

Отчет за платежоспособност и финансово състояние към 31-12-2016 година

Дата:
22.05.2017

ЗАД „Енергия“

Описание на документа:

Този отчет е изготвен в съответствие с чл. 129 от КЗ относно подаване на информация до националните компетентни органи.

Съдържание

Глава	Глава	Стр.
I.	Описание на дейността и резултатите от дейността	2
II.	Система за управление	6
III.	Изискванията за квалификация и надеждност	9
IV.	Система за управление на риска, вкл. Собствена оценка на риска и платежоспособността	14
V.	Система за вътрешен контрол	21
VI.	Актьорска функция	25
VII.	Възлагане на дейности на външни изпълнители	26
VIII.	Рисков профил	28
IX.	Оценка за целите на платежоспособността	37
X.	Управление на капитала	67

Глава I – Описание на дейността и резултатите от дейността

През изминалата 2016 година ЗАД „Енергия“ продължи изпълнението на основните цели, заложи в Програмата за дейността, а именно:

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

1. Застраховане

През отчетната година, ЗАД „Енергия“ реализира брутен премиен приход в размер на 43 939 хил. лв.

Основен дял в портфейла на ЗАД „Енергия“ са застраховките „Индустиален пожар“, които формират 96,95% от общата маса на приходите.

2. Презастрахователна дейност

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

Във връзка с горното, през отчетния период за поредна година бяха извършени редица застрахователно-технически инспекции с представители на водещи презастрахователи на топ локации от портфолиото на основните клиенти. Инспекциите подпомагат правилната оценка на рисковата изложеност на обектите, адекватното ценообразуване на дължимата премия за осигуреното презастрахователно покритие и непрекъснат процес на подобряване на безопасността и устойчивостта на активите спрямо основните рискове, покрити по полиците „Индустиален пожар“, сключени при ЗАД „Енергия“.

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

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

Към 31.12.2016 г., Дружеството осигурява презастрахователно покритие на горепосочените ключови застраховани обекти по силата на факултативни ексцес-лосови презастрахователи договори с водещи презастрахователи, действащи както на Лондонския презастрахователен пазар, така и у нас. В допълнение към горепосочените договори е в сила квотен презастрахователен договор с "Дженерали застраховане" АД по отношение активите на "НЕК" ЕАД. Някои от основните презастрахователи, към които ЗАД „Енергия“ цедира рискове са, както следва:

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

С оглед осигуряване на оптимална презастрахователна защита на имуществото на основните клиенти, застраховано при ЗАД „Енергия“ и в съответствие с насоките, подадени от страна на Allianz CEE, е закупен допълнителен капацитет за „НЕК“ ЕАД и „АЕЦ Козлодуй“ ЕАД, а презастрахователните клаузи, предложени от Allianz SE са договорени и приети от външните презастрахователи.

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

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

Важно е да се отбележи, че самозадържането по всеки един презастрахователен договор не надвишава 1 млн. евро.

3. Регресна дейност

Общият размер на реализираните приходи от упражнена регресна дейност през 2016 година са в размер на 31 527,12 лв., основно по отношение на застраховки „Каско“.

4. Ликвидационна дейност

Като цяло 2016 година беше относително благоприятна по отношение на проявлението на рискове, активиращи отговорността на дружеството. За периода са изплатени обезщетения на обща стойност 1 279 хил. лв., т.е. общата квота определена като отношение „Щети-премиен приход“ под 3,00% . Най-висок относителен дял в изплатените щети заемат тези по застраховки „Пожар“ и „Природни бедствия“ – 497 хил. лв. и формират 38,84% от общата маса на плащанията. В преобладаващия брой от щетите са били метеорологично обусловени и свързани с енергопреносната мрежа.

Плащанията по застраховки „Злополука“ са 455 хил. лв. и са втори по обем плащания с относителен дял от 35,59%, следвани от тези по застраховки „Каско“ – 277 хил. лв. или 21,65%.

Отношението изплатени щети - премиен приход е най-ниско при застраховките „Щети на имущества“ - 0,31% и най-високо при застраховките „Злополука“ – повече от 175%.

5. Финансови резултати от дейността

Печалбата след данъци към 31.12.2016 година и неразпределената печалба от минали години е в размер на 22 009 хил. лв. , в това число печалбата за 2016 година е в размер на 17 372 хил. лв. За същия период на миналата година резултатът е печалба в размер на 17 502 хил. лв. Сумата на разпределените дивиденди за 2015 г. и изплатени през 2016 година е 26 482 хил. лв.

Технически резултат

Към 31.12.2016 г. нетния технически резултат е положителен и е в размер 17 189 хил.лв. и се е увеличил в сравнение с 2015 г. с 1 474 хил. лв.

В следващата таблица е показан техническия резултат към 31.12.2016 г. по видове застраховки:

	Видове застраховки	2016 година (хил. лв.)	2015 година (хил. лв.)
1.	Имуществено застраховане	18 017	16 219
2.	Каско МПС	18	172
3.	Гр. Отговорност МПС	(732)	(366)
4.	Злополука	(139)	(345)
5.	Обща гражданска отговорност	38	38
6.	Други	(13)	(3)
	ОБЩО:	17 189	15 715

Сумата на техническия резултат е намалена с административно-стопански разходи за 2016 г. в размер на 5 803 хил. лв.

Нетни финансови приходи

Нетните финансови приходи към 31.12.2016 година са 2 010 хил. лв. , а към 31.12.2015 година същите са били съответно 3 497 хил. лв..

По видове инвестиционни инструменти нетните финансови приходи са както следва:

	ИНВЕСТИЦИИ	2016 година (хил. лв.)	2015 година (хил. лв.)
1.	Недвижими имоти		13
2.	ДЦК	1 665	1 845
3.	Корпоративни ценни книжа (вкл. ипотечни облигации)	382	109
4.	Акции /вкл. участия в дъщерни дружества/		1 533
5.	Депозити и текущи сметки (вкл. преоценки)	(37)	(3)
6.	Други инвестиции		
	ВСИЧКО ИНВЕСТИЦИИ	2 010	3 497

Нетните финансови приходи са намалели в сравнение с предходната година с 1 487 хил. лв. преди всичко от нетните приходи от акции, които не са в портфейла на Дружеството към 31.12.2016 година.

Другите оперативни приходи са 144 хил. лв.

Разходи

Разходите към 31.12.2016 г. са в размер на 10 969 хил. лв. и включват аквизиционни и други оперативни разходи – 5 166 хил. лв., административни разходи - 5 803 хил. лв., от които 2 918 хил. лв. разходи за персонала..

Данъкът върху печалбата за текущата година и разходите по отсрочени данъци са 1 933 хил. лв., а печалба след данъци е 17 372 хил. лв..

Застрахователно-технически резерви

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

Към 31.12.2016 г. брутният размер на застрахователно-техническите резерви на ЗАД „Енергия” е 22 981 хил. лв., а за предходната година е 32 134 хил. лв.

Делът на презастрахователите в заделените резерви е 12 077 хил. лв., а за същия период на предходната година е 10 470 хил. лв.

Инвестиции и други активи

С най-голямо относително тегло в актива на Отчета за финансовото състояние на ЗАД „Енергия” към 31.12.2016 г. са инвестициите – 45 980 хил. лв. или 48,84% от сумата на всички активи - 94 139 хил. лв.

По долу са показани инвестициите на дружеството към 31.12.2016 година, които по пазарна стойност са 45 980 хил. лв..

	ИНВЕСТИЦИИ	2016 година (хил. лв.)	2015 година (хил. лв.)
1.	Депозити в банки	2 147	932
2.	Корпоративни облигации	2 016	5 718
3.	ДЦК, налични за продажба	41 817	59 775
	ОБЩО:	45 980	66 425

Вземанията и разходите за бъдещи периоди от Отчета за финансовото състояние към 31.12.2016 г. са 29 908 хил. лв. или 31,77 % от сумата на актива . В това число най-голям дял имат вземанията по преки застрахователни операции 16 471 хил. лв. или 55,07% .

Собствен капитал и пасиви

Собственият капитал на дружеството е 43 097 хил. лв. или 45,78% от общата сума на капитал и пасиви - 94 139 хил. лв. в Отчета за финансовото състояние на ЗАД „Енергия” към 31.12.2016 г.

Брутният размер на застрахователно-технически резерви е на обща стойност 22 981 хил. лв. с относително тегло 24,41 % от общо капитал и пасиви.

Задълженията, включително данъци, са 28 061 хил. лв. или 29,81% от общата сума на капитал и пасиви.

Глава II – Система за управление

1. Правен статус

ЗАД Енергия (Дружеството/Компанията) е застрахователно акционерно Дружество, създадено през 1993 г., със седалище и регистрация в гр. София, и осъществява своята дейност по общото застраховане в съответствие с действащото българско законодателство и добрите практики.

2. Принадлежност към групата на Алианц СЕ

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

3. Структура на управление

Съвет на директорите

ЗАД Енергия има едностепенна структура на управление, като към момента на създаване на настоящия Отчет за платежоспособност и Финансово състояние има Съвет на директорите, който се състои от четирима членове. Дружеството има двама прокуристи и се представлява заедно от Изпълнителния директор и един от прокуристите. Съветът на директорите като колективен орган е отговорен за определянето и полагането на бизнес-целите на Компанията, стратегическото управление, създаването на ефективна бизнес-организация и внедряването и надзора над ефективна система за управление на риска.

Рамка от комитети

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

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

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

Общи събрания на акционерите

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

4. Планиране на дейността

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

5. Финансова отчетност

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

6. Структура на вътрешната нормативна рамка

Вътрешните нормативни актове са структурирани в йерархична рамка, идентична по логика и съдържание с прилаганата в компаниите на 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. Някои конкретни еднократни или краткосрочни оперативни задачи, които не са конкретно дефинирани в стандарти, правила и прочие, регламентират със заповеди на Изпълнителния директор.

7. Управление при спешни ситуации и кризи

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

8. Организационна структура

Дружеството ежегодно осъвременява и публикува за вътрешно ползване организационната си структура. През 2016 цялостно е променена и структурата на Алианц България Холдинг като за ЗАД „Алианц България“, ЗАД „Алианц България Живот“, ЗАД „Енергия“ и ПОД „Алианц България“ е централизирана дейността на следните пет направления, а именно:

- Направление „Централни функции“ (Секретариат, Управление „Маркет мениджмънт“, Дирекция „Управление на инвестициите“, Управление „Правно“, Управление „Съответствие“, Управление „Човешки ресурси“, Управление „Вътрешен одит“);
- Направление „Финанси и Риск Мениджмънт“, (Секретариат, Управление на риска, Счетоводство и отчетност, Общо счетоводство);
- Направление „Продажби“ (Секретариат Продажби, Агенти, Брокери, Банково застраховане, Обучения),

Направление „Операции“ (Секретариат Операции, Управление „Ликвидация на щети“, Управление „Информационни технологии“, Управление „Операции и Мениджмънт на проектите и Кол център“, Управление „АСД и КС“, Управление „Сигурност и охрана“);

- Направление „Подписваческа дейност и продукти“ (за ЗАД „Алианц България, за ЗАД „Алианц България Живот“, за ЗАД „Енергия“ и за ПОД „Алианц България“).

Пояснения за ключовите функции:

- Собственик на Актюерската функция е Главният актюер на Дружеството.
- Собственик на функция „Правна“ е ръководителят на управление „Правно“.
- Собственик на функция „Съответствие“ за Дружеството е Ръководител функция „Съответствие“ на Дружеството. Функция „Съответствие“ е централизирана на ниво Алианц България Холдинг и е част от Направление „Централни функции“. Ръководителят на функция „Съответствие“ на Дружеството е с непрекъсната линия на докладване към Съвета на директорите на Дружеството и с прекъсната линия на докладване към Ръководителя на функция „Съответствие“ на Алианц България Холдинг.
- Собственик на функция „Управление на риска“ е Главният риск мениджър в дирекция „Управление на риска“. Главният риск мениджър е с непрекъсната линия на докладване на Съвета на директорите на Дружеството. Функцията „Управление на риска“ е част от Направление „Финанси и Риск мениджмънт“.
- Собственик на функция „Счетоводство и отчетност“ е директорът на дирекция „Счетоводство и отчетност“.
- Собственик на функция „Вътрешен одит „ е ръководителят на Управление „Вътрешен одит“

9. Допълнителна информация

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

Глава III – Изисквания за квалификация и надеждност

1. Политики и процеси за гарантиране на квалификация и надеждност

Кодексът за застраховането и Политиката за квалификация и надеждност описват изискванията за квалификация и надеждност за членовете на ръководството и ръководителите и служителите в ключови функции. В посочената политика на дружеството са описани процесите и отговорностите за подбора на ръководния и

ключовия персонал, за текущата проверка на тяхната квалификация и надеждност, за обработката на резултатите от проверките, за повишаване на квалификацията на ключовия персонал, както и подхода за подробна документация на целия процес.

Отговорностите за оценката на квалификацията и надеждността са както следва:

- За членове на Съвета на директорите на Дружеството оценката се прави от акционера, който излъчва съответния член на Съвета на директорите и Комитет по подбор към Изпълнителния комитет на Алианц България Холдинг, който:
 - дефинира критериите за квалификация на членовете на Съвета на директорите на дружеството.
 - проверява и установява тяхната надеждност.
 - дефинира изискванията за квалификация, приложими към Съвета на директорите като колективен орган, в съответствие със законовите изисквания и обективната нужда на компанията.
- За членове на ръководство, които не са членове на Съвета на директорите – Изпълнителният директор на Дружеството;
- За ръководители на ключовите функции – Съвета на директорите;
- За служители в ключова функция – съответният ръководител на ключовата функция.

Проверката на квалификацията и надеждността се провежда в следните случаи:

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

2. Проверки в процеса за подбор

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

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

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

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

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

В случай, че някой от документите за проверка, които се изискват от кандидата не е на разположение, лицето или 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, от което може да се представлява фактор лицето да спре да отговаря на изискването за надеждност, и

- На сесиите за кариерно развитие, най-малко веднъж годишно, за членове на ръководството и ръководителите на ключови функции. Оценяват се на база устойчиво представяне в настоящата им роля и потенциал за поемане на нови отговорности/длъжности.

4. Проверки при съмнение (Ad hoc прегледи)

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, като се взема предвид следното:

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

По отношение на надеждността, всяко съмнение, респективно фактите и мненията, които го пораждат, са обект на индивидуална преценка, в която се 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 решено/присъда), изминалото време, последващото поведение на лицето, организационна роля на лицето в Дружеството и релевантността на констатацията за съответната позиция, рискът от недобросъвестност и други аспекти на Етичния кодекс и стандартите за добро корпоративно управление.

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

- Ако по време на процеса за подбор се окаже, че лице, което кандидатства не е достатъчно квалифицирано или надеждно за дадената позиция, то не може да бъде назначено.
- Ако при текущ или ad-hoc преглед се установи, че дадено лице вече не може да се счита за квалифицирано или надеждно за длъжността му, лицето трябва да бъде отстранено от длъжност без ненужно отлагане, при спазване на трудовото законодателство.
- 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 програмите за развитие чрез т.н. Allianz Management Institute (AMI), които предлагат достъп на висшите ръководители в групата компании на Алианц по света да добият задълбочено разбиране на стратегическите приоритети на Allianz Group, изграждане на ръководни умения и други специфични умения. За ръководители и членове на ключови функции фирмата-майка също предлага регулярно разнообразни обучения, които да поддържат и развиват квалификацията на тези целеви групи.

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

предоставят на ръководството и служителите ясни правила и ориентири за уместно поведение.

8. Списък на отговорниците за ключови функции

- За Актюерската функция отговаря Невена Емануилова-Керенска.
- За правната функция отговаря Светослав Лазаров.
- За Финансово-счетоводната функция отговаря Павлин Петков.
- За Рисковата функция отговаря Анита Симова.
- За функцията Съответствие отговаря Цветелина Милова.
- За Одитната функция отговаря Румен Здравков.

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

1. Обща информация за управлението на риска

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

ЗАД „Енергия“ се ангажира про-активно да идентифицира, анализира, измерва, следи, рапортува и управлява рисковете, на които е изложена при постигане на поставените бизнес цели, така че да се подсигури отговорно, надеждно и “прозрачно” поемане на рискове. Трябва да бъде приложена всестранна система за Управление на Риска, така че да се обхванат всички благоприятни възможности и да се дефинират стратегии за овладяване на неблагоприятните ефекти.

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

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

2. Основни принципи за управление на риска

ЗАД „Енергия“ се ангажира да прилага 11-те основни принципа на Риск Мениджмънта и Контролинга, дефинирани в Рисковата Политика на Дружеството:

Съвета на Директорите е отговорен за Рисковата Стратегия на дружеството

Съвета на директорите на ЗАД „Енергия“ е отговорен за установяването и придържането към рисковата стратегия в съответния бизнес, която се базира и е в съответствие с бизнес стратегията на компанията.

Рисковият Капитал е основен рисков индикатор

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

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

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

Ясно дефиниране на организационната структура и рисковите процеси

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

Регулярно измерване и оценка на рисковете

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

Единични рискове, които не могат да бъдат количествено измерени въз основа на Методологията за Рисков Капитал, както и комплексни Рискови структури, получени в резултат от комбинация от няколко риска от различни рискови категории, се оценяват с помощта на

качествени критерии и с не толкова сложни количествени подходи, като например сценарен анализ. Рисковете, които не могат да се остойностят се анализират въз основа на качествени критерии.

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

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

Техники за намаляване на рисковете, надвишаващи Рисковия Апетит

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

Консистентен и ефективен рискосв мониторинг

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

Системи за ранно известяване - като мониторинг на лимити за значими рискове, оценки на нововъзникващи рискове и процеси за одобрение на нови продукти са установени с оглед идентифициране на нови и нововъзникващи рискове, включително комплексни рискови структури, и идентифицирани рискове, предмет на непрекъснат мониторинг и регулярни прегледи.

Консистентен риск рипортинг и комуникация на рисковете

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

на адекватно качество на данните, за да се поддържа пълно, последователно и своевременно докладване и комуникация на риска на всички нива на управление.

Интегриране на риск мениджмънта в бизнес процесите

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

Всеобхватна и навременна документация

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

3. Роли и отговорности в процеса по управление на рисковете

3.1. Съвет на директорите

Съвет на директорите (СД) на Дружеството е отговорен за поддържането на стабилни организационни и оперативни структури и процедури, които да осигуряват съответствие с политиката за управление на риска. 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).

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

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

3.2. Рисков Комитет

Рисковият Комитет (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, взимаш решения, който подпомага Съвета на Директорите в рамките на делегираните му права.

3.3. Рискова функция

Рисковата функция се осъществява от Експертен състав, който се ръководи от Рисков отговорник и 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 мениджмънт и контролинг, организиране работата на РиКо и Главния Риск Мениджър, подготовка на необходимата документация и рипортинг.

По-конкретно, рисковата функция е отговорна за:

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

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

4. Рамка за управление на риска

4.1. Рискова стратегия и рисков апетит

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

4.2. Оценка на риска и платежоспособността

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

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

Отправна точка за 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, заложи в рисковия апетит, отчитайки проекции, ако са приложими, за икономическа и регулаторна платежоспособност през следващите три години (т.е. на база планови данни), както при базови стойности, така и след приложени стрес сценарии.

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



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

Глава V – Система за вътрешен контрол

1. Описание на системата за вътрешен контрол

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

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

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

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

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

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

Вътрешният контрол се осъществява като превантивен, текущ и последващ.

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

Вътрешният контрол в ЗАД Енергия се осъществява на три нива:

1) Постоянен контрол: Първа защитна линия

Контролна цел: **ОГРАНИЧАВАНЕ НА ПРИСЪЩИЯ РИСК**

Внедрен в оперативните процеси. Упражнява се последователно, своевременно и редовно по цялата верига от операции. Контролните дейности са автоматизирани или ръчни, организирани и извършвани така, че да се осигури приключване на транзакциите, пълнота и точност на данните, подходящо разделение на правомощията и яснота на отговорностите. Може да бъде превантивен или текущ, като прилагането и на двата не е изключение.

2) Периодичен контрол: Втора защитна линия

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

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

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

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

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

Контролна цел: **ОЦЕНКА НА КАЧЕСТВОТО НА КОНТРОЛИТЕ**

Извършва обективна, независима и документирана оценка на дизайна и оперативната ефективност на приложимите контроли. При необходимост, изразява мнение за адекватността (целесъобразността) на вътрешните правила и процедури, представляващи рамката за контрол на одитираните дейности. Не може пряко да

коригира контролите, но дава становище и препоръки за отстраняването на техните недостатъци. Може да участва в превантивния контрол например като консултант в работна група, при строго съблюдаване на изискването за независимост на одиторите. Поддържа оперативно сътрудничество със звената със сродни (подсигуряващи) функции. Независим от оперативните процеси. Отчита дейността си пред съответния орган за управление (Одитен комитет). При необходимост, може да докладва на „специализирани комисии.“

3. Описание на функцията Съответствие

3.1. Цел

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

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

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

3.2. Области на риск от несъответствие

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

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

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

3.3. Оценка на Риска от несъответствие

Функцията Съответствие редовно идентифицира, документира и оценява Риска от несъответствие, свързан със стопанската дейност на Дружеството. Функцията Съответствие подпомага функцията Управление на риска при извършването на Оценката на най-големи рискове (Top Risk Assessment) и Самооценка на риска и контрола (Risk and Control Self-Assessment). В рамките на Оценката на най-големи рискове, функцията Съответствие на ниво Алианс България Холдинг идентифицира и оценява по вертикала отгоре - надолу съществените Рискове от несъответствие най-малко веднъж годишно. По отношение на Самооценка на риска и контрола, функцията Съответствие идентифицира и оценява по вертикала отдолу-нагоре всички Рискове от несъответствие, участва в разработването на използваната методология и определяне на обхвата ѝ.

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

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

3.4. Характеристики на функцията „Съответствие“

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

Има директен достъп и пряка линия на докладване до всички членове на ръководството, до Управителния съвет, до Одитния комитет на дружеството и по функционална линия до Ръководителя на функция „Съответствие“ на 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.

Глава VI - Актюерска функция

Дейността на Актюерската функция е свързана с изпълняване на задачи, базирани на изискванията, поставени от бизнеса и регулатора.

- Главните дейности и отговорности на актюерската функция се състоят в:
- Наблюдаване и съгласуване изчисляването на техническите резерви;
- Потвърждаване, че методологиите и основните модели, както и допусканията използвани за калкулацията на техническите резерви са подходящи;
- Оценяване достатъчността и качеството на данните, използвани при изчислението на техническите резерви;

- Уведомяване на Управителния Съвет за надеждността и адекватността на изчисляването на техническите резерви;
- Изразяване на мнение относно цялостната подписваческа политика;
- Изразяване на мнение относно адекватността на презастрахователната програма;
- Допринасяне към цялостния процес по управление на риска;

Независимостта на Актюерската функция е гарантирана в приетата от Дружеството актюерска политика. Актюерите предоставят доклади, свързани с техническите резерви на Управителния Съвет и Главния Финансов Директор и провеждат комитет за резервите.

Глава VII - Възлагане на дейности на външни изпълнители

В рамките на Дружествата от Групата на Алианц България Холдинг АД , е приета „Политика за аутсорсинг на дружествата от Групата на АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ ХОЛДИНГ АД“(АБХ) , която е приведена в съответствие с кореспондиращите документи на ниво Алианц Груп и залегналите в директива Платежоспособност II изисквания.

Политиката за аутсорсинг има 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 тази Политика.

Целта на тази Политика 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 и Пенсионноосигурително дружество Алианц България АД. Тези дружества са длъжни да прилагат тази Политика и да гарантират нейното спазване в съответствие със закона. Политиката е приложима по отношение на Пенсионноосигурително дружество Алианц България АД, доколкото не противоречи на специфичните регулации относно извършването на пенсионноосигурителна дейност и се прилага съответно.

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
Делегирани отговорности при сключване на застрахователни договори за специфични клиентски сегменти	България
Предоставени счетоводни услуги	Словакия
ИТ инфраструктура	Словакия

Глава VIII - Рисков Профил

I. РИСКОВИ КАТЕГОРИИ

За целите на финансовото измерване, цялостния 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. Лихвен риск

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

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

Дружеството следи на регулярна база движението на лихвените равнища и съответните промени в пазарните стойности на активите и пасивите в пазарния баланс, с цел осигуряване на максимален баланс на дюрацията. Всички материални 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 пазарна оценка на застрахователните задължения, в следствие на спада в суап кривите използване за дисконтиране, от страната на пасива.

- При симулирано увеличение на срочната структура на лихвените равнища със 100 б.т се наблюдава спад от 940 хил лв.

- При симулирано намаление на срочната структура на лихвените равнища със 100 б.т се наблюдава ръст от 990 хил лв.

Ефектът върху платежоспособността на Дружеството е както следва:

Увеличение на лихвените криви +100bps (хил. лв)	Базов сценарий	Стрес сценарий
Собствени средства	34 134	33 194
Капиталово изискване за платежоспособност	11 121	11 121
Коефициент за платежоспособност	307%	298%

Намаление на лихвените криви -100bps (хил. лв)	Базов сценарий	Стрес сценарий
Собствени средства	34 134	35 124
Капиталово изискване за платежоспособност	11 121	11 121
Коефициент за платежоспособност	307%	316%

1.2. 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.

1.3. Ликвиден риск

Рискът от загуба поради опасност от невъзможно посрещане на текущи или бъдещи задължения в срок, на разумна цена, или възможност за тяхното посрещане, но при заплащане на висока лихва или голям дисконт. Измерването на ликвидността се основава на анализ на

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

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

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

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

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

- **Чувствителност към ликвиден риск:**

Дружеството прилага стриктен мониторинг и активно управление на ликвидния риск, което минимизира невъзможността да посрещне задълженията си по застрахователни договори. Дружеството не извършва анализ на чувствителността към промени в нивата на ликвиден риск.

1.4. 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 сročната 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 риска се митигира, чрез подбор на инвестиционни активи с добър кредитен рейтинг.

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

Дружеството извършва анализ на чувствителността от промяна в пазарната стойност на инвестиционните си активи подлежащи на спред риск на тримесечна база. Стандартната методология на Алианц Груп за оценка на този сценарий включва увеличения на кредитния спред със 100 б.т. При материализиране на този сценарий, към 31.12.2016 г., ефектът върху капитала на Дружеството е спад в размер на 302 хил. лв. Ефектът върху платежоспособността на застрахователя е както следва:

Увеличение на кредитния спред +100bps (хил. лв)	Базов сценарий	Стрес сценарий
Собствени средства	34 134	33 832
Капиталово изискване за платежоспособност	11 121	11 121
Коефициент за платежоспособност	307%	304%

1.5. Риск, свързан с пазарна концентрация

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

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

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

2. Кредитен риск

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

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

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

-

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

Дружеството минимизира кредитния си риск, чрез инвестиционната си политика: инвестиране предимно във високо качествени ценни книжа и ограничаване високата концентрация на портфейла. Където е приемливо се избират обезпечени инвестиции. Добре диверсифицирани портфейли се изискват за всички компании от Групата. Компанията има определени инвестиционни лимити, с които се контролират кумуляциите на кредитен риск към даден контрагент.

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

3. Подписвачески рискове в общото застраховане

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

3.1. Премиен риск

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

Оценката на рисковете като част от подписваческата дейност е ключов елемент на рамката за управление на риска. Съществуват ясни лимити и ограничения във връзка с поемането на задължения към застрахованите лица, които са определени централно и са въведени в цялата група. В допълнение към централно определените лимити относно подписваческата дейност, Дружеството разполага с ограничения, които отчитат тяхната специфична бизнес среда.

- **Мерки с цел намаляване на риска, свързан с определянето на премии**

Прекомерните рискове се ограничават чрез външни презастрахователни договори. Всички тези мерки допринасят за ограничаване на рисковите експозиции.

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

3.2. Риск, свързан с определянето на резервите

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

- **Мерки с цел намаляване на риска, свързан с определянето на резервите:**

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

3.3. Катастрофичен риск

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

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

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

3.4. Риск от предсрочно прекратяване

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

- **Мерки с цел намаляване на риска от прекратяване:**

Дружеството покрива рискове от енергийния сектор, няколко големи клиента. Рискът от прекратяване се митигира, посредством специфичното ноу-хау и опит на компанията относно застраховането на такъв тип рискове, както и клиентското 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.

Изложеността на концентрационен застрахователен риск се мониторира на тримесечна база и се докладва на Рисковия Комитет на Алианс България.

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 в следствие на настъпване на Застрахователни събитие (CAT и материална щета).

Застрахователно събитие (CAT и Материална щета) – спад в капитала от 1,956 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)	Базов сценарий	Стрес сценарий
Собствени средства	34 134	32 178
Капиталово изискване за платежоспособност	11 121	11 121
Коефициент за платежоспособност	307%	289%

4. Операционен риск

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

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

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

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

В тясно сътрудничество с рисковата функция на Групата, мерките за намаляване на риска се взимат и прилагат чрез глобална мрежа от специализирани функции за съответствие в цялата група на 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 defence), идентифицират присъщите за техните дейности операционни рискове, които застрашават постигането на техните цели и вземат решения за поддържане адекватно ниво на допустими рискове.

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

5. Репутационен риск

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

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

Решенията за управление на репутацията са интегрирани в цялостната рамка за управление на риска, а рисковете, свързани с репутацията, се идентифицират и 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 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 към Съвета на Директорите. Оценката на

свързаните с тях рискове е основен елемент в тези дискусии. Някои от посочените рискове, като – ликвидния, правния, репутационния и стратегическия риск, за сега не се капитализират. Освен това, съществуват различни нововъзникващи рискове, които трябва да се наблюдават и могат да бъдат включени в някои от горните рискови категории като основни рискове. Пример за такива рискове са произлизащи от нови технологични разработки, нови или променени рискове на околната среда или социо-демографски промени. Тези рискове имат отражение върху кредитните или актюерски рискове и носят потенциал за големи загуби (например генните технологии, обезщетения свързани с отговорности във фармацевтичната индустрия и др.п.). Друг пример е рискът от загуби, причинени от издаването на публични финансови отчети, в които информацията не е справедливо представена във всички съществени аспекти. Рискът от неправилно финансово представяне е частично покрит от категорията за бизнес риск (посредством оперативния риск).

7. Диверсификация на риска

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

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

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

8. Принцип на „благоразумния инвеститор“

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

определят, измерят, наблюдават, управляват, контролират и по подходящ начин отчитат техните рискове в оценката на платежоспособността.

Глава IX – Оценка за целите на платежоспособността

1. Оценка на активи и други пасиви

По долу в две таблици са представени активите и пасивите (други задължения) на ЗАД „Енергия“ съгласно изискванията на Платежоспособност II (Баланс по пазарна стойност) и на адаптирания баланс според МСФО.

Таблица: Разлики в оценките на активите в Баланса по Пазарна стойност и МСФО баланса на ЗАД Енергия към 31.12.2016 година:

Баланс в лева към 31.12.2016 г.	Баланс по Пазарна стойност	МСФО Баланс	Разлики
Актив			
Репутация			
Отложени аквизиционни разходи			
Нематериални активи		43809	(43809)
Отсрочени данъчни активи			
Излишък за пенсионни плащания			
Машини, съоръжения и оборудване, притежавани за собствено ползване	39540	39540	
Инвестиции (различни от активи, държани за фондове свързани с индекс и свързани с дялове)	45979638	45979638	
Имущество (различно от това за собствено ползване)			
Участия			
Облигации	43832410	43832410	
Държавни ценни книжа	41816590	41816590	
Корпоративни облигации	2015820	2015820	
Депозити, различни от парични еквиваленти	2147228	2147228	
Възстановими суми по презастрахователни договори /Дялове на презастрахователи/:	(7162590)	12076848	(19239438)
Общо застраховане и здравно застраховане, подобно на общо застраховане	(7162590)	12076848	(19239438)
Общо застраховане, изключващо здравно застраховане	(7162590)	12076848	(19239438)
Вземания по застраховане и към посредници	119300	16441152	(16321852)
Презастрахователни вземания	132650	4655996	(4523346)
Вземания (търговия, незастрахователни)	8718880	8718880	
Собствени акции	833140		833140
Парични средства в брой и парични еквиваленти	6076562	6076562	
Всякакви други активи, непосочени другаде	90930	90930	
Сума на актива	54828050	94123355	(39295305)
МСФО данните са адаптирани към структурата на Баланса по пазарна стойност съгласно изискванията на Платежоспособност II			

2. Информация за оценката на активите

По-долу, отделно за всяка група активи се описани използваните за оценката по проекта Платежоспособност II основни положения, методи и основни предположения, и обяснение на важните различия спрямо МСФО баланса.

1.1. Нематериални активи

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

Нематериалните активи при МСФО баланс се състоят предимно от софтуер и се представят по цена на придобиване, намалена с начислената 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.

Към 31.12.2016 година от различното третиране по проект Платежоспособност II и МСФО баланс се получава **разлика от (43 809) лева**.

1.2. Отсрочени данъчни активи

Отсрочените данъци са резултат от временни разлики между стойностите в Баланса по пазарна стойност по Платежоспособност II и съответстващите стойности в данъчния баланс. Те се изчисляват на базата на отделните активи или задължения. Отсроченият данъчен актив може да бъде използван за намаляването на разходите за корпоративния данък в бъдещи периоди.

Към 31.12.2016 г. не са отчетени отсрочени данъчни активи.

1.3. Машини, съоръжения и оборудване, притежавани за собствено ползване

В тази позиция се показват материални активи, включително и имоти за собствена употреба, които са предназначени за дълготрайно ползване в дейността на Дружеството.

Оценката им е по справедлива стойност и към 31.12.2016 година не са отчетени разлики в двата баланса.

1.4. Имущество (различно от това за собствено ползване)

В тази позиция в баланса се показват недвижими имоти, с изключение на използваните за осъществяване на собствената дейност имоти.

Разграничението на имот за собствена употреба и инвестиционен имот се осъществява на база целите за придобиване и използване.

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, отколкото използване при производството или доставката на стоки или услуги или за административни цели и/или продажба в хода на обичайната дейност.

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

Оценката на инвестиционните имоти в Баланса по Пазарна стойност се прави по справедлива стойност и към 31.12.2016 г. не са отчетени разлики в двата баланса.

1.5. Инвестиции (различни от активи, държани за фондове свързани с индекс и свързани с дялове) :

1.5.1. Участия

Дяловите участия, както са дефинирани в член 13 (20) на Директива 2009/138/ЕО в Баланса по Пазарна стойност се оценяват по пазарни цени, котиращи се на активни пазари. Ако не е възможна оценка с котиращи пазарни цени, дяловото участие трябва да се определи от пропорционалния излишък на активите над задълженията от техния баланс на Платежоспособност II при дружеството – майка (Adjusted Equity Method).

Ако при оценката не се касае за застрахователно или презастрахователно дружество и не е възможна оценка с котиращи пазарни цени или посредством Adjusted Equity Method, вместо това за изчисляване на пазарната стойност на участието по правило се прибегва до Equity Method. При това участието трябва да се определи от пропорционалния излишък на активите над задълженията в баланса според МСФО при дружеството майка (като репутацията и нематериалните активи следва да се определят като нула).

Следните дялови участия трябва да се оценят с нула:

- Предприятия, които според член 214, ал.2, буква а от Директива 2009/138/ЕО са извадени от груповия надзор.
- Предприятия, които според член 229 от Директива 2009/138/ЕО са изтеглени от допустимите собствени средства за платежоспособност на групата.

Дяловите участия включват и дялове в асоциирани предприятия и консорциуми (джойнт венчърс).

Към 31.12.2016 г. ЗАД Енергия не притежава участия.

1.5.2. Облигации

Държавни ценни книжа

Корпоративни облигации

Оценката на финансовите активи на Дружеството се извършва в зависимост от начина, по който са класифицирани, в следните четири групи:

1. Финансовите активи, класифицирани като "държани до падеж" и "кредити и вземания", се оценяват по амортизирана стойност, като се прилага методът на "ефективния лихвен процент";
2. Финансовите активи, класифицирани като "държани за търгуване" и "налични за продажба", се оценяват по тяхната справедлива стойност, която е пазарната им цена, или ако нямат пазарна цена чрез използване на съответните приложими методи.

Финансовите активи на Дружеството в Баланса по пазарна стойност и в Баланса по МСФО се оценяват първоначално при придобиването им по справедлива стойност към момента на придобиването (цена на придобиване плюс преките разходи по сделката) и при последващото оценяване въз основа на пазарните цени към края на предходния месец или по други приложими от дружеството методи, за всеки финансов инструмент.

Справедливата стойност е сумата, по която финансов инструмент може да бъде разменен или уреден в пряка сделка между желаещи и информирани страни, като най-доброто доказателство за такава стойност е пазарна цена от активен пазар.

Когато е възможно, Дружеството оценява справедливата стойност на един инструмент, използвайки борсовите цени на активния пазар за този инструмент. Пазарът се счита за активен, ако борсовите цени са регулярни и лесно достъпни и представляват актуални и редовно осъществявани преки пазарни сделки.

Ако пазарът за даден финансов инструмент не е активен, Дружеството установява справедливата стойност, използвайки ценообразуващи модели или техники на дисконтиране на паричните потоци. Избраната техника за оценка използва максимално пазарните данни, разчита възможно най-малко на специфични за Дружеството оценки, включва всички фактори, които участниците в пазара биха взели предвид при определянето на цена, и е съвместима с приетите икономически методологии за ценообразуване на финансови инструменти. Данните за техниките за оценка удачно представят пазарните очаквания и измервания за факторите на риск и доходност, присъщи на финансовия инструмент.

2.5.2.1 Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалби и загуби

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалби и загуби са финансови активи, които Дружеството държи предимно с цел извличане на краткосрочни печалби в резултат на промени в справедливата стойност на актива. Към тях се отнасят придобити лихвоносни държавни и корпоративни ценна книжа, както и инвестиции в капиталови инструменти на предприятия, в които Дружеството няма контролно или значително участие.

При първоначалното им признаване, те се оценяват по справедлива стойност, равна на разходите за придобиване на актива.

Последващото оценяване на финансовите активи отчитани по справедлива стойност през печалби и загуби е също по справедлива стойност, определена към датата на съставяне на финансовия отчет.

Към 31.12.2016 г. не са отчетени разлики при определяне на стойностите съгласно директива Платежоспособност II и по МСФО .

2.5.2.2 Финансови активи, държани до падеж

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

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

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

Към 31.12.2016 г. не са отчетени разлики при определяне на стойностите съгласно директива Платежоспособност II и по МСФО .

2.5.2.3. Финансови активи на разположение за продажба

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

книжа, както и инвестиции в капиталови инструменти на предприятия, в които Дружеството няма контролно или значително участие.

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

Последващото оценяване на финансовите активи на разположение за продажба е също по справедлива стойност, определена към датата на съставяне на финансовия отчет.

Към 31.12.2016 г. не са отчетени разлики при определяне на стойностите съгласно директива Платежоспособност II и по МСФО .

2.5.4. Депозити, различни от парични еквиваленти

Депозитните вземания с изключение на паричните еквиваленти са парични средства , предоставени на банките с договорен матуритет повече от 90 дни и съдържат вноски извън годните за прехвърляне. Това означава, че те не могат да бъдат използвани в нито един момент за платежни операции, и че не е възможно без значително ограничение или такси да се изисква преобразуването им в налични пари или прехвърлянето им на трети лица. Тези краткосрочни инвестиции се определят по номиналната стойност, тъй като тя представлява добра приблизителна стойност за справедлива оценка в рамките на принципа на материалността и пропорционалността.

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

Към 31.12.2016 г. не са отчетени разлики при определяне на стойностите съгласно директива Платежоспособност II и по МСФО.

2.6. Възстановими суми по презастрахователни договори / Дялове на презастрахователи /

Във Баланса по пазарна стойност вземанията от презастрахователи принципно се определят по номиналната стойност, с приспадане на предприетите преоценки на стойността поради риск от неизпълнение на презастрахователните договори. Тези активи се обезценяват, ако съществуват обективни доказателства, в резултат на събития настъпили след първоначалното им признаване, че Дружеството няма да може да възстанови всичките дължими суми и при положение, че ефектът от събитието върху сумата, която Дружеството следва да получи от презастрахователя, може да бъде надеждно измерена. Оценката в МСФО баланса

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

Различното определяне на стойностите поради прилагане на корекция за риск от неизпълнение от страна на презастрахователите съгласно директива Платежоспособност II и по МСФО баланса водят до разлика в размер на **(19 239 438) лева**.

По подробни пояснения са показани в **Глава VI – Технически резерви**.

2.7. Вземания по застраховане и към посредници

Вземанията по застраховане и към посредници отразяват дължимите суми от застрахованите лица за целия период на покритие, съгласно застрахователните договори, независимо че рисковия период може да се отнася отчасти или изцяло за друг отчетен период. Тези вземания се отчитат по номиналната им стойност намалени с разходите за обезценка на несъбираеми вземания при наличие на индикации за обезценка .

От стойността на застрахователните вземания са изключени вземанията , които все още не са изискуеми и това води до разлика към 31.12.2016 г. по Платежоспособност II и МСФО отчета в размер на **(16 321 852) лева**.

2.8. Презастрахователни вземания

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

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

От стойността на презастрахователните вземания са изключени вземанията , които все още не са изискуеми и това води до разлика към 31.12.2016 г. по Платежоспособност II и МСФО отчета в размер на **(4 523 346) лева**.

2.9. Вземания (търговия, незастрахователни)

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

Оценяването е извършено според принципите на МСФО по номинална стойност и по правило съответства на стойността в Баланс по пазарна стойност към 31.12.2016 г.

2.10. Собствени акции

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

В МСФО баланса собствените акции, независимо от целта на придобиването се отчитат към собствения капитал и се оценяват по цена на придобиване.

Различията в вата отчета съгласно Платежоспособност II и МСФО водят до разлика в размер на **833 140 лева**.

2.11. Парични средства в брой и парични еквиваленти

Паричните средства в брой и парични еквиваленти включват пари в каса и по разплащателни сметки в банки., които при поискване са заменяеми по номинална стойност и които без ограничения могат да се използват за плащания с чекове, издадени менителници, разплащателен превод, или други директни платежни средства. Паричните средства в брой и парични еквиваленти в Баланса по пазарна стойност се оценяват по номинална стойност, коригирана с вероятността от неизпълнение на ответната страна. Номиналната стойност представлява добра приблизителна стойност за справедлива оценка в рамките на принципа на материалността и пропорционалността.

Оценката по МСФО се извършва по номинална стойност и е идентична със стойността в Баланса по пазарна стойност към 31.12.2016 г.

2.12. Всякакви други активи, непосочени другаде

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

Оценката е извършена съгласно принципите на МСФО по номинална стойност и по правило отговаря на стойността в Баланса по пазарна стойност към 31.12.2016 г.

3. Информация за оценка на други пасиви

По долу в таблицата са представени други пасиви (други задължения) на ЗАД „Енергия“ 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 други пасиви (други задължения) на ЗАД Енергия към 31.12.2016 година :

Баланс в лева към 31.12.2016 г.	Баланс по Пазарна стойност	МСФО Баланс	Разлики
Пасив			
Технически резерви - общо застраховане			
Технически резерви — общо застраховане (без здравно)	(5819510)	22591159	(28410669)
Технически резерви — общо застраховане — най-добра прогнозна оценка	(7138160)		
Технически резерви — общо застраховане — добавка за риск	1318650		
Технически резерви — здравно застраховане (подобно на общо застраховане)	432430	389289	43141
Технически резерви — здравно застраховане — най-добра прогнозна оценка	391460		
Технически резерви — здравно застраховане — добавка за риск	40970		
Общо технически резерви	(5387080)	22980448	(28367528)
Провизии, различни от техническите резерви			
Задължения, свързани с пенсии	70820	70820	
Депозити от презастрахователи			
Отсрочени данъчни пасиви	1013300	(13699)	1026999
Застрахователни плащания и плащания към посредници	4132870	4132870	
Презастрахователни плащания	367930	21245720	(20877790)
Плащания (търговия, незастрахователни)	1097350	1417380	(320030)
Други задължения, непосочени другаде	1193840	1193840	
Общо други задължения	7876110	28046931	(20170821)
Сума на пасива	2489030	51027379	(48538349)
МСФО данните са адаптирани към структурата на Баланса по пазарна стойност съгласно изискванията на Платежоспособност II			

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

Разликата в стойността на Техническите резерви, представени в двата баланса е **(28 367 528) лева**. Информация за оценката на техническите резерви е дадена в **Глава VI – Технически резерви**.

3.1. Задължения , свързани с пенсии

Тук са посочени задълженията на Дружеството за изплащане на доход при напускане на тези свои служители, които се пенсионира в съответствие с изискванията на чл. 222, § 3 от Кодекса на Труда (КТ) в България. Съобразно тези разпоредби на КТ, при прекратяване на трудовия договор на служител придобил право на пенсия, работодателят му изплаща обезщетение в размер на две месечни брутни работни заплати. В случай, че работникът или служителят има натрупан стаж от 10 и повече години към датата на пенсиониране, обезщетението е в размер на шест месечни брутни работни заплати. Тези задължения се изчисляват от актюера на Дружеството чрез използването на метода на прогнозните кредитни единици. Нетното задължение на Дружеството за планове с дефинирани доходи се изчислява като се прогнозира сумата на бъдещите доходи, които служителите са придобили в замяна на своите услуги в текущия и предходни периоди и тези доходи се дисконтират, за да се определи настоящата им стойност.

Няма отчетени разлики от различно третиране в Баланса по пазарна стойност и в МСФО баланса.

3.2. Отсрочени данъчни пасиви

Отсрочените данъчни пасиви са резултат от временните разлики между стойността в баланса на Платежоспособност II и съответстващата стойност в данъчния баланс. Те се изчисляват на базата на отделните стойности на задълженията.

Отсрочените данъчни пасиви отразяват бъдещите данъчни тежести.

От различното третиране по проект Платежоспособност II и МСФО баланс се получава **разлика от общо 1 026 999 лева**. Тя по същество се дължи на отсрочените данъчни пасиви в позициите на баланса - задължения извън задълженията спрямо кредитни институции и резерви за щети.

3.3. Застрахователни плащания и плащания към посредници

Това са дължимите на застрахованите лица суми относно връщане на премии поради ниска щетимост съгласно условията на застрахователните договори , както и задължения към посредници при сключване на застрахователни полици. В Баланса по пазарна стойност и в МСФО баланса тези задължения се определят по номиналната им стойност.

Към 31.12.2016 година няма отчетени разлики по проект Платежоспособност II и МСФО баланса.

3.4. Презастрахователни плащания

Това са дължими на презастрахователите суми, извън депозити и суми във връзка с презастрахователната дейност и които не са част от възстановимите суми по договори за презастраховане. Поради кратките срокове на действие, в Баланса по пазарна стойност задълженията спрямо презастрахователи се определят по стойността на уреждането.

От стойността на презастрахователните плащания са изключени задълженията, които са с не настъпил падеж и това води до отчетена разлика към 31.12.2016 г. по Платежоспособност II и МСФО баланса в размер на **(20 877 790) лева**.

3.5. Плащания (търговия, незастрахователни)

Към тези плащания се отнасят плащания на задължения, платими на сътрудници или различни търговски контрагенти, които не са свързани със застраховки (аналогично на вземанията (търговия, не застраховане) в актива на баланса. 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.

Във МСФО баланса тези задължения следва да се определят по стойността им на уреждане и поради това в повечето случаи са идентични със стойностите според Платежоспособност II.

От стойността на незастрахователните плащания са изключени задълженията, които са с не настъпил падеж и това води до отчетена разлика към 31.12.2016 г. по Платежоспособност II и МСФО баланса в размер на **(320 030) лева**.

3.6. Други задължения, непосочени другаде

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

В МСФО баланс тази позиция принципно се оценява по стойността на уреждане.

Няма отчетени разлики от различно третиране по проект Платежоспособност II и МСФО баланса към 31.12.2016 г.

4. Технически резерви

1.1.1. Технически резерви по общо застраховане по отношение на всеки вид дейност (Lines of Business - LoB) към 31.12.2016 г.

I. 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.

Премиен резерв (Premium provision)

Премиеният резерв се отнася за бъдещи събития, по вече поети застрахователни задължения. Най-добрата прогнозна оценка (BE) на премиения 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, полицодържатели и посредници, както и оперативен риск. При определянето на добавката за риск се прилага подхода на EIOPA, базиран на цената на капитала (cost-of-capital) със стойност от 6% над безрисковата норма. Изчислението на добавката за сигурност е на базата на формула подадена от EIOPA, която се дефинира като процента на цена на капитала умножен по сумата от дисконтираните капиталови изисквания, използвайки лихвената крива за всяка респективна матуриретна година.

Възстановими суми от презастрахователи (Reinsurance recoverables)

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

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

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

Таблица 6. Стойност на техническите резерви по общо застраховане по Платежоспособност II към 31.12.2016 г.

Технически резерви	Директен бизнес и активно пропорционално презастраховане												Обща сума на техническите резерви за общо застраховане
	Застраховка за медицински разходи	Застраховка за защита на доходите	Застраховка за компенсация на работници	Застраховка Отговорност за МПС	Други застраховки за превозни средства	Морска, авиационна и транспортна застраховка	Застраховка за пожар и други щети на имущество	Застраховка Обща гражданска отговорност	Застраховка Кредити и Гаранции	Застраховка за правни разходи	Помощ при пътуване	Разни финансови загуби	
Премиен резерв - бруто	0	9 770	3 370	512 510	119 990	200	-12 315 400	5 430	0	0	0	0	-11 664 130
Възстановими суми от презастрахователи преди корекция за очаквани загуби	0	0	0	-3 540	0	0	-7 153 570	-5 490	0	0	0	0	-7 162 600
Възстановими суми от презастрахователи след корекция за очаквани загуби	0	0	0	-3 530	0	0	-7 153 570	-5 490	0	0	0	0	-7 162 590
Нетна най-добра прогнозна оценка на премиения резерв	0	9 770	3 370	516 040	119 990	200	-5 161 830	10 920	0	0	0	0	-4 501 540
Резерв за изплащане на щети - бруто	0	272 300	106 020	1 378 240	235 370	490	2 885 820	39 190	0	0	0	0	4 917 430
Възстановими суми от презастрахователи преди корекция за очаквани загуби	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Възстановими суми от презастрахователи след корекция за очаквани загуби	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Нетна най-добра прогнозна оценка на резерва за изплащане на щети	0	272 300	106 020	1 378 240	235 370	490	2 885 820	39 190	0	0	0	0	4 917 430
Брутна най-добра прогнозна оценка - общо	0	282 070	109 390	1 890 750	355 360	690	-9 429 580	44 620	0	0	0	0	-6 746 700
Нетна най-добра прогнозна оценка - общо	0	282 070	109 390	1 894 280	355 360	690	-2 276 010	50 110	0	0	0	0	415 890
													0
Добавка за риск	0	26 220	14 750	108 880	26 240	130	1 176 400	7 000	0	0	0	0	1 359 620
													0
Технически резерви - общо	0	308 290	124 140	1 999 630	381 600	820	-8 253 180	51 620	0	0	0	0	-5 387 080
Възстановими суми от презастрахователи след корекция за очаквани загуби	0	0	0	-3 530	0	0	-7 153 570	-5 490	0	0	0	0	-7 162 590
Сума на техническите резерви без възстановима сума от презастрахователи - общо	0	308 290	124 140	2 003 160	381 600	820	-1 099 610	57 110	0	0	0	0	1 775 510

II. 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 премиения резерв. За целта актюерската функция определя схема за изплащане на резервите (cash-flow pattern) на база исторически модел за развитие на плащане на щетите (триъгълник на развитие).

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

1.1.2. 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.

1.1.3. 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 брутните технически резерви на ЗАД „Енергия“ съгласно изискванията на Платежоспособност II (Баланс по пазарна стойност) и на адаптирания баланс според МСФО.

Таблица 7. Разлики в оценките на Баланс по Пазарна стойност и МСФО баланс на brutните технически резерви на ЗАД Енергия към 31.12.2016 година:

	Брутни стойности		
	По пазарна стойност	МСФО	Разлика
	MVBS	IFRS	
Технически резерви - Общо застраховане			
Технически резерви - Общо застраховане (без здравно)	(5 819 510)	22 591 159	(28 410 669)
Технически резерви - Общо застраховане най-добра прогнозна оценка	(7 138 160)		
Технически резерви - Общо застраховане - добавка за риск	1 318 650		
Технически резерви - Здравно застраховане (подобно на Общо застраховане)	432 430	389 289	43 141
Технически резерви - Здравно застраховане - най-добра прогнозна оценка	391 460		
Технически резерви - Здравно застраховане - добавка за риск	40 970		
Общо Технически резерви	(5 387 080)	22 980 448	(28 367 528)

В резултат на различните методи на оценяване в Баланса по пазарна стойност и МСФО баланса, които са описани по долу в поясненията, разликите в brutните застрахователни резерви е сумата **(28 367 528) лева**.

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

Таблица 8.Технически резерви по Платежоспособност II и финансовия отчет по МСФО

Технически резерви по Платежоспособност II	Технически резерви за Финансовия отчет по МСФО
<p>Стойността на техническите резерви съответства на настоящата сума, която Дружеството би трябвало да плати, ако би прехвърлило незабавно застрахователните си задължения на друго застрахователно предприятие.</p> <p>Стойността на техническите резерви съответства на сумата на най-добрата прогнозна оценка и добавката за риск.</p> <p><u>Премийният резерв</u> се формира за покриване на все още ненастъпили събития по вече поети застрахователни задължения. Поотделно се изчисляват брутен и отстъпен резерв на презастрахователи.</p> <p><u>Резервът за изплащане на щети</u> се отнася за вече настъпили застрахователни събития от поети застрахователни задължения, независимо дали са обявени или не. Поотделно се изчисляват брутен и отстъпен резерв на презастрахователи.</p> <p><u>Добавката за риск</u> е съставна част на техническите резерви, за гарантиране, че стойността на тези</p>	<p>Дружеството образува технически резерви в съответствие с Наредба 27 и 53 за реда и методиката за образуване на техническите резерви от застрахователите и презастрахователите.</p> <p>Брутни резерви:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Пренос-премиен резерв 2. Допълнителен резерв по чл. 11а от Наредба 27 3. Резерв за неизтекли рискове 4. Резерв за предстоящи плащания <ul style="list-style-type: none"> - предявени, но неизплатени претенции; - допълнителен резерв по чл. 8а от Наредба 27; - възникнали, но непредявени претенции; - разходите за уреждане на претенциите. 5. Резерв за бонуси и отстъпки <p>Резерви за презастрахователи:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Пренос-премиен резерв 2. Резерв за неизтекли рискове 3. Резерв за предявени, но неизплатени претенции <p>Не се изисква добавка за риск.</p>

резерви съответства на сумата, която според очакванията ще е необходима на застрахователните и презастрахователни предприятия, за да поемат и изпълнят застрахователните си задължения.	
Дисконтиране Платежоспособност II	Дисконтиране Финансов отчет по МСФО
При изчисляването на техническите резерви се взема предвид реалната стойност на парите, като се използва съответната срочна структура на безрисковия лихвен процент.	Не се прилага дисконтиране.
Корекция за риск от неизпълнение на презастрахователя (CDA) Платежоспособност II	Корекция за риск от неизпълнение на презастрахователя (CDA) Финансов отчет по МСФО
Корекцията отразява очаквана стойност на загубите в резултат на неизпълнение на задълженията от страна на презастрахователя. Тази корекция се основава на оценката на вероятността от неизпълнение от страна на презастрахователя и размера на загубата в резултат на това.	Не се прилага корекция за риск от неизпълнение от страна на презастрахователя.

1.1.3.1. Технически резерви по Платежоспособност II

I. Премиен резерв

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

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

$$BEL = (CR-AE)*(PR+FP) -FP$$

където:

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

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

- пренос-премиен резерв
- допълнителен резерв по чл. 11а от Наредба 27
- резерв за неизтекли рискове.

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

- пренос-премиен резерв
- резерв за неизтекли рискове

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

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

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 срочна структура на безрисковия лихвен процент.

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

- предявени, но неизплатени претенции;
- допълнителен резерв по чл. 8а от Наредба 27;
- 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).

III. Добавка за риск

Добавката за риск се изчислява съгласно стандартната формула и в съответствие с публикуваните от ЕЮРА 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 матуритетна година.

IV. Корекция за риск от неизпълнение на презастрахователя (CDA)

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

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

където:

RR = квота на рентабилност (Recovery Rate),

PD = вероятност от неизпълнение,

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 премиения резерв и за резерва за изплащане на щети.

1.1.3.2. Технически резерви по МСФО баланса

I. Пренос-премиен резерв

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

Пренос-премиеният резерв включва частта от премиения приход по договорите, действащи към края на отчетния период, намален с аквизиционните разходи, таксите и отчисленията, заложен в застрахователно-техническия план, отнасяща се за времето между края на отчетния период и датата, на която изтича срокът на застрахователния договор.

Пренос-премийният резерв е изчислен по метода на точната дата на база начислени премии, съгласно чл. 11, ал. 2 и 5 от Наредба № 27 от 29.03.2006 г., за реда и методиката за образуване на техническите резерви от застрахователите и здравноосигурителните резерви. Пренос-премийният резерв е изчислен по видове застраховки, за всички застрахователни договори, действащи към датата на отчетния период или такива с ненастъпило начало на договора, но с начислени премии към датата на отчетния период.

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

Пренос-премийният резерв за полицата на НЕК и Марица Изток е изчислен по метода на точната дата на база начислени премии, съгласно чл. 84, ал. 2 и 4 от Наредба № 53, от 23.12.2016 г.

II. Резерв за неизтекли рискове

Резервът за неизтекли рискове е заделен за покриване на рискове за времето между края на отчетния период и датата, на която изтича срокът на застрахователния договор, за да се покрият плащанията и разходите, свързани с тези рискове, които се очаква да превишават образувания пренос-премиен резерв.

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

$$ДС = ППР\ 31.12.2016 * (К - 100\%)$$

където:

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

ППР 31.12.2016 - пренос-премиен резерв към края на отчетната година

К - коефициент на достатъчност на пренос-премийния резерв

Изчисленият пренос-премиен резерв към 31.12.2016 година е увеличен с допълнителна сума за неизтекли рискове в размер на 203 842 лева, за да се покрият

всички бъдещи плащания и разходи, които превишават образувания пренос- премиен резерв.

III. Резерв по чл. 11а от Наредба № 27

По реда на чл. 11а от Наредбата бе изчислен и заделен допълнителен пренос-премиен резерв по застраховка “Гражданска отговорност” на автомобилистите, в размер на 55 019 лева.

IV. Резерв за предстоящи плащания

Резервът за предстоящи плащания по чл. 4, ал. 2, т. 2 от Наредба № 27 от 29.03.2006 г. за реда и методиката за образуване на техническите резерви от застрахователите и здравноосигурителните резерви, включва:

1. Резерв за предявени, но неизплатени претенции

Резервът за предявени, но неизплатени претенции (чл. 7, ал. 2, т. 1 от Наредба №27) е изчислен по метода “Претенция по претенция”, съгласно чл. 8, ал. 1 от Наредбата и включва общата сума на очакваните плащания за обезщетения и разходи за ликвидация на щетите, обобщени въз основа на детайлен списък на обявените и неуредени щети към датата на отчетния период, изработен от подразделенията на Дружеството. Заделените резерви за предявените претенции са във валутата, по която са сключени застрахователните договори, след което са преизчислени в лева по валутния курс за съответната валута към датата на отчетния период.

2. Резерв за възникнали, но непредявени претенции

Резервът за възникнали, но непредявени претенции (чл. 7, ал. 2, т. 2 от Наредба №27) е изчислен по видове застраховки чрез прилагане на статистически методи, отчитащи тенденциите в развитието на претенциите и тяхното предявяване във времето, квотата на щетимост и инфлационните процеси, съобразно индивидуалните характеристики на застраховката.

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

- Верижно–стълбов метод като се използват изплатени обезщетения;
- Верижно–стълбов метод като се използват предявени претенции;
- Статистически метод, използващ акумулирани данни за висящи и платени щети по събития от минали години към края на отчетния период, регистрирани през отчетния период и коефициент на спечелена премия.

Въз основа на получените резултати, прогнозната квота на щетимост, след анализ на тенденциите в развитието на претенциите и тяхното предявяване във времето, размера на изплатените обезщетения, размера на висящите щети, отчитане на инфлационните процеси и съобразно индивидуалните характеристики на портфейла по застраховката беше направен избор на метода, по който да се изчисли размера на резерва за възникнали, но непредявени претенции.

Резервът за възникнали, но непредявени претенции за задължителната застраховка “Гражданска отговорност” на автомобилистите към 31.12.2016г. е изчислен по следните методи:

- Верижно–стълбов метод като се използват изплатени обезщетения;
- Верижно–стълбов метод като се използват предявени претенции;

За образуване на резерва за възникнали, но непредявени претенции за задължителната застраховка “Гражданска отговорност” на автомобилистите от ЗАД “Енергия към 31.12.2016 г. е избран статистически метод (верижно-стълбов) на база акумулираната стойност на предявените претенции, като са използвани средно претеглени коефициенти на развитие, получени от пазарните данни и данните на Дружеството за предявените претенции за периода 2006 – 2016 година.

Поради липсата на неимуществени претенции за отделни години на събитие и пазарен дял на Дружеството 0.0604%, резервът за възникнали, но непредявени претенции е изчислен за имуществени и неимуществени щети, като при изчисленията са използвани данните на Дружеството за предявените претенции за периода 2006 – 2016 година, а коефициентите за развитие са по данни общо за пазара

Размерът на резерва за възникнали, но непредявени претенции за задължителната застраховка “Гражданска отговорност” на автомобилистите към 31.12.2016 г., получен от избрания метод е 422 987 лева.

Резервът за възникнали, но непредявени претенции за задължителната застраховка “Гражданска отговорност” на ЗАД “Енергия”, определен на база общия за пазара

резерв и пазарния дял на Дружеството от него, коригиран с коефициент 0.9000 за имуществени щети и с коефициент 0.9000 за неимуществени щети е 355 027 лева.

След направен анализ на получените резултати от използваните статистически методи, размерът на резерва за възникнали, но непредявени претенции по застраховка „Гражданска отговорност“ е образуван на база 1.5 от самозадържането на компанията в размер на 900 000 лева, съгласно сключения презастрахователен договор по застраховката.

За всички видове застраховки, за които не могат да бъдат приложени, описаните по-горе методи, резервът за възникнали, но непредявени претенции е изчислен като процент от предявените, но неизплатени претенции към датата на отчетния период. За застраховки „Щети на имущество“ и „Обща ГО“ към 31.12.2016 г. е заделен резерв в размер на 10% от предявените, но неизплатени претенции към датата на отчетния период.

По застраховки „Пожар и природни бедствия“ към 31.12.2016 г. е запазен образуван към 31.12.2015 г. резерв за възникнали, но непредявени претенции, в размер на 10% от висящите щети по застраховката към 31.12.2015 г..

По застраховка „Товари по време на превоз“ е образуван резерв за възникнали, но непредявени претенции към 31.12.2016 г. в размер на 10% от начисления БПП по застраховката към 31.12.2016 г..

3. Резерв за разходи за уреждане на претенциите

Резервът за разходи за уреждане на претенциите (чл. 7, ал. 2, т. 3 от Наредба №27) е изчислен като по видове застраховки се заделя 1% от предявените, но неуредени претенции към датата на отчетния период.

4. Резерв по чл. 8а от Наредба №27

В края на 2016 за групи застраховки 01, 03, и 10 е заделен допълнителен резерв съгласно чл. 8а от Наредба № 27 в размер на 9 255 лева и допълнително 1% разходи за ликвидация на щети в размер на 93 лева, общо 9 348 лева.

V. Резерв за бонуси и отстъпки

Към 31.12.2016 година бе заделен резерв за бонуси и отстъпки по чл. 18, ал. 1 от Наредбата, в размер на 964 562 лева. Резервът се образува за посрещане на

задълженията за плащане на суми, под формата на бонуси и отстъпки, произтичащи от развитието на риска.

Таблица 9: Сравнение на brutните технически резерви по линии бизнес по Платежоспособност II и финансовия отчет по МСФО

	Технически резерви	Платежоспособност II				Финансови отчети			
		Премиен резерв - бруто	Резерв за изплащане на щети	Добавка за риск	Технически резерви - общо	Пренос-премиен резерв	Резерв за неизтекли рискове	Резерв за предстоящи плащания	Технически резерви - общо
Директен бизнес и активно пропорционално презастраховане	Застраховка за медицински разходи	0	0	0	0	0		0	0
	Застраховка за защита на доходите	9 770	272 300	26 220	308 290	6 405		272 314	278 719
	Застраховка за компенсация на работници	3 370	106 020	14 750	124 140	4 545		106 025	110 570
	Застраховка Отговорност за МПС	512 510	1 378 240	108 880	1 999 630	334 904		1 378 358	1 713 262
	Други застраховки за превозни средства	119 990	235 370	26 240	381 600	144 701		235 388	380 089
	Морска, авиационна и транспортна застраховка	200	490	130	820	427		490	917
	Застраховка за пожар и други щети на имущество	-12 315 400	2 885 820	1 176 400	-8 253 180	15 867 379		2 886 076	18 753 455
	Застраховка Обща гражданска отговорност	5 430	39 190	7 000	51 620	71 943		39 190	111 133
	Застраховка Кредити и Гаранции	0	0	0	0	0		0	0
	Застраховка за правни разходи	0	0	0	0	0		0	0
	Помощ при пътуване	0	0	0	0	0		0	0
	Разни финансови загуби	0	0	0	0	0		0	0
	Общо	-11 664 130	4 917 430	1 359 620	-5 387 080	16 430 305	0	4 917 842	21 348 147

Заб.:Посочените резерви в таблицата по МСФО баланса са показани без резерва за бонуси в размер 964 562 лева.

Таблица 10: Сравнение на технически резерви на презастрахователите по Платежоспособност II и финансовия отчет по МСФО

	Технически резерви	Платежоспособност II				Финансови отчети			
		Премиен резерв	Резерв за изплащане на щети	Добавка за риск	Технически резерви - общо	Пренос-премиен резерв	Резерв за неизтекли рискове	Резерв за предстоящи плащания	Технически резерви - общо
Директен бизнес и активно пропорционално презастраховане	Застраховка за медицински разходи	0	0		0	0		0	0
	Застраховка за защита на доходите	0	0		0	0		0	0
	Застраховка за компенсация на работници	0	0		0	0		0	0
	Застраховка Отговорност за МПС	-3 530	0		-3 530	7 139		0	7 139
	Други застраховки за превозни средства	0	0		0	0		0	0
	Морска, авиационна и транспортна застраховка	0	0		0	0		0	0
	Застраховка за пожар и други щети на имущество	-7 153 570	0		-7 153 570	11 361 718		0	11 361 718
	Застраховка Обща гражданска отговорност	-5 490	0		-5 490	40 252		0	40 252
	Застраховка Кредити и Гаранции	0	0		0	0		0	0
	Застраховка за правни разходи	0	0		0	0		0	0
	Помощ при пътуване	0	0		0	0		0	0
	Разни финансови загуби	0	0		0	0		0	0
	Общо	-7 162 590	0	0	-7 162 590	11 409 108	0	0	11 409 108

Глава X – Управление на капитала

1. Структура и размер на собствените средства

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

Таблица: Преход от МСФО - собствен капитал към собствен капитал в Баланс по Пазарна стойност съгласно директивата Платежоспособност II на ЗАД Енергия към 31.12.2016 година:

Към 31 декември 2016 г.	В лева
МСФО - собствен капитал	43 095 976
Инвестиции (с изключение на активи за фондови и индексирани застраховки)	-
Собствени акции	833 140
Технически резерви ¹	9 128 090
Задължения за изплащане на пенсии	-
Отсрочени данъци	(1 026 999)
Други	308 813
Излишък на активите над задълженията в Баланса по Пазарна стойност	52 339 020

1) Техническите резерви включват възстановими суми по презастрахователни договори /дялове на презастрахователи/, технически резерви и други технически резерви.

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

Таблица: Преход от излишъка на активите над задълженията в Баланса по Пазарна стойност върху основните собствени средства на ЗАД Енергия към 31.12.2016 година:

Към 31 декември 2016 г.	В лева
Излишък на активите над задълженията в Баланса по Пазарна стойност	52 339 020
Собствени акции	833 140
Очаквани бъдещи дивиденди и разпределения	17 371 880
Други позиции от основните (базови) собствени средства	18 000 000
Ограничени собствени средства	-
Изравнителен резерв	16 134 000

Наличните собствени средства в размер на 52 390 020 лева се образуват изцяло от основни собствени средства. Допълнителни собствени средства не са налични.

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

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

Таблица: Базови собствени средства и възстановими дялове в собствените средства на ЗАД Енергия към 31.12.2016 година:

Към 31 декември 2016 г. в лева	Общо	Ниво 1 Неограничено	Ниво 1 Ограничено	Ниво 2	Ниво 3
Записан капитал	18 000 000	18 000 000			
Капиталови резерви	2 026 155	2 026 155			
Преоценъчен резерв	1 602 832	1 602 832			
Второстепенни задължения	12 505 013	12 505 013			
Отсрочени данъци					
Основни собствени средства					
С приспадане на ограничителни условия (предвидим дивидент)	17 371 880	17 371 880			
Възстановими дялове от собствените средства	833 140	833 140			

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

3.Капиталово изискване за платежоспособност (КИП) и Минимално капиталово изискване (МКИ)

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

Капиталовото изискване за платежоспособност се калибрира, за да се вземат предвид всички количествено измерими рискове, на които застрахователят е изложен. То обхваща настоящата дейност, както и бъдещата дейност, която се очаква да бъде записана през следващите 12 месеца. По отношение на настоящата дейност то покрива само неочакваните загуби.

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

Капиталовото изискване за платежоспособност обхваща най-малко следните рискове:

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

Следната таблица представя капиталовото изискване за платежоспособност към 31.12.2016 г.

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

(хил. лв)	31.12.2016
Допустими собствени средства	34 134
Капиталово изискване за платежоспособност	11 121
Коефициент на платежоспособност	307%

Допустимите собствени средства отчитат предвиданото раздаване на дивидент на 100% от реализираната печалба за финансовата 2016 г.

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.

В лв.	Нетно капиталово изискване за платежоспособност към 31.12.2016 г.
Пазарен риск	1 650 257
Риск от неизпълнение от страна на контрагента	5 542 708
Подписвачески риск в животозастраховането	0
Подписвачески риск в здравното застраховане	189 763
Подписвачески риск в общото застраховане	5 869 511
Диверсификация	-2 737 290
Риск, свързан с нематериалните активи	0
Основно капиталово изискване за платежоспособност	10 514 949
Изчисляване на капиталово изискване за платежоспособност	
Корекция в резултат на агрегацията на абстрактното КИП за ОФ/ПКПИК	0
Операционен риск	1 619 450
Способност на техническите резерви да покриват загуби	0
Способност на отсрочени данъци да покриват загуби	-1 013 290
Капиталово изискване за дейност, извършвана съгласно член 4 от Директива 2003/41/ЕО	0
Вече определен добавен капитал	0
Капиталово изискване за платежоспособност	11 121 108

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 31.12.2016 г.:

В лв.	31.12.2016 г.
Линейно МКИ	1 482 068
КИП	11 121 108
МКИ — горна граница	4 858 552
МКИ — долна граница	2 699 196
Комбинирано МКИ	2 699 196
Абсолютна долна граница на МКИ	7 400 000
Минимално капиталово изискване	7 400 000

Към 31.12.2016 г. коефициентът на покритие на капиталовото изискване за платежоспособност възлиза на 307%, а това на минималното капиталово изискване на 461%.

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

Не е приложимо за ЗАД Енергия.

Разлики между стандартната формула и всеки използван вътрешен модел

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

Неспазване на минималното капиталово изискване и неспазване на капиталовото изискване

Платежоспособността на ЗАД „Енергия“ е на много 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.

Пояснение по доклада

Този доклад е изготвен в съответствие с член 129 от Кодекса за Застраховането

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