

ОТЧЕТ ЗА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТ И ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ

2025 г., ЗАД „Алианц България“



Съдържание

• Въведение	3
• Описание и резултати от дейността	4
• Система за управление	7
• Изисквания за квалификация и надеждност	11
• Система за управление на риска, вкл. собствена оценка на риска и платежоспособността	14
• Система за вътрешен контрол	19
• Рисков профил	24
• Оценка на активите и други пасиви	32
• Технически резерви	39
• Управление на капитала	51
• Пояснение към доклада	54
• Приложение	55



Въведение

Настоящият документ представлява Отчет за платежоспособност и финансово състояние на ЗАД „Алианц България“ АД 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 9 раздела, които описват бизнес стратегията и представянето на Дружеството, рисковият профил, системите на управление и контрол, подходите за управление на капитала и актуалната капиталова позиция, както и оценката на активите и пасивите по „Платежоспособност II“.

Икономическа обстановка през 2025

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.

Българската икономика през 2025 г. се представя по-добре от средното за Европейския съюз, като растежът се подкрепя от вътрешното потребление, увеличените публични разходи и усвояването на европейски средства. Въпреки това инфлацията остава по-висока от тази в еврозоната, което създава предизвикателства в контекста на процеса на присъединяване към еврото.

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 и презастрахователна дейност и работи по утвърдени от Комисията за финансов надзор застраховки.

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





Глава I – Описание и резултати от дейността

1. Дейност

ЗАД "Алианц България" АД е регистрирано като акционерно дружество с решение от 22.03.1991 г. на Софийски градски съд по ф. д. №4453/1991. Дружеството е вписано в Агенцията по вписванията на 11.06.2008 г. с ЕИК 040638060. Седалището и адресът на управление е Република България, град София, район „Лозенец“, ул. "Сребърна" № 16. Дружеството осъществява своята дейност на територията на Република България. През 2025 г. не са възникнали съществени промени за Дружеството, които да окажат съществен ефект върху дейността му и във връзка с риск мениджмънта, в това число бизнес комбинации, прехвърляне на портфолиа, промяна в собствеността или реструктурирания.

ЗАД "Алианц България" АД има издадено Разрешение №16/16.07.1998 г. за извършване на застрахователна и презастрахователна дейност. Дружеството извършва следните видове застраховки: Злополука, Заболяване, Застраховка на сухопътни превозни средства, Застраховка на релсови превозни средства, Застраховка на летателни апарати, Застраховка на плавателни съдове, Застраховка на товари по време на превоз, Застраховка Пожар и Природни бедствия, Гражданска отговорност свързана с притежаването и използването на МПС, застраховка Гражданска отговорност свързана с притежаването и използването на летателни апарати, застраховка Гражданска отговорност свързана с притежаването и използването на плавателни съдове, застраховка Обща гражданска отговорност, застраховка на кредити, Застраховка на гаранции, Застраховка на разни финансови загуби, Застраховки на правни разноски, Помощ при пътуване.

Финансовият отчет за 2025 г. е одитиран от „ПрайсуотърхаусКупърс Одит“ ООД с адрес: бул. „Княгиня М. Луиза“ 9-11, гр. София 1000.





2. Резултати

Към 31.12.2025 г. Дружеството реализира печалба в размер на 34,428 хил. лв. За същия период на миналата година резултатът е печалба от 31,026 хил. лв.

Ръководството спазва политиката на Дружеството за поддържане на силна капиталова база, така че да се поддържа доверието на клиентите и на пазара като цяло, и да се осигурят условия за развитие на бизнеса в бъдеще. През 2025 г. Дружеството се стреми към запазване на високата капиталова адекватност, като прогнозата е за запазване на коефициента на платежоспособност.

А) Застрахователен приход
Брутният премиен приход (БПП) на Дружеството към 31.12.2025 г. е 260,465 хил. лв. Реализирано е увеличение на бизнеса спрямо 2024 г. с БПП 224,899 хил. лв. от 15.8%. Изпълнението на годишния план е 104.0 %. Застрахователният приход възлиза на 241,642 хил. лв. през 2025 г. спрямо 212,173 хил. лв. през 2024 г. Становището на Ръководството по отношение концентрацията на риск е, че са положени усилия за относително равномерно разпределение на застрахованите имущества и автомобили. Извършва се системно оценка на риска и системно се наблюдава акумулацията на застрахователни суми, както по групи клиенти, така и по региони.

Б) Застрахователни обезщетения
Възникналите щети и другите директно относими разходи към 31.12.2025 г. са 102,879 хил. лв. Ръководството наблюдава и управлява развитието на риска, като прилага оценка и подбор на клиентите и извършвания анализ на предоговорната информация.





В) Технически резултат

В долната таблица е показан нетният технически резултат към 31.12.2025 г. без участие на дохода от инвестиране на резервите, в сравнение с данните от предходната година.

Линия бизнес	2025	2024
ГО МПС	4,968	8,168
Каско	23,620	15,633
Имущество	1,796	4,560
Отговорности, вкл. ТИР карнети	2,235	2,467
МАТ, вкл. релсови	1,797	1,747
Злополуки, помощ пътуване	1,350	1,532
Общо	35,766	34,107

Г) Инвестиции

Нетният инвестиционен доход на Дружеството към 31.12.2025 г. е 8,782 хил. лв.

Дружеството инвестира само в разрешени от Групата ликвидни ценни книжа, а по отношение на корпоративните облигации – само в такива с издател или гарант, който има кредитен рейтинг равен или по-добър от този на Дружеството.

Предвид инвестиционния кредитен рейтинг на портфейла, ръководството не очаква, който и да е от емитентите да не е в състояние да уреди своите задължения.

Приход/ (разход)	2025	2024
Лихвен доход от финансови активи, оценявани по ССПЗ, ССДВД и АС	8,316	6,605
Нетни (загуби) от инвестиции, оценявани по ССПЗ	(140)	(163)
Нетни (загуби)/печалби от валутна преоценка	(67)	75
Приходи/(Разходи) от преоценка и продажба на инвестиционни имоти	673	(524)
Общо	8,782	5,993



Глава II – Система за управление

1. Правен статус и принадлежност към групата на Алианц СЕ

Дружеството е част от групата на Алианц България Холдинг АД и респективно част от водещата в световен мащаб в сферата на застраховането и финансовите услуги група на Алианц СЕ. Алианц СЕ е европейско акционерно дружество (Societas Europaea) със седалище и регистрация в Мюнхен, Германия. Заедно с участието в дъщерни дружества, Алианц СЕ извършва финансиране и презастраховане. На глобално ниво Алианц предоставя финансови услуги на повече от 100 милиона физически и корпоративни клиенти в повече от 70 страни. За 2024 г. оперативната печалба на Алианц СЕ възлиза на 16.0 милиарда евро.

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 (87.39% участие в капитала; регистрирано на адрес ул. „Сребърна“ № 16, гр. София) и юридически, и физически лица (12.61%).

Крайно контролиращо лице на „Алианц България Холдинг“ АД (участие от 66.16%) е Алианц СЕ Германия (Allianz SE), регистрирано на адрес: Königinstraße 28, 80802, Мюнхен, Германия – Allianz. Алианц СЕ Германия е под надзора на Немското федерално управление по финансов надзор ("Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht – BaFin"), регистрирано на адрес: Graurheindorfer Str. 108, 53117, Бон, Германия.

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

ЗАД „Алианц България“ няма участие в управлението и контрола на други дружества. Дружеството няма клонове, обособени като отделни юридически лица.

Опростена структура на Алианц Груп:

ALLIANZ SE ГЕРМАНИЯ

Алианц България Холдинг АД
(66.16% притежание на Allianz SE
Германия чрез дъщерно дружество на
Allianz SE)

ЗАД „Алианц България“ (87.39%
притежание на Алианц
България Холдинг АД)

2. Структура на управление

Колективни управителни тела

ЗАД „Алианц България“ (по-долу „Дружеството“ или „Компанията“) има двустепенна структура на управление, като към момента на създаване на настоящия отчет има Управителен съвет, който се състои от шестима членове. Дружеството се представлява заедно от всеки двама от изпълнителните директори. Управителният съвет като колективен орган е отговорен за определянето и полагането на бизнес целите на Компанията, стратегическото управление, създаването на ефективна бизнес организация и внедряването и надзора на ефективна система за управление на риска. Сред членовете на Управителния съвет има линейно и функционално разпределение на отговорностите, специалните компетенции и лимитите на одобрение на сделки, съгласно общия принцип на разделение на отговорностите и добрите корпоративни практики.

Надзорният съвет на Дружеството се състои от трима членове, които провеждат редовни заседания поне веднъж на всяко тримесечие.

Рамка от комитети

Съгласно изискванията на закона Дружеството има сформирани и функциониращи Одитен комитет, чиито членове се определят от Общото събрание на акционерите. Те са трима на брой, двама от които са независими. Одитният комитет разглежда и приема доклади от ръководството за оперативната дейност и ключовите функции както следва – Одит, Риск, Правна, Съответствие.



Доброто корпоративно управление на Дружеството се подпомага и от следните постоянни комитети, съвети и комисии – 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 сформирание 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 началото 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.

3. Планиране на дейността

Определянето на краткосрочните и средносрочните оперативни цели на Дружеството става ежегодно в планов и стратегически диалог, които обхващат едногодишна и тригодишна бизнес перспектива. На плановия и стратегически 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.

4. Финансова отчетност

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

5. 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:

1. Кодекс на поведение за бизнеса етика и съответствие, т. нар. Етичен кодекс;
2. Корпоративни политики;
3. Минимални стандарти;
4. Правила, процедури и указания.

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

6. Управление при спешни ситуации и кризи

За осигуряване на надеждно управление при спешни ситуации и кризи Дружеството поддържа консистентна рамка от вътрешни процеси, правила и указания, които произтичат от регулярна оценка на риска от прекъсване на бизнес-процесите. За реализирането на предвидените мерки регулярно се осигуряват необходимите ресурси и инфраструктура. Дружеството се подпомага и от Комитет по управление на кризи на Групата на Алианц България Холдинг.

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 непрекъснатата оценка на рискове, свързани с пандемии, като тази с COVID-19, така и ситуацията около конфликта Русия – Украйна и конфликта в Близкия Изток между Израел, САЩ и Иран. За да оцени текущото развитие 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. Алианц България прилага всички добри практики на Алианц СЕ, по отношение управлението на извънредни ситуации и кризи.

7. Организационна структура

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

Пояснения за ключовите функции:

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

Направление Централни функции	Направление Подписваческа дейност и продукти	Направление Финанси, контролинг и риск	Направление Операции	Направление Продажби
Администрация	Дирекция Актюери – общо застраховане	Дирекция Планиране и контролинг	Управление Операции и мениджмънт на проектите	Дирекция Координация на работата с ГП и П
Управление Правно и Съответствие	Управление Презастраховане	Дирекция Общо счетоводство	Управление Ликвидация на щети	Дирекция Продажби Агентски мрежи
Управление Човешки ресурси	Управление Общо застраховане	Дирекция Управление на риска	Управление Информационни технологии	Дирекция Продажби през банки и ключови партньори
Управление Вътрешен одит	Дирекция Продукти	Дирекция Финансови процеси и рипортинг	Управление Сигурност и охрана	Дирекция Брокерски център
Дирекция Защита на данните	Дирекция Здравно застраховане	Дирекция Финансови актюери - ОЗ	Дирекция Информационна сигурност	Дирекция Подпомагане на продажбите
Управление Маркет Мениджмънт	Управление Автомобилно застраховане	Дирекция Управление на Инвестиции		



- Собственик на функция „Управление на риска“ е Главният риск мениджър в дирекция „Управление на риска“. Главният риск мениджър е с непрекъсната линия на докладване към Управителния съвет на Дружеството с цел консолидиране на информацията по отношение на управлението на риска за цялата група на АБХ и с линия на докладване към Председател на Изпълнителния комитет.

- 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“.

8. Политика за възнагражденията

Комитетът по възнагражденията е постоянно действащ орган към Изпълнителния комитет на АБХ и УС на ЗАД Алианц България, който взема решенията относно възнагражденията на служителите, извън тези за чието възнаграждение решението се взема от Регионалния Компенсационен комитет.

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 компанията-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.

9. Допълнителна информация

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





Глава III – Изисквания за квалификация и надеждност

1. Политики и процеси за гарантиране на квалификация и надеждност

Кодексът за застраховането и Политиката за квалификация и надеждност описват изискванията за квалификация и надеждност за членовете на ръководството и ръководителите и служителите в ключови функции, както и на непосредствено заетите с дейностите по разпространение на застрахователни или презастрахователни дейности. 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, както следва:

- За членове на Управителния съвет на Дружеството - Надзорния съвет, а за членовете на Надзорния съвет – Комитет по подбор към Съвета на директорите на Алианц България Холдинг;
- За членове на ръководството, които не са членове на колективните управителни тела, оценката се прави от Управителния съвет;
- За ръководители на ключовите функции – от Управителния съвет.

Проверката на квалификацията и надеждността се провежда в следните случаи:

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

2. Проверки в процеса за подбор

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

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

При подбор на членове на Управителен съвет, кандидатите се оценяват в съответствие с Политиката за квалификация и надеждност, както и според други критерии, определени от Съвета на директорите на „Алианц България Холдинг“ АД.

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

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



В случай, че някой от документите за проверка, които се изискват от кандидата, не е на разположение, лицето или органа, 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/и 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 причина лицето да спре да отговаря на изискването за надеждност;
- 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)

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

- Нарушение на Етичния кодекс;
- Неспазване на изискванията за поверителност;
- Разследване или друга наказателна или административна процедура, която може да доведе до наказателна присъда или административно нарушение;
- Във връзка с получени сигнали или оплаквания.

5. Резултати от оценката

Въз основа на информацията, събрана в процеса на подбор при регулярна или ad hoc проверка, всеки отделен случай се оценява индивидуално.

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 такава обучение.

По отношение на надеждността, всяко съмнение, респективно фактите и мненията, които го пораждат, са обект на индивидуална преценка, в която се включват и функциите „Правна“ и „Съответствие“. Фактори при преценката са например, но не само: вид на нарушението, естество на административната/наказателната мярка, тежестта на случая, на какъв процесуален етап е случаят (наличие или липса на окончателно решение/присъда), изминалото време, последващото поведение на лицето, организационна роля на лицето в Дружеството и 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/освобождаване на лица, вкл. и на основание наличие/отсъствие на квалификация и/или надеждност.

6. Документация

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

7. Обучение

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

По отношение на критерия „надеждност“, функция „Съответствие“ провежда регулярно общи и тематични обучения по всички теми, за които отговаря, включително и 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 функция Правна и функция Съответствие отговаря Цветелина Милова;
- За Финансово-счетоводната функция отговаря Коста Пъстрилов;
- За Рисквата функция отговаря Ясен Омарев
- За Одитната функция (Служба за вътрешен контрол) отговаря Петър Петков.





Глава IV – Система за управление на риска, вкл. Собствена оценка на риска и платежоспособността

1. Обща информация за управлението на риска

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

Дружеството се ангажира про-активно да идентифицира, анализира, измерва, следи, докладва и управлява рисковете, на които е изложено при постигане на поставените бизнес цели, така че да се подsigури отговорно, надеждно и "прозрачно" поемане на рискове. Стремещът е да бъде приложена всестранна система за Управление на Риска, така че да се обхванат всички благоприятни възможности и да се дефинират стратегии за овладяване на неблагоприятните ефекти.

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

е създаден Рисков Комитет (РиКо), като независим орган, който се ангажира да осигурява и представя на Управителния Съвет информация за състоянието на поетите рискове, тяхното управление и контрол. Дейността на РиКо се подпомага от Главния Риск Мениджър и Експертен състав, съставляващи Рисковата функция.

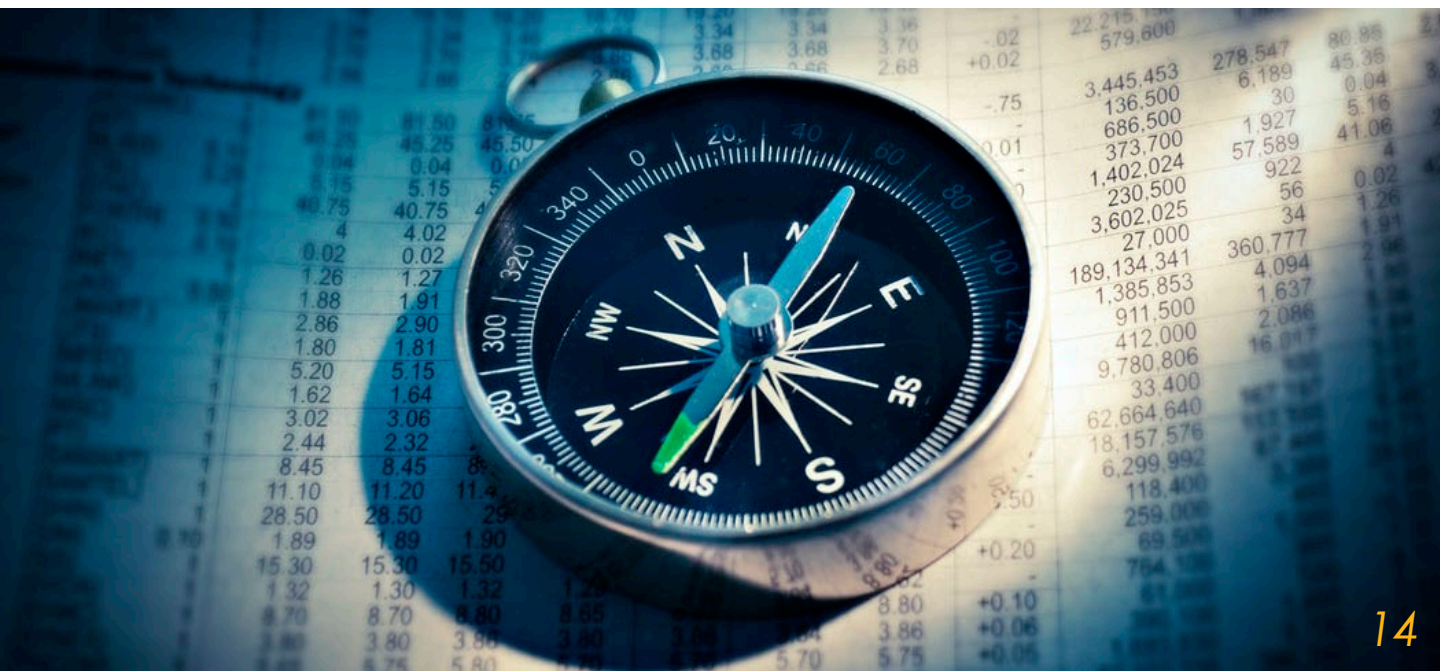
Този обхват е достатъчно всестранен, така че да дава възможност за ефективен и регулярен мониторинг и управление на ключовите рискове и контроли на Дружеството, с оглед опазване интересите на застрахованите лица, инвестицията на акционерите и неговите активи, както и да се осигури спазването на правните и регулаторни задължения.

2. Основни принципи за управление на риска

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

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

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





Рисковият капитал като ключов показател за Риска

Рисковият капитал и свързаните с него бизнес сценарии в контекста на икономическата платежоспособност са централните параметри, използвани за определяне на рисковия апетит и на допустими нива на риск (risk tolerance) като част от оценката на платежоспособност.

Рисковият капитал е ключов индикатор в процеса на вземане на решения и управлението на риска по отношение на разпределението на капитал и определянето на лимити.

Ясно определяне на организационната структура и рисковия процес

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

Регулярно измерване и оценка на рисковете

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

Единични рискове, които не могат да бъдат количествено измерени въз основа на Методологията за Рисков Капитал, както и комплексни Рискови структури, получени в резултат от комбинация от няколко риска от различни рискови категории, се оценяват с помощта на качествени критерии и с не толкова сложни количествени подходи, като например сценариен анализ.

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

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

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

Техники за намаляване на рисковете, надвишаващи рисковия апетит

Прилагат се подходящи техники за намаляване на риска в случаи, когато установените рискове надвишават или по друг начин нарушават установения Риск 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 своевременно докладване и комуникация на риска на всички нива на управление.

Интегриране на управлението на риска в бизнес процеси и процесите на трансформация

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

Изчерпателно и своевременно документиране на решенията, свързани с Риска

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

3. Роли и отговорности в процеса по управление на рисковете

3.1. Управителен съвет

Управителният съвет (УС) на Дружеството е отговорен за поддържането на стабилни организационни и оперативни структури и

процедури, които да осигуряват съответствие с политиката за управление на риска. По-специално, отговорностите са:

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

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

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

3.2. Рисков комитет

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

3.3. Рискова функция

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

По-конкретно, рисковата функция е отговорна за:

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

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

4. Рамка за управление на риска

4.1. Рискова категория и рисков апетит

Управителният съвет (УС) на ЗАД „Алианц

България“ 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 Риск апетит на ЗАД „Алианц България“ са документирани в Рисковата стратегия на Дружеството, където са дефинирани и всички приемливи видове риск и целеви нива на допустим риск.

4.2. Оценка на риска и платежоспособността

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

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

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



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

(т.е. на база планови данни), както при базови стойности, така и след приложени стрес сценарии.

Резултатите 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 – Система за вътрешен контрол

1. Описание на системата за вътрешен контрол

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

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

„Система за вътрешен контрол“ е съвкупност от управленски политики, правила, процедури, методически указания и други елементи за оценка на риска и контрол на операциите, чиято основна цел е да ограничи вътрешноприсъщия риск в дейността на Дружеството до приемливо равнище за ръководството.

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

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

Вътрешният контрол се осъществява чрез наблюдение и проверки на застрахователната,

презастрахователната, ликвидационната и счетоводно-отчетната дейност на Дружеството, всички оперативни процеси и заложените контроли в тях, както и на организацията и осъществяване на цялостната дейност в компанията и правата и задълженията на служителите.

Вътрешният контрол се осъществява като превантивен /предварителен/, текущ и последващ.

- Превантивният/Предварителният контрол се упражнява чрез предварителни проучвания и проверки на първо ниво с цел предотвратяване извършването на нарушения и пропуски в дейността на Дружеството и застрахователните посредници;
- Текущият контрол се упражнява чрез проверки в процесите на осъществяване на дейността на Дружеството и застрахователните посредници;
- Последващият контрол се осъществява чрез периодични проверки на дейността на Дружеството и застрахователните посредници.

Вътрешният контрол в ЗАД „Алианц България“ 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 /контролите/ са автоматизирани или ръчни, организирани и извършвани така, че да се осигури приключване на транзакциите, пълнота, надеждността и точност на данните, подходящото разделение на правомощията и яснота на отговорностите. Може да бъде превантивен или предварителен, като прилагането и на двата не е изключение.

Текущ или Периодичен контрол: Втора защитна линия

Контролна цел: **НАБЛЮДЕНИЕ / КОРЕКЦИЯ НА КОНТРОЛИТЕ**

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



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

Задълженията включват „обновяване“ на контролите, ако е необходимо, надзор и „корекция“ на функциите заедно с ръководството и по преценка на Управителния съвет 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 качеството, дизайна и оперативната ефективност на приложимите контроли. При необходимост, изразява компетентно 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 /мнение/ и препоръки за отстраняването на техните недостатъци. Може да участва в превантивния контрол например като консултант в работна група, при строго съблюдаване на изискването за независимост на одиторите. Поддържа оперативно сътрудничество със звената със сродни (подсигуряващи) функции. Независим от оперативните процеси. Отчита дейността си пред съответния орган за управление (Одитен комитет). При необходимост, може да докладва на „специализирани комисии.“

3. Описание на функцията Съответствие

3.1. Цел

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

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

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

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

Основните дейности на функцията „Съответствие“ включват популяризиране и насърчаване на култура на почтеност (интегритет) и съответствие, предоставяне на обученията 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:

- o *Прот иводейст вие на финансовит е прест ъпления*
- 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

Съот вет ст вие с капиталовит е пазари, включит елно:

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

Защит а на клиент ит е, включит елно:

- 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, документираща 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) по отношение на рисковете от несъответствие и правните рискове. В рамките на Оценката на най-големи рискове, функция „Съответствие“ на ниво Алианц България Холдинг идентифицира и оценява по вертикала отгоре - надолу съществените Рискове от несъответствие най-малко веднъж годишно. По отношение на Управление на нефинансовите рискове, функция „Съответствие“ идентифицира и оценява по вертикала отдолу-нагоре всички Рискове от несъответствие, участва в разработването на използваната методология и определяне на обхвата ѝ.

Функция „Съответствие“ и Функция „Управление на риска“ си сътрудничат тясно при управлението на тези рискове. Функция „Съответствие“ допринася за събирането на данни и оценките на риска, които се извършват от Функция „Управление на риска“.

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

3.4. Характеристики на функцията „Съответствие“

В рамките на трите линии на защита, функцията „Съответствие“ принадлежи към „Втората линия“ и има оперативна и административна независимост от „Първата“, също така:

- Има директен достъп и пряка линия на докладване до всички членове на ръководството, до Управителния съвет, до Одитния комитет на Дружеството и по функционална линия до Ръководителя на функция „Съответствие“ на Алианц България Холдинг, има право на вето;
- Има неограничен достъп до информация, право да комуникира с всеки служител и да получава достъп до всякаква информация, документи, записки или данни, които са необходими за извършване на нейната дейност и доколкото това е допустимо от закона;
- Ангажираните във функцията служители трябва да отговарят на изискванията за квалификация и надеждност.

4. Аутсорсинг

4.1. Възлагане на дейности на външни изпълнители

В рамките на Дружествата от Групата на „Алианц България Холдинг“ АД са приети политики касаещи управление на процеса по възлагане на дейности на външни изпълнители - „Политика на застрахователните дружества от Групата на „Алианц България Холдинг“ АД за аутсорсинг и управление на трети страни“ и „Правила на „Пенсионноосигурително дружество Алианц България“ АД за отношенията с външните изпълнители, с които са сключени договори за осъществяване на определени дейности“, които са приведени в съответствие с кореспондиращите документи на ниво Алианц Груп и залегналите в директива Платежоспособност II изисквания.

Политиките и Правилата за аутсорсинг и управление на трети страни имат за предмет уреждане на специфичните вътрешни способности и процедури за вземане на решения, приложими по отношение на:

- Определяне на основните принципи, приложими при Аутсорсинг от страна на дружество от Групата на АБХ;
- Определяне на процедурите, гарантиращи спазването на изискванията за Аутсорсинг от страна на дружество от Групата на АБХ
- Установяване и дефиниране на правомощията на структурите, органите и служителите в дружествата от Групата на АБХ, свързани с прилагането на тази Политика;
- Определяне на реда и начините за съхраняване и достъп до документацията, която се изготвя във връзка с прилагането на Политиката и Правилата.



Целта на Политиката и Правилата е да гарантира спазването на определени принципи и процеси в дружества от Групата на АБХ за адекватно оценяване, ограничаване и контрол на рисковете, свързани с прехвърляне на дейност на трети лица и гарантиране на непрекъснатост на дейността, в случай на нежелани събития, на събития от извънреден характер или при прекратяване на Аутсорсинг. Политиката установява тези принципи и процеси, като по този начин определя надежден стандарт за Аутсорсинг и гарантира съответствието с изискванията на действащото законодателство, уставите на дружествата от Групата на АБХ, изискванията на отделните линии бизнес, както и защитата на интересите на акционерите им.

Тази Политика е приложима по отношение на всички застрахователи от Групата на АБХ. Тези дружества са длъжни да прилагат тази Политика и да гарантират нейното спазване в съответствие със закона.

4.2 Процес на Аутсорсинг

В Дружествата от Групата на АБХ са възприети и се прилагат точно и ясно описани процеси, както по отношение на дефинирането на споразумението за аутсорсинг, така и за неговия последващ контрол.

Процесът на Аутсорсинг се състои от **четири основни фази на:**

- **Вземането на решение;**
- **Внедряване (започване на изпълнението);**
- **Оперативната фаза на изпълнение;**
- **Изходната фаза.**

Таблицата по-долу очертава важните или критични функции или дейности, които са възложени на външни изпълнители, както и държавата, в която е ситуиран доставчикът:

Възложена дейност	Държава на доставчика
Делегирани отговорности за обработка на специфични щети	България, Германия
Делегирани отговорности при сключване на застрахователни договори за специфични клиентски сегменти	България
ИТ инфраструктура	Германия, Словакия





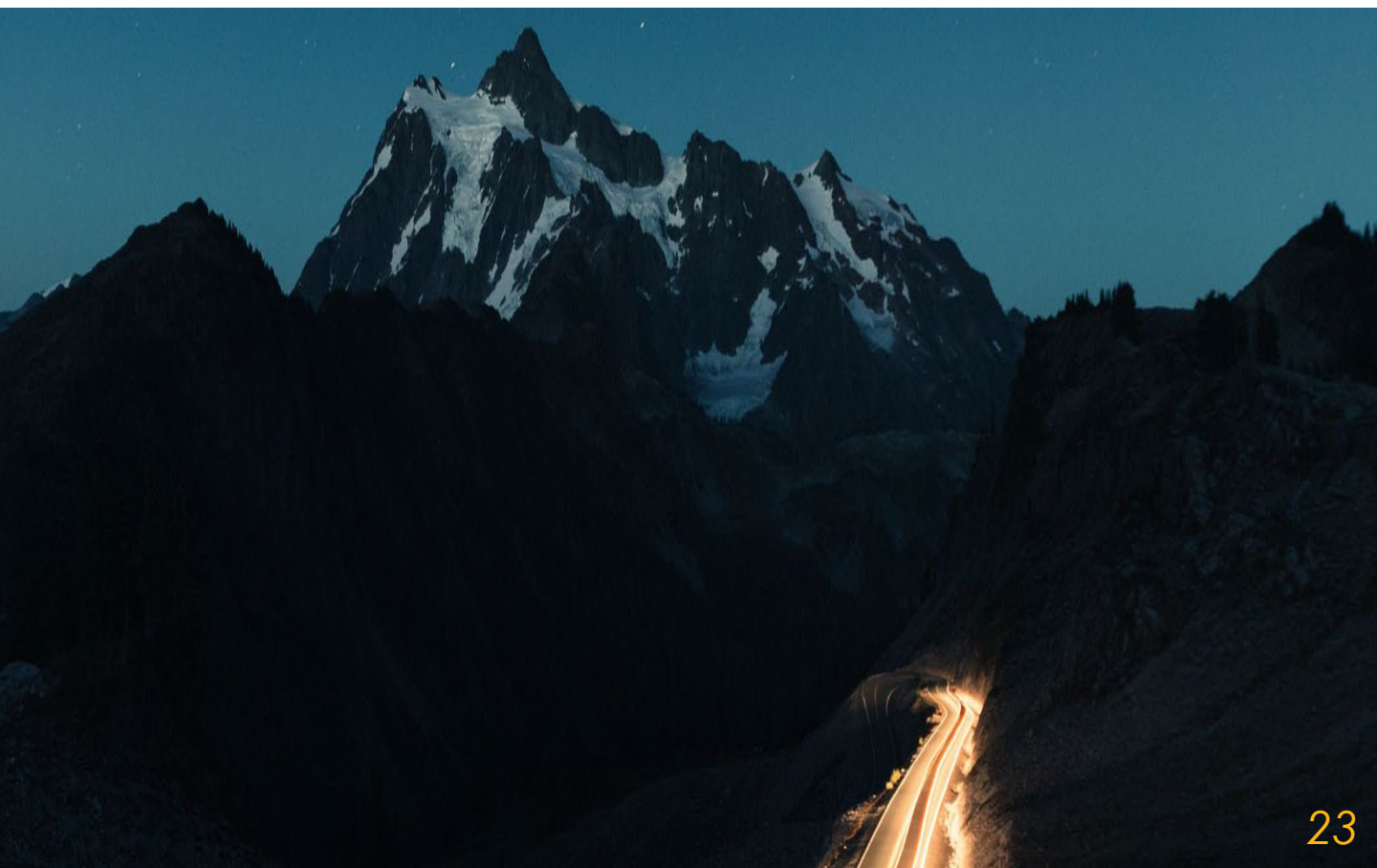
5. Актюерска функция

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 VI – Рисков профил

Рискови категории

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

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

1. Пазарни рискове

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

1.1 Капиталов риск

Рискът от загуба, която може да настъпи при спадане цените на акции на капиталов пазар или на фондове и участия, в резултат на което

портфейлът на Дружеството не може да покрие съответните задължения и да осигури необходимата доходност.

Измерва се с предполагаемите флуктуации на капиталовите пазари, водещи до намаление на стойността на портфейла и очакваната доходност.

Мерки с цел намаляване на капиталовия риск:

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

Чувствителност към капиталов риск:

Дружеството извършва анализ на чувствителността от промяна в пазарната стойност на капиталовите си инвестиции на регулярна тримесечна база. Стандартната методология на Алианц Груп за оценка на този сценарий включва спад на пазарните цени на акциите с 30%. Към 31.12.2025 г. инвестициите на Дружеството в капиталови инструменти възлизат на 910 лв., като ефектът при прилагането на посочения сценарий е нематериален и не се оповестява чувствителност на капитала.





1.2. Лихвен риск

Рискът от загуба, дължащ се на негативна промяна на пазарните лихвени проценти, например в следствие на промяна в пазарните нива на лихвените проценти се наблюдава загуба на стойността на притежаваните от Дружеството активи. Лихвената чувствителност се измерва чрез стандартизиран подход по метода на матуритетния дисбаланс и по метода на дюрационния дисбаланс.

Мерки с цел намаляване на лихвения риск:

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

Чувствителност към лихвен риск:

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

- При симулирано увеличение на срочната структура на лихвените равнища със 100 б.т. се наблюдава спад от 4 335 хил. лв.
- При симулирано намаление на срочната структура на лихвените равнища със 100 б.т. се наблюдава ръст от 4 488 хил. лв.

Ефектите върху платежоспособността на Дружеството са, както следва:

IR up +100bps	Базов сценарий	Стрес сценарий
Собствени средства	132,812	128,477
Капиталово изискване за платежоспособност	91,688	91,688
Коефициент за платежоспособност	145%	140%
IR down -100bps	Базов сценарий	Стрес сценарий
Собствени средства	132,812	137,300
Капиталово изискване за платежоспособност	91,688	91,688
Коефициент за платежоспособност	145%	150%

1.3. Валутен риск

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

Мерки с цел намаляване на валутния риск:

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

Чувствителност към валутен риск:

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



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

Мерки с цел намаляване на ликвидния риск:

Ликвидният риск се мониторира и анализира чрез извършването на регулярни анализи на матуритетната структура на застрахователните задължения и активите, използвани за тяхното покритие (ALM analysis). Адекватната оценка на база извършените анализи осигурява необходимата степен на диверсификация на задълженията и осигурява ликвидни средства за изплащането им съобразно падежната им структура и пазарните условия. Всички установени фактори, създаващи повишен ликвиден риск, се митигират чрез адаптиране на инвестиционната политика на Дружеството.

Чувствителност към ликвиден риск:

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

1.5. Риск, свързан с недвижими имоти

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

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

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

Чувствителност към риск, свързан с недвижими имоти:

Дружеството извършва анализ на чувствителността от промяна в пазарната стойност на инвестиции си в недвижими имоти на регулярна тримесечна база. Стандартната методология на Алианц Груп за оценка на този сценарий включва спад на пазарните цени на недвижимите имоти с 30%. При материализиране на този сценарий към 31.12.2025 г. ефектът върху капитала на Дружеството е спад в размер на 1,063 хил. лв.

Ефектите върху платежоспособността са, както следва:

RE down -30%	Базов сценарий	Стрес сценарий
Собствени средства	132,812	131,748
Капиталово изискване за платежоспособност	91,688	91,688
Коефициент за платежоспособност	145%	144%

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).

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



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

Чувствителност към риск, свързан с кредитния спред:

Дружеството извършва анализ на чувствителността от промяна в пазарната стойност на инвестиционните си активи подлежащи на спред риск на тримесечна база. Стандартната методология на Алианц Груп за оценка на този сценарий включва увеличения 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 7 804 хил. лв.

Ефектите върху платежоспособността на Дружеството са, както следва:

CS up +100bps	Базов сценарий	Стрес сценарий
Собствени средства	132,812	125,007
Капиталово изискване за платежоспособност	91,688	91,688
Коефициент за платежоспособност	145%	136%

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.

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

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

2. Кредитен риск

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

- Инвестиционен кредитен риск – рискът от неизпълнение на задължение поради невъзможност или нежелание на контрагента или промяна в неговата платежоспособност, или в стойността на обезпечението по инвестиционна сделка. Рискът може да се ограничи чрез диверсификация на експозициите по такива финансови инструменти.
- Контрагентен кредитен риск – рискът от неизпълнение на договорно задължение от страна на контрагент по конкретна сделка, например – заемополучател, емитент на ценни книжа или презастраховател.

Мерки с цел намаляване на кредитния риск:

Дружеството минимизира кредитния си риск чрез инвестиционната си политика: инвестиране предимно във 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 искове, 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 премиения 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.

3.6. Чувствителност на подписваческите рискове в Общото застраховане

Дружеството извършва анализ на изложеността си към подписваческите рискове, свързани със симулиране на ефекти върху платежоспособността вследствие на настъпване на Застрахователни събитие (CAT-катастрофично събитие и материална щета).

Застрахователно събитие (CAT-катастрофично събитие и материална щета) води до спад в капитала от 11 735 хил. лв., който представлява максималното самозадържане на компанията според актуалната презастрахователна програма.

Резултатите върху платежоспособността са, както следва:

Застрахователно събитие (CAT и Материална щета) /хил. лв./увеличение на разходите +10%	Базов сценарий	Стрес сценарий
Собствени средства	132,812	121,077
Капиталово изискване за платежоспособност	91,688	91,688
Коефициент за платежоспособност	145%	132%

4. Операционен риск

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

Ефекти с цел намаляване на операционния риск:

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

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

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

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

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



5. Репутационен риск

Рискът от загуба при сериозно спадане на общественото доверие към дружествата или пък от страна на клиентите, акционерите, бизнес-партньорите и др. контрагенти, в резултат на появата на неблагоприятна, увреждаща репутацията информация в общественото пространство за дружествата от групата. Първоначално, всяко действие, транзакция или продукт в 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 в репутацията на Алианц, ако стане публично достояние. Следователно, репутационният риск може да бъде следствие от загуби в останалите рискови категории, както и причина за такива.

Мерки с цел намаляване на репутационния риск:

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

6. Стратегически риск

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

Мерки с цел намаляване на стратегическия риск:

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

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

7. Диверсификация на риска

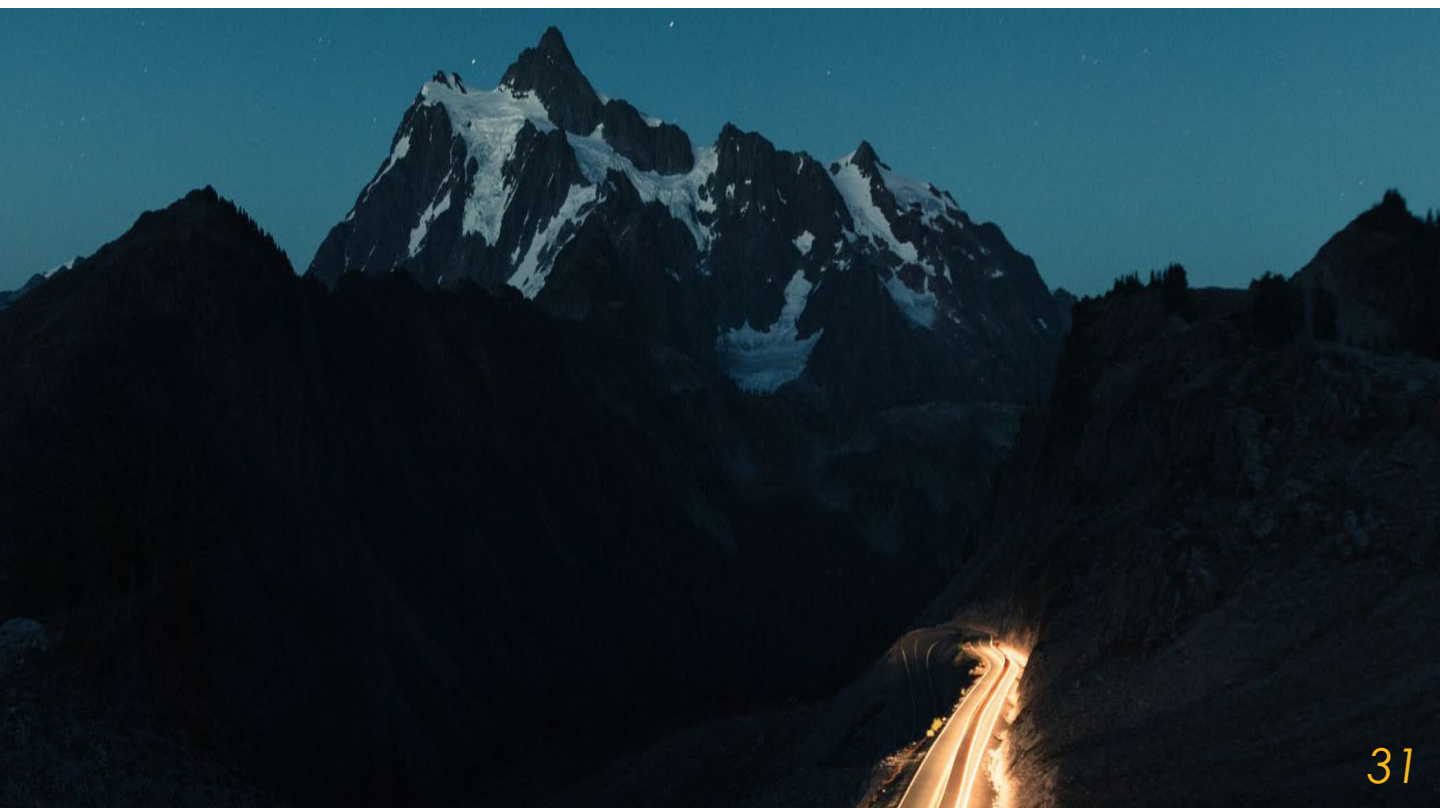
Диверсификационният ефект представлява намаление на рисковата експозиция на застрахователното предприятие, което е свързано с диверсификацията на бизнеса, произтичаща от факта, че неблагоприятният резултат от един риск може да се неутрализира от по-благоприятния резултат от друг риск, в случай че между тези рискове няма пълна корелация. Диверсификацията обикновено възниква при разглеждането на комбинирани рискове, които не са или са частично зависими един от друг.



Диверсификацията е ключов елемент от ефективното управление на рисковете чрез ограничаване на икономическото въздействие на всяко отделно събитие и допринасяне за сравнително стабилни резултати и рисков профил като цяло. Ето защо, целта на Дружеството е поддържане на балансиран рисков профил без непропорционални големи концентрации на риск и натрупвания. Мониторингът на концентрациите и натрупванията на непазарните рискове се извършва 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 принципът 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 VII – 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 „Алианц България“ съгласно изискванията на Платежоспособност II (Баланс по пазарна стойност) и на адаптирания баланс според МСФО.

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. Отложени аквизиционни разходи	-	-	-
2. Нематериални активи	-	5,837	(5,837)
3. Отсрочени данъчни активи	378	326	52
4. Машини, съоръжения и оборудване, притежавани за собствени нужди	5,976	5,976	-
5. Инвестиции (различни от активи, държани за фондове, свързани с индекс и свързани с дялове)	357,085	357,085	-
5.1 Имущество (различно от това за собствено ползване)	3,175	3,175	-
5.2 Дялови участия	-	-	-
5.3 Акции	1	1	-
5.4 Облигации	350,255	350,255	-
5.5 Заеми	-	-	-
5.6 Инвестиционни фондове	1,225	1,225	-
5.7 Деривативи	-	-	-
5.8 Депозити, различни от парични еквиваленти	2,429	2,429	-
6. Заеми и ипотечи	-	-	-
7. Възстановими суми по презастрахователни договори/Дялове на презастрахователи	10,890	13,688	(2,798)
8. Вземания по застраховане и към посредници	5,380	-	5,380
9. Презастрахователни вземания	166	-	166
10. Вземания (търговия, незастрахователни)	3,762	3,762	-
11. Собствени акции	-	-	-
12. Парични средства в брой и парични еквиваленти	19,883	19,877	6
13. Всякакви други активи, непосочени другаде	741	740	1
Сума на актива	404,261	407,292	(3,031)



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

В хил. лв. към 31.12.2024 г.

Видове активи	Баланс по пазарна стойност	Баланс МСФО	Разлика
14. Технически резерви	221,116	236,349	(15,233)
15. Условни задължения	-	-	-
16. Други резерви, различни от технически резерви	4,060	4,060	-
17. Провизии за пенсии и други провизии	455	455	-
18. Депозити от презастрахователи	-	-	-
19. Отсрочени данъчни пасиви	-	-	-
20. Деривати	-	-	-
21. Финансови задължения по лизинг	4,509	4,509	-
22. Застрахователни задължения и задължения към посредници	11,882	-	11,882
23. Презастрахователни задължения	127	-	127
24. Задължения (търговски, незастрахователни)	6,876	6,876	-
25. Подчинени задължения	-	-	-
26. Други задължения, непосочени другаде	3,176	3,176	-
Общо други задължения	31,085	19,076	12,009
Общо Технически резерви и други задължения	252,201	255,425	(3,224)



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 проекта Платежоспособност II основни положения, методи и основни предположения, а също така са разработени и важните различия спрямо МСФО баланса.

Нематериални активи

Нематериалните активи са разграничими, непарични активи без физическа субстанция. Когато нематериални активи могат да се продават отделно и Дружеството може да докаже, че за тях или за сравними активи съществува пазар, те могат да се покажат в баланса по пазарна стойност. В противен случай съгласно принципите за оценка на Платежоспособност II нематериалните активи трябва да се оценят с нула. В Дружеството в баланса по Платежоспособност II нематериалните активи са оценени с нула.

Нематериалните активи при МСФО баланс се състоят основно от ексклузивни права за посредничество, което се амортизира за срока на договора, както и софтуер, и се определят от разходите за придобиване минус натрупаната амортизация.

За разлика от МСФО баланс, в Баланса по Пазарна стойност не се определят нематериални активи, тъй като няма активен пазар и препродажбата не е възможна. Разликата между двата баланса е сумата от 6,023 хил. лв. се получава от различните критерии за определяне.

Отсрочени данъчни активи/пасиви

Отсрочените данъци са резултат от временни разлики между стойността в баланса по пазарна стойност в Платежоспособност II и съответстващата стойност 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.

Нетната разлика между МСФО Баланс и Баланс по пазарна стойност в стойността на отложените данъчни активи и пасиви е в размер на 57 хил. лв.

Машины, съоръжения и оборудване, притежавани за собствени нужди

Тази позиция съдържа материални активи, които са предназначени за дълготрайно ползване. Дружеството не притежава имоти за собствена употреба. В тази позиция са включени и Права за ползване на активи, произтичащи от МСФО 16. Няма разлика в балансовата стойност на Машины, съоръжение и оборудване за собствено ползване отчитани в МСФО баланс и в Баланса по Пазарна стойност.

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

Тази позиция в баланса съдържа Инвестиционни недвижими имоти. Оценката в баланса по пазарна стойност е направена по справедлива стойност.

Няма разлика в балансовата стойност на Инвестиционните недвижими имоти отчитани в МСФО баланс и в баланса по пазарна стойност.

Инвестиционни имоти

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

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

В баланса по МСФО стойността на инвестиционните имоти се определя чрез ежегодна преоценка от лицензиран оценител. Оценката се извършва чрез прилагането на Пазарен подход (Сравнителен метод) и Метод на капитализиране на доходите.



Акции

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

Няма разлика в балансовата стойност на притежаваните Акции отчитани в МСФО баланс и в баланса по пазарна стойност.

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 31.12.2024 г. Дружеството притежава държавни и корпоративни облигации, които оценява по ССДВД. За тях не възниква разлика при определяне на стойността по Платежоспособност II спрямо МСФО.

Инвестиционни фондове

Инвестиционните фондове са дефинирани като предприятия, чиято единствена цел е обща инвестиция в конвентируеми ценни книжа и/или други капиталовложения. Позицията се състои от акционерни, пенсионни и имуществени фондове. Инвестиционните фондове съдържат предимно ценни книжа, които служат за дългосрочна инвестиция. Оценката за Платежоспособност II се извършва по справедлива стойност и не съществува разлика спрямо оценката по МСФО.

Инвестиционни фондове

Инвестиционните фондове са дефинирани като предприятия, чиято единствена цел е обща инвестиция в конвентируеми ценни книжа и/или други капиталовложения. Позицията се състои от акционерни, пенсионни и имуществени фондове. Инвестиционните фондове съдържат предимно ценни книжа, които служат за дългосрочна инвестиция. Оценката за Платежоспособност II се извършва по справедлива стойност и не съществува разлика спрямо оценката по МСФО.

Депозити, различни от парични еквиваленти

На позицията депозити, различни от парични еквиваленти, Дружеството посочва 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.

На тази позиция Дружеството посочва и срочни депозити в банкови институции. 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 от договори за презастраховане

Виж изложеното в рамките на описанието на техническите резерви.



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 същественост и пропорционалност.

В съответствие с принципите на МСФО, оценяването е извършено по номинална стойност и съгласно изискванията на МСФО 17 се оповестяват нетно на позицията задължения по застрахователни договори, заедно със застрахователните резерви.

Презастрхователни вземания

В баланса по пазарна стойност вземанията от презастрхователи се определят по номиналната стойност, която представлява изчислената сума съгласно договорните рамки с презастрхователя. Сумата се намалява с възникналите обезценки поради риск от неизпълнение на презастрхователите. Посочени са само дължимите вземания. Във връзка с изискванията на МСФО 17 Дружеството посочва нетната си експозиция – актив или пасив по презастрховане, затова в отчета по МСФО не се посочват отделно вземания от презастрхователи

Вземания (търговски, не застраховане)

Вземанията (търговски, не застраховане) включват суми, които се дължат от сътрудници или различни делови партньори и не са свързани със застраховка. Тук са включени и суми, дължими от обществени институции. Вземанията (търговски, не застраховане) 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 същественост и пропорционалност

Дружеството не отчита разлика в балансовата стойност на Вземания (търговски, не застраховане) съгласно директивата Платежоспособност II и по МСФО., с изключение на корекцията за очаквани кредитни загуби, изчислена съгласно МСФО 9. Корекцията има незначителен ефект върху баланса по МСФО.

Парични средства в брой и парични еквиваленти

Паричните средства и еквивалентите на парични средства са намиращи се в обращение, 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 и очаквани кредитни загуби. 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

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

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

Провизии за пенсии и други провизии

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 е 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

Тези задължения представляват дължими суми към презастрахователи, възникнали в хода на презастрахователната дейност, които се уреждат в кратък период (1 до 3 месеца от възникването им). 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 задължения и задължения към посредници

Към тези задължения спадат суми, дължими на застрахователни посредници. Принципно те се определят по тяхната стойност на уреждане, тъй като поради краткосрочността им същата съответства на справедливата оценка. В баланса по пазарна стойност са посочени само дължимите задължения.

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 (търговски, не застраховане)

Към тези задължения спадат суми, платими на доставчици или различни делови партньори, които не са свързани със застраховане – аналогично на вземанията (търговски, 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.

Финансови пасиви, различни от задължения към кредитни институции

В тази позиция попадат задълженията по договори за лизинг, като и няма разлика в оценката на между баланса по Платежоспособност II и баланса по МСФО.

Други задължения, непосочени другаде

Тази позиция съдържа всички задължения, които не са покрити от другите позиции. В общия случай те се оценяват по справедлива оценка или по номиналната стойност. Също така се взима предвид оценката на риска от собствено неизпълнение. Няма разлика в оценката на Други задължения, непосочени другаде съгласно Платежоспособност II и Баланс МСФО.

4. Информация за активи и пасиви по лизинг

Лизингодател при финансов лизинг

Съгласно МСФО нетната инвестиция по лизингов договор представлява разликата между сбора от минималните лизингови плащания по договора за финансов лизинг и негарантираната остатъчна стойност, начислена за лизингодателя, и незаработения финансов доход.



Така изчислената стойност представлява добро приближение до справедливата стойност и е в допустимите рамки на същественост и пропорционалност. Вземането по финансов лизинг е част от позицията Вземания (търговски, незастрахователни).

Лизингодател при лизинг

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

Лизингополучател при 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
- 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 4,157 хил. лв., (сгради и транспортни средства). Нетната настоящата стойност на минималните лизингови плащания, която е включена в баланса към 31.12.2025 г., е 4,509 хил. лв.

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





Глава VIII – Технически резерви

1. Технически резерви по общо застраховане по отношение на всеки вид дейност (Lines of Business - LoB) към 31.12.2025г.

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.

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.

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.

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.

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 матуритетна година.



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.

Стойност на техническите резерви по общо застраховане по Платежоспособност II към 31.12.2025 г.

Технически резерви в хил. лв.	Директен бизнес и активно пропорционално презастраховане												Обща сума на техническите резерви за общо застраховане
	Застраховка за медицински разходи	Застраховка за защита на доходи	Застраховка-компенсация на работници	Застраховка Отговорност за МПС	Други застраховки за превозни средства	Морска, авиационна и транспортна застраховка	Застраховка за пожар и други щети на имущество	Застраховка Общ. граждан. Отговорност	Застраховка Кредити и Гаранции	Застраховка за правни разходи	Помощ при пътуване	Разни финансови загуби	
Премиен резерв - бруто	1 199	3	523	11 327	23 858	10	5 756	1 149	213	0	540	2 207	46 784
Възстановими суми от презастрахователи след корекция за очаквани загуби	27	0	-5	147	-344	-10	-779	-67	0	0	45	0	-986
Нетна най-добра прогнозна оценка на премиения резерв	1 172	4	527	11 181	24 202	19	6 535	1 216	213	0	496	2 207	47 770
Резерв за изплащане на щети - бруто	1 373	79	2 191	75 804	45 742	1 207	17 701	18 414	359	5	2 228	680	165 783
Възстановими суми от презастрахователи след корекция за очаквани загуби	32	0	4	8 654	80	5	1 762	1 202	0	0	137	0	11 876
Нетна най-добра прогнозна оценка на резерва за изплащане на щети	1 340	79	2 187	67 150	45 663	1 202	15 939	17 212	359	5	2 091	680	153 907
Брутна най-добра прогнозна оценка - общо	2 571	82	2 714	87 131	69 600	1 217	23 456	19 564	572	5	2 769	2 886	212 567
Нетна най-добра прогнозна оценка - общо	2 512	82	2 715	78 330	69 865	1 221	22 474	18 429	572	5	2 587	2 886	201 677
Добавка за риск	126	71	166	3 008	2 330	61	1 220	1 322	31	0	102	110	8 549
Технически резерви - общо	2 698	153	2 880	90 139	71 930	1 278	24 677	20 886	602	6	2 871	2 996	221 116
Възстановими суми от презастрахователи след корекция за очаквани загуби	59	0	-1	8 801	-265	-5	983	1 135	0	0	182	0	10 890
Сума на техническите резерви без възстановима сума от презастрахователи - общо	2 638	153	2 881	81 338	72 195	1 283	23 694	19 751	602	6	2 689	2 996	210 226



2. Аспекти на техническите резерви

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

Пропорционалност

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

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

Дисконтиране на техническите резерви

За да се оцени пазарната стойност на техническите резерви (най-добрата прогнозна оценка) е необходимо да се пресметнат бъдещите парични потоци, свързани с резерва за изплащане на щети и премийния резерв. За целта актюерската функция определя схема за изплащане на резервите (cash-flow pattern) на база исторически модел за развитие на плащане на щетите (триъгълник на развитие). Най-добрата прогнозна оценка се пресмята като дисконтирана стойност на бъдещите парични потоци, като се взема предвид стойността на парите във времето при прилагане на съответната сročна структура на безрисковия лихвен процент.

3. Описание на нивото на несигурност на техническите резерви

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

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

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

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

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

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

В следната таблица са представени стойностите на брунтните технически резерви на ЗАД „Алианц България“ съгласно изискванията на Платежоспособност II (Баланс по пазарна стойност) и на адаптирания баланс според МСФО.



Таблица: Разлики в оценките на Баланс по Пазарна стойност и МСФО баланс на брутните технически резерви на ЗАД „Алианц България“ към 31.12.2025 г:

в хил. лева	Брутни стойности в лв.		
	По пазарна стойност	МСФО	Разлика
Технически резерви - Общо застраховане (без здравно)	215 385	226 564	-11 179
Технически резерви - Общо застраховане най-добра прогнозна оценка	207 200	223 244	-16 044
Технически резерви - Общо застраховане - добавка за риск	8 185	3 320	4 865
Технически резерви - Здравно застраховане (подобно на Общо застраховане)	5 731	9 785	-4 054
Технически резерви - Здравно застраховане - най-добра прогнозна оценка	5 367	9704	-4 337
Технически резерви - Здравно застраховане - добавка за риск	364	81	283
Общо Брутни Технически резерви - Общо застраховане	221 116	236 349	-15 233

Таблица: Разлики в оценките на Баланс по Пазарна стойност и МСФО баланс на дела на презастрахователя в технически резерви на ЗАД „Алианц България“ към 31.12.2025 г..

в хил. лева	Дял на презастрахователите в лв.		
	По пазарна стойност	МСФО	Разлика
Технически резерви - Общо застраховане (без здравно)	10 832	13 636	-2 804
Технически резерви - Здравно застраховане (подобно на Общо застраховане)	58	52	6
Общо Дял на Презастрахователите в Технически резерви - Общо застраховане	10 890	13 688	-2 798
Общо Нетни Технически резерви - Общо застраховане	210 226	222 661	-12 435

В резултат на различните методи на оценяване в Баланса по пазарна стойност и МСФО баланса, които са описани по долу в поясненията, разликите в брутните застрахователни резерви е сумата -15,233 мил. лева. Разликата в дела на презастрахователите в техническите резерви е -2,798 мил. лева. Разликата в нетните технически резерви е -12,435 мил. лева.

В следващата таблица се сравняват техническите резерви по Платежоспособност II и финансовия отчет по МСФО.



Таблица: Технически резерви по Платежоспособност II и финансовия отчет по МСФО :

Технически резерви по Платежоспособност II	Технически резерви по МСФО
<p>Стойността на техническите резерви съответства на настоящата сума, която Дружеството би трябвало да плати, ако би прехвърлило незабавно застрахователните си задължения на друго застрахователно предприятие.</p>	<p>Дружеството образува технически резерви в съответствие с Наредба № 53/12.2016 за реда и методиката за образуване на техническите резерви от застрахователите и презастрахователите и съгласно изискванията на МСФО 17.</p>
<p>Стойността на техническите резерви съответства на сумата на най-добрата прогнозна оценка и добавката за риск.</p> <p>Премийният резерв се формира за покриване на все още ненастъпили събития по вече поети застрахователни задължения. Поотделно се изчисляват брутен и отстъпен резерв на презастрахователи.</p> <p>Резервът за изплащане на щети се отнася за вече настъпили застрахователни събития от поети застрахователни задължения, независимо дали са обявени или не. Поотделно се изчисляват брутен и отстъпен резерв на презастрахователи.</p>	<p>Брутни резерви:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Пасив за остатъчно покритие 2. Пасив за възникнали щети риск. <p>Цедирани резерви:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Пасив за остатъчно покритие 2. Пасив за възникнали щети (вкл. Добавка за риск)
<p>Добавката за риск е съставна част на техническите резерви, за гарантиране, че стойността на тези резерви съответства на сумата, която според очакванията ще е необходима на застрахователните и презастрахователни предприятия, за да поемат и изпълнят застрахователните си задължения.</p>	<p>Калкулира се добавка за риск в пасива за възникнали щети, на база на метода на цената на капитала и капиталовите изисквания по Платежоспособност II за подписвачески рискове по общо застраховане и здравно застраховане подобно на общото застраховане..</p>
Дискотиране	
<p>При изчисляването на техническите резерви се взема предвид реалната стойност на парите, като се използва съответната срочна структура на безрисковия лихвен процент.</p>	<p>Дискотира се с безрисков лихвен процент и заключен безрисков лихвен процент в момента на сключване на полицата, като ефекта от дискотиране със заключен лихвен процент се признава в отчета за приходи и разходи а разликата от дискотиране с двата процента се признава в друг всеобхватен доход.</p>
Корекция за риск от неизпълнение на презастрахователя (CDA)	
<p>Корекцията отразява очаквана стойност на загубите в резултат на неизпълнение на задълженията от страна на презастрахователя. Тази корекция се основава на оценката на вероятността от неизпълнение от страна на презастрахователя и размера на загубата в резултат на това.</p>	<p>Прилага се корекция за риск от неизпълнение от страна на презастрахователя в пасива за възникнали щети.</p>



3.1. Технически резерви по Платежоспособност II

I. Премийен резерв

Премийният резерв се формира за покриване на все още ненастъпили събития по вече поети застрахователни задължения. При изчисляването на премийния резерв се взема предвид реалната стойност на парите, като се използва съответната срочна структура на безрисковия лихвен процент.

За изчисляване на премийният резерв (Premium Provision) се използва следната формула:

$$BEL = (1-IMERate)*(1-Lapse Rate)*((CR-AE)*(PR+FP) - FP)$$
 където:

BEL	Най-добра недискотирана прогнозна оценка на премийните резерви
CR	Брутна Комбинирана Квота на Щетимост
AE	Gross Acquisition expense ratio (consider the Gross DAC in the IFRS Balance Sheet as proportion of UPR Ultimate basis)
PR	Получени или дължими премии за неспечелени рискове, т.е. брутния ППР по платени или дължими премии
FP	Бъдещи премии включени в границите на договора но които още не са дължими, т.е. разликата между ППР по начислени премии и ППР по дължими премии
Lapse Rate	Очаквана квота на прекратяване на полици
PR+FP	ППР по начислени премии
IME Rate	Квота за разходи за управление на инвестиции

Брутният премийен резерв, преди прилагане на дискотиране, съответства на следните резерви, образувани по финансовия отчет:

- пренос-премийен резерв
- резерв за бонуси.

Изменението най-добрата оценка на брутния премийен резерв 2024-2025, както и на възстановените суми от презастрахователи е дадено в следната таблица.

Премийният резерв за презастрахователи, преди прилагане на дискотиране, съответства на следните резерви, образувани по финансовия отчет:

- пренос-премийен резерв

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

Най-добрата прогнозна оценка на премийния резерв за презастрахователи включва корекция за риск от неизпълнение от страна на презастрахователя (counterparty default risk adjustment, CDA).



Таблица: Изменение на най-добрата оценка на brutния премиен резерв

Директен бизнес и активно пропорционално презастраховане в хил. лева	Брутен Премиен Резерв 2025	Брутен Премиен Резерв 2024	Промяна	Възстановими суми от презастрахователи след корекция за очаквани загуби 2025	Възстановими суми от презастрахователи след корекция за очаквани загуби 2024	Промяна
Застраховка за медицински разходи	1 199	973	226	27	-17	44
Застраховка за защита на доходите	3	0	3	0	-1	0
Застраховка за компенсация на работници	523	479	44	-5	-9	4
Застраховка Отговорност за МПС	11 327	9 947	1 381	147	534	-387
Други застраховки за превозни средства	23 858	22 712	1 145	-344	-74	-271
Морска, авиационна и транспортна застраховка	10	44	-34	-10	-24	14
Застраховка за пожар и други щети на имущество	5 756	4 527	1 228	-779	-259	-520
Застраховка Обща гражданска отговорност	1 149	1 527	-378	-67	-41	-26
Застраховка Кредити и Гаранции	213	519	-307	0	0	0
Застраховка за правни разходи	0	0	0	0	0	0
Помощ при пътуване	540	435	106	45	46	-1
Разни финансови загуби	2 207	1 417	789	0	0	0
Обща сума на brutните премиен резерви за общо застраховане	46 784	42 580	4 204	-986	157	-1 143

Увеличението на brutния резерв през 2025 г. се дължи на ръст на портфейла.

Новите параметри водят до цялостно намаление на нетната най-добра оценка на премиените резерви с 0,2 млн. главно поради намаляване на brutните квоти на щетимост.

II. Резерв за изплащане на щети

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

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

- предявени, но неизплатени претенции;

- възникнали, но непредявени претенции;
 - разходите за уреждане на претенциите.
 Резервът за изплащане на щети за презастрахователи, преди прилагане на дисконтиране, съответства на следните резерви, образувани по финансовия отчет:
 - предявени, но неизплатени претенции.
 Чрез прилагане на определената схема за бъдещи плащания (cashflow pattern) върху недисконтирания резерв за изплащане на щети се образуват бъдещите парични потоци, необходими за пресмятане на настоящата стойност на резерва (най-добрата прогнозна оценка).
 Най-добрата прогнозна оценка на резерва за изплащане на щети за презастрахователи включва корекция за риск от неизпълнение от страна на презастрахователя (counterparty default risk adjustment, CDA).

Изменението най-добрата оценка на brutния резерв за изплащане на щети 2024-2025г., както и на възстановените суми от презастрахователи е дадено в следната таблица:



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

Директен бизнес и активно пропорционално презастраховане в хил. лева	Брутен резерв за изплащане на щети 2025	Брутен резерв за изплащане на щети 2024	Промяна	Възстановим и суми от презастрахователи след корекция за очаквани загуби 2025	Възстановими суми от презастрахователи след корекция за очаквани загуби 2024	Промяна
Застраховка за медицински разходи	1 373	745	628	32	24	8
Застраховка за защита на доходите	79	127	-49	0	0	0
Застраховка за компенсация на работници	2 191	2 184	7	4	4	0
Застраховка Отговорност за МПС	75 804	69 914	5 890	8 654	9 519	-864
Други застраховки за превозни средства	45 742	42 308	3 434	80	0	80
Морска, авиационна и транспортна застраховка	1 207	1 364	-157	5	101	-96
Застраховка за пожар и други щети на имущество	17 701	11 795	5 906	1 762	372	1 389
Застраховка Обща гражданска отговорност	18 414	17 111	1 303	1 202	1 307	-105
Застраховка Кредити и Гаранции	359	370	-10	0	0	0
Застраховка за правни разходи	5	4	2	0	0	0
Помощ при пътуване	2 228	1 660	568	137	45	93
Разни финансови загуби	680	502	177	0	0	0
Обща сума на brutните резерви за изплащане на щети за общо застраховане	165 783	148 083	17 700	11 876	11 371	505

Изменението на brutните резерви се дължи главно на по-голямото количество на нововъзникнали големи щети по Имуществени застраховки и ГО на автомобилите.

Увеличението в дела на презастрахователя в резервите се дължи главно на една голяма щета в имуществените застраховки.

Общо неблагоприятно въздействие от 0,3 млн. лв. върху нетните резерви за щети от промени в параметрите, предизвикани от намаление на дюрацията на резервите.

III. Добавка за риск

Добавката за риск се изчислява съгласно стандартната формула и в съответствие с публикуваните от EIOPA технически спецификации. Калкулацията отчита бъдещите парични потоци на най-добра прогнозна оценка на резервите и дисконтовите лихвени криви подадени от Алианц Груп.

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

Изменението на добавката за риск 2024-2025 година е дадено в следната таблица:



Таблица: Изменение на добавката за риск

Директен бизнес и активно пропорционално презастраховане в хил. лева	Добавка за риск 2025	%	Добавка за Риск 2024	%	Промяна
Застраховка за медицински разходи	126	1.5%	104	1.3%	22
Застраховка за защита на доходите	71	0.8%	54	0.7%	17
Застраховка за компенсация на работници	166	1.9%	174	2.2%	-8
Застраховка Отговорност за МПС	3 008	35.2%	3 033	38.4%	-25
Други застраховки за превозни средства	2 330	27.3%	2 099	26.6%	231
Морска, авиационна и транспортна застраховка	61	0.7%	57	0.7%	5
Застраховка за пожар и други щети на имущество	1 220	14.3%	993	12.6%	227
Застраховка Обща гражданска отговорност	1 322	15.5%	1 181	15.0%	142
Застраховка Кредити и Гаранции	31	0.4%	46	0.6%	-15
Застраховка за правни разходи	0	0.0%	0	0.0%	0
Помощ при пътуване	102	1.2%	84	1.1%	18
Разни финансови загуби	110	1.3%	73	0.9%	36
Обща сума на brutните резерви за изплащане на щети за общо застраховане	8 549	100.0%	7 898	100.0%	651

Увеличението на добавката за риск се дължи главно на ръста на застрахователните рискове обяснено с ръста на портфейла, увеличаване на самоучастието в катастрофичния презастрахователен договор от 2 мил лв. до 3 мил. лв. в презастрахователна програма за 2026г и подобряване на рентабилността на Други моторни застраховки. Положителното въздействие върху добавката за риск идва от намаляването на дюрацията на резервите за щети.

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

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

където:
 RR = квота на рентабилност (Recovery Rate),
 PD = вероятност от неизпълнение,
 Dur_{mod} = модифицирана дюрация,
 BE_{rec} = най-добра прогнозна оценка на възстановимите суми от презастрахователите.

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

Изменението на корекцията за риск от неизпълнение на презастрахователя във възстановимите суми от презастрахователи в премийния резерв и резерва за изплащане на щети и 2024-2025 година е дадено в следната таблица.



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

Директен бизнес и активно пропорционално презастраховане в хил. лева	Корекция за очаквани загуби в премийния резерв 2025	Корекция за очаквани загуби в премийния резерв 2024	Промяна	Корекция за очаквани за загуби в резерва за изпашане на щети 2025	Корекция за очаквани за загуби в резерва за изпашане на щети 2024	Промяна
Застраховка за медицински разходи	0.010	0.000	0.010	0.010	0.000	0.010
Застраховка за защита на доходите	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
Застраховка за компенсация на работници	-0.010	-0.010	0.000	0.000	0.000	0.000
Застраховка Отговорност за МПС	0.200	0.330	-0.130	2.500	3.110	-0.610
Други застраховки за превозни средства	-0.060	0.010	-0.070	0.010	0.000	0.010
Морска, авиационна и транспортна застраховка	0.000	0.000	0.000	0.010	0.120	-0.110
Застраховка за пожар и други щети на имущество	-0.060	0.100	-0.160	0.630	0.490	0.140
Застраховка Обща гражданска отговорност	0.020	0.080	-0.060	1.880	2.020	-0.140
Застраховка Кредити и Гаранции	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
Застраховка за правни разходи	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
Помощ при пътуване	0.010	0.010	0.000	0.030	0.010	0.020
Разни финансови загуби	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
Обща сума на brutните резерви за изплащане на щети за общо застраховане	0.110	0.520	-0.410	5.070	5.750	-0.680

Изменението на корекцията за риск следва съответното изменение на дела на презастрахователя в резервите. Няма съществено изменение в кредитното качество на контрагентите по презастрахователни договори през последната година.

3.2. Технически резерви по МСФО баланса

I. Модели на измерване

МСФО 17 въвежда три модела за измерване, отразяващи различна степен на участие на притежателя на полици в инвестиционното представяне или цялостното представяне на застрахователното дружество.

Общият модел на измерване, известен също като подход на градивните блокове, се състои от парични потоци за изпълнение (ППИ) и марж на договорно обслужване (МДО). ППИ представляват настояща стойност на правата и задълженията на полици, включваща оценки на очакваните парични потоци, дисконтиране и корекция за нефинансов риск.

МДО представлява бъдещият приход от влезли в сила договори, които предприятието ще признае поетапно, докато предоставя услуги през периода на покритие. В началото на договора МДО не може да бъде отрицателен. Ако паричните потоци от изпълнението доведат до отрицателен МДО в началото, той ще бъде признат със стойност нула и отрицателната сума ще бъде призната като разход незабавно в отчета за печалбата или загубата.

В края на отчетния период балансовата стойност на група застрахователни договори е сумата на пасива за остатъчно покритие (ПОП) и пасива за възникнали щети (ПВЩ). ПОП се състои от паричните потоци от изпълнението, свързани с бъдещи услуги и договорната услуга, докато ПВЩ се състои от паричните потоци от изпълнението, свързани с вече предоставени услуги (покритие). МДО се коригира за промени в паричните потоци, свързани с бъдещи услуги, и за лихвеното натрупване при лихвени проценти, фиксирани при първоначалното признаване на група от договори. Освобождаването на суми от МДО се признава в печалбата или загубата всеки период, за да отрази услугите, предоставени през този период на базата на т. нар. „единици за покритие“.



Подходът на променливите такси представлява модификация на общия модел за измерване по отношение третирането на МДО и е приложим за договорите с пряко участие в дохода. Застрахователният договор има характеристика за пряко участие, ако са изпълнени следните три изисквания: съгласно договорните условия притежателят на полицата участва със свой дял в ясно определена група от инвестиции;

Дружеството очаква да плати на притежателя на полицата сума, която е значителна част от възвръщаемостта на справедливата стойност на тези инвестиции; и Дружеството очаква значителна част от всяка промяна в сумите, които следва да бъдат изплатени на притежателя на полицата, да варира в зависимост от промяната в справедливата стойност на инвестициите. Оценката за това дали застрахователният договор отговаря на тези три критерия се прави при сключването на договора и не се преразглежда впоследствие, освен в случай на съществена промяна по договора. За договори с характеристики на пряко участие, МДО се коригира за промени в размера на дела на Дружеството в справедливата стойност на инвестициите. Не се изисква допълнително начисление на лихви, тъй като МДО се преизчислява ефективно с корекции за промени във финансовите рискове.

Подходът за разпределение на премията (ПРП) е опростен подход за измерване на ПОП, който Дружеството може да избере да използва, когато подходът за разпределение на премията води до стойност, което не се различава съществено от изчислената стойност по общия модел, или ако периодът на покритие на всеки договор от групата застрахователни договори е до една година. Съгласно подхода за разпределяне на премии, ПОП се измерва като сумата на получените премии нетно от платените аквизиционни парични потоци, минус нетната сума на премиите и аквизиционните паричните потоци, които са били признати в печалбата или загубата през изтеклата част от периода на покритие въз основа на изминалото време.

Измерването на ПВЩ е идентично и при трите модела на измерване, с изключение на определянето на фиксираните лихвени проценти, използвани за дисконтиране.

Алианц България използва общия модел за измерване за оценка на резерва за възникнали щети и подходът за разпределение на премията за оценка на резерва за остатъчно покритие.

II. Пасив за остатъчно покритие

Пасивът за остатъчно покритие се състои от паричните потоци от изпълнението, свързани с бъдещи услуги и договорните услуги. Той се заделя за покриване на претенциите и административните разходи, които се очаква да възникнат по съответния застрахователен договор след края на отчетния период.

МСФО 17 позволява на предприятията да прилагат подхода за разпределение на премията (ПРП) вместо общия подход при определени обстоятелства за измерване на пасива за оставащо покритие на група от договори. Едно предприятие може да приложи ПРП, ако при създаването на групата от договори

Периодът на покритие на всеки договор в групата е една година или по-малко; или

Дружеството разумно очаква, че прилагането на ПРЦ ще доведе до оценка на ПОП за групата договори, която няма да се различава съществено от тази, която би била изготвена при прилагане на общия подход.

Към края на 2023г и края на 2024 г е извършен анализ на допустимостта на ПРП, показващи, че ПРП подходът е допустим за целият портфолио по общо застраховане на Алианц България.

Прилагайки ПРП подхода дружеството определя балансовата стойност на ПОП в края на всеки следващ отчетен период като балансовата стойност в началото на отчетния период

- плюс получените премии през периода;
- минус паричните потоци от придобиване на застраховки;
- плюс всички суми, свързани с амортизацията на паричните потоци от придобиване на застраховки, признати като разход през отчетния период;
- плюс всякакви корекции на финансов компонент, прилагайки МСФО 17.

В баланса на Алианц БГ ПОП е разделен на следните компоненти:

*ПОП=ПОП-премии-ПОП- разходи за придобиване-
ПОО- компонент на загуба*

Където

- Компонентата ПОП- премии - РАА съпада с резерва за пренесени премии съгласно стария режим на МСФО 4, увеличен с резерви за бонуси и отстъпки. Пренос-премийният резерв е изчислен по метода на точната дата на база начислени премии.



- Резервът за бонуси и отстъпки се образува за посрещане на задълженията за плащане на суми, предназначени за застраховачи, застраховани, осигурени и за трети ползвачи се лица, под формата на бонуси и отстъпки, произтичащи от развитието на риска. Разходите, свързани със заделяне на резерв за бонуси и отстъпки, се признават печалбата или загубата в периода, в който е признат премийният приход от застрахователната дейност. Освобождаването на резерва се отчита при плащане.
- Компонентът ПОП- разходи за придобиване съвпада с отложените разходи за придобиване съгласно стария режим на МСФО 4. Аквизиционните разходи са свързани с придобиването на нов или подновяването на текущ застрахователен бизнес/договор. За отсрочени аквизиционни разходи (преки и косвени) се третира сумата на направените фактически аквизиционни разходи, които са приспадат при изчислението на пренос-премийния резерв. При това изчисление е приспадната съответната част от начислените по полиците комисионни и косвени аквизиционни разходи, отнасяща се за времето между края на отчетния период и датата, на която изтичат застрахователните договори. Текущите аквизиционни разходи се признават в пълен размер като разход в печалби и загуби за текущия отчетен период.
- ПОП- компонент на загуба - Към датата на първоначалното признаване застрахователният договор е обременителен, ако паричните потоци от изпълнението, разпределени към договора, всички предварително признати парични потоци от придобиване и всички парични потоци, произтичащи от договора към датата на първоначалното признаване общо са нетен изходящ поток. Това определение, базирано на общия подход, е в сила и съгласно ПОП. Обременителните договори на портфейл се групират отделно от договорите, които не са обременителни според МСФО 17.

III. Пасив за възникнали щети

Като част от пасива за възникнали претенции (ПВЩ), Дружеството трябва да оцени най-добрата оценка на резервите за щети, включително възстановявания по регреси разходи за ликвидация на щети (разпределени и неразпределени).

„Най-добрата оценка“ се определя като условната очаквана стойност на пълен набор от възможни резултати за горните елементи, като се има предвид вече известната информация. Това изисква анализ на основните пасиви и събиране на качествена и количествена информация.

Както количествените, така и качествените резерви трябва да се поддържат на ниво, което отговаря на изискванията за най-добра оценка. В случаите, когато не се поддържа най-добра оценка, тогава количествените и/или качествените резерви трябва да бъдат коригирани по подходящ начин.

Пасивът за възникнали щети се състои от следните видове резерви

- Резерви за предевени но неизплатени претенции (РПНП)
- Резерви за възстановявания от регреси
- Резерви за възникнали, но непредявени претенции (РВНП)
- Резерви за ликвидация на щети
- Резервира неразпределени разходи за коригиране на загуби (ULAE)
- Презастрахователен дял от резервите за предевени но неизплатени претенции
- Презастрахователен дял възникнали, но непредявени претенции
- Корекция за фалит на контрагента
- Корекция за нефинансови рискове

Резервът за предявени но неизплатени претенции включва провизирани суми, които са формирани в резултат на оценката на Дружеството за крайния разход за уреждане на възникналите претенции, които са неплатени към отчетната дата, независимо дали са обявени или не, и свързаните външни и вътрешни разходи по тяхната обработка. Предстоящите плащания се оценяват като се преглеждат индивидуалните претенции и се начислява резерв за възникнали, но непредявени претенции, както и ефекта от вътрешни и външни предвидими събития, като промяна в политиката за обработка на претенции, инфлация, правни промени, минал опит и тенденции.

Резервът за възникнали, но непредявени претенции е изчислен по видове застраховки чрез прилагане на статистически методи, отчитащи тенденциите в развитието на претенциите и тяхното

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

- Верижно-стълбов метод и негови модификации като се използват изплатени или предявени претенции;
- Метод на Bornhuetter-Ferguson като се използват изплатени или предявени претенции;
- Метод на Cape Cod като се използват изплатени или предявени претенции;
- Методът на средния разход по щета.

Делът на презастрахователи се оценява подобно на резерва за предстоящи плащания, и се представят и оповестяват по отделно като активи.

Възстановимите суми от презастрахователи се оценяват по начин, който следва методите за оценка на резерва за предстоящи плащания или уредените претенции, свързани с презастрахователната полица.

Глава IX – Управление на Капитала

1. Собствени Средства

Основните собствени средства се състоят от записания капитал, капиталовите резерви, преоценъчния резерв, второстепенните задължения и отсрочените данъци. Следната таблица представя основните собствени средства, възстановимите собствени средства и съответното разпределяне по класове собствени средства:

Статус към 31 декември 2025 г, в лв.	Общо	Ниво 1 Неограничено	Ниво 1 Ограничено	Ниво 2	Ниво 3
Записан капитал	36,217,160	36,217,160			
Капиталови резерви	96,215,677	96,215,677			
Общо основни собствени средства/ Допустими собствени средства	132,811,840	132,811,840			
Предвидим дивидент	19,248,840				
Очаквани печалби, включени в бъдещите премии	4,921,791				

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

2. Капиталово Изискване за Платежоспособност и Минимално Капиталово Изискване

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

Капиталовото изискване за платежоспособност се калибрира, за да се вземат предвид всички количествено измерими рискове, на които 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:

- общозастрахователен подписвачески риск;
- животозастрахователен подписвачески риск;
- здравнозастрахователен подписвачески риск;
- пазарен риск;
- кредитен риск;
- оперативен риск.

Следната таблица представя капиталовото изискване към 31.12.2025 г. и 31.12.2024 г. :

В 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	11,200,974	10,868,307
Риск от неизпълнение от страна на контрагента	9,075,492	8,667,865
Подписвачески риск в животозастраховането	0	0
Подписвачески риск в здравното застраховане	5,544,345	5,017,954
Подписвачески риск в общото застраховане	75,187,143	65,043,608
Диверсификация	-16,733,672	-15,689,228
Риск, свързан с нематериалните активи	-	-
Основно капиталово изискване за платежоспособност	84,274,282	73,908,506
Изчисляване на капиталово изискване за платежоспособност:		
Корекция в резултат на агрегацията на абстрактното КИП за ОФ/ПКПИК		
Операционен риск	7,413,466	6,413,413
Способност на техническите резерви да покриват загуби	-	-
Способност на отсрочени данъци да покриват загуби	-	-
Капиталово изискване за дейност, извършвана съгласно член 4 от Директива 2003/41/ЕО	-	-
Вече определен добавен капитал	-	-
Капиталово изискване за платежоспособност	91,687,748	80,321,919



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	132,812	116,784
Капиталово изискване за платежоспособност	91,688	80,322
Коефициент на платежоспособност	145%	145%

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

Минимално капиталово изискване

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

Следната таблица представя минималното капиталово изискване за платежоспособност към 31.12.2025 г. и 31.12.2024 г. :

В лв.	31.12.2025	31.12.2024
Линейно МКИ	37 209 907	32 503 256
КИП	91 687 743	80 321 919
МКИ — горна граница	41 259 484	36 144 863
МКИ — долна граница	22 921 935	20 080 480
Комбинирано МКИ	37 209 906	32 503 256
Абсолютна долна граница на МКИ	7 823 320	7 823 320
МКИ	37 209 906	32 503 256

Към 31.12.2025 г. коефициентът на покритие на капиталовото изискване за платежоспособност възлиза на 145% (2024: 145%), а това на минималното капиталово изискване на 356% (2024: 359%).

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

Не е приложимо за ЗАД „Алианц България“.

4. Разлики между стандартната формула и всеки използван вътрешен модел

ЗАД „Алианц България“ не използва вътрешен модел за изчисления на Капиталовото Изискване.



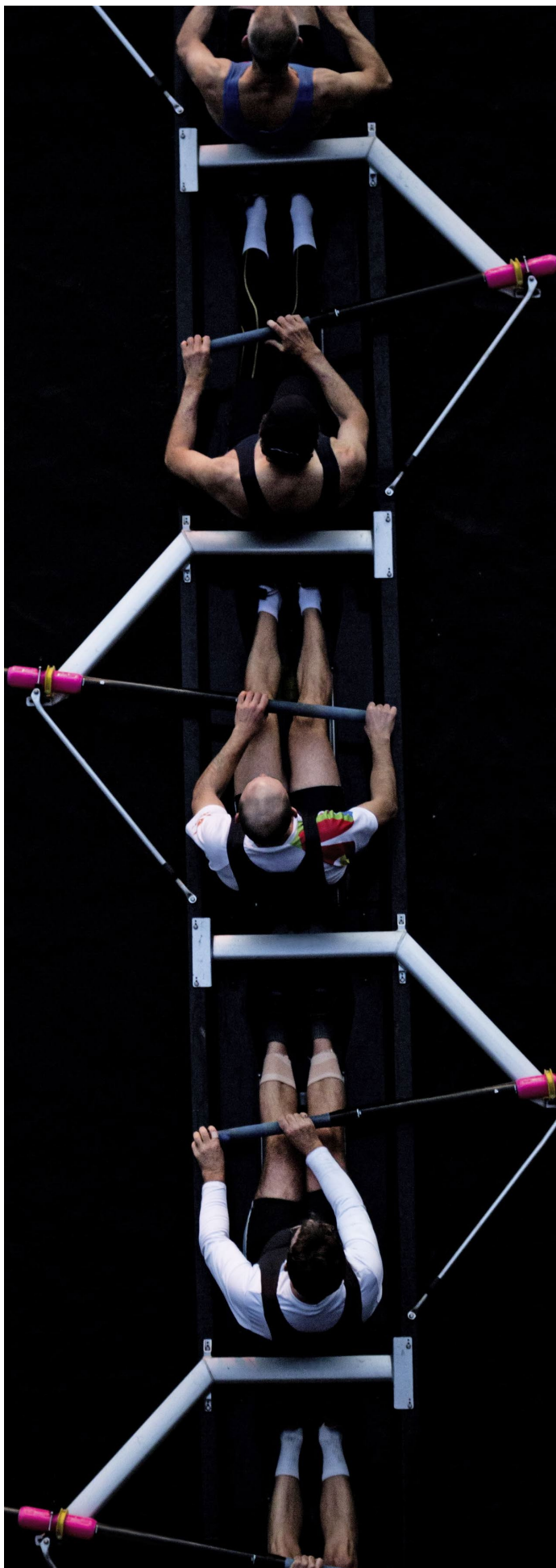
5. Неспазване на минималното капиталово изискване и неспазване на капиталовото изискване

Платежоспособността на ЗАД „Алианц България“ е на добро ниво. Дружеството няма проблеми относно неизпълнение на КИП и/или МКИ, като отговаря на изискванията на регулатора, както и на изискванията на ниво Група.

Коефициентът на покритие на КИП в размер на 141% и този на МКИ в размер на 340%, към 31.12.2023 г. и на база проведените стрес тестове, 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.

Пояснение по доклада

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





Приложение

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

S.02.01. Balance sheet

Assets		Solvency II value
		C0010
Goodwill	R0010	
Deferred acquisition costs	R0020	
Intangible assets	R0030	
Deferred tax assets	R0040	377,898
Pension benefit surplus	R0050	
Property, plant & equipment held for own use	R0060	5,976,372
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	357,084,550
Property (other than for own use)	R0080	3,174,660
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	
Equities	R0100	905
Equities - listed	R0110	
Equities - unlisted	R0120	905
Bonds	R0130	350,254,988
Government Bonds	R0140	321,129,844
Corporate Bonds	R0150	29,125,144
Structured notes	R0160	
Collateralised securities	R0170	
Collective Investments Undertakings	R0180	1,224,755
Derivatives	R0190	
Deposits other than cash equivalents	R0200	2,429,242
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	10,890,090
Non-life and health similar to non-life	R0280	10,890,090
Non-life excluding health	R0290	10,832,040
Health similar to non-life	R0300	58,050
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	5,379,622
Reinsurance receivables	R0370	166,364
Receivables (trade, not insurance)	R0380	3,761,926
Own shares (held directly)	R0390	
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	
Cash and cash equivalents	R0410	19,883,290
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	741,263
Total assets	R0500	404,261,375



Liabilities		Solvency II value
		C0010
Technical provisions – non-life	R0510	221,115,660
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	215,385,060
Technical provisions calculated as a whole	R0530	
Best Estimate	R0540	207,200,130
Risk margin	R0550	8,184,930
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	5,730,600
Technical provisions calculated as a whole	R0570	
Best Estimate	R0580	5,366,780
Risk margin	R0590	363,820
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	4,060,130
Pension benefit obligations	R0760	454,780
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	4,509,249
Insurance & intermediaries payables	R0820	11,882,203
Reinsurance payables	R0830	127,180
Payables (trade, not insurance)	R0840	6,876,340
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	3,176,260
Total liabilities	R0900	252,201,802
Excess of assets over liabilities	R1000	152,059,573



S.17.01.02	Direct business and accepted proportional reinsurance														Accepted non-proportional reinsurance				Total Non-Life obligation
Non-life Technical Provisions	Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	Non-proportional health insurance	Non-proportional casualty insurance	Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	Non-proportional property reinsurance			
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180		
Technical provisions calculated as a whole	R0010																		
Direct business	R0020																		
Accepted proportional reinsurance business	R0030																		
Accepted non-proportional reinsurance	R0040																		
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP as a whole	R0050																		
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM																			
Best Estimate																			
Premium provisions																			
Gross - Total	R0060	1,198,800	3,080	522,690	11,327,330	23,857,550	9,720	5,755,920	1,149,400	212,500	-110	540,480	2,206,600				46,783,960		
Gross - Direct Business	R0070	1,198,800	3,080	522,690	11,327,330	23,857,550	9,720	5,755,920	1,149,400	212,500	-110	540,480	2,206,600				46,783,960		
Gross - accepted proportional reinsurance business	R0080																		
Gross - accepted non-proportional reinsurance business	R0090																		
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0100	27,090	-450	-4,530	147,020	-344,500	-9,690	-779,000	-67,060		44,940	27,090					-986,180		
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0110	27,090	-450	-4,530	147,020	-344,500	-9,690	-779,000	-67,060		44,940	27,090					-986,180		
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0120																		
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0130																		
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140	27,080	-450	-4,520	146,820	-344,440	-9,690	-778,940	-67,080		44,930						-986,290		
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	1,171,720	3,530	527,210	11,180,510	24,201,990	19,410	6,534,860	1,216,480	212,500	-110	495,550	2,206,600				47,770,250		
Claims provisions																			
Gross - Total	R0160	1,372,650	78,550	2,191,010	75,803,940	45,742,420	1,206,900	17,700,560	18,414,200	359,270	5,480	2,228,470	679,500				165,782,950		
Gross - Direct Business	R0170	1,372,650	78,550	2,191,010	75,803,940	45,742,420	1,206,900	17,700,560	18,414,200	359,270	5,480	2,228,470	679,500				165,782,950		
Gross - accepted proportional reinsurance business	R0180																		
Gross - accepted non-proportional reinsurance business	R0190																		
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0200	32,260		3,690	8,656,880	79,910	5,030	1,762,310	1,203,900		137,470						11,881,450		
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0210	32,260		3,690	8,656,880	79,910	5,030	1,762,310	1,203,900		137,470						11,881,450		
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0220																		
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0230																		
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240	32,250		3,690	8,654,380	79,900	5,020	1,761,680	1,202,020		137,440						11,876,380		
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	1,340,400	78,550	2,187,320	67,149,560	45,662,520	1,201,880	15,938,880	17,212,180	359,270	5,480	2,091,030	679,500				153,906,570		
Total Best estimate - gross	R0260	2,571,450	81,630	2,713,700	87,131,270	69,599,970	1,216,620	23,456,480	19,563,600	571,770	5,370	2,768,950	2,886,100				212,566,910		
Total Best estimate - net	R0270	2,512,120	82,080	2,714,530	78,330,070	69,864,510	1,221,290	22,473,740	18,428,660	571,770	5,370	2,586,580	2,886,100				201,676,820		
Risk margin	R0280	126,240	71,190	166,390	3,007,940	2,330,360	61,340	1,220,290	1,322,480	30,660	200	102,150	109,510				8,548,750		
Amount of the transitional on Technical Provisions																			
TP as a whole	R0290																		
Best Estimate	R0300																		
Risk margin	R0310																		
Technical provisions - total																			
Technical provisions - total	R0320	2,697,690	152,820	2,880,090	90,139,210	71,930,330	1,277,960	24,676,770	20,886,080	602,430	5,570	2,871,100	2,995,610				221,115,660		
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	R0330	59,330	-450	-830	8,801,210	-264,540	-4,670	982,740	1,134,940		182,370						10,890,090		
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0340	2,638,360	153,270	2,880,920	81,338,010	72,194,870	1,282,630	23,694,030	19,751,140	602,430	5,570	2,688,730	2,995,610				210,225,570		
Line of Business Partner segmentation (Homogeneous Risk Groups - HRG)																			
Premium provisions - Total number of homogeneous risk groups (HRGs)	R0350	2	20	4	10	8	17	97	42	4	4	10	4				-		
Claims provisions - Total number of homogeneous risk groups (HRGs)	R0360	1	14	2	6	8	12	62	23	2	3	8	2				-		
Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross)																			
Cash out-flows																			
Future benefits and claims	R0370	7,075,100	20,830	599,580	17,058,840	44,101,730	82,150	9,084,680	1,585,920	204,600	1,180	586,680	2,032,760				82,434,050		
Future expenses and other cash-out flows	R0380	2,284,310	13,990	263,920	2,340,590	14,069,390	49,700	3,190,880	383,820	7,900	890	93,220	205,390				22,904,000		
Cash in-flows	R0390	7,907,950	31,460	297,490	7,541,570	33,158,950	119,470	6,295,840	799,000		2,160	131,610	370				56,285,870		
Future premiums	R0390	252,660	280	43,330	530,550	1,154,620	2,650	223,840	21,330		20	7,810	31,180				2,268,270		
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0400	7,075,100	20,830	599,580	17,058,840	44,101,730	82,150	9,084,680	1,585,920	204,600	1,180	586,680	2,032,760				82,434,050		
Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross)																			
Cash out-flows																			
Future benefits and claims	R0410	1,284,060	70,490	1,970,750	67,155,220	42,621,420	1,098,050	16,036,560	15,689,410	321,290	4,900	2,074,840	610,810				148,937,800		
Future expenses and other cash-out flows	R0420	88,590	8,050	220,260	8,648,710	3,121,010	108,840	1,664,020	2,724,790	37,970	580	153,620	68,690				16,845,130		
Cash in-flows																			
Future premiums	R0430																		
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0440																		
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations	R0450																		
Best estimate subject to transitional of the Interest rate	R0460	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				0		
Technical provisions without transitional on Interest rate	R0470	2,697,690	152,820	2,880,070	90,139,190	71,930,330	1,277,960	24,676,770	20,886,080	602,430	5,570	2,871,100	2,995,610				221,115,620		
Best estimate subject to volatility adjustment	R0480	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				0		
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures	R0490	2,697,690	152,820	2,880,070	90,139,190	71,930,330	1,277,960	24,676,770	20,886,080	602,430	5,570	2,871,100	2,995,610				221,115,620		



Own funds		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation (EU) 2015/35						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	36 217 160	36 217 160		0	
Share premium account related to ordinary share capital	R0030					
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040					
Subordinated mutual member accounts	R0050					
Surplus funds	R0070					
Preference shares	R0090					
Share premium account related to preference shares	R0110					
Reconciliation reserve	R0130	96 215 677	96 215 677			
Subordinated liabilities	R0140					
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	377 898				377 898
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180					
Own funds from the financial statements that shall not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
Own funds from the financial statements that shall not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220					
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230					
Total basic own funds after deductions	R0290	132 810 734	132 810 734		0	377 897
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300					
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310					
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320					
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330					
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340					
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350					
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360					
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370					
Other ancillary own funds	R0390					
Total ancillary own funds	R0400					
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	132 810 734	132 810 734		-	377 897
Total available own funds to meet the MCR	R0510	132 810 734	132 810 734		-	
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	132 810 734	132 810 734		-	377 897
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	132 810 734	132 810 734		-	
SCR	R0580	91 687 740				
MCR	R0600	37 209 910				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	145%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	356%				

§ 23.01.01 – 02 – Own funds			C0060
Reconciliation reserve			
Excess of assets over liabilities	R0700		152 059 573
Own shares (held directly and indirectly)	R0710		
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720		19 248 838
Other basic own fund items	R0730		36 595 058
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740		
Reconciliation reserve	R0760		96 215 677
Expected profits			
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780		4 921 791
Total EPIFP	R0790		4 921 791



S. 25.01.01.01 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	11,200,967	11,200,967	
Counterparty default risk	R0020	9,075,492	9,075,492	
Life underwriting risk	R0030	-	-	
Health underwriting risk	R0040	5,544,344	5,544,344	
Non-life underwriting risk	R0050	75,187,140	75,187,140	
Diversification	R0060	16,733,667	16,733,667	
Intangible asset risk	R0070	-	-	
Basic Solvency Capital Requirement	R00100	84,274,276	84,274,276	

MCRNL Result	R00100	C0000		
		37,206,906		
S. 28.01.01.02 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		2,512,119.9	19,110,890.0
Income protection Insurance and proportional reinsurance	R0030		82,080.0	407,660.0
Workers' compensation Insurance and proportional reinsurance	R0040		2,714,530.0	3,373,620.0
Motor vehicle liability Insurance and proportional reinsurance	R0050		78,330,037.3	41,270,480.0
Other motor Insurance and proportional reinsurance	R0060		69,864,509.1	136,382,910.0
Marine, aviation and transport Insurance and proportional reinsurance	R0070		1,221,290.0	1,733,700.0
Fire and other damage to property Insurance and proportional reinsurance	R0080		22,473,739.5	34,869,320.0
General liability Insurance and proportional reinsurance	R0090		18,428,659.4	6,457,210.0
Credit and suretyship Insurance and proportional reinsurance	R0100		571,770.0	4,050.0
Legal expenses Insurance and proportional reinsurance	R0110		5,370.0	18,360.0
Assistance and proportional reinsurance	R0120		2,586,580.0	5,261,050.0
Miscellaneous financial loss Insurance and proportional reinsurance	R0130		2,886,100.0	1,556,140.0
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 Алианц България АД
Единен идентификационен код:
040638060

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

