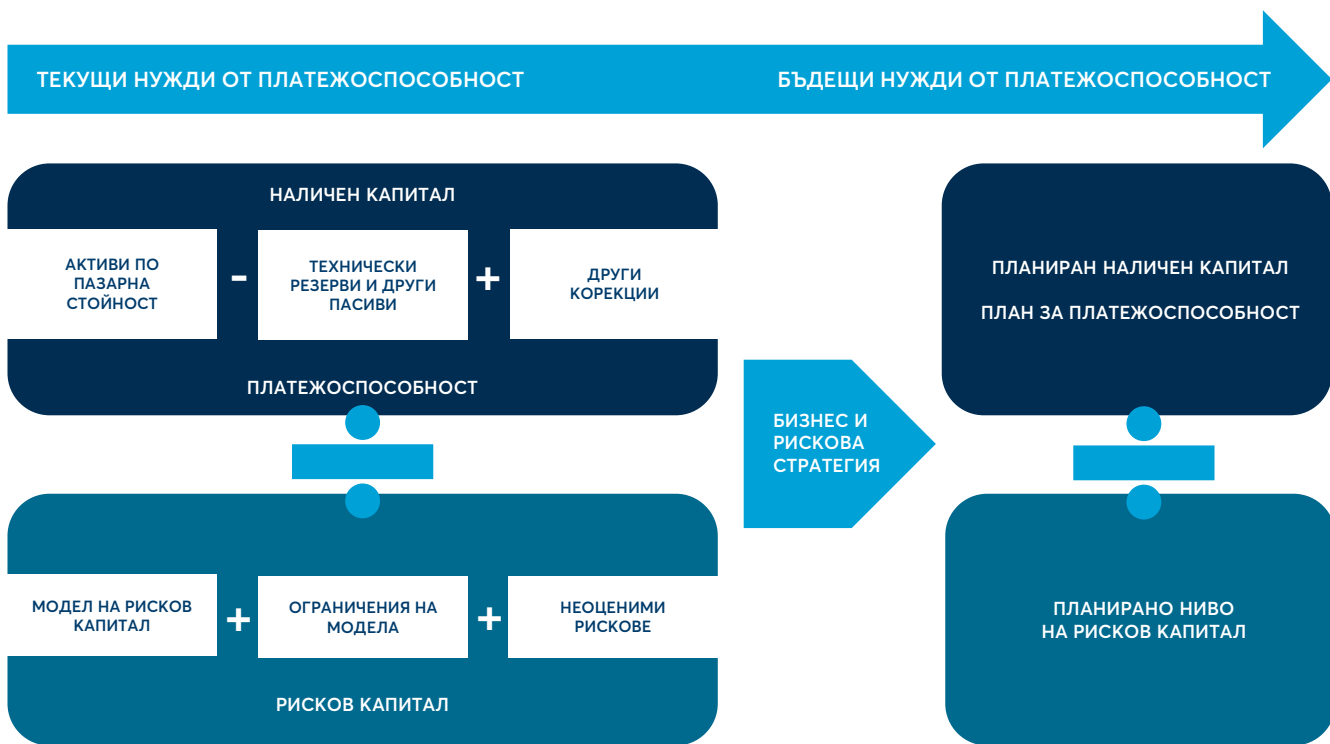
Отправна точка за СОРП е съпоставка на резултатите от различни съществуващи процеси за управление на риска. За да се изпълни СОРП, Алианц трябва да:

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



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

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



Глава V – Рисков профил

Рискови категории

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

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

1. Пазарни рискове

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

1.1 Капиталов риск

Рискът от загуба, която може да настъпи при 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 227 хил. лв. (активите намаляват повече от пасивите);
- При симулирано намаление на срочната структура на лихвените равнища със 100 б.т се наблюдава ръст от 230 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	19,528	19,378
Капиталово изискване за платежоспособност	7,823	7,823
Коефициент за платежоспособност	250%	248%

IR down -100bps	Базов сценарий	Стрес сценарий
Собствени средства	19,528	19,679
Капиталово изискване за платежоспособност	7,823	7,823
Коефициент за платежоспособност	250%	252%

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 31.12.2025 г. ефектът върху капитала на дружеството е спад в размер на 201 хил. лв.

Ефектите върху платежоспособността на Дружеството са както следва:

CS up +100bps	Базов сценарий	Стрес сценарий
Собствени средства	19,528	19,326
Капиталово изискване за платежоспособност	7,823	7,823
Коефициент за платежоспособност	250%	247%

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 неправомечно 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 последствие от загуби в останалите рискови категории, както и причина за такива.

Мерки с цел намаляване на репутационния риск:

Решенията за управление на репутацията са интегрирани в цялостната рамка за управление на риска, а рисковете, свързани с репутацията, се идентифицират и 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 се инвестират по начин, който гарантира сигурността, качеството, ликвидността и доходността на съвкупния портфейл. Инвестиционният портфейл следва така да бъде структуриран, че да съответства на естеството и дюрацията на застрахователните пасиви, покрити с тези активи. Активите са допустими, ако инвеститорите могат надлежно да определят, измерят, наблюдават, управляват, контролират и по подходящ начин отчитат техните рискове в оценката на платежоспособността.





Глава VI – Система за вътрешен контрол

1. Описание на системата за вътрешен контрол

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

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

“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 (ICFR), 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:

- *Противодействие на финансовите престъпления*
 - o Противодействие на подкупите и корупцията
 - o Противодействие на изпирането на пари и финансирането на тероризма
 - o Съответствие с икономическите санкции
 - o Предотвратяване на международното укриване на данъци
 - o Противодействие на измамите

Съответствие с капиталовите пазари, включително:

- o Регламент относно пазарната злоупотреба
- o Отчитане на важни дялови участия
- o (Инвестиции) Спазване на правилата за търговия
- o Конфликт на интереси

Защита на клиентите, включително:

- o Управление на бизнеса
- o Управление на продуктите
- o Управление на разпространителите
- o Управление и стимулиране
- o Разпространение на продуктите
- o Информация за клиентите
- o Обслужване на клиенти и управление на претенции
- o Мониторинг и отчетност



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 Управление на нефинансовия риск (Non-financial Risk Management - NFRM) В рамките на Оценката на най-големи рискове, функция Съответствие на ниво Алианс България Холдинг идентифицира и оценява по вертикала отгоре - надолу съществените Рискове от несъответствие най-малко веднъж годишно. По отношение Управление на нефинансовия риск (Non-financial Risk Management - NFRM), функция Съответствие идентифицира и оценява по вертикала отдолу-нагоре всички Рискове, участва в разработването на използваната методология и определяне на обхвата ѝ.

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

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

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

3.4. Характеристики на функцията „Съответствие“

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

4. Актюерска функция

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

- Координация и подготовка на техническите резерви;
- Осигуряване на надеждността на методологиите и използваните модели, както и предположенията за калкулиране на техническите резерви;
- Проверка на достатъчността и качеството на данните използвани за калкулиране на техническите резерви;
- Информирание на членовете на Борда на директорите за надеждността и адекватността на калкулираните технически резерви;
- Изразяване на становище относно цялостната подписваческа политика;



- Изразяване на становище относно адекватността на презастрахователните договори;
- Подпомагане на цялостния процес по риск мениджмънт.

Независимостта на актюерската функция е гарантирана чрез разписана политика.

Актюерите представят отчети на членовете на Борда на директорите и на Главния Финансов Директор за техническите резерви чрез Комитет по резервите.





Глава VII – Собствени средства

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 31.12.2025 г.	хил. лв.
МСФО - собствен капитал	25,435
Собствени дялове	(542)
Технически резерви*	584
Задължения за изплащане на пенсии	-
Отсрочени данъци	150
Други	(306)
Превишение на активите над пасивите в баланса по пазарна стойност	25,321

* Техническите резерви се образуват от възстановимите суми по преастрахователни 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 31.12.2025 г.	хил. лв.
Превишение на активите над пасивите в баланса по пазарна стойност	25,321
Собствени акции	(544)
Очаквани бъдещи дивиденди и разпределения	(5,308)
Други позиции от основните (базови) собствени средства	(18,000)
Ограничени собствени средства	
Изравнителен резерв	1,469

Наличните собствени средства в размер на 18,000 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 31.12.2025 г. сумата от ниво 2 и ниво 3 базови собствени средства не превишава 50% от изискването за платежоспособност на капитала.

В хил. лв. към 31.12.2025 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	(29)	(29)	-	-	-
Второстепенни задължения	5,174	5,174	-	-	-
Отсрочени данъци	150	150	-	-	-
Основни собствени средства	-	-	-	-	-
С приспадане на ограничителни условия (предвидим дивидент)	(5,308)	(5,308)	-	-	-
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:

В хил. лв. към 31.12.2025 г.

Видове активи	Баланс по пазарна стойност	Баланс МСФО	Разлика
1. Нематериални активи	-	406	(406)
2. Отсрочени данъчни активи	150	78	(72)
3. Машини, съоръжения и оборудване, притежавани за собствени нужди	321	321	-
4. Инвестиции (различни от активи, държани за фондове свързани с индекс и свързани с дялове)	27,580	27,580	-
4.1 Имущество –различно от това за собствено ползване	-	-	-
4.2 Облигации	26,370	26,370	-
4.3 Инвестиционни фондове	-	-	-
4.4 Деривати	-	-	-
4.5 Депозити, различни от парични еквиваленти	1,210	1,210	-
5. Заеми и ипотeki	-	-	-
6. Възстановими суми по презастрахователни договори /Дялове на презастрахователи/:	595	664	69
7. Вземания по застраховане и към посредници	-	-	-
8. Презастрахователни вземания	-	-	-
9. Вземания (търговия, незастрахователни)	21	21	-
10. Собствени акции	485	-	485
11. Парични средства в брой и парични еквиваленти	2,909	2,909	-
12.. Всякакви други активи не посочени другаде	20	20	-
Сума на актива	32,081	31,999	82



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

В хил. лв. към 31.12.2025 г.

Видове активи	Баланс по пазарна стойност	Баланс МСФО	Разлика
13. Технически резерви – общо застраховане	4,193	4,777	(584)
18. Условни задължения	-	-	-
19. Провизии, различни от технически резерви	438	438	-
20. Задължения, свързани с пенсии	27	27	-
21. Депозити от презастрахователи	-	-	-
22. Отсрочени данъчни пасиви	-	-	-
23. Деривати	-	-	-
24. Задължения към кредитни институции	-	-	-
25. Финансови пасиви, различни от задължения към кредитни институции	331	331	-
26. Застрахователни плащания и плащания към посредници	781	-	781
27. Презастрахователни плащания	-	-	-
28. Плащания (търговия, незастрахователни)	950	950	-
26. Подчинени задължения	-	-	-
27. Други задължения, непосочени другаде	40	39	1
Сума на пасива	6,760	6,562	198
Превишение на активите над пасивите	25,321	25,437	(116)



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 406 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 72 хил. лв. (150 хил. лв. данъчен актив по Платежоспособност II спрямо 78 хил. лв. данъчен актив по МСФО). Тя се дължи основно на различно представяне на 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 31.12.2025 г. Дружеството не притежава имоти за собствена употреба. Към 31.12.2025 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)

Облигации (Държавни ценни книжа и корпоративни облигации)

Дружеството класифицира всяка от притежаваните облигации в една от следните три категории по МСФО 9: 1) финансови активи по амортизирана стойност, 2) финансови активи, оценявани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход и 3) финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата.

Към 31.12.2025 г. Дружеството притежава държавни облигации, които оценява по ССДВД. За тях не възниква разлика при определяне на стойността по Платежоспособност II спрямо 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.

На позицията депозити, различни от парични еквиваленти Дружеството посочва и ограничени фондови единици (RSU), които са част от политиката за възнаграждения за членовете на Управителния съвет. Дружеството се задължава да плати за RSU сума в брой, равна на десетдневната средна цена на затваряне на Xetra на акцията на Allianz SE в последния ден на договорен период на придобиване, умножен по коефициент на изпълнение, който отразява общото представяне на акциите на Allianz спрямо общото представяне на застрахователния индекс STOXX Europe 600 през четиригодишния период на придобиване.

Оценката в МСФО баланса се извършва по справедлива стойност и е идентична със стойността в баланса по пазарна стойност, с изключение на корекцията за очаквани кредитни загуби, изчислена съгласно МСФО 9. Корекцията има незначителен ефект върху баланса по МСФО.

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.

Във връзка с изискванията на МСФО 17 Дружеството посочва нетната си експозиция – актив или пасив по презастраховане, затова в отчета по МСФО на позиция възстановими суми от презастрахователи са включени и разчетните взаимоотношения – вземания и задължения по 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.

Във връзка с изискванията на МСФО 17 Дружеството посочва нетната си експозиция – актив или пасив по презастраховане, затова в отчета по МСФО не се посочват отделно вземания от презастрахователи

Към 31.12.2025 г. няма разлика при определяне на стойностите съгласно директивите на Платежоспособност II и по МСФО.



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, с изключение на корекцията за очаквани кредитни загуби, изчислена съгласно МСФО 9. Корекцията има незначителен ефект върху баланса по МСФО. Посочени са само дължимите вземания. Към 31.12.2025 г. няма разлика между двата баланса.

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 485 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, с изключение на корекцията за очаквани кредитни загуби, изчислена съгласно МСФО 9. Корекцията има незначителен ефект върху баланса по МСФО.



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 закономото 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.

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.

Във връзка с изискванията на МСФО 17 Дружеството посочва нетната си експозиция – актив или пасив по презастраховане, затова в отчета по МСФО не се посочват отделно задължения към презастрахователи.

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 780 хил. лв. се получава от различното представяне в отчетите.

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

Съгласно изискванията на МСФО 17 в ГФО застрахователните задължения се представят на позицията задължения по застрахователни договори, заедно със застрахователните резерви, което представлява презентационна разлика спрямо баланса по Платежоспособност II.





Задължения (търговия, не застраховане)

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

Няма разлика в оценката на търговските задължения между баланса по Платежоспособност II и баланса по МСФО.

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 изпълнение.

Финансови пасиви, различни от задължения към кредитни институции

В тази позиция попадат задълженията по договори за лизинг.

4. Информация за активи и пасиви по лизинг

Лизингополучател при 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.

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.

Така изчислените стойности за актив и пасив по оперативен лизинг представляват добро приближение до справедливата им стойност и са в допустимите рамки на същественост и пропорционалност.

В баланса по Платежоспособност II активът е част от позицията „Недвижими имоти, машини, съоръжения и оборудване, притежавани за собствени нужди“, а пасивът е в позицията „Финансови пасиви, различни от задължения към кредитни институции“.

Към 31.12.2025 г. балансовата стойност на активите по лизинг е 302 хил. лв., (сгради). Нетната настоящата стойност на минималните лизингови плащания, която е включена в баланса към 31.12.2025 г., е 331 хил. лв.

Не съществува разлика в оценката на актива с право на ползване и на пасива по лизинг между МСФО и Платежоспособност II.

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 31.12.2025 г. и 31.12.2024 г.:

В хил. лв. към 31.12.2025 г.

Видове рискове	Нетно капиталово изискване за платежоспособност към 31.12.2025 г.	Нетно капиталово изискване за платежоспособност към 31.12.2024 г.
Пазарен риск	611	605
Риск от неизпълнение от страна на контрагента	563	2,156
Подписвачески риск в животнозастраховането	-	-
Подписвачески риск в здравното застраховане	97	1,356
Подписвачески риск в общото застраховане	2,432	5,307
Диверсификация	-710	-2,312
Риск, свързан с нематериалните активи	-	-
Основно капиталово изискване за платежоспособност	2,993	7,113
Изчисляване на капиталово изискване за платежоспособност:	-	-
Корекция в резултат на агрегацията на абстрактното КИП за ОФ/ПКПИК	-	-
Операционен риск	339	495
Способност на техническите резерви да покриват загуби	-	-
Способност на отсрочени данъци да покриват загуби	-	-352
Капиталово изискване за дейност, извършвана съгласно член 4 от Директива 2003/41/ЕО	-	-
Вече определен добавен капитал	-	-
Капиталово изискване за платежоспособност	3,332	7,256



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

В хил. лв.	31.12.2025	31.12.2024
Допустими собствени средства	19,528	22,792
Капиталово изискване за платежоспособност	7,823	7,823
Коефициент на платежоспособност	250%	291%

Застрахователят наблюдава разпределението на Рисквия Капитал за отделните рискови категории, с цел да извършва цялостна оценка на рисковата ситуация и да предприема мерки, при необходимост за постигане на целевия рисков профил в рисковия капитал на дружеството. Към края на 2025 г., капиталовото изискване, изчислено съгласно стандартната формула, е на стойност по-ниска от абсолютното минимално капиталово изискване, поради което, приложимото капиталово изискване е МКИ.

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 31.12.2025 г. и 31.12.2024 г.:

В хил. лв.	31.12.2025	31.12.2024
Линейно МКИ	371	1,099
КИП	3,332	7,256
МКИ — горна граница	1,500	3,265
МКИ — долна граница	833	1,814
Комбинирано МКИ	833	1,814
Абсолютна долна граница на МКИ	7,823	7,823
МКИ	7,823	7,823

Към 31.12.2025 г. коефициентът на покритие на капиталовото изискване за платежоспособност възлиза на 586%, а този на минималното капиталово изискване - 250%.

Неспазване на минималното капиталово изискване и неспазване на капиталовото изискване

Коефициентът на покритие на КИП е в размер на 586% и този на МКИ е в размер на 250% към 31.12.2025 г. и на база проведените стрес тестове Дружеството не очаква нарушаване на изискванията за покритие на капиталовите изисквания. Дружеството не очаква нарушаване на изискванията за покритие на капиталовите изисквания. Очакванията са Дружеството да остане добре капитализирано, в съответствие с изискванията на КЗ за покритие на КИП и МКИ.



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 31.12.2025 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, притежателите на полици 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.

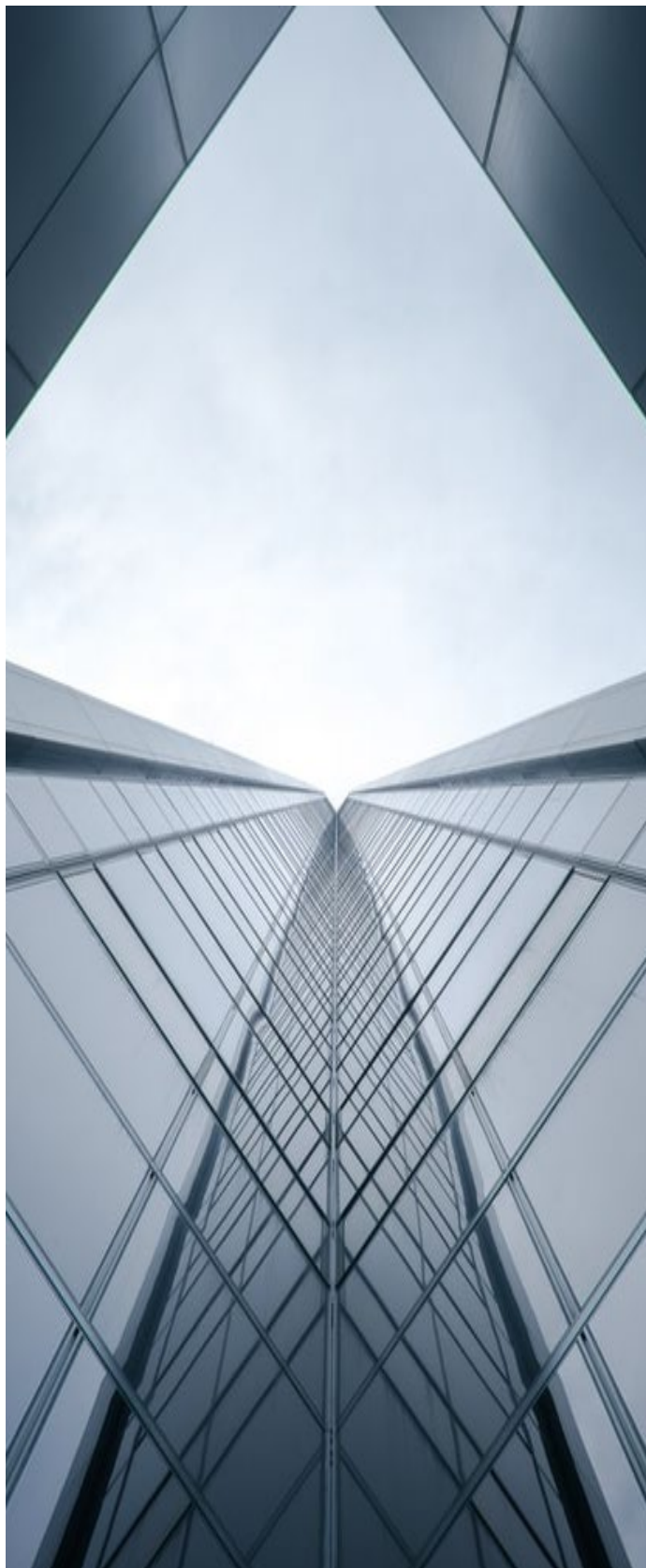


1.5 Възстановими суми от презастрахователи (Reinsurance recoverables)

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.

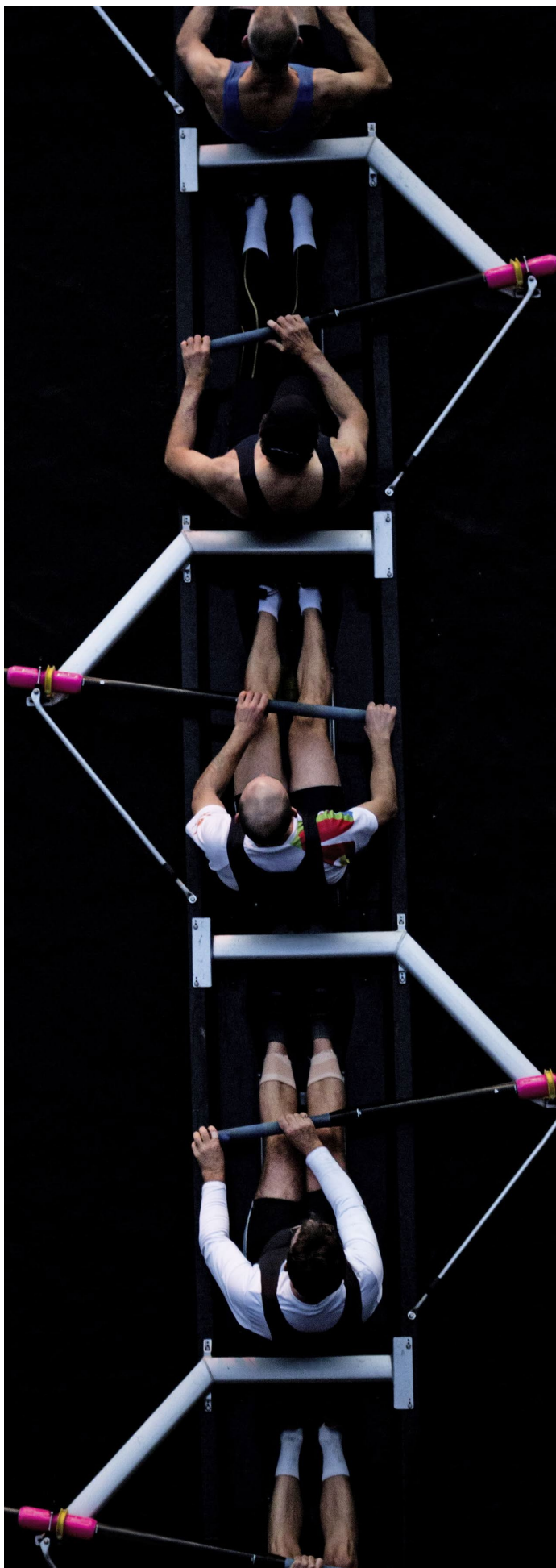




Оценката на техническите резерви, използвана във финансовите отчети, е на база допускания според техническия план на полиците, докато при оценката на техническите резерви за целите на Платежоспособност II се използват най-добрите прогнозни оценки на използваните предположения. Най-съществена е разликата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

Пояснение по доклада

Структурата на доклада следва насоките на ЕИОРА 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

		Solvency II value
Assets		C0010
Goodwill	R0010	-
Deferred acquisition costs	R0020	-
Intangible assets	R0030	-
Deferred tax assets	R0040	149,890
Pension benefit surplus	R0050	-
Property, plant & equipment held for own use	R0060	320,500
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	29,579,682
Property (other than for own use)	R0080	-
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	-
Equities	R0100	-
Equities - listed	R0110	-
Equities - unlisted	R0120	-
Bonds	R0130	26,369,884
Government Bonds	R0140	26,369,884
Corporate Bonds	R0150	-
Structured notes	R0160	-
Collateralised securities	R0170	-
Collective Investments Undertakings	R0180	-
Derivatives	R0190	-
Deposits other than cash equivalents	R0200	1,207,798
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	595,020
Non-life and health similar to non-life	R0280	595,020
Non-life excluding health	R0290	595,020
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	(107)
Reinsurance receivables	R0370	-
Receivables (trade, not insurance)	R0380	21,324
Own shares (held directly)	R0390	484,550
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	-
Cash and cash equivalents	R0410	2,909,520
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	20,320
Total assets	R0500	32,080,699



Liabilities		Solvency II value
		C0010
Technical provisions – non-life	R0510	4,193,380
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	4,082,460
Technical provisions calculated as a whole	R0530	
Best Estimate	R0540	3,814,440
Risk margin	R0550	268,020
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	110,920
Technical provisions calculated as a whole	R0570	
Best Estimate	R0580	103,550
Risk margin	R0590	7,370
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	437,640
Pension benefit obligations	R0760	26,570
Deposits from reinsurers	R0770	
Deferred tax liabilities	R0780	
Derivatives	R0790	
Debts owed to credit institutions	R0800	
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	331,260
Insurance & intermediaries payables	R0820	780,930
Reinsurance payables	R0830	
Payables (trade, not insurance)	R0840	949,510
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	40,279
Total liabilities	R0900	6,759,569
Excess of assets over liabilities	R1000	25,321,130

Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)				Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Total
				C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0070	C0080	C0200
Premiums written	Gross - Direct Business	Gross - Direct Business	R0110		10,771	194,289	167,014	522,808	390,535	139,458	1,424,875
		Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120								
		Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130								
		Reinsurers' share	R0140			994	12,238			120,596	133,828
		Net	R0200		10,771	193,295	154,776	522,808	390,535	18,862	1,291,047
Premiums earned	Gross - Direct Business		R0210		16,857	194,259	201,149	577,139	10,655,817	146,310	11,791,532
		Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220								
		Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230								
		Reinsurers' share	R0240			1,713	12,238		3,385,502	126,220	2,525,673
		Net	R0300		16,857	192,546	188,911	577,139	8,270,315	20,090	9,265,859
Claims incurred	Gross - Direct Business		R0310		1,831	74,964	1,014,214	169,567	-139,679	31,336	1,152,233
		Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320								
		Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330								
		Reinsurers' share	R0340				611,204				601,204
		Net	R0400		1,831	74,964	403,010	169,567	-139,679	31,336	541,029
Expenses incurred			R0550	2,483	3,574	41,751	149,901	163,177	2,444,370	33,039	2,838,297
Administrative expenses	Gross - Direct Business		R0610		839	10,756	8,319	21,549	574,709	4,750	620,923
		Gross - Proportional reinsurance accepted	R0620								
		Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0630								
		Reinsurers' share	R0640								
		Net	R0700		839	10,756	8,319	21,549	574,709	4,750	620,923
Investment management expenses	Gross - Direct Business		R0710	2,483	261	-612	29,200	7,051	169,529	1,665	209,577
		Gross - Proportional reinsurance accepted	R0720								
		Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0730								
		Reinsurers' share	R0740								
		Net	R0800	2,483	261	-612	29,200	7,051	169,529	1,665	209,577
Claims management expenses	Gross - Direct Business		R0810		821	12,180	84,447	31,845	660,811	4,711	794,815
		Gross - Proportional reinsurance accepted	R0820								
		Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0830								
		Reinsurers' share	R0840								
		Net	R0900		821	12,180	84,447	31,845	660,811	4,711	794,815
Acquisition expenses	Gross - Direct Business		R0910		625	6,113	17,773	76,438	326,826	17,242	445,019
		Gross - Proportional reinsurance accepted	R0920								
		Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0930								
		Reinsurers' share	R0940							1,077	1,077
		Net	R1000		625	6,113	17,773	76,438	326,826	16,165	443,941
Overhead expenses	Gross - Direct Business		R1010		1,028	13,314	10,161	26,294	712,495	5,749	769,041
		Gross - Proportional reinsurance accepted	R1020								
		Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R1030								
		Reinsurers' share	R1040								
		Net	R1100		1,028	13,314	10,161	26,294	712,495	5,749	769,041
Balance - other technical expenses/income			R1210								
Total technical expenses			R1300								2,838,297



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	611,284	611,284	
Counterparty default risk	R0020	563,064	563,064	
Life underwriting risk	R0030	0	0	
Health underwriting risk	R0040	96,837	96,837	
Non-life underwriting risk	R0050	2,432,482	2,432,482	
Diversification	R0060	-710,488	-710,488	
Intangible asset risk	R0070	0	0	
Basic Solvency Capital Requirement	R00100	2,993,188	2,993,188	

MCRNL Result	R00000	C0000			
			1,098,949		
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	
			C0020	C0030	
Medical expense Insurance and proportional reinsurance	R0020	0	0		
Income protection Insurance and proportional reinsurance	R0030	5,220	10,860		
Workers' compensation Insurance and proportional reinsurance	R0040	98,330	193,300		
Motor vehicle liability Insurance and proportional reinsurance	R0050	1,507,390	155,410		
Other motor Insurance and proportional reinsurance	R0060	118,050	526,260		
Marine, aviation and transport Insurance and proportional reinsurance	R0070	0	0		
Fire and other damage to property Insurance and proportional reinsurance	R0080	1,480,940	5,050		
General liability Insurance and proportional reinsurance	R0090	113,060	18,860		
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	0		
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

