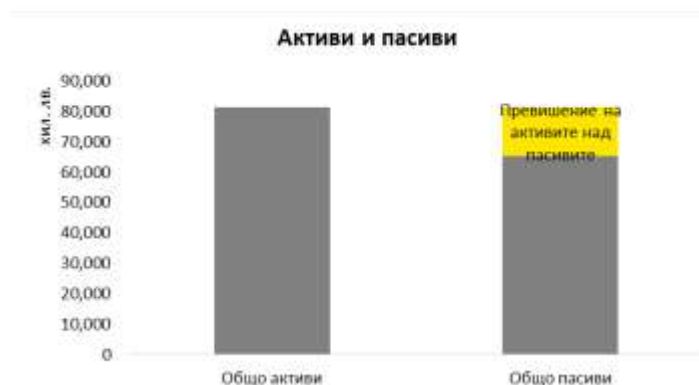


Приложение 46

Индивидуални резултати –
Животозастрахователни
дружества

1. УНИКА Живот - Платежеспособност II

Балансът на Дружеството се състои от активи на стойност 81 млн. лв. и пасиви на стойност 65 млн. лв., което води до превишение на активите над пасивите на стойност 16 млн. лв.

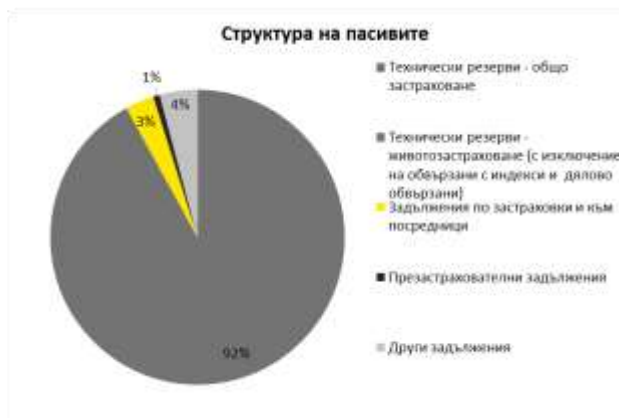
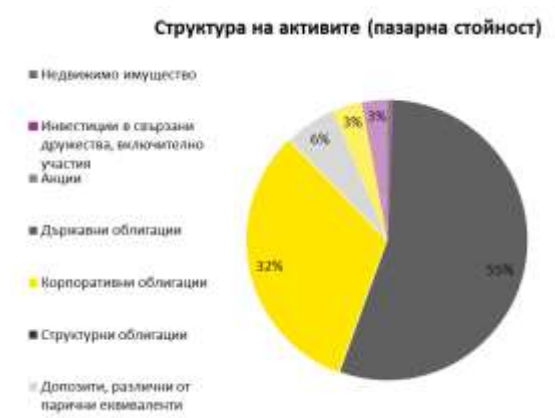


Собствените средства на Дружеството се състоят от компоненти на Капитал от първи ред и Капитал от трети ред. Собствените средства от първи ред се състоят изцяло от превишението на активите над пасивите от 16 млн. лв. Собствените средства от трети ред включват отсрочени данъчни активи.

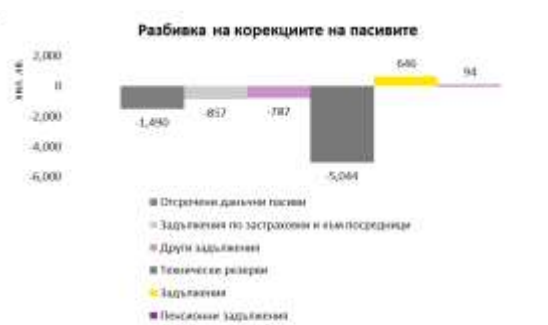
В резултат на Прегледа на Балансите на застрахователите, Собствените

средства са намалели с 1.2 млн. лв.

Структурата на баланса е представена по-долу:



Както е посочено по-долу, общите активи са намалели с 8.7 млн. лв. и общите пасиви са намалели с 7.4 млн. лв.



Активи

Основните корекции на активите се отнасят до намаление с 7.3 млн. лв. на застрахователните вземания, рекласификация на депозит на стойност 4.4 млн. лв. от Паричните средства и парични еквиваленти към Депозити, различни от парични еквиваленти, и намаление с 1.4 млн. лв. на отсрочените данъчни активи, представляващо сума в съответствие с МСФО със съответен ефект върху пасивите (1.5 млн. лв.), нетно от начисления на отсрочен данъчен актив и пасив върху разликата в основата според Платежоспособност II и МСФО. Корекцията в застрахователните вземания се дължи отчасти на корекцията, свързана с премии, които не са дължими за плащане към 30.06.2016 г. (7 млн. лв.) и предложена допълнителна обезценка (290 хил. лв.).

Намаление от 119 хил. лв. е отбелязано в Дела на презастрахователите в резервите в резултат на корекции на технически резерви и преизчисления.

Пасиви

Общите пасиви са намалели с 7.4 млн. лв. поради следните предложени корекции:

Корекции в пасивите, различни от технически резерви

Задълженията бяха засегнати от корекции в отсрочените данъци описани по-горе, намаление с 857 хил. лв. на застрахователни задължения и задължения към посредници, представляващи комисионни, дължими на посредници, задължения, свързани с недължими премии и на рекласификация от 646 хил. лв. на задължения, различни от застрахователни задължения, например търговски, данъчни, задължения към персонала и други задължения със съответния ефект върху други пасиви.

Рекласифициране между пасиви и активи в размер на 46 хил. лв. е отразено в Други задължения и съответно Застрахователни вземания.

Другите корекции включват рекласификации между различни категории пасиви, без влияние върху Собствените средства.

Корекции в Техническите резерви

Общият размер на корекциите е 5 млн. лв. и в допълнение е представена разбивка по-долу:



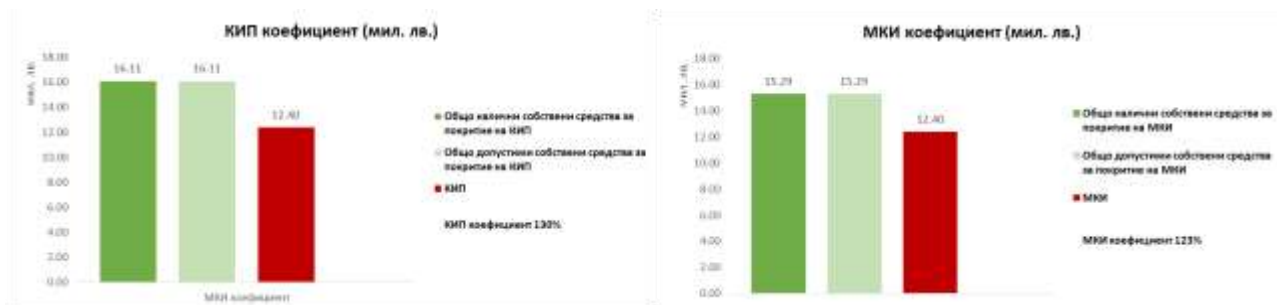
- Значителното намаление от корекция с 4.9 млн. лв. се отнася до бъдещите вземания и по-конкретно премиите, които не са дължими за плащане към 30.06.2016 г.
- Намаление от корекция с 116 хил. лв. се отнася до обезценка на застрахователни вземания.
- Намаление от корекция с 48 хил. лв. се отнася до анулиране на вземания, дължими от застраховани лица през периода юли - август 2016.

Други идентифицирани проблеми

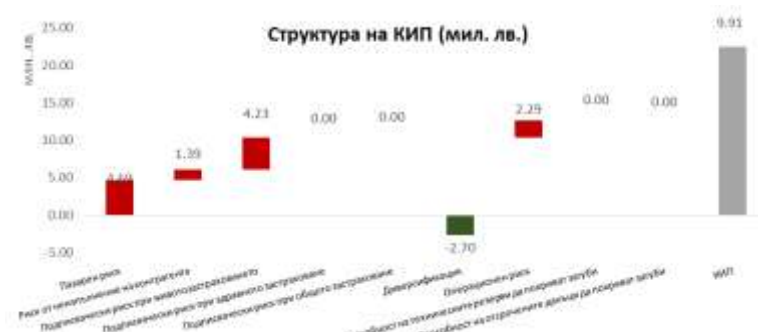
Дружеството не извършва най-добра оценка на пасивите на ниво полица за спестовния портфейл, а вместо това изчисленията са базирани на референтен подход (точки от модел).

Съответствие с капиталовите изисквания

Първоначалната платежоспособност на Уника Живот беше 140% КИП и 134% МКИ. След преизчисляването на пруденциалните параметри в съответствие с директивата Платежоспособност II, Дружеството постигна ниво на МКИ, равно на 123%. Поради факта, че стойността на КИП е по-ниска от стойността на МКИ, изискуемият капитал се определя като максималната сума между КИП и МКИ. Следователно, Дружеството покрива изискванията.



Резултатите към 30.06.2016 г. след направените от НВП корекции са илюстрирани в графиката по-долу, представяща разбивка на КИП по рискова категория.



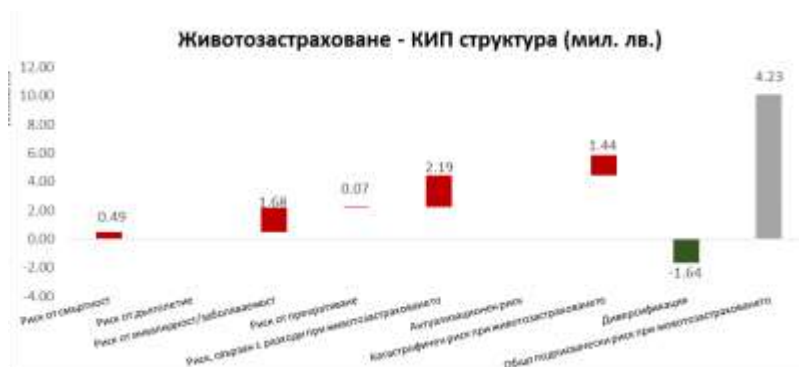
Както е представено в таблицата в страни, по-голямата част от капиталовите изисквания произлизат от Подписвачески риск и Пазарен риск. По-конкретно, експозицията към Подписвачески риск е равна на приблизително 4.2 млн. лв.,

докато експозицията на пазарен риск е равна на приблизително 4.7 млн. лв. към 30.06.2016 г.



По-голямата част от експозицията към Пазарен риск произлиза от следните под-категории:

1. Риск, свързан с лихвения спред (3.39 млн. лв.)
2. Риск от пазарна концентрация (1.62 млн. лв.)
3. Валутен риск (0.76 млн. лв.)



Актуализационният риск (2.19 млн. лв.) и Рискът от инвалидност и заболяемост (1.68 млн. лв.) са основните компоненти на Подписваческия риск в животозастраховането.

Презастраховане - ефективност на прехвърлянето на риск

Въз основа на извършените процедури НВП заключи, че програмата за презастраховане, разработена да доведе до консервативни нива на задържане, е ефективна и подходяща за портфейла на Дружеството, осигурява адекватна защита и е в съответствие с изискванията на дял I, глава V, раздел 10 на Делегиран регламент 2015/35.

Корпоративно управление, процесите и рамка на вътрешен контрол, счетоводни политики

Корпоративното управление и рамката за вътрешен контрол на Дружеството беше счетена за разработена в съответствие с размера, същността и сложността на операциите. На ръководството на Дружеството беше препоръчано да допълни счетоводната политика по отношение на предположенията и преценките, използвани за последваща оценка на застрахователните вземания, включително по-конкретно показателите за обезценка и тяхното въздействие, с цел да се оцени провизираната загуба към всяка отчетна дата.

Ограничения

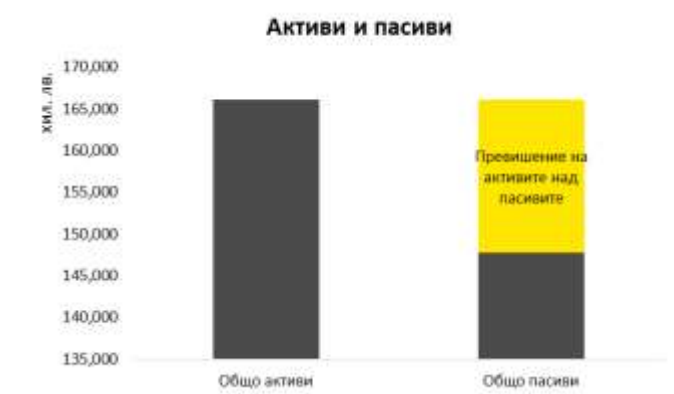
Дружеството класифицира в категория Живото-застраховане всички линии на бизнеса, в които тя оперира и не съществува разпределение между Здравни сходни с живото-застраховане и Здравни различни от живото-застраховане. Въпреки това, продуктите, класифицирани под линия на бизнеса (32) имат различни по характер свързани с тях рискове. В рамките на "Други живото-застрахователни" са класифицирани здравни, злополука и банково-застрахователни продукти. Както бе посочено от НВП, въз основа на разбирането, че Дружеството все още не е готово да преизчисли и съответно рекласифицира Техническите резерви за здравни и други живото-застрахователни продукти, допълнителни корекции не е възможно да се изчислят. Следователно, препоръка за това е била включена в заключителния доклад.

Други области за подобрене

Както също се посочва в заключителния доклад на НВП, Дружеството трябва да обмисли по-нататъшно усъвършенстване на моделите за оценка на база на използването на повече референции (точки от модел) или изчисления на база на полици, включително адаптация и използване на индивидуален график на комисионните.

2. ГРАВЕ България Животозастраховане - Платежоспособност II

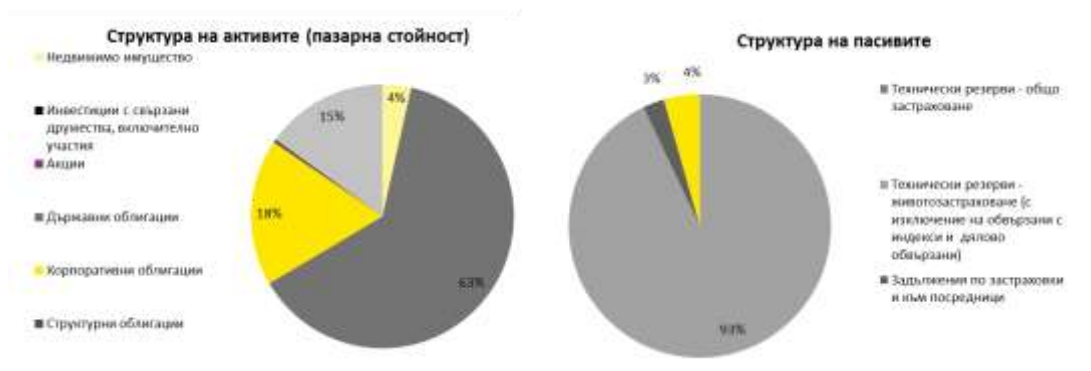
Балансът на дружеството се състои от активи на стойност 166 млн. лв. и пасиви на стойност 148 хил. лв., което води до Собствени средства на стойност 18.4 млн. лв.



Основните собствени средства се състоят единствено от елементи на Капитал от първи ред и са равни на разликата между активите и пасивите от 18.4 млн. лв.

В резултат на Прегледа на балансите на застрахователите, Собствените средства са намалели с 1 млн. лв.

Структурата на баланса е представена по-долу:



Както е посочено по-долу, общите активи са намалели с 48 хил. лв. и общите пасиви са се увеличили с 1.1 млн. лв.



Активи

Основната корекция в активите се отнася до ефекта на отсрочените данъци от корекциите в техническите резерви.

По отношение на дела на презастрахователите в резервите, намаление от 904 лв. беше отбелязано в резултат на корекция на рейтинга на презастрахователя. Въпреки това, ефектът е

незначителен.

Пасиви

Корекции в Техническите резерви

Общият размер на корекцията е 1.1 млн. лв. и по-долу е представена разбивка:



- Основната извършена корекция е увеличение в най-добрата оценка на пасивите в размер на 800 хил. лв. Това се дължи на факта, че първоначално Дружеството беше заложило допускане за инфлация, равно на 0%. Въпреки това, предвид дългосрочния характер на прогнозите за парични потоци приложеният процент на инфлация от 0% може да не е напълно подходящ. Следователно, след препоръка, Дружеството е преизчислило Техническите резерви, при прилагане на 0,8% годишна инфлация.
- Увеличението от корекция в размер на 310 хил. лв. се дължи на самостоятелно изчисляване на портфейла рента, който се моделира извън модела на паричните потоци на Дружеството. Резултатите от този самостоятелен процес не са включени в доклада Платежоспособност II, следователно е извършена корекция в резултат на този технически пропуск.

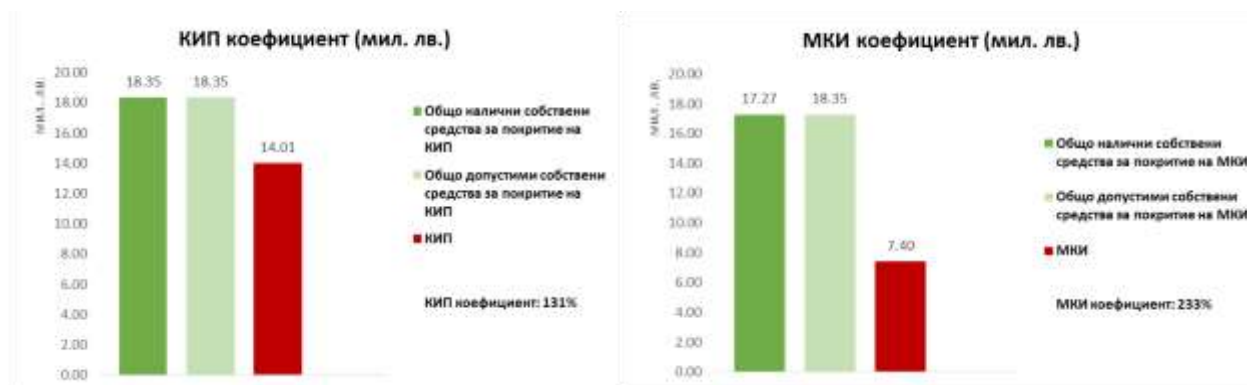
Други установени проблеми

Бъдещите дискреционни плащания се изчисляват стохастично от Групата. Въпреки това, местното дружество Граве не разполага с пълен поглед, контрол, възможност за оспорване и местна документация за процеса.

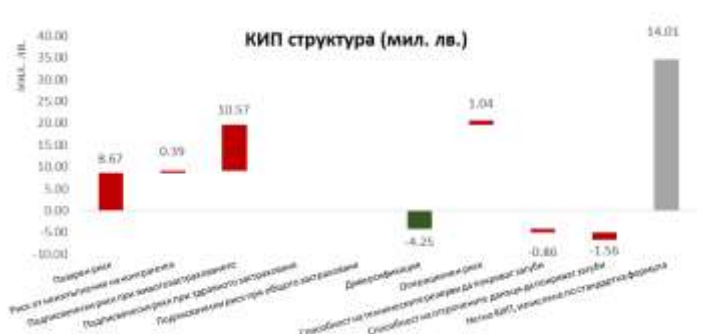
По отношение на опциите и гаранциите, актюерският модел на Дружеството не съдържа потенциално увеличаване на премиите (индексация). Въпреки това, очакваното въздействие, е без значение, поради ниския исторически брой на увеличенията.

Съответствие с капиталовите изисквания

Първоначално платежоспособността на Граве беше 140% КИП и 262% МКИ. След преизчислението на пруденциалните параметри в съответствие с директивата Платежоспособност II, Дружеството постига ниво на КИП, равно на 131% и МКИ, равно на 248%.

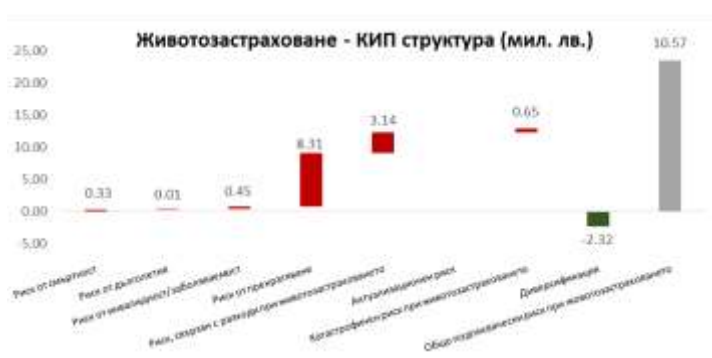


Резултатите към 30.06.2016 г. след извършени от НВП корекции са илюстрирани в графиката по-долу, представяща разпределението на КИП по рискова категория.



Както е представено в таблицата в страни, по-голямата част от капиталовите изисквания, произлизат от Подписвачески риск и Пазарен риск. По-конкретно, експозицията на Подписвачески риск е равна на приблизително 10.6 млн. лв., докато експозицията на Пазарен риск се равнява на приблизително

8.7 млн. лв. към 30.06.2016 г.



Рискът от прекратяване (8.31 млн. лв.) и Актуализационният риск (3.14 млн. лв.) са основните компоненти на Подписваческия риск в животозастраховането.



Основната част от експозицията на Пазарен риск произлиза от следните рискови под-категории:

1. Риск, свързан с лихвения спред (4.47 млн. лв.)
2. Риск, свързан с капиталови инструменти (2.33 млн. лв.)
3. Лихвен риск (1.67 млн. лв.)

Презастраховане – ефективност на прехвърлянето на риск

НВП заключи, че не са идентифицирани проблеми по отношение на ефективността на прехвърляне на риск.

Корпоративното управление, процеси и рамка за вътрешен контрол, счетоводни политики

Предприятието е приело политики и процедури в съответствие с изискванията на ЕОЗППО, местното законодателство (Кодекса за застраховането) и МСФО и отразяващи спецификата на дейността на предприятието.

Системата на управление, включително въведените механизми за вътрешен контрол, се счита за подходяща за размера на предприятието, както и за сложността на операциите.

Ограничения

По отношение на надеждност, качество, достатъчност и уместност на данните, предприятието не разполага с всеобхватна рамка за качество на данни по отношение на оценките за качеството на данните (включително прагове на същественост) и профилиране на данни, което да гарантира, че данните, използвани при изчисляванията по Платежоспособност II са точни и подходящи за целта.

Други области на подобрене

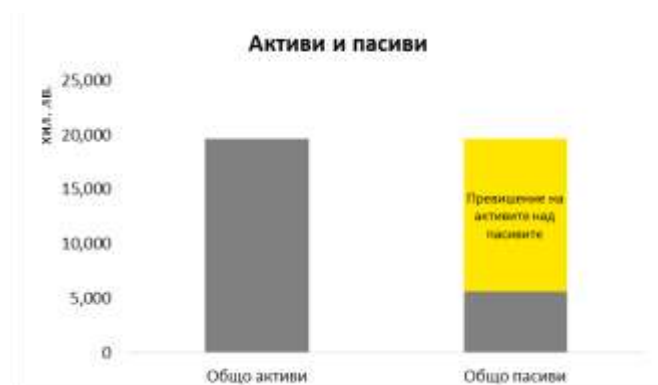
НВП препоръча местното дружество да създаде процес за контрол, за да преразгледа и да се гарантира, че допусканията и резултатите, получени от Групата по отношение на изчисляването на бъдещите дискреционни плащания, са подходящи. Тази констатация няма пряк финансов ефект върху баланса по Платежоспособност II.

Относно моделирането на индексациите, НВП препоръча те да бъдат включени в бъдеще при изчисляване на задълженията.

Други подобрения са препоръчани в областта на създаване на рамка на същественост, което да оправдае опростявания и експертни преценки, направени на пропорционална база, документиращи ограничения на модела, опростявания и експертни преценки.

3. Сожелайф България IJSC (Сожелайф) - Платежоспособност II

Балансът на Дружеството се състои от активи на стойност 19.6 млн. лв. и пасиви на стойност 5.6 млн. лв., което води до Собствени средства от 14 млн. лв.

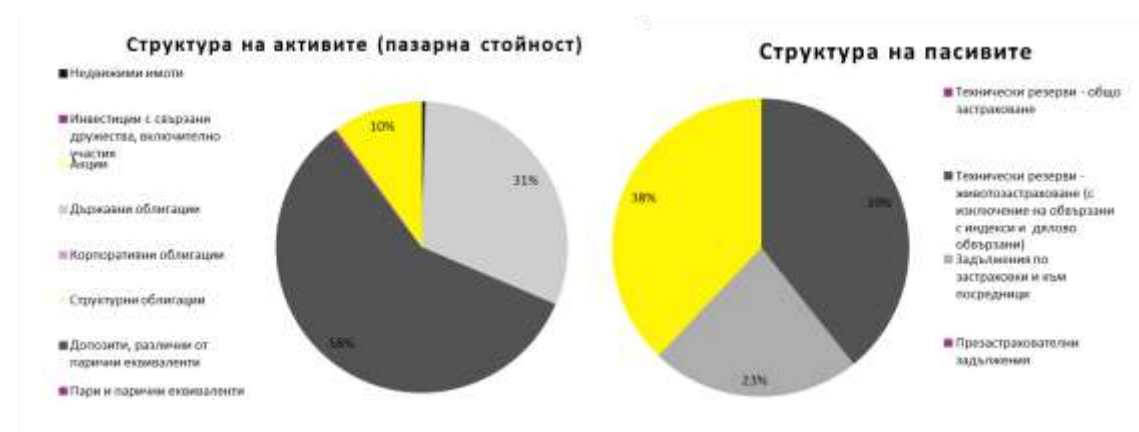


Основните Собствени средства се състоят само от елементи на Капитал от първи ред и са равни на превишението на активите над пасивите с 14 млн. лв.

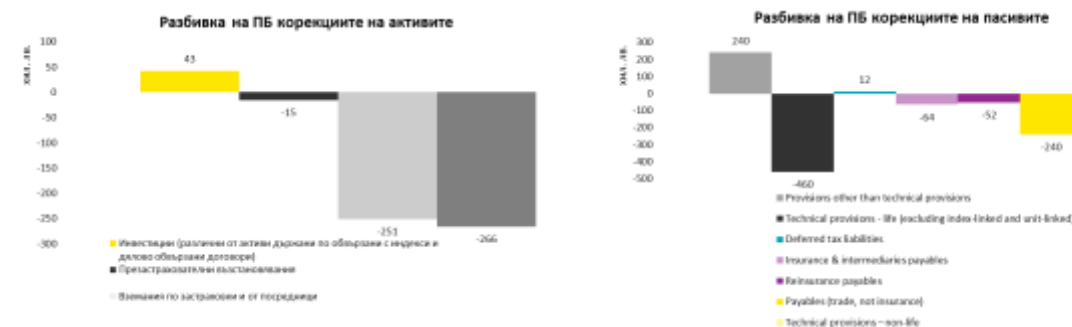
Предложени корекции в Активите и Пасивите, включително Техническите резерви засягат КИП и МКИ и Собствените средства. Освен това, поради някои опростявания, използвани от

Дружеството, допълнителни корекции засягат КИП. В резултат на Прегледа на баланса на застрахователите, Собствените средства са се повишили с 73 хил. лв.

Структурата на баланса е представена по-долу:



Както е показано по-долу, общите активи са намалели с 491 хил. лв. и общите пасиви са намалели с 563 хил. лв.



Активи

Общите активи са намалели с 491 хил. лв. основно поради следните предложени корекции:

- Намаление с 251 хил. лв. в застрахователните вземания (включително 337 хил. лв. от отписвания по Платежоспособност II на вземания по недължими застраховки, тъй като те са вече приспаднати от техническите резерви по най-добра оценка като бъдещи премии, намаление от 45 хил. лв. като допълнителна обезценка, и увеличение с 130 хил. лв., представляващо рекласификация на аналитични под-сметки от задължения по застраховки към вземания по застраховки и обратно, в зависимост от същността).
- Намаление с 266 хил. лв. (като задължения за разпределение на печалба, отнасящи се до активни презастрахователни договори трябва да бъдат признати като презастрахователни салда вместо като застрахователни задължения).
- Дела на презастрахователите в резервите са намалели с 15 хил. лв, което се дължи на корекции в Брутната най-добра оценка на задълженията.

Пасиви

Общите задължения са намалели с 563 хил. лв., поради следните предложени корекции:

Корекции в пасивите, различни от технически резерви

- Задълженията бяха засегнати от рекласификации между категориите пасиви
- Рекласификация на аналитични под-сметки от застрахователни задължения към застрахователни вземания на стойност 130 хил. лв.
- Ефект върху отсрочените данъци на предложените корекции

Корекции в техническите резерви

Общата сума на корекциите е 460 хил. лв. и е представена разбивка по-долу:



- Корекцията за намаление на Живото-застрахователните технически резерви се дължи основно на следните проблеми:

По отношение на продукта Clipri резервите за претенции се приемат за равни на Техническите резерви по Платежоспособност I. Въпреки това, според НВП, използвания коефициент на загуба не е в съответствие с най-добрата оценка. Дружеството ще коригира този проблем до края на 2016 г.

Тъй като Техническите резерви по застраховки след претенции се приемат за равни на Техническите резерви по Платежоспособност I, дисконтови коефициенти не се прилагат от Дружеството. Прилагането на българската дисконтова крива по Платежоспособност II, доведе до корекция от 3 хил. лв.

- Тъй като идентифицираните корекции на най-добрата оценка на пасивите и КИП повлияват на изчислението на добавката за риск към 31 декември 2015 г., НВП оцени корекция на добавката за риск към 30.06.2016 г. на стойност 3 хил. лв. (Здравни сходни с живото-застраховане 796 лв. и Живот 1.84 хил. лв.)
- Проблем беше установен по отношение на разделянето между сегментите Живот и Здравно, сходни на живото-застраховане. За моделираната част на Най-добрата оценка, гаранция

смъртност е призната в под-модул Живот, докато гаранция инвалидност е класифицирана в под-модул Здравни, сходни на живото-застраховане. Въпреки това, за немоделираната част на Най-добрата оценка, която се смята за равна на счетоводните Технически резерви, разделянето между двете гаранции не е налично. Разделянето на Техническите резерви е оценено и сумата от 280 хил. лв. брутно от презастраховане е рекласифицирана от Застраховка Живот към Здравни, сходни на живото-застраховане.

- Корекция за разходите е приложена на резервите за претенции по Платежоспособност II в размер на 81 хил. лв. (Здравни сходни с живото-застраховане 4 хил. лв. и Живот 77 хил. лв.), тъй като те не са включени в счетоводните Технически резерви. Оценка на разходите по претенции е направена през счетоводната 2015 г. и в следствие приложена върху сумата на резервите за претенции.

Други установени проблеми

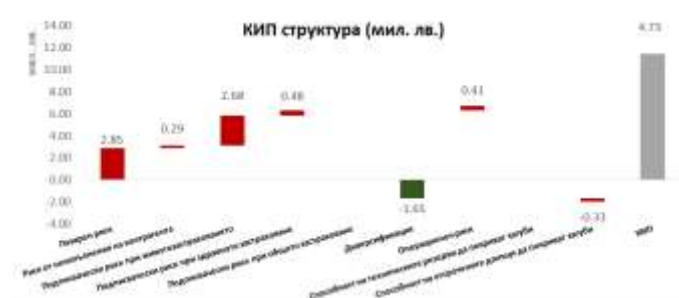
Финансови опции и гаранции могат да бъдат идентифицирани само по договори за спестявания и по-конкретно по смесени застраховки живот, чийто договорен гарантирана норма е 0%. Дружеството приема, че принципът на пропорционалност може да се приложи, за да посочи причината, поради която тази финансова гаранция не се покрива от Техническите резерви.

Съответствие с капиталовите изисквания

Първоначалната платежоспособност на Сожелайф беше 112% КИП и 112% МКИ. След преизчисление на пруденциалните параметри в съответствие с директивата Платежоспособност II, Дружеството постига ниво на МКИ, равно на 113%. Поради факта, че размерът на КИП е по-нисък от размера на МКИ, изискуемият капитал се определя като максималната сума между КИП и МКИ. Следователно, Дружеството покрива изискванията.

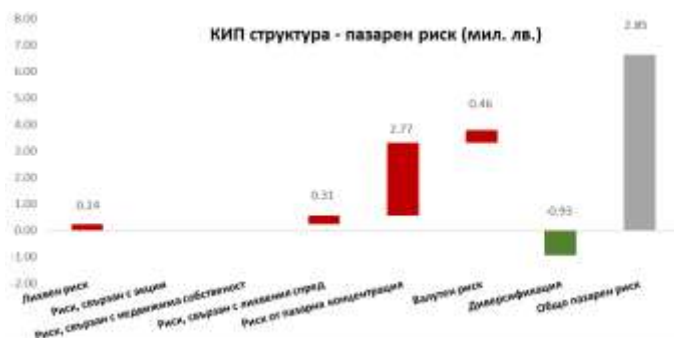


Резултатите към 30.06.2016 г. след извършените корекции от НВП са илюстрирани на графиката по-долу, представяща разбивка на КИП по рискова категория.



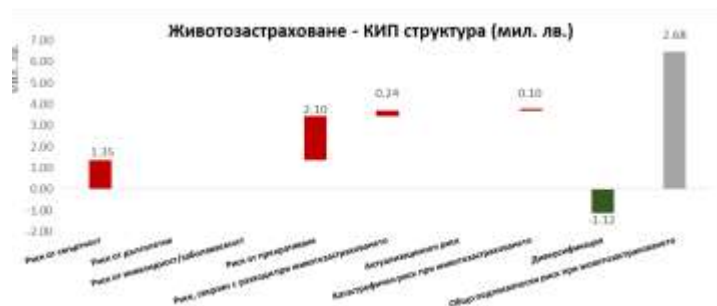
Както е представено в таблицата в страни, по-голямата част от капиталовите изисквания произлизат от Подписвачески риск и Пазарен риск. По-конкретно, експозицията на Подписвачески риск е равна на приблизително 2.7 млн. лв., докато експозицията на Пазарен риск е равна на приблизително 2.9 млн. лв. към

30.06.2016 г.



По-голямата част от експозицията на Пазарен риск произлиза от следните рискови под-категории:

1. Риск от пазарна концентрация (2.77 млн. лв.)
2. Валутен риск (0.46 млн. лв.)
3. Риск, свързан с лихвения спред (0.31 млн. лв.)



Рискът от прекратяване (2.1 млн. лв.) и Рискът от смъртност (1.35 млн. лв.) са основните компоненти на Подписваческия риск.

Презастраховане- ефективност на прехвърлянето на риск

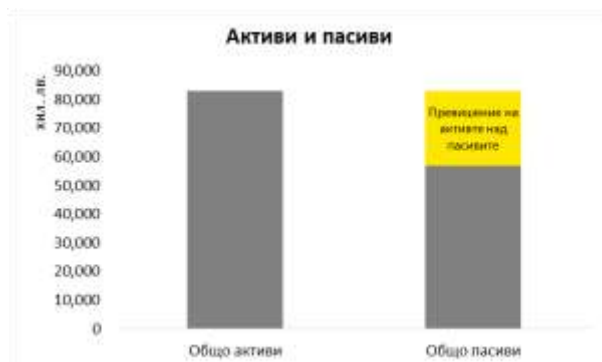
НВП заключи, че програмата за презастраховане позволява добро покритие в случай на загуба и добро прехвърляне на риск.

Корпоративното управление, процеси и рамка за вътрешен контрол, счетоводна политика

Системата на управление, включително вътрешните контроли, е била оценена в съответствие с минималните изисквания на Платежоспособност II и подобрения са препоръчани в областта на инвестициите, IT контролната среда и аутсорсинга.

4. ОББ Метлайф Животозастрахователно Дружество АД - Платежоспособност II

Балансът на Дружеството се състои от активи на стойност 83 млн. лв. и пасиви на стойност 57 млн. лв., което води до Собствени средства на стойност 26 млн. лв.



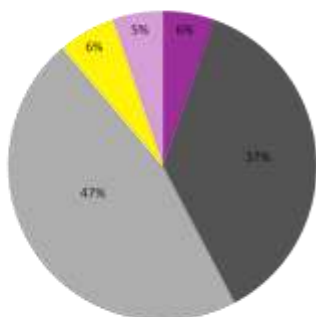
Основните Собствени средства се състоят единствено елементи на Капитал от първи ред и са равни на превишението на активите над пасивите с 26 млн. лв.

В следствие на Прегледа на балансите на застрахователите, Собствените средства са се увеличили с 2.2 млн. лв.

Структурата на баланса е представена по-долу:

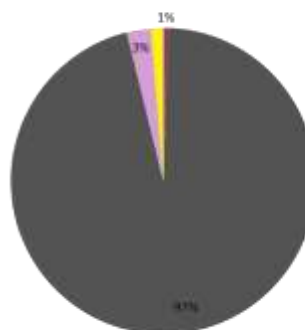
Структура на активите (пазарна стойност)

- Недвижими имоти
- Инвестиции с свързани дружества, включително участия
- Акции
- Държавни облигации
- Корпоративни облигации
- Структурни облигации
- Депозити, различни от парични еквиваленти
- Парични и парични еквиваленти



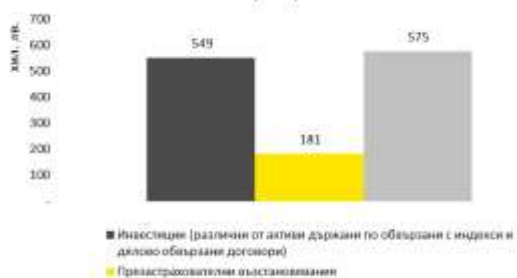
Структура на пасивите

- Технически резерви - общо застраховане
- Технически резерви - животозастраховане (с изключение на обвързани с индекси и дялово обвързани)
- Задължения по застраховки и към посредници
- Преаастрахователни задължения

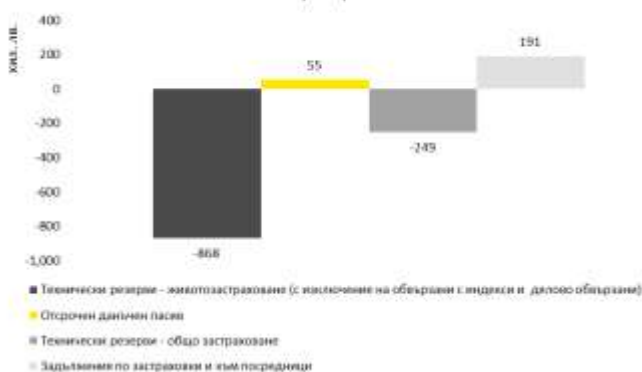


Както е представено по-долу, общите активи са се увеличили с 1.3 млн. лв. и общите пасиви са намалели с 871 млн. лв.

Разбивка на корекциите на активите



Разбивка на корекциите на пасивите



Активи

Общите активи са се увеличили с 1.3 млн. лв., поради следните предложени корекции:

- Увеличение от 549 хил. лв., представляващо увеличение в стойността на недвижимото имущество.
- Увеличение в застрахователните вземания с 575 хил. лв., поради увеличаване на вземанията за покриване на пълната стойност на всички дължими премии към датата на оценката нетно от оценка на възстановяемостта.
- Делът на презастрахователите в резервите е бил коригиран с 181 хил. лв., произтичащи от групова застраховка злополука (+ 203 хил. лв.) и застраховка живот свързана със заем (-21 хил. лв.). Основната причина за корекцията в групова застраховка злополука, е завишена оценка на претенциите, докато корекцията за намаление на застраховка живот свързана със заеми е извършена поради подценяване на претенциите и липсващо моделиране на разпределението на печалбата от презастраховане.

Пасиви

Общите пасиви са намалели с 871 хил. лв., поради следните предложени корекции:

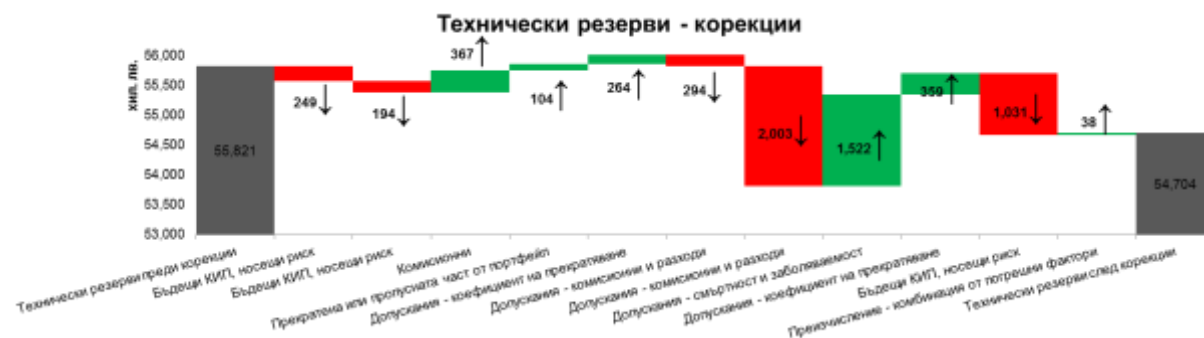
Корекции в пасивите, различни от технически резерви

Корекция с 191 хил. лв. беше предложена в съответствие с тази на вземанията за увеличение на номиналната стойност на задълженията към посредници.

Друга корекция на стойност 55 хил. лв. беше предложена на отсрочените данъчни пасиви, вследствие на ефекта от корекциите върху отсрочените данъци.

Корекции в техническите резерви

Общата стойност на корекциите е 1.1 млн. лв. и разбивката е представена по-долу:



- Общата корекция на добавката за риск е равна на приблизително 1.5 млн. лв., която се състои от отрицателна корекция в Живот (1 млн. лв.), Здравни несходни с живото-застраховане (249 хил. лв.), Здравни сходни с живото-застраховане (193 хил. лв.). Стойността на добавката за риск, както е изчислена от НВП, е значително по-ниска от тази на Метлайф. Разликата произлиза от погрешно прилагане на допускане за катастрофичния риск от смъртност за рискови продукти в изчислението на Дружеството.
- Отрицателна корекция от 2.3 млн. лв. е извършена поради погрешни допускания в комисионите и разходите, като например прилагането на остарели допускания в смесените застраховки живот, което е довело до надценяване на прогнозните разходи и следователно надценяване на най-добрата оценка на пасивите. В допълнение, проблеми са възникнали по време на равняването на разходите с данните по финансовия отчет за 2015 г. и оценката на разделянето между разходи за аквизиция и за поддръжка.

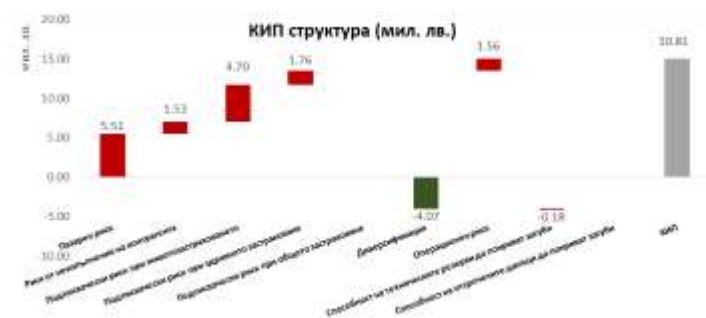
- Увеличение на Техническите резерви с 1.5 млн. лв. се отнася до рискови бизнес продукти, чиято стойност на загубата не беше в съответствие с действителната.
- Положителната корекция от 367 хил. лв. засяга погрешни таблици за комисионни и коефициенти за смесени застраховки живот.
- Неподходящи коефициенти на прекратяване доведоха до увеличение с 623 хил. лв., тъй като за два продукта от портфейла смесени застраховки живот реалния коефициент на прекратяване се различава значително от сегашния моделиран, а за рискови бизнес продукти коефициента на прекратяване не беше моделиран преди 30.09.2016 г.
- Увеличението на най-добрата оценка на пасивите с 104 хил. лв. се отнася до липсата на няколко полици по смесени застраховки живот в базата от данни, докато за останалата част на корекцията не беше предоставено допълнително разделение.

Съответствие с капиталовите изисквания

Първоначалната платежоспособност на Метлайф беше 197% КИП и 197% МКИ. В следствие на преизчислението на пруденциалните параметри в съответствие с директивата Платежоспособност II, Дружеството постигна ниво на МКИ равно на 215%. Поради факта, че стойността на КИП е по-ниска от стойността на МКИ, изискуемият капитал е заложен като максималната стойност между КИП и МКИ. Следователно, Дружеството отговаря на изискванията.



Резултатите към 30.06.2016 г. след направените от НВП корекции са илюстрирани на графиката по-долу, представяща разбивка на КИП по рискова категория.



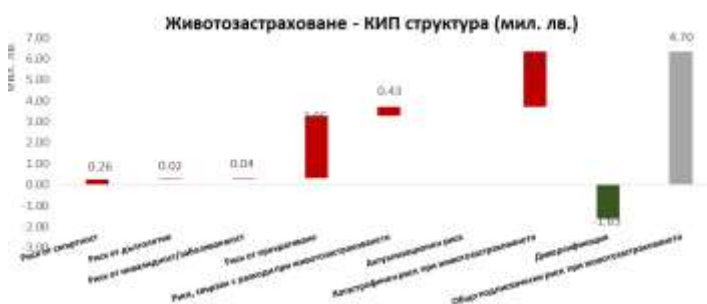
към 30.06.2016 г.

Както е представено в таблицата в страни, по-голямата част от капиталовите изисквания произлиза от Подписвателски риск и Пазарен риск. По-конкретно, експозиция на Подписвателски риск е равна на приблизително 4.7 млн. лв., докато експозицията на Пазарен риск е равно на приблизително 5.5 млн. лв.



По-голямата част от експозицията на Пазарен риск произтича от следните рискови под-категории:

1. Риск, свързан в лихвения спред (4.02 млн. лв.)
2. Рискът от пазарна концентрация (2.76 млн. лв.)
3. Риск, свързан с недвижима собственост (1.08 млн. лв.)



Рискът от прекратяване (2.95 млн. лв.) и Катастрофичният риск в животозастраховането (2.63 млн. лв.) са основните компоненти на Подписваческия риск.

Презастраховане - ефективност от прехвърлянето на риск

НВП счита презастрахователната програма за адекватна и предоставяща ефективна рамка за прехвърляне на риск.

Корпоративното управление, процеси и рамка за вътрешен контрол, счетоводна политика

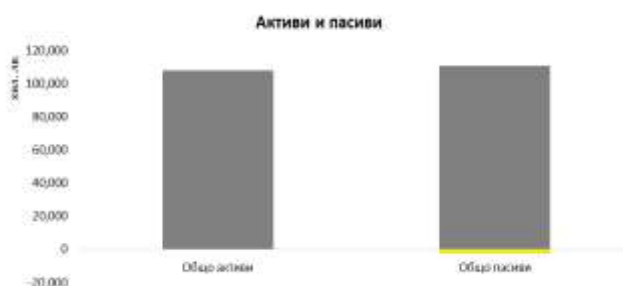
Общата рамка на Платежоспособност II се счита за добре проектирана и много добре прилага експертните средства и сътрудничеството в рамките на групата. Съществуващите данни и системи бяха сметени за адекватни.

Други области за подобрене

Приетите допускания при изчисляването на най-добрата оценка на пасивите, като тези посочени по-горе, трябва да бъдат актуализирани, за да бъдат по-близо до действителния опит на Дружеството.

5. СиВЗК (Tumico) - Платежоспособност II

Балансът на Дружеството е съставен от активи на стойност 108 млн. лв. и пасиви на стойност 111 млн. лв., което води до отрицателно превишение на активите над пасивите на стойност (2.7) млн. лв. Допустимите Собствени средства за покриване на МКИ и КИП след корекции на НВП са (2.7) млн. лв.

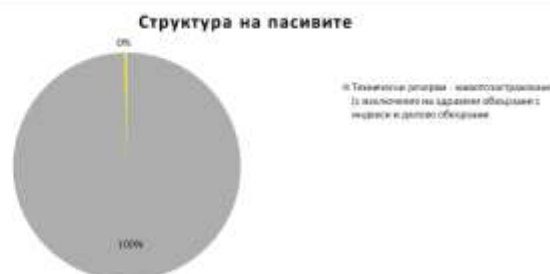


Основната част от активите на СиВЗК са Заеми и ипотечи. Основната част от пасивите са технически резерви.

В резултат на Прегледа на балансите на застрахователите, Собствените средства са намалели с 20.3 млн. лв. Към 30.06.2016 г. Дружеството е нарушило капиталовите изисквания в следствие на

предложени корекции от НВП и, следователно, е попаднало в специален случай, както е дефинирано в 1.5.2. от Методологията.

Структурата на баланса е представена по-долу:



Както е представено по-долу, общите активи са намалели с 33 млн. лв., а общите пасиви са намалели с 13 млн. лв.



Активи

В следствие на Прегледа на балансите на застрахователите, общите активи са намалели с 33 млн. лв. поради предложена корекция на заемите към застраховани лица на стойност 22.3 млн. лв. и предложена корекция на застрахователните вземания на стойност 11 млн. лв.

Заемите на Дружеството към застрахованите лица са били записани по главница плюс начислена лихва. НВП преизчисли стойността на активите на база очакваните паричните потоци за всяко

застрахователно събитие (смърт или оцеляване) и ги ограничи до съответните парични потоци по пасива, защото НВП не видя доказателство, че Дружеството е възстановявало суми по заемите над стойността на полиците, с които са обезпечени. Получената стойност беше 22.3 млн. лв. по-ниска от стойността, осчетоводена от Дружеството.

Застрахователните вземания съдържат несъбрани премии, дължими към датата на оценката и премии, дължими след датата на оценката до следващата годишнина по полицата. Последната част е вече призната в паричните потоци в най-добрата оценка на задълженията и беше отстранена, което доведе до 11 млн. лв. намаление от корекция.

Пасиви

Общите пасиви са намалели с 13 млн. лв. поради следните предложени корекции:

Корекции на пасивите, различни от технически резерви

Намаление с 1.4 млн. лв. на отсрочени данъчни пасиви и увеличение с 81 хил. лв. на застрахователни задължения и задължения към посредници.

Корекции на Техническите резерви

Общият размер на корекциите е 11.8 млн. лв и разбивка е представена по-долу:



- Най-значимата корекция е 11 млн. лв. поради преизчислението на техническите резерви полица по полица. Това е комбинирано намаление в най-добрата оценка на пасивите, произлизаща от различни грешки в изчислението, направени от Дружеството. Конкретно:
 - ▶ Погрешно дисконтиране на плащанията при падеж на пенсионни продукти.
 - ▶ Пропуски в изплащанията за смъртност от натрупаната стойност на полицата при пенсионни продукти
 - ▶ Неправилно прилагане на EIOPA крива на доходността, третирана като форуърдна, вместо като спот крива.
 - ▶ Липса на отбив за коефициентите на конвертиране.
- Относно добавката за риск, намалението от корекцията от 665 хил. лв. е направено поради преизчисление на добавката за риск, извършено от НВП. На НВП не са били предоставени подробни изчисления на добавката за риск, извършени от Дружеството, но получената стойност е по-ниска от представената от Дружеството. Основната причина за това е ново допускане за степента на изплащане и настоящата стойност на бъдещите разходи, като основен фактор за оценката на КИП.

Други установени проблеми

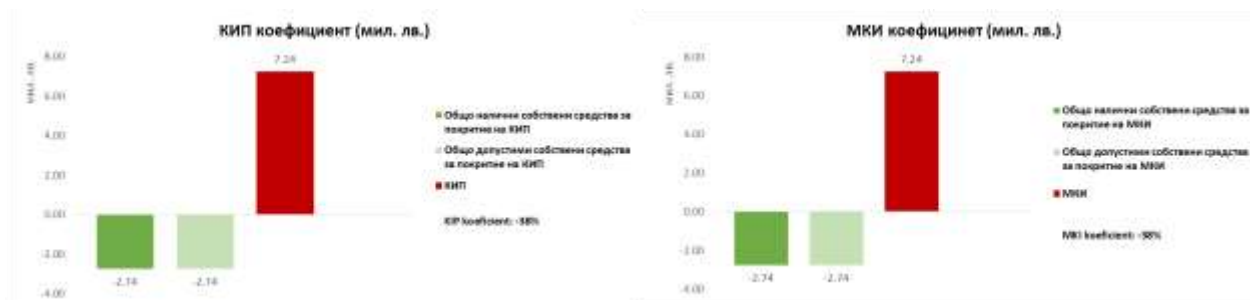
Докато предложените корекции на баланса по Платежеспособност II и КИП на Дружеството значително променят нейната платежеспособност, основните непокрити проблеми са специфични за бизнес модела на Tumiso, разчитащ на отпускане на кредит на почти цялата стойност на полицата към застрахованите лица и покритието на резервите със заемите.

По отношение на финансовите опции и гаранции, не всички финансови опции и гаранции са били моделирани за изчисляване на най-добрата на оценка на пасивите и КИП за Подписвачески риск в животозастраховането.

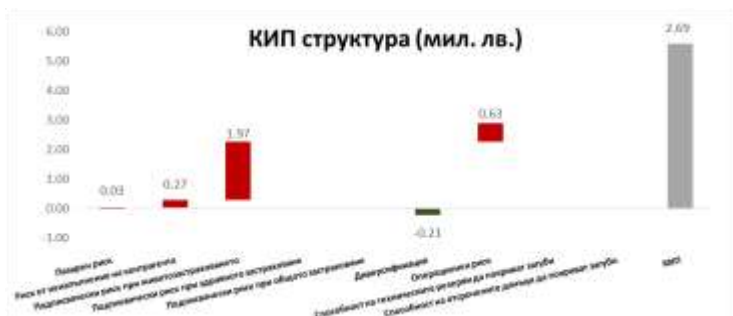
В допълнение, бъдещо разпределение на печалбата не е включено в актюерския модел на Дружеството.

Съответствие с капиталовите изисквания

Първоначалното състояние на платежеспособността на СиВЗК беше 243% КИП и 243% МКИ. Вследствие на изчислението на пруденциалните параметри в съответствие с регулацията Платежеспособност II, Дружеството е постигнало ниво на МКИ равно на -38%, което означава, че Дружеството е нарушило КИП и МКИ към 30.06.2016 г. Поради факта, че стойността на КИП е по-ниска от стойността на МКИ, изискуемият капитал е заложен като максималната стойност между КИП и МКИ. Следователно, Дружеството отговаря на изискванията.

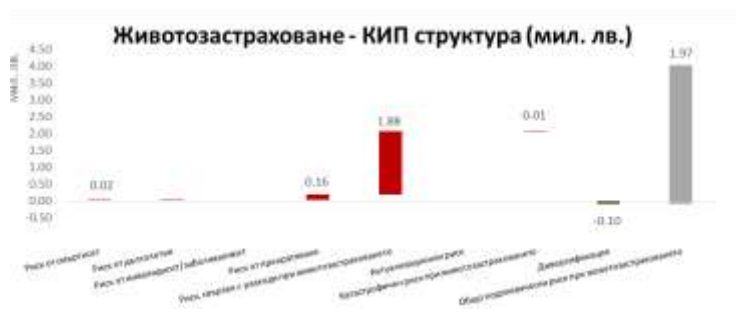


Резултатите към 30.06.2016 г. след направени корекции от НВП са илюстрирани на графиката по-долу, представяща разбивка на КИП по рискова категория.



Както е представено в таблицата в страни, по-голямата част от капиталовите изисквания произлизат от Подписвачески риск и Оперативен риск. По-конкретно, експозицията на Подписвачески риск в живото-застраховането е равно на приблизително 2 млн. лв., докато експозицията на

Оперативен риск е равно на приблизително 0.6 млн. лв. към 30.06.2016 г.



Актуализационният риск (1.88 млн. лв.) и рискът, от прекратяване (0.16 млн. лв.) са основни компоненти на Подписваческия риск.

Презастраховане – ефективност на прехвърлянето на риск

Не са установени съществени проблеми.

Корпоративното управление, процеси и рамка за вътрешен контрол, счетоводна политика

Основните функции и политики са въведени и цялостната структура е адекватна за малко дружество като Timiso. Рамката за управление е счетена за подходяща, с изключение на системата за контрол върху техническите резерви, която по мнение на НВП изисква засилване.

Други области за подобрене

Редовна проверка на паричните потоци, които са в основата на изчислението на най-добрата оценка на пасивите, направена в рамките на ИТ, с друг (напр. базиран на Excel) модел за цялостна актюерска обосновка и съгласуваност.

Провеждането и документирането на равнение между счетоводните режими и отчетните периоди включително обяснение на причините за движенията.

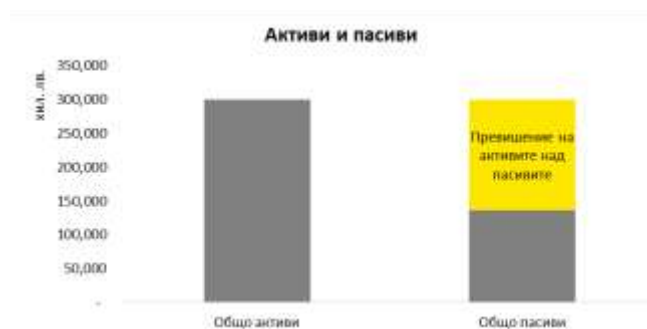
Изготвяне на специална счетоводна политика, покриваща осчетоводяванията по Платежоспособност II.

Допусканията, в основата на изчислението на най-добрата оценка на пасивите, като тези посочени по-горе, трябва да бъде актуализирана, за да се доближи до историческите данни на Дружеството.

Най-важната препоръка, отправена към Дружеството, е провеждането на проучвания за демографските допускания при изчисляването на най-добрата оценка на пасивите, основно за степента на изплащане. Освен това, Дружеството трябва да поправи използвания актюерски модел, за да осигури съответствие с рамката на Платежоспособност II.

6. ДЗИ - Живото-застраховане JSC (ДЗИ Живото-застраховане) - Платежоспособност II

Балансът на Дружеството са състои от активи на стойност 300.4 млн. лв. и пасиви на стойност 136 млн. лв., което води до превишение на активите над пасивите с 164.4 млн. лв.



размер на 19,350 хил. лв.

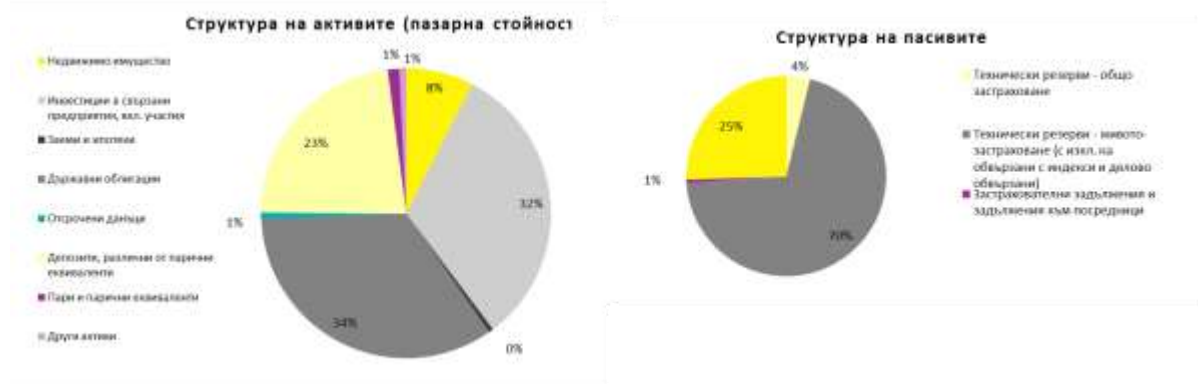
Основните Собствени средства се състоят от елементи на Капитал от първи ред и трети ред:

- Обикновени акции - 38,600 хил. лв.
- Изравнителен резерв - 104,320 хил. лв.
- Отсрочени данъчни активи - 2,157 хил. лв.

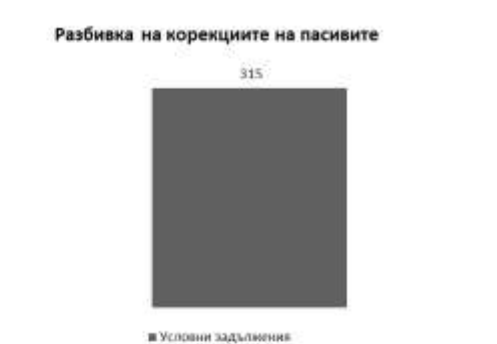
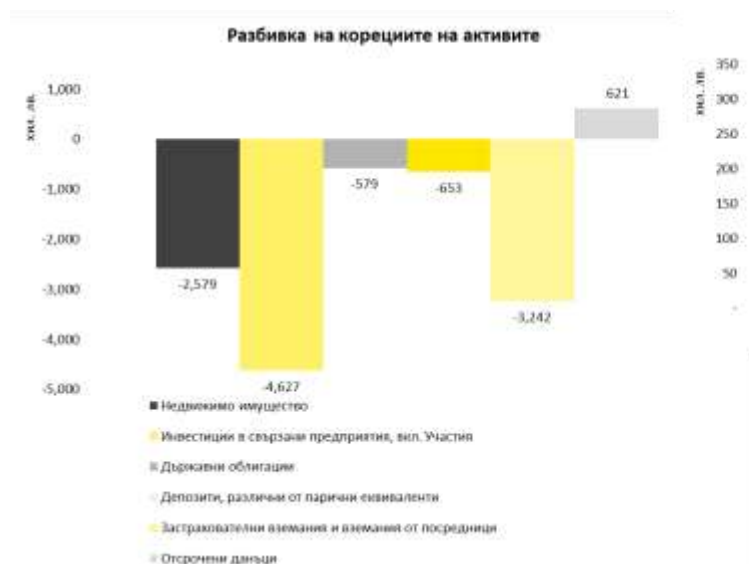
От които предвидените дивиденди са в

Общите собствени средства са на стойност 145,077 хил. лв., а 142,920 хил. лв. е капиталът от първи ред. В следствие на ПБ, превишението на активите над пасивите е намаляло с 11.4 млн. лв.

Структурата на баланса е представена по-долу:



Както е показано по-долу, общите активи са намалели с 11 млн. лв. и общите пасиви са се увеличили с 315 хил. лв.



Активи

Общите активи намаляват с 11 млн. лв. поради следните предложени корекции:

- Намаление на стойността на недвижимото имущество на стойност 2.6 млн. лв., като се вземе предвид състоянието на това имущество по оценка на НВП.
- Намаление на инвестициите в свързани предприятия, включително участия в размер на 4.6 млн. лв., в следствие на корекции на Дружество ДЗИ - Общо Застраховане.
- Намаление на справедливата стойност на държавните облигации на стойност 579 хил. лв., в следствие на използване на цените по Bloomberg от проверителя вместо цените на BASPSC, използвани от Дружеството.
- Намаление на стойността на застрахователните вземания и вземанията от посредници на стойност 3.2 млн. лв., в следствие на изчисление на провизиите в съответствие с методологията.
- Намаление на стойността на депозитите, различни от парични еквиваленти, на стойност 653 хил. лв. в следствие на прилагането на различен дисконтов процент. Проверителят е използвал дисконтов процент по данни на БНБ, докато Дружеството е приложило дисконтов процент съгласно груповата политика.
- Увеличение на отсрочения данъчен актив на стойност 621 хил. лв. в следствие от ефекта от останалите корекции.

Пасиви

Общите пасиви са намалели с 315 хил. лв. поради следните предложени корекции:

Корекции на пасивите, различни от технически резерви

Корекциите се отнасят до увеличение на условните задължения от 315 хил. лв. поради оценката на проверителя на съществуващите съдебни спорове.

Корекции в техническите резерви

Корекции засягащи техническите резерви не са били правени.

Други установени проблеми

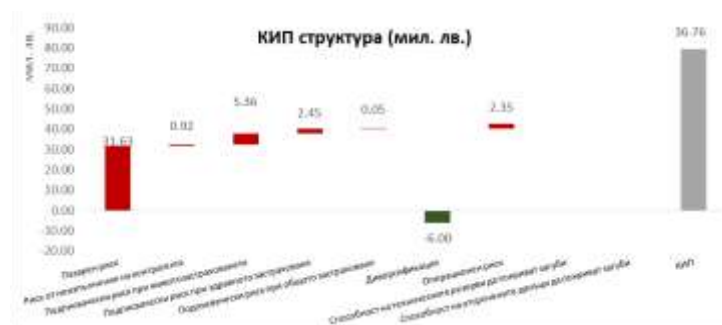
Дружеството не проектира стохастичен сценарии за оценка на опциите и гаранциите, които са част от живото-застрахователните полици, а опциите и гаранциите са оценени по вътрешна стойност, която е получена чрез основен детерминистичен сценарии.

Съответствие с капиталовите изисквания

Първоначалната платежоспособност на ДЗИ Живото-застраховане беше 403% КИП и 1278% МКИ. С следствие на преизчислението на пруденциалните параметри в съответствие с директивата Платежоспособност II, Дружеството е постигнало ниво на КИП равно на 395% и МКИ равно на 1179%, следователно отговаря на изискванията.



Резултатите към 30.06.2016 г. след направени корекции от НВП, са илюстрирани на графиката по-долу, представяща разбивка на КИП по рисковата категория.



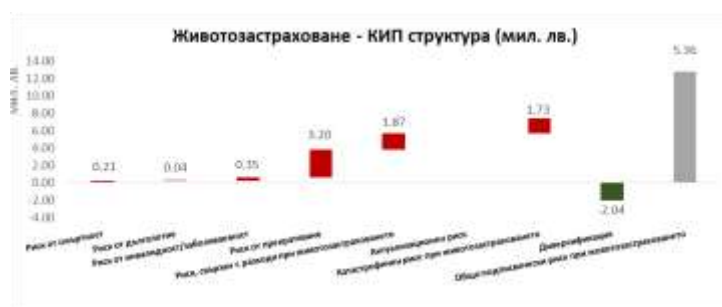
приблизително 31,6 млн. лв. към 30.06.2016 г.



Както е представено в таблицата в страни, по-голямата част от капиталовите изисквания произлизат от Подписвачески риск и Пазарен риск. По-конкретно, експозицията към Подписваческия риск е равно на приблизително 5,4 млн. лв., докато експозицията на Пазарен риск е равно на

По-голямата част от излагането на Пазарен риск произлиза от следните под-рискови категории:

1. Риск, свързан с капиталови инструменти (21.02 млн. лв.)
2. Риск от пазарна концентрация (14.99 млн. лв.)
3. Риск, свързан с недвижима собственост (5.43 млн. лв.)



Рискът от прекратяване (3.2 млн. лв.) и актуализационният риск (1.87 млн. лв.) са основните компоненти на Подписваческия риск.

Презастраховане - ефективност на прехвърлянето на риск

Въпреки че проверителят не е получил от Дружеството неговата количествена и качествена оценка на ефективността на прехвърлянето на риска, в следствие на прегледа на презастрахователния договор (качествена оценка), не е установил необичайни и нестандартни клаузи.

Корпоративното управление, процеси и рамка за вътрешен контрол, счетоводна политика

Дружеството въвежда стандартите на Групата по отношение на изискванията на Платежоспособност II. По този начин, вътрешната рамка покрива всички основни компоненти на насоките за Система на управление, и все пак някои специфични процеси все още не са били документирани или формализирани на ниво дружество.

Други области на подобрене

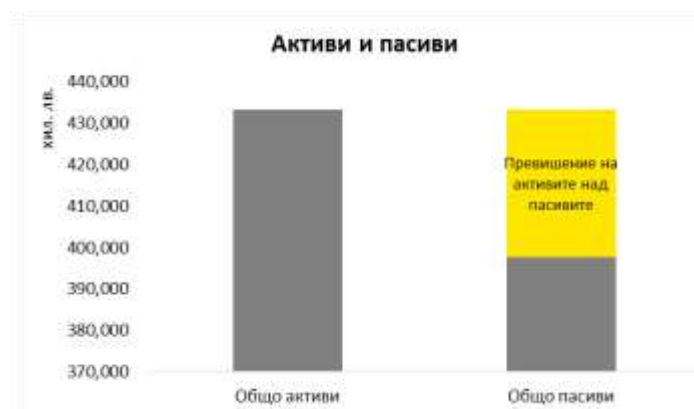
Важна препоръка към ДЗИ Живото-застраховане е моделиране на портфейла в актюерски

софтуер.

НВП предложи Дружеството да изчисли бъдещото разпределение на печалбата стохастично като използва Монте Карло метода прилагайки 1000 рисково неутрални сценарии за определяне на възвращаемостта от инвестицията.

7. ЗАД Алианц България Живот (Алианц Живот) – Платежоспособност II

Балансът на Дружеството се състои от активи на стойност 433.2 млн. лв. и пасиви на стойност 397.6 млн. лв., което води до Собствени средства от 35.6 млн. лв.



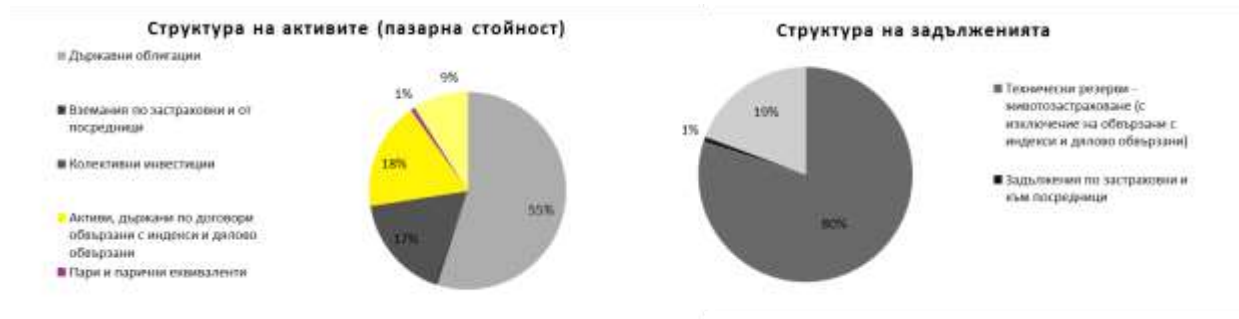
Капитал от трети ред.

Основните собствени средства се състоят от:

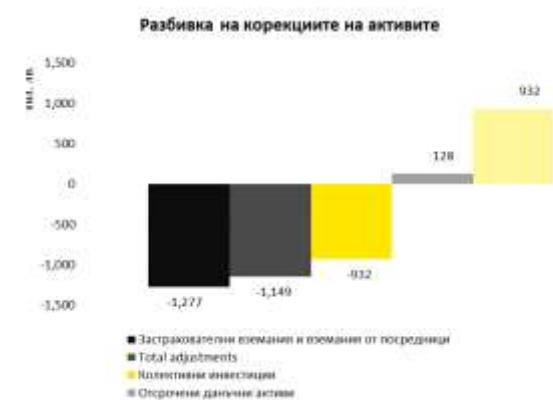
- Обикновени акции (брутно от собствени акции) в размер на 18.6 млн. лв. - класифициран като Капитал от първи ред;
- Изравнителен резерв - класифицирани като Капитал от първи ред на стойност 15.6 млн. лв.
- Сума равна на стойността на нетните отсрочени данъчни активи от 1.4 млн. лв. - класифицирана като

В следствие на Прегледа на балансите на застрахователните, Собствените средства са намалели с 1.2 млн. лв.

Структурата на баланса е представена по-долу:



Както е представено по-долу, общите активи са намалели с 1.2 млн. лв., докато при пасивите няма движение.



Активи

Общите активи са намалели с 1.2 млн. лв. и корекциите представляват основно ефекта от коригиране на Застрахователните вземания, които не са дължими.

Другите корекции включват увеличение на отсрочените данъчни активи с 128 хил. лв., в следствие на ефекта от горепосочените корекции и рекласификации между категориите активи без ефект върху Собствените средства.

Пасиви

Не са направени корекции, които да засягат Пасивите.

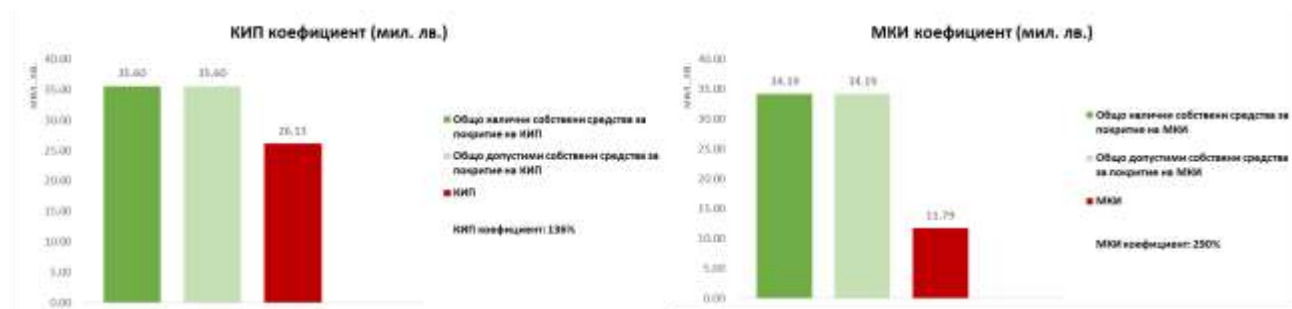
Други установени проблеми

Алианц Живот не е документирало адекватно и прозрачно следното:

- ▶ Третирането на немоделирани бизнеси / резерви оценени на счетоводна база
- ▶ Третирането на продуктите извън MoS.
- ▶ Експертната преценка, приложена за свързаните с индекси фактори на смъртност (равна на 85%).
- ▶ Опростявания, които са в действителност приложими и позволени от рамката за Технически резерви, като прекратявания
- ▶ Опростяването на премии моделирано при използването на детерминистичен подход, докато динамичното поведение на застрахованите лица не е моделирано.

Съответствие с капиталовите изисквания

Първоначалната платежоспособност на Алианц Живот беше 140% КИП и 301% МКИ. В следствие на преизчисление на пруденциалните параметри в съответствие с директивата Платежоспособност II, Дружеството е постигнало ниво на КИП равно на 136% и МКИ равно на 290%, следователно отговаря на изискванията.



Резултатите към 30.06.2016 г. след направени корекции от НВП са илюстрирани на графиката по-долу, представяща разбивка на КИП по рискова категория.

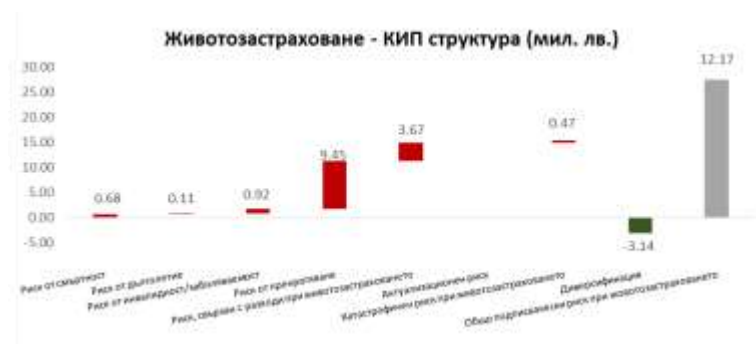


Както е представено в таблицата в страни, по-голямата част от капиталовите изисквания произлизат от Подписвачески риск и Пазарен риск. По-конкретно, експозицията на Подписвачески риск е приблизително 12,2 млн. лв., докато експозицията на Пазарен риск е приблизително 16,3 млн. лв. към 30.06.2016 г.



По-голямата част от експозицията на Пазарен риск произлиза от следните под-рискови категории:

1. Риск, свързан с лихвения спред (9.41 млн.лв)
2. Риск, свързан с недвижимо имущество (4.44 млн. лв.)
3. Риск, свързан с капиталови инструменти (2.71 млн. лв.)



Рискът от прекратяване (9.45 млн. лв.) и актуализационният риск (3.67 млн. лв.) са основните компоненти на Подписваческия риск.

Презастраховане - ефективност на прехвърлянето на риск
Съществени проблеми не са споменати.

Корпоративното управление, процеси и рамка за вътрешен контрол, счетоводна политика

Дружеството е въвело голям брой Групови политики, насоки и потребителски наръчници, свързани с процедурите и методологиите на Платежоспособност II, но въпреки това някои подобрения са били препоръчани във връзка с документирането на извършения от Дружеството преглед на сроковете и условията на продуктите (включващи всички продукти) за определяне на рамките на договора и възможността за прекратяване, документиране на методологията за Техническите резерви приложена на местно ниво (за разлика от основната рамка описана в Политиката), немоделирани бизнеси.

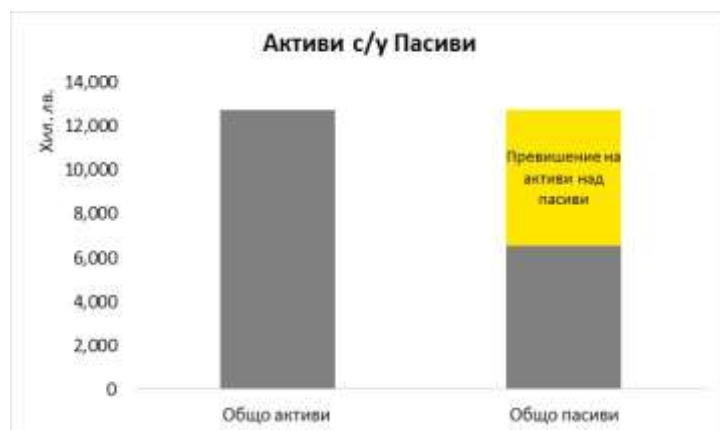
Методологията за Техническите резерви е в съответствие с изискванията на рамката Платежоспособност II.

Други области на подобрене

НВП препоръча Дружеството да обобщи избора на допускания, ограниченията в модела, опростяванията и всички експертни преценки приложени в документацията на експертната преценка.

8. ЗЕАД Евроинс Живот

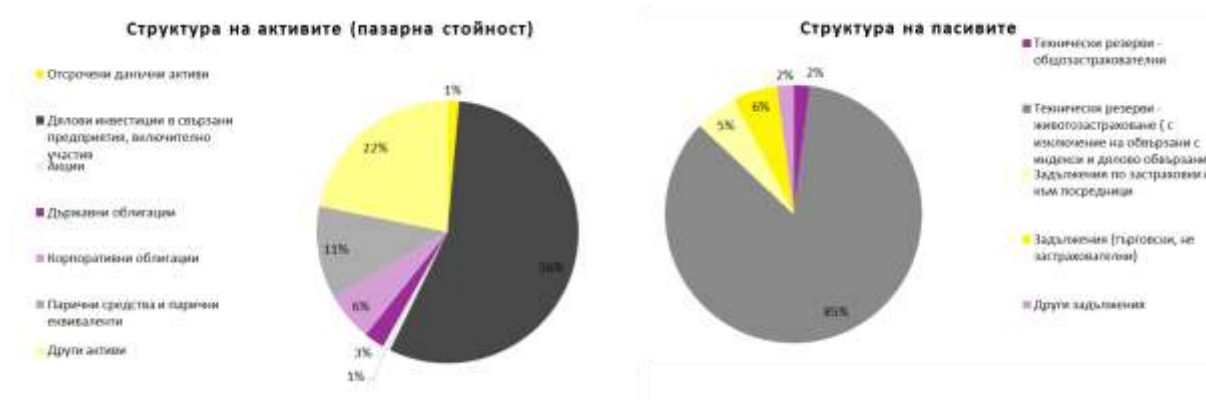
Балансовата стойност на дружеството е съставена от 12.8 мин. лв. активи, 6.6 мин. лв. пасиви и собствени средства на стойност 6.2 млн. лв. .



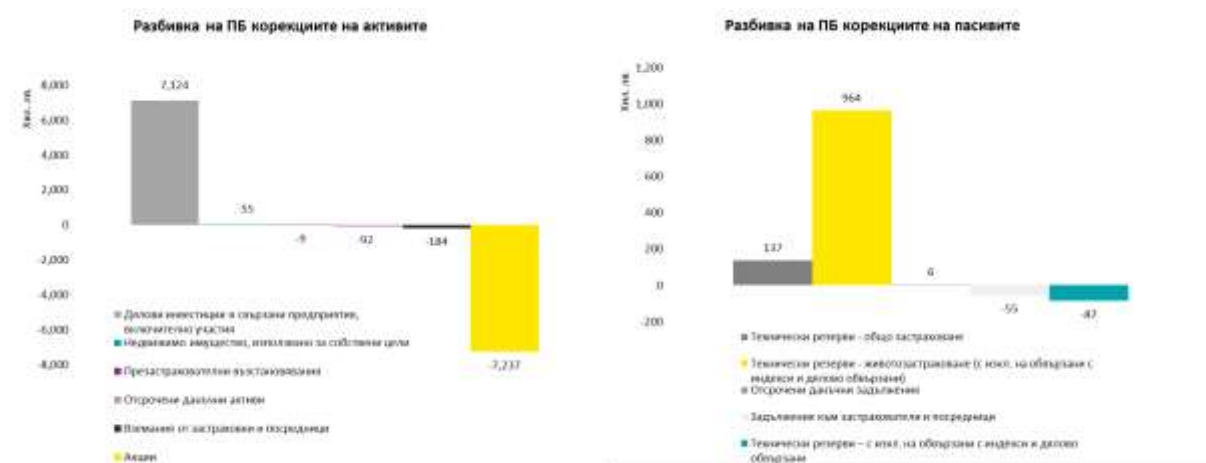
Основни собствени средства от първи ред представляват обикновени акции на стойност от 10 млн. лв. и изравнителен резерв от (4) млн. лв. и също така средства от трети ред представляващи нетни отсрочени данъчни активи от 83 хил. лв.

В следствие на ПБ, собствените средства намаляха с 1.3 млн. лв.

Структурата на баланса е представена по-долу:



Както отчита анализа долу, общите активи намаляват с 343 хил. лв., а общите пасиви се увеличават с 964 хил. лв.



Активи

Общата стойност на активите е намалена със 343 хил. лв. поради следните предложени корекции:

- Увеличение на справедлива стойност на имотите, машините и оборудването с 55 хил. лв.: За целите на Платежоспособност II, дружеството оцени имотите, машините и съоръженията въз основа на цена на придобиване минус амортизация. Ръководството реши да запази консервативна сума на баланса. Въз основа на независим доклад за оценка, изготвена от независим оценител, НВП предложи да се коригира салдото на имотите, машините и съоръженията до справедлива стойност.
- Корекция на участията в свързани дружества- намаление на активите с 113 хил. лв. Всички разлики се дължат на ползването за оценка от страна на компанията на цени, различни от цена „Купува“ към 06.2016 г.
- Бъдещите вноски на brutните записани премии са взети под внимание във размера на пренос-премийния резерв и вземанията, което води до двойно отчитане. НВП направиха корекция на вземанията със 184 хил. лв.
- Намаление на отсрочените данъчни активи с 92 хил. лв. в резултат на други корекции, определени от проверяващия.
- Други корекции включват рекласификации между категории на активите, без да се отразяват на собствените средства

Пасиви

Общата стойност на пасивите е намалена с 964 хил. лв. поради следните предложени корекции:

Корекции на пасивите различни от технически провизии

- Намаление поради корекция на задълженията към застрахователи и посредници с 55 хил. лв. за салдото на комисионните задължения свързани с бъдещи вноски за премии с цел да се избегне двойно отчитане на бъдещи комисионни, които са също отчетени в изчисленията на най-добрата оценка на пасивите
- Дела на презастрахователите в резервите намалява с 9 хил. лв., като brutните най-добри прогнозираны задължения са коригирани. Също така, Евроинс интегрира грешно разходите отстъпени на презастрахователя в най-добрата оценка на задълженията. Корекцията е свързана с икономическата оценка на дела на презастрахователите в резервите и се отнася за корекция на резерва за претенции и премийния резерв.

Корекции на Технически резерви

Общата стойност на корекциите е 1 млн. лв. и разбивката е представена по-долу:



- Останалите корекции са в резултат от намалението на Технически резерви на стойност 135 хил. лв. и произтича от рекласификации поради следните причини:
- Положителна корекция на дългосрочни продукти, която се равнява на 380 хил. лв., се състои от:
 - Влияние на смъртност и дисконтиране: + 0.34 мин. лв.
 - Влияние на откупната стойност : - 1.256 мин. лв.
 - Влияние на допускането за разходите (без финансови разходи) : + 0.755 мин. лв.
 - Влияние на допускането за разходите (финансови разходи) : + 0.409 мин. лв.
 - Влияние на инфлацията: + 0.133 мин. лв.
- Увеличение на премийния резерв по отношение на краткосрочните продукти (450 хил. лв.) включва корекции, дължащи се на границите на договорите (245 хил. лв.) и останалата част от корекции се отнася до финансови и административни разходи.

Направена е положителна корекция на рисковия марж на стойност 310 хил. лв.

Други идентифицирани проблеми

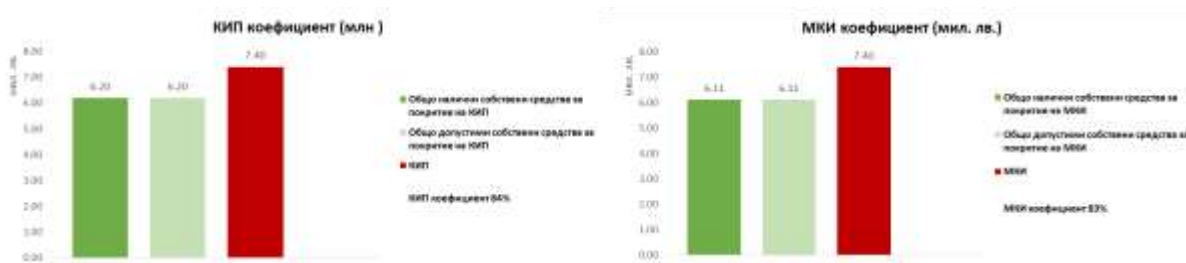
По отношение на бизнеса за здравно застраховане несходно с животозастраховане и краткосрочните договори, изчислението е направено договор по договор, с изключение на груповите договори, в които всички полици са агрегирани.

Не всички финансови опции и гаранции са моделирани за изчисление на най-добрата оценка и КИП за подписваческия риск в животозастраховането, включително бъдеща стойност на опции и гаранции.

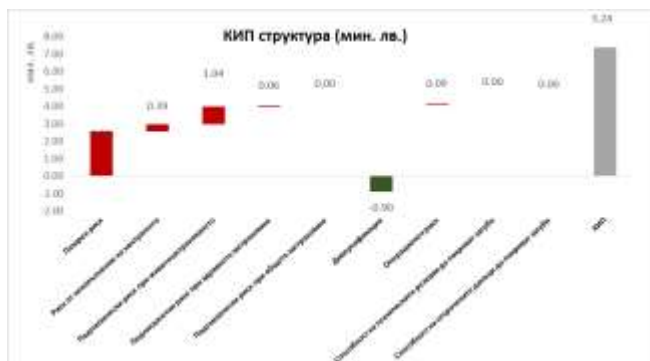
По отношение на сделки със свързани лица, НВП отбелязват, че към полугодieto на 2016 г., основните инвестиции на дружеството са направени в акции, издадени от свързани лица, водещи до висока концентрация на инвестиционния портфейл за полугодieto на 2016 г.

Изпълнение на капиталовите изисквания

Първоначалната позиция на платежоспособност на Дружеството е 101% КИП и 101% МКИ. След преизчисляването на пруденциалните параметри в съответствие с Регламент Платежоспособност II, компанията постига ниво на МКИ равняващо се на 83%, което не отговаря на изискванията. Поради факта, че стойността на КИП е по-ниска от тази на МКИ, изискуемият капитал се определя като максималната сума между КИП и МКИ.



Резултатите на полугодieto на 2016 г., след корекциите извършени от НВП са илюстрирани на следващата графика, която показва разбивката на КИП по категории на риска.

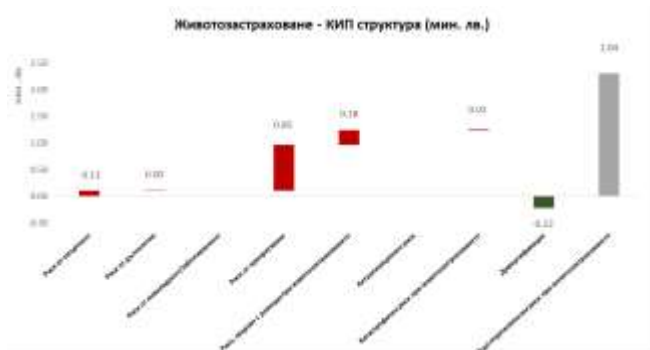


Основната част от капиталовите изисквания произхождат от животозастрахователния подписвачески риск и пазарния риск. Към полугодieto на 2016 г., експозицията към животозастрахователния подписвачески риск се равнява на около 1 млн. лв., докато експозицията към пазарен риск се равнява на 2.6 млн. лв.



Пазарният риск произлиза от следните рискови под-категории:

1. Риск, свързан с акции (2.1 млн. лв.)
2. Риск на пазарна концентрация (1.25 млн. лв.)
3. Риск свързан с недвижима собственост (0.06 млн. лв.)



Рискът от прекратяване (0.85 млн. лв.) и актуализационният риск (0.28 млн. лв.) са основите компоненти на животозастрахователния подписвачески риск.

Презастраховане - Ефективност на прехвърляне на риска

В резултат на извършената работа, проверяващият препоръчва Дружеството да включи анализ на ефективността на прехвърляне на риска в политиката за управление на риска или други вътрешни политики, свързани с презастраховане на риска.

Корпоративно управление, процеси и вътрешен контрол, счетоводни политики

Основни недостатъци, идентифицирани от НВП във връзка с корпоративното управление, вътрешен контрол и счетоводни политики са представени по-долу:

- ИТ сигурност;
- Процес по приключване на финансовите отчети;
- Процес по оценяване на техническите резерви;
- Вътрешен одит;
- Процес за управление на инвестициите.

Други области за подобрене

Дружеството трябва да изчислява най-добра оценка на пасивите по бизнес направленията (или на още по-детайлно ниво) за краткосрочния бизнес в бъдеще.

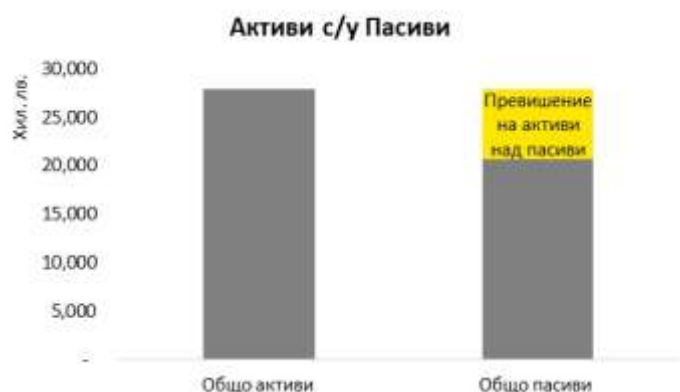
НВП препоръчват дружеството да пристъпи към оценка на финансовите опции и гаранции, включвайки бъдещата стойност на опции и гаранции и също така да се снабди с документация за целесъобразността на модела.

Последващи събития

Във втората половина на 2016 г., дружеството е получило подчинен дълг на стойност 1,250 хил. лв. Сумата е била ефективно прехвърлена на 23 декември 2016 г., като 38 хил. лв. са останали несъбрани.

9. ЖЗК „Съгласие“ ЕАД (Съгласие Живот) - Платежоспособност I

Балансовата стойност на дружеството е съставена от 27.9 млн. лв. активи, 20.7 млн. лв. пасиви и 7.2 млн. лв. собствени средства.

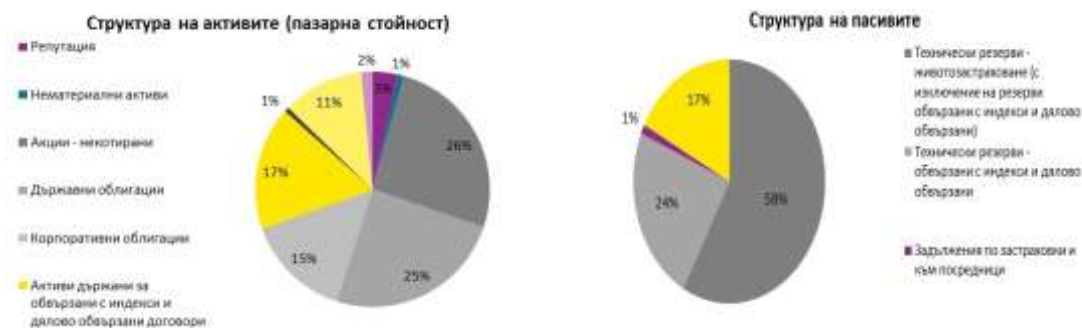


Вследствие на прегледа на балансите на застрахователите, собствените средства намаляха с 972 хил. лв.

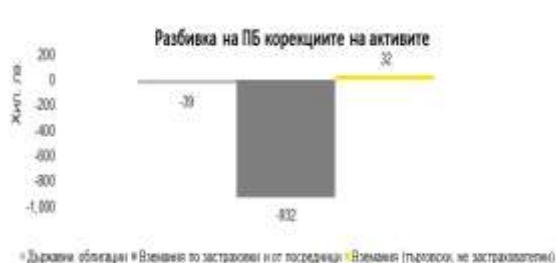
Към полугодieto на 2016 г., Дружеството е с коригирано Платежоспособност I съотношение от 52.4 %. Границата на Платежоспособност, изчислена от проверяващия, е 726 хил. лв. и наличните собствени средства са 6 млн. лв. , което е по-ниско от

необходимия гаранционен капитал от 11.6 млн. лв. Следователно, към полугодieto на 2016 г., Съгласие Живот не разполага с достатъчен капитал в съответствие с приложимото законодателство.

Структурата на баланса е представена по-долу:



Както е описано в анализа по-долу, общите активи намаляват с 939 хил. лв., а общите пасиви нарастват с 32 хил. лв.



Активи

От страната на активите, основната корекция се отнася за:

- Намаление на стойностите на държавните облигации с 39 хил. лв., в резултат на разликата между пазарната цена към полугодieto на 2016 г. от платформата на Bloomberg и Ценовия център на българската асоциация на дружества за допълнително пенсионно осигуряване (БАДДПО), използвани от Дружеството.
- Намаление на стойностите на вземанията по застраховане и от посредници с 932 хил. лв. в резултат на:
 - ▶ Разликата между стойността на провизията, изчислена от проверяващия, и стойността, отчетена от Дружеството, е 39 хил. лв. (Дружеството не е начислило обезценка на застрахователни вземания към полугодieto на 2016 г.)
 - ▶ Според анализ на салдото на вземанията на ниво полица към 06.2016 г., вземания на стойност 647 хил. лв. са отписани от Дружеството към края на декември 2016 г.. Следователно, тази стойност е била предложена за корекция от проверяващия.

Дружеството е представило в баланса корпоративни облигации на обща стойност 4 млн. лв. , представляващи 15% от общите активи. Те включват 2 облигации, на които падежа е бил удължен и за една от тях е намалена лихвата. НВП прецени, че информацията относно промяната в кредитния риск на тези емитенти е правилно включена в оценките на дружеството.

Пасиви

Общата стойност на пасивите е намалена с 32 хил. лв. поради следните предложени корекции:

Корекции на пасивите различни от технически резерви:

- Корекция в салдото на задълженията поради закупуването на финансови инструменти, което е отчетено от Дружеството като вземане със кредитно салдо от 32 хил. лв. към 06.2016 г. Салдото на задълженията от закупуването на финансови инструменти трябва да бъде отчетено като задължение (търговско, а не презастрахователно).
- Увеличение на презастрахователните задължения с 37 хил. лв., тъй като Дружеството не е отчетело презастрахователните стойности (баланс и отчет на приходите и разходите) за второто тримесечие на 2016 към 30.06.2016г.

Корекции на технически резерви:

Общата стойност на корекциите е 17 хил. лв. и разбивката им е представена по-долу:



- Комбинирана отрицателна корекция на стойност 39 хил. лв. поради преизчисляването на докладвани, но неуредени претенции.
- Комбинирана положителна корекция на стойност 22 хил. лв. поради преизчисляването на задължения по застраховане
 - ▶ Било е идентифицирано, че щети, на стойност 9 хил. лв. са одобрени и все още неуредени (неплатени) към 06.2016 г., са били класифицирани като задължения по застраховане. Тази стойност трябва да бъде класифицирана като докладвани, но неуредени щети, следователно нужната корекция е била направена.
 - ▶ Ние идентифицирахме неуредена стойност от 13 хил. лв., която е неправилно отчетена като задължение към полугодieto на 2016 и трябва да бъде отнесена към резервите.

Други идентифицирани проблеми

Дружеството не е предоставило резултати от Тест за адекватност на пасивите към полугодieto на 2016 г., за да се заключи дали трябва да се поддържат допълнителни резерви.

Новите авансови плащания не са моделирани по отделно, вместо това те са включени в предположенията за прекратяване. Въз основа на базата данни на политиките, авансовите плащания представляват по-малко от 20% от всички активни политики.

Дружеството не е предоставило анализ на база опит и обосновка за приложените норми на прекратяване.

Презастраховане - Ефективност на прехвърляне на риска

Проверяващият е получил презастрахователна програма и е проверил основните характеристики на договора, оценил е съществуването и необходимостта от прехвърляне на риска на презастраховане. НВП са установили, че няма проблеми относно прехвърлянето на риска.

Корпоративно управление, процеси и вътрешен контрол, счетоводни политики

Във връзка с корпоративното управление, процеси и рамка за вътрешен контрол, проверяващият заключи, че организационната структура на Дружеството е подходящо разработена, за да насърчава добра контролна среда, която обаче не е напълно въведена към датата на доклада.

Други области за подобрене

Предложено е Дружеството да приложи функционалност за подробно моделиране на нови авансови плащания

Силно препоръчително е Дружеството да извършва необходимия анализ на допусканията за разходите.

НВП коментираха, че допускането за инфлация от 2.3% и липсата на премийна индексация са довели до значителен дял на разходите в цялостните най-добри оценки на пасива, което също трябва да бъде взето предвид при създаване на допусканията за Тест за адекватност на пасивите към края на 2016 г.

Освен това, както е посочено от НВП, следните препоръки са предложени:

- ▶ Дружеството трябва да приложи изчисленията на Тест за адекватност на пасивите за всички продукти.
- ▶ Моделът трябва да бъде настроен, така че да даде възможност изчисления на теста да бъдат правени за шестмесечното отчитане.
- ▶ Дружеството трябва да подготви подходяща документация за теста на модела и допусканията.

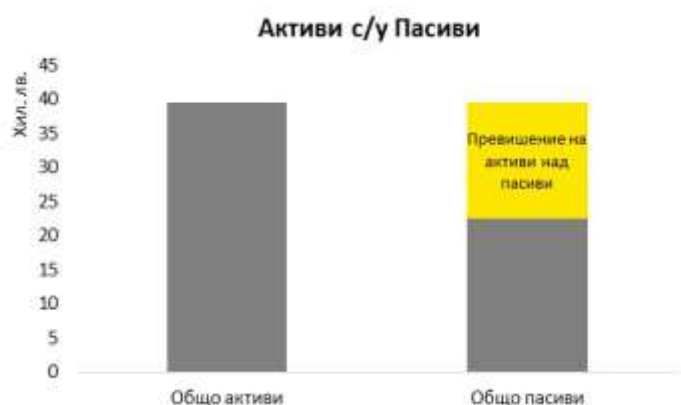
- ▶ Препоръчително е да се извършват проучвания с цел да се проверяват резултатите от моделите и уместността на допусканията спрямо историческия опит
- Силно препоръчително е да се извършват редовни проучвания за смъртността и прекратяването.

Последващи събития

ЖЗК „Съгласие“ ЕАД е увеличило регистрирания капитал с 4,600 хил. лв. Това увеличение е напълно внесено според Търговски Регистър като настоящият капитал на дружеството се равнява на 11,800 хил. лв.

10. Групама Животозастраховане ЕАД (Групама Живот) – Платежоспособност II

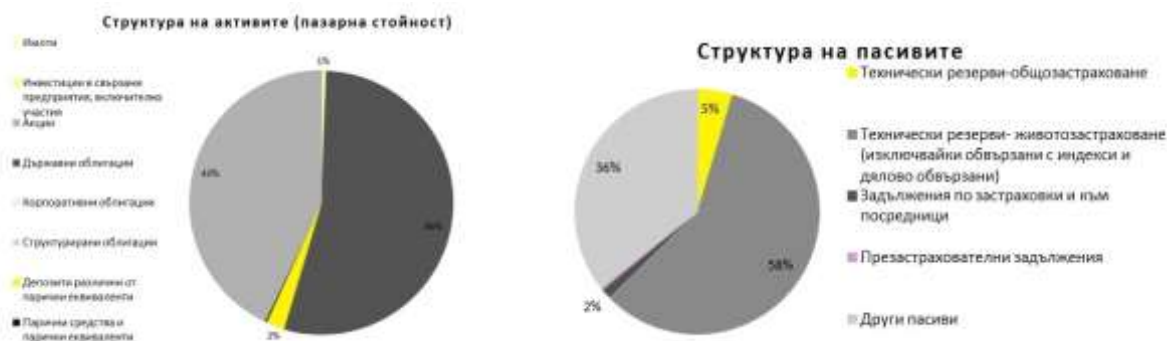
Балансовата стойност на дружеството се състои от 39.6 млн. лв. активи, 22.6 млн. лв. пасиви и 17 млн. лв. собствен капитал.



Основните собствени средства се състоят единствено от средства от първи ред и са равни на превишението на активите над пасивите на стойност 17 млн. лв.

В следствие на прегледа на балансите на застрахователите, собствените средства се увеличиха с 408 хил. лв.

Структурата на баланса е представена по-долу:



Както отчита анализа по-долу, общите активи намаляха с 2.2 млн. лв., а общите пасиви с 2.6 млн. лв.



Активи

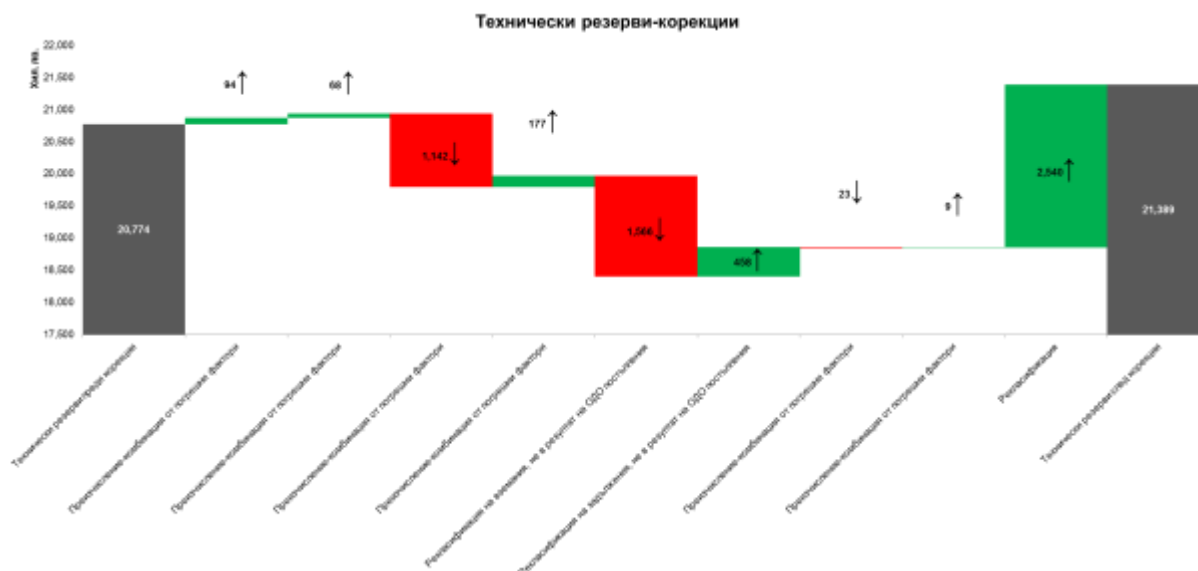
Общата стойност на активите е намалена с 2.2 млн. лв. поради следните предложени корекции:

- Корекция на застрахователни вземания (намаление с 2 млн. лв.)
 - ▶ Обща корекция на обезценка и отписване на застрахователни вземания на стойност от 514 хил. лв. (намаление на активите). Отписването беше предложено от НВП, тъй като Дружеството е регистрирало вземания във връзка с портфейл, за който паричните постъпления са били включени в изчисленията на оценката на пасивите.
 - ▶ Допълнително 34 хил. лв. (увеличение в активи) се свързва с корекция на праг за POS продукти.
 - ▶ Остатъкът от корекцията (1,566 хил. лв.) се свързва с рекласификацията на недължими вземания към най-добрата оценката на пасивите (кредит живот малък).
- Корекция на оценка на държавни облигации на стойност 148 хил. лв. (намаление на собствени средства). Корекцията беше предложена след като НВП получи доказателства от външни източници (Ройтерс) за оценка на ценни книжа с фиксирана доходност в сравнение с политиката на остойностяване на тези инвестиции с помощта на средната цена на 6 банки.

Пасиви

Корекции на технически резерви

Общата стойност на корекциите е 614 хил. лв. и разбивката е представена по-долу:



- Комбинираната отрицателна корекция на най-добрата оценка на пасивите се равнява на 1,072 хил. лв. (94 хил. лв. за здравно застраховане несходно с живото застраховане, 1,142 хил. лв. за Живот и 23 хил. лв. за полици свързани с индекси и фондове). Основните разлики в изчисленията на най-добрата оценка идват от следните проблеми:
 - ▶ Надценяване на най-добрата оценка на пасивите, дължащо се на подхода на водача на Групата за докладване на образците за капиталово отчитане, където новите данни по полиците не взети под внимание.
 - ▶ Недостатъците на модела и различия в допусканията. Група Живот извършва оценка на пасивите на ниво групирани данни за полиците. Осем точки от модел са създадени за целия портфейл, като всяка от точките на модела представлява една група продукти. НВП отбелязаха, че броят на моделни точки, използвани за изчисляване на оценката на пасивите спазва минималното условие от член 80 от Директива 2009/138 / ЕО; въпреки това ограничения брой на точки, на база на които

са прогнозираните бъдещите договорни парични потоци, може да не доведе до най-добрата оценка на техническа резерва.

- ▶ По-подробен преглед на най-значимите отклонения в допусканията на модела, документираните от НВП, са следните:
 - Допусканията за рисковете за прекратяване не отразяват възрастта на портфейла.
 - Допусканията за аквизиционни разходи не отразяват реалните парични потоци за разходи по придобиване.
 - Авансовите плащания не са моделирани.
 - Най-добрата оценка не е изчислена отделно за всяка валута.
 - Няма отделен дисконтов процент приложен за продуктите, деноминирани в евро.
 - Падежите са моделирани като рискове за прекратяване.
 - Допускания за разходи са приложени като съотношение между разходи/резерви.
 - Обезщетенията при смърт са зависими от стойността на резервите, вместо от застрахованата сума.
 - Моделните точки са изчислени на средно аритметична база. Най-малко средно претеглената стойност би била по подходяща за изчисляване.
- ▶ Общата корекция на добавката за риск се равнява на 254 хил. лв. (68 хил. лв. за здравно застраховане несходно с живото застраховане, 177 хил. лв. за Живот и 9 хил. лв. за застраховки, свързани с фондове и индекси)- намаляване на собствените средства. Въпреки че методологията, следвана за изчисляването на добавката за риск е разумна, извършените корекции, поради преизчисляването на най-добрата оценка и КИП влияят върху изчисляването на добавката за риск.
- ▶ За портфейла Кредит Живот, бъдещите премии и задължения, свързани с влезлите в сила договорите, са отчетени като вземания от застраховани лица и задължения към посредници. Беше предложена корекция да се рекласифицират недължимите вземанията и задълженията към най-добра оценка на пасивите.
- ▶ Останалата част от корекциите (2.5 млн. лв.) се отнасят към рекласификацията на резерви за падежи (които не са платени на клиенти) от задължения към застрахователи и посредници към най-добрата оценка на пасивите.

Други идентифицирани проблеми

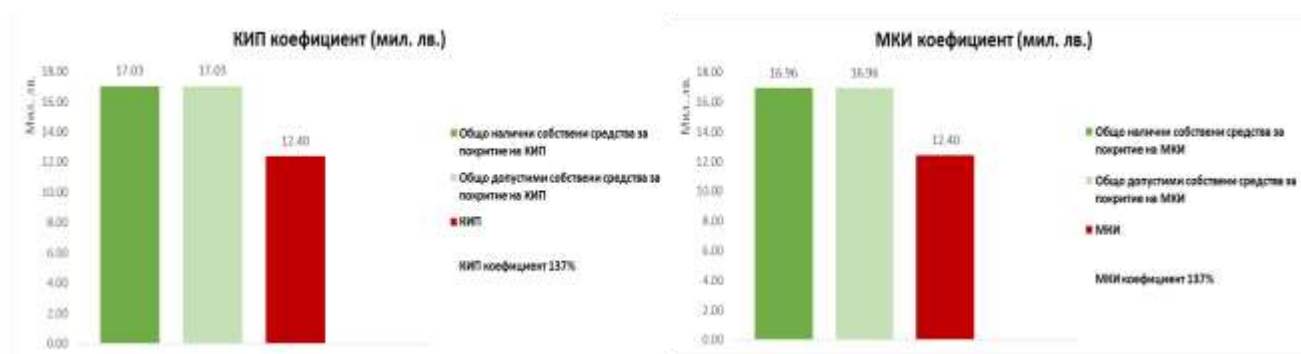
Дружеството не използва проучвания на база опита относно разумността и целесъобразността на корекциите за смъртност. Всички корекции на допусканията са базирани на експертни оценки, които не са надлежно документираните.

Също така, описанието на принципите на вписване и отписване по отношение на задължения по застраховане е лимитирано. Границите на договорите са обяснени в контекста на риска от прекратявания. Прекратяването е опция на договор, която трябва да бъде взета предвид в прогнозирането на бъдещите парични потоци, а не като граница на договор. В допълнение, НВП отбелязва, че Дружеството обясни границите на договори от премийна гледна точка, въпреки че чл. 18 от Делегирания Акт гласи, че трябва да бъдат дефинирани като задължение по застраховка.

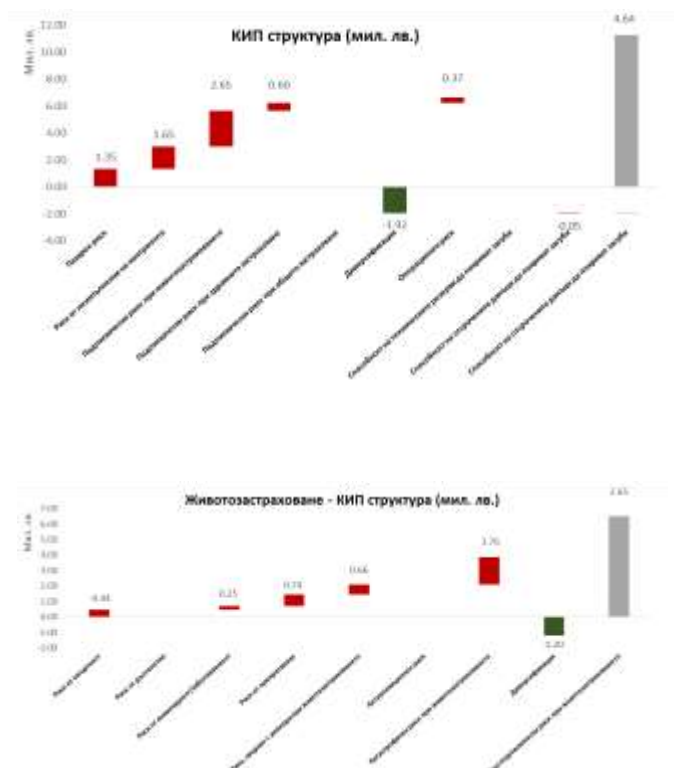
Бъдещата стойност на опциите и гаранции и разпределение на печалбата не са включени в актюерския модел на Дружеството.

Съответствие с капиталовите изисквания

Първоначалната позиция на платежоспособност на Групама Живот беше 134% КИП и 134% МКИ. След преизчисляването на пруденциалните параметри в съответствие на Регламента за Платежоспособност II, Дружеството постигна ниво от МКИ на 137%. Поради факта че стойността на КИП е по-малка от тази на МКИ, изискуемият капитал е определен като максималната стойност между КИП и МКИ.



Резултатите за полугодieto на 2016 г. след корекциите извършени от НВП са илюстрирани на графиката по-долу, представляваща разбивките на КИП за всяка рискова категория



Както е представено в таблицата отстрани, по-голямата част от капиталовите изисквания произлиза от животозастрахователния подписвачески риск и риск от неизпълнение на контрагента. По-конкретно, експозицията към животозастрахователен подписвачески риск се равнява приблизително на 2.7 млн. лв., докато експозицията към риск от контрагентите на 1.7 млн. лв. към полугодieto на 2016 г.

Животозастрахователния катастрофичен риск (1.76 млн. лв.) и риска от прекратяване (0.74 млн. лв.) са ключовите компоненти, които допринасят за животозастрахователен подписвачески риск.

Презастраховане - Ефективност на прехвърляне на риска

Дружеството разполага единствено с договор за горници относно групите

животозастрахователни полици.

Не са открити сериозни проблеми относно ефективността на прехвърляне на риска.

Корпоративно управление, процеси и вътрешен рамков контрол, счетоводни политики

Основните аспекти идентифицирани от НВП са обобщени по-долу.

- Обезценки на застрахователни вземания;
- Процесът по изплащане на щети;
- Границите на договорите.

Последващи събития:

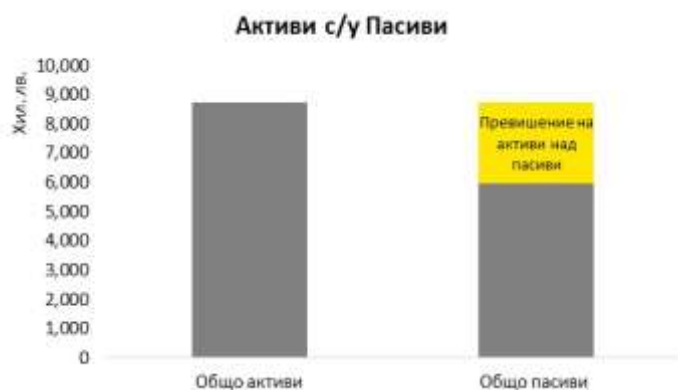
Дружеството увеличи капитала през юни 2016 г. с 7,400,000 лв., чрез издаване на 40,000 нови обикновени акции с номинална стойност от 10 лв. за акция. Акции са записани и платени от едноличния собственик на 22 юни 2016г. Увеличението на капитала беше одобрено от Търговския регистър през юли 2016г. Увеличението на капитала е отчетено в собствени средства от първи ред към полугодieto на 2016 г.

Други области за подобрене

Има необходимост за изграждане на нов актюерски модел, като се вземат в предвид всички парични постъпления и изходящи парични потоци по полица или поне по-подробен подход.

11. ЗЕАД „ЦКБ Живот“ – Платежоспособност II

Балансовата стойност на Дружеството се състои от 8.7 млн. лв. активи, 2.78 млн. лв. пасиви и 6 млн. лв. собствен капитал.

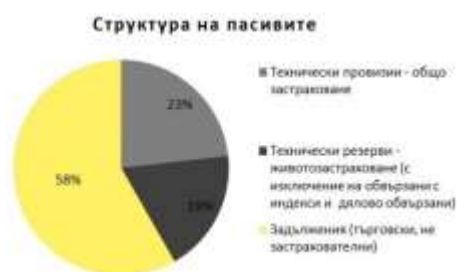
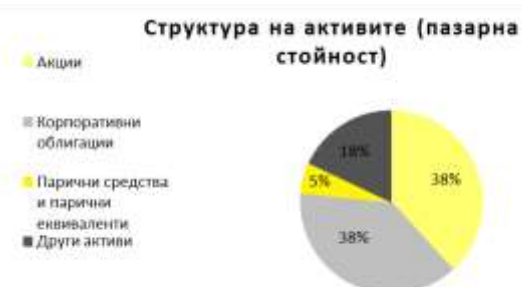


млн. лв. на 6 млн. лв.

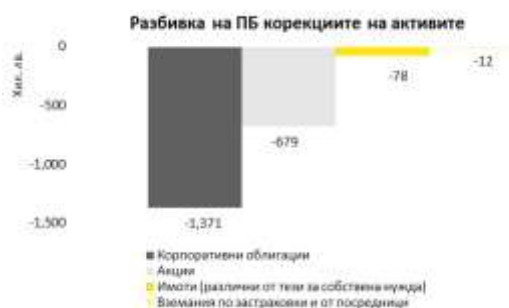
Основните собствени средства представляват средства от първи ред, които са обикновени акции на стойност 7.4 млн. лв. и резерв на несъответствия от (1.5)млн. лв. и също така средства от трети ред, които са нетни отсрочени данъчни активи на стойност от 46 хил. лв.

Вследствие на предложените корекции от НВП, превишението на активите над пасивите намалѐ от 8.1

Структурата на баланса е представена по-долу:



Както отчита анализа по-долу, общите активи намаляват с 2.1 млн. лв., а общите пасиви се увеличават с 14 хил. лв.



Активи

- ▶ Корекция на справедливата стойност на имоти (различни от тези за собствена употреба) – намаление на собствените средства с 78 хил. лв.
- ▶ Корекция от 679 хил. лв. (намаление на собствени средства) в стойността на собствения капитал: Дружеството не разполага с процедура за оценка на ликвидността на пазара, от който извлича цени за оценка инвестициите. Следователно, част от инвестициите, анализирани от НВП, са оценени като търгувани на неактивен пазар. Тяхната оценка е направена от Дружеството на база на котировки (тъй като това беше и оценката на Дружеството относно активен/неактивен пазар); допълнително, част от акциите в фондове за недвижими имоти със съотношение цена/балансова стойност на акция, което не изглежда разумно според НВП предвид дейността на тези дружества. Алтернативният метод на оценка, използван от НВП, максимизира използването на пазарни данни, като поставя по-малко тегло на борсовата цена за инвестиции, при които няма доказателства, за да се заключи, че сделките на регулиран и нерегулиран пазар са обичайни.
- ▶ Корекция от 1.4 млн. лв. (намаление на собствени средства) в стойността на корпоративните облигации: Дружеството определя дисконтовата норма използвана в метода на дисконтираните парични потоци, без да отчита специфична информация за емитента на облигацията (т.е. индустрията на емитента, възможността му да извършва своите плащания в срок, качеството и стойността на активите, служещи като обезпечение на дълга, сроковете и условията на споразумението за дълга, качеството на управление). Също така, рисковата премия съдържа допълнителна премия за неликвидност от приблизително 1%, без надлежно документиране на това как допълнителната премия е свързана със специфичната информация за емитента на облигацията.

Пасиви

Общата стойност на пасивите е намалена с 14 хил. лв. поради следните предложени корекции:

Корекции на технически резерви

Общата стойност на корекциите се равнява на 14 хил. лв. и е обяснена в следващите параграфи:



За продуктите класифицирани като животозастраховки, Дружеството определя най-добрата оценка на пасивите с математическия резерв на Зиллмер. Дружеството не разполага с модел за прогнозиране на парични потоци за смесени полици живот, за да прогнозира всички договорни парични потоци за тези полици.

Основните разлики в изчисленията на оценката на пасивите произлизат от следните проблеми:

- Предложената корекция за техническите резерви Живот (14 хил. лв.) представлява разликата получена между изчисленията, извършени от НВП и математическия резерв на Зилмер, приложен от Дружеството.

Съответствие с капиталовите изисквания

Първоначалната позиция на платежоспособност на "ЦКБ Живот" е била 110% КИП и 109% МКИ. След преизчисляването на пруденциалните параметри в съответствие на Регламента за Платежоспособност II, Дружеството постигна ниво на МКИ от 80%. Следователно, към полугодieto на 2016 г., Дружеството не отговаря на изискванията на Платежоспособност II относно капиталовите изисквания, като собствените средства превишават със повече от 150% КИП, но минималния изискван капитал не е покрит. Поради факта, че стойността на КИП е по-малка от тази на МКИ, изискуемият капитал е определен като максималната стойност между КИП и МКИ.

Ако собствените средства се изчисляват използвайки котираните на БФБ цени на всички ценни книжа, пруденциалните съотношения биха били: КПИ 173% и МКИ 89%; ако собствените средства се изчисляват използвайки котираната на БФБ цена по една облигация, пруденциалните показатели биха били: КПИ 164% и МКИ 98%.

Отбелязваме, че не всички изискуеми Образци за Количествено Отчитане са били предоставени на РП. Конкретен отговор за непредоставените данни е получен по електронна поща от НВП в понеделник 16.01.2017г. Следователно, предоставената информация в този доклад е ограничена по отношение на съотношението ИП и МКИ преди и след корекциите.

Презастраховка - Ефективност на прехвърляне на риска

Към полугодieto на 2016 г. няма договори за презастраховане, които са в сила.

Други идентифицирани проблеми

Липса на методология за размера на неразпределените разходи за корекция на загубите за бизнеса класифициран като здравно застраховане несходно с животозастраховане.

Корпоративно управление, процеси и вътрешен рамков контрол, счетоводни политики

Информацията, предоставена от Дружеството, беше оценена като ограничена от НВП и в някои случаи, тя не позволява специфичен преглед и се счита за пропуск.

Основни недостатъци, установени от НВП във връзка с рамката за контрол, се отнасят до подписваческия процес, процеса по управление на щетите, приключването на финансови отчети, средата на ИТ контроли и определянето на свързани лица.

По отношение на разработената счетоводната политика, основните открития на НВП се отнасят до:

- ▶ Оценяване и обезценка на вземания;
- ▶ Технически резерви.

Аутсорсинг политиката на Дружеството не покрива всички необходими аспекти.

Ограничения

Докладът съдържа ограничения свързани с процедури от няколко области поради факта, че НВП не е получил изискваната информация от дружеството. Тези области включват, без да се ограничават до:

- Оценка на инвестициите - финансови отчети на Глобъл Инвест

- Пълните сделки на свързани лица и т.н.

Други области за подобрене

Има необходимост за дружеството да изчисли оценката на пасивите по полица за целия животозастрахователен портфейл в съответствие с Платежоспособност II, вместо да прави приближение на оценката на пасивите с математическия резерв на Зиллмер.

НВП е препоръчал да се изгради подробна процедура за изчислението на технически резерви, включвайки поне следните детайли:

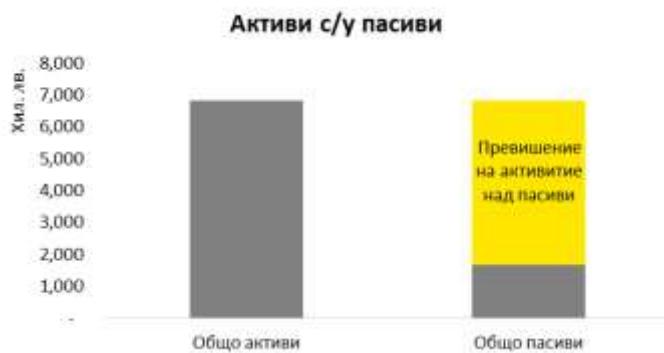
- ▶ Подробно теоретично описание на моделите за оценка на пасивите с разделение между Традиционен Живот и Здравно застраховане несходно с животозастраховане.
- ▶ Равняване на данни и проверка на входящите данни
- ▶ Развитие на модел за прогнозиране на парични потоци за портфейла смесена застраховка живот, включително кои/как бъдещите парични потоци (входящи и изходящи) се определят и проверка дали паричните потоци за прогнозирани поне по бизнес линия и валута.
- ▶ Как бъдещите парични потоци са дисконтирани
- ▶ Дали/как е приложена професионална оценка
- ▶ Обратно тестване на процедурите с цел да се валидират моделите за оценка на пасивите
- ▶ Причини за промените в методологията и одитни следи
- ▶ Подробно теоретично описание на най-добрите допускания за моделите с разделение между Традиционен Живот и Здравно застраховане несходно с животозастраховане заедно с извършването на проучвания на база опит за демографските допускания и използването на актуална информация за икономическите допускания

Последващи събития

Дружеството е продало финансови активи, за които НВП са отчели корекции към 30 юни 2016 г. Това представлява събитие, което не изисква от дружеството да приложи имплицитните капиталови мерки за нивото на финансовите активи, които са били продадени.

12. Животозастрахователен институт АД - Платежоспособност II

Балансовата стойност на Дружеството е съставена от 6.8 млн. лв. активи, 1.7 млн. пасиви и 5.2 млн. лв. собствен капитал



Въз основа на ПБ, Животозастрахователен институт има МКИ 39% (63% преди корекции) и КИП 42%. В резултат на ограничените процедури извършени по отношение на баланса по Платежоспособност I, съотношението за платежоспособност е 70%.

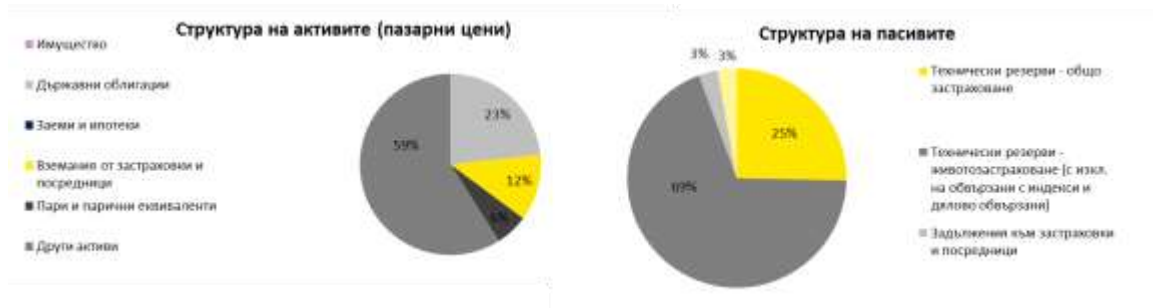
В резултат на ПБ, общите активи намаляха с 2.4 млн. лв., общите пасиви се увеличиха с 256 хил. лв., а

собствените средства намаляха с 2.7 млн. лв.

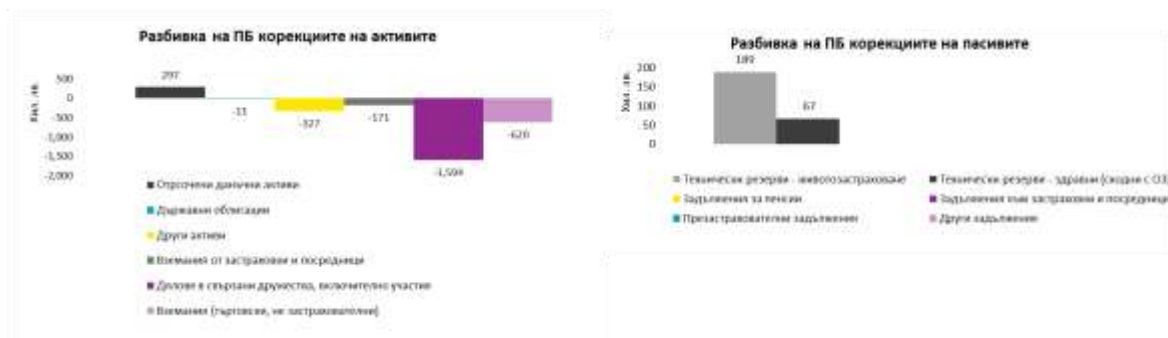
Основните собствени средства включват средства от първи ред равняващи се на превишението на активите над пасивите и от втори ред нетни отсрочени данъчни активи на стойност 297 хил. лв. Структурата на баланса и влиянието на главните корекции са представени по-долу:

Към полугодieto на 2016 г., Дружеството е в нарушение на капиталовите изисквания след корекциите предложени от НВП и следователно попада в специалните случаи, както е дефинирано в 1.5.2 в методологията.

Структурата на баланса е представена по-долу:



Както отчита анализът по-долу, общите активи намаляват с 2.4 млн. лв. и общите пасиви се увеличават с 256 хил. лв.



Активи

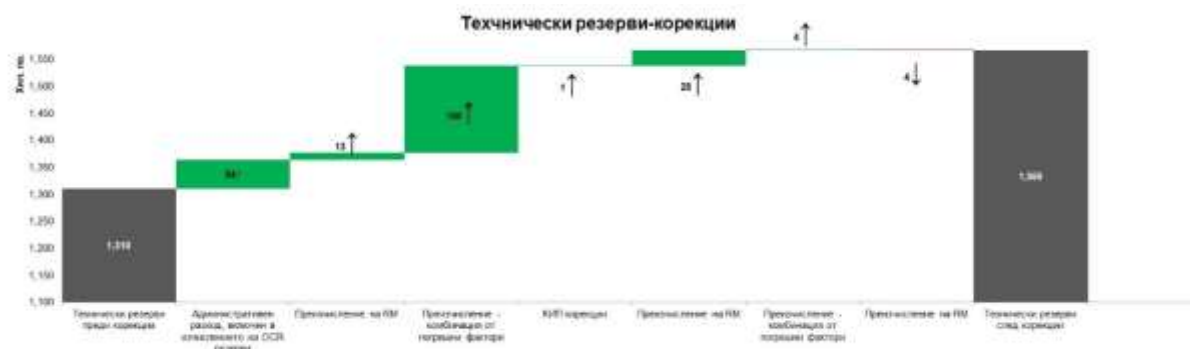
Основните корекции от страната на активите се отнасят до намаляване с 1.6 млн. лв. в „Участия в свързани дружества“ поради неточно прилагане на метода на собствения капитал, намаление на вземанията с 620 хил. лв., включително 300 хил. лв. отнасящи до надценяване поради признаване на гласувано увеличение на капитала, което не е вписано в Търговския регистър и все още не е внесено (класификацията на тези средства като допълнителни собствени средства не е одобрена от регулатора КФН) и 320 хил. лв. отнасящи се до заеми по полици с освободен математически резерв (не са включени в най-добрата оценка на техническите резерви). Освен това е отбелязано надценяване с 327 хил. лв. на позицията „други активи“ поради отчитане на нематериален актив и са били идентифицирани бъдещи вземания на стойност 171 хил. лв. в крайното салдо на вземанията по застраховане, извадени от изчислението на резервите, но не и от салдото на вземанията. Ефектът на отсрочения данък върху предложените корекции е на стойност 297 хил. лв.

Пасиви

Общите пасиви се увеличиха с 256 хил. лв. поради следните предложени корекции:

Корекции в технически резерви

Общата стойност на корекциите е 256 хил. лв. и следваща разбивка е представена по-долу:



Основните разлики в изчислението на оценката на резервите произлизат от следните проблеми:

- Положителна корекция от 54 хил. лв. се дължи на административните разходи в изчислението на резервите за неуредени претенции, изчислени на базата на триъгълници на изплатените претенции, тъй като не са били включени нито неразмесени разходи за ликвидация на сметките, нито административни разходи в триъгълниците за претенциите.
- Изчислението на Дружеството на резервите за портфейла смесени застраховки живот е направено на база една полица. Следователно, НВП пристъпи към изчисление на технически провизии полица по полица за цялата база данни, изключвайки 17 полици поради прекратявания.
- Освен това, НВП въведе промени в методологията на Дружеството и допускания, които в комбинация с посочените по-горе въпроси, доведоха до увеличение на резервите с 20%.

- Комбинираната положителна корекция на добавката за риск с 42 хил. лв. се отнася до следните проблеми:
 - ▶ Изчислението на добавката за риск, предоставено от Дружеството, не взема предвид прогнозата на КИП и предполага, че КИП ще бъде освободен след първата година. Това е значителна неточност в подхода предвид дългосрочното естество на смесените застраховки живот. Следователно, НВП направи положителна корекция на добавката за риск с 41 хил. лв. (13 хил. лв. за здравни несходни с животнозастрахователни портфейла и 28 хил. лв. за Живот)
 - ▶ Преизчисляването на портфейла смесени застраховки живот е оказало влияние на Живото-застрахователния риск, което допълнително е завишило добавката за риск с 542 хил. лв.
 - ▶ Според Техническа спецификация по Платежоспособност II, единствено договорите за презастраховане следва да бъдат включени в изчислението на добавката за риск. Поради факта, че Дружеството не е сключило договори за презастраховане, НВП пристъпи към изключването на риска от неизпълнение от страна на контрагента от изчислението на добавката за риск (- 4 хил. лв.).
 - ▶ Остатъкът от корекцията се отнася до промяната на методологията и допусканията в оценката на пасивите.

Други идентифицирани проблеми

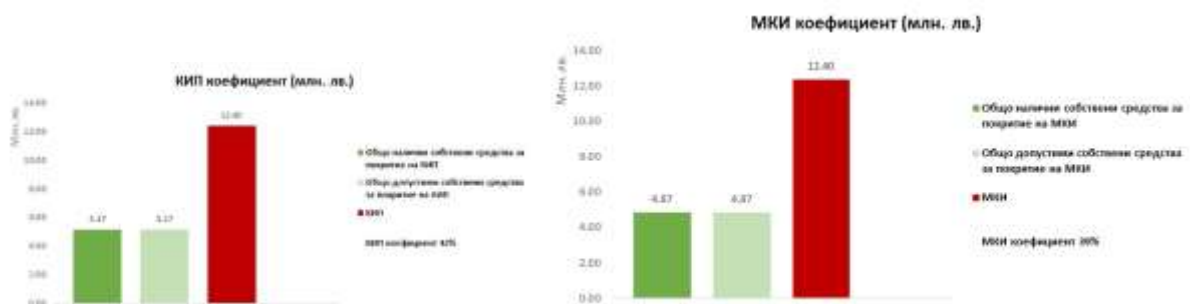
Дружеството не е взело под внимание инвестиционен приход в изчислението на резервите, което е съставено от плащания при падеж, разходи, плащания по искове и премии.

Освен това, Дружеството не изчислява разпределение на печалба, поради настоящата икономическа обстановка.

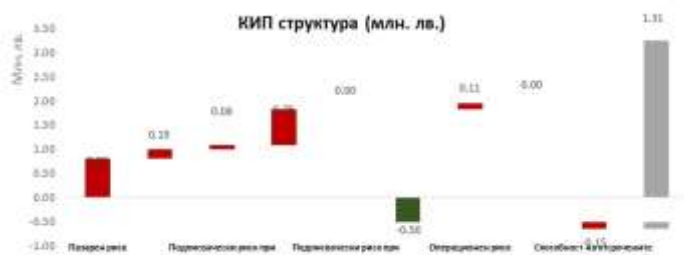
Дружеството не е моделирало финансови опции и гаранции за изчисляването на резервите и КИП за животнозастрахователен подписвачески риск, включително бъдеща стойност на опции и гаранции.

Съответствие с капиталовите изисквания

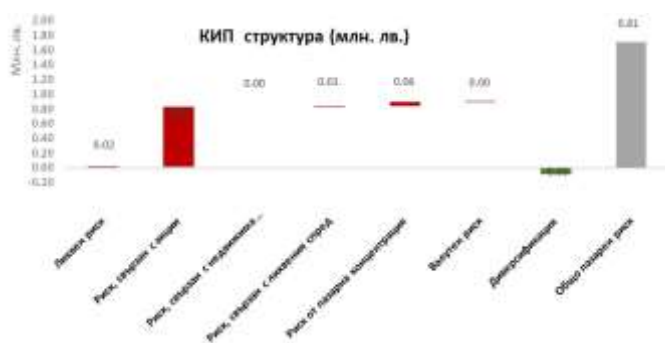
Първоначалната позиция на платежоспособност на Здравноосигурителен институт беше 63% КИП и 63% МКИ. След преизчисляването на пруденциалните параметри в съответствие на Регламента за Платежоспособност II, Дружеството постигна ниво от МКИ на 39%. Поради факта че стойността на КИП е по-малка от тази на МКИ, изискуемият капитал е определен като максималната стойност между КИП и МКИ. Следователно дружеството е в неизпълнение.



Резултатите към полугодieto на 2016 г. след корекции извършени от НВП са илюстрирани в графиката по-долу, представяща разбивките на КИП по риск категория.

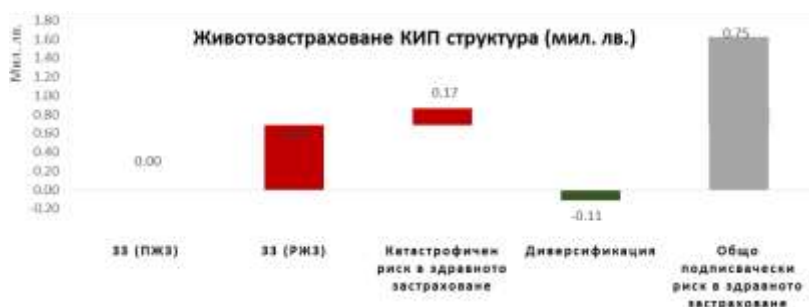


експозицията на пазарния риск се равнява приблизително на 0.8 млн. лв. към полугодieto на 2016.



По-голямата част от експозицията на пазарния риск идва от следните под-рискови категории:

1. Риск на капитала (0.8 млн. лв.)
2. Концентрации на пазарния риск (0.06 млн. лв.)
3. Процент на лихвен риск (0.02 млн. лв.)



Подписвачески риск при здравно застраховане несходно с животозастраховане (0.7 млн. лв.) е ключовия компонент допринасящ за здравния риск

Презастраховане - Ефективност на прехвърляне на риска

Дружеството не разполага със специфична счетоводна политика, процедура или методология свързана с презастрахователни договори, различни от общите изисквания по МСФО. НВП отбелязаха, че Дружеството е решило да не презастрахова поради малкия размер на портфейла и много благоприятните коефициенти на платежоспособност.

Корпоративно управление, процеси и вътрешен контрол, счетоводни политики

Дружеството прилага изисквания за корпоративно управление съгласно Директива Платежоспособност II от 1 януари 2016г. Поради скорошната начална дата на приложение на Платежоспособност II (1 януари 2016г.) все още има елементи и насоки, които са в процес на формализация на вътрешните политики и процедури.

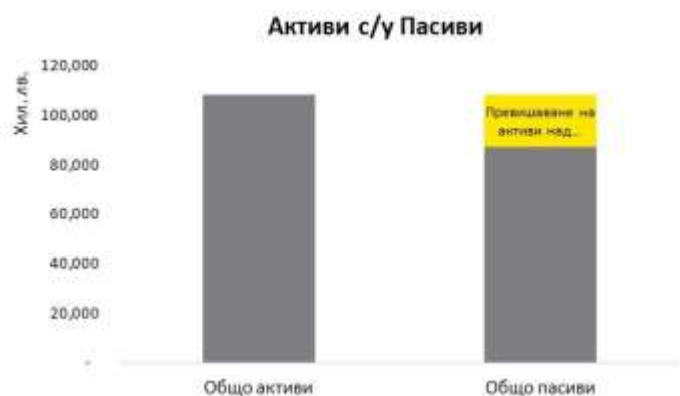
Други области за подобрене

НВП са препоръчали включването на инвестиционен доход в актюерския модел в бъдеще, както и оценката на финансови опции и гаранции.

Въздействието на предплащането е считано за несъществено към датата на доклада. Въпреки това, се препоръчва да се включи такава функционалност в актюерския модел, тъй като това може да стане по-значимо за изчисленията на резервите и КИП.

13. Булстрад Животозастраховане Виена Иншурънс Груп ЗАД - Платежоспособност II

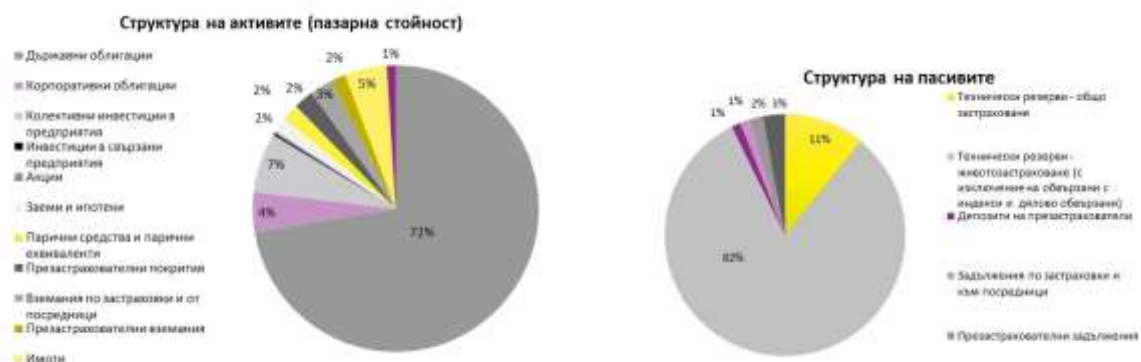
Балансовата стойност на Дружеството се състои от 108 млн. лв. активи, 87 млн. лв. пасиви и 21 млн. лв. собствен капитал.



Основните собствени средства се състоят само от средства от първи ред и се равняват на превъздействието на активите над пасивите с 21 млн. лв. коригирани с 1.2 млн. лв., представляващи предвидени дивиденди.

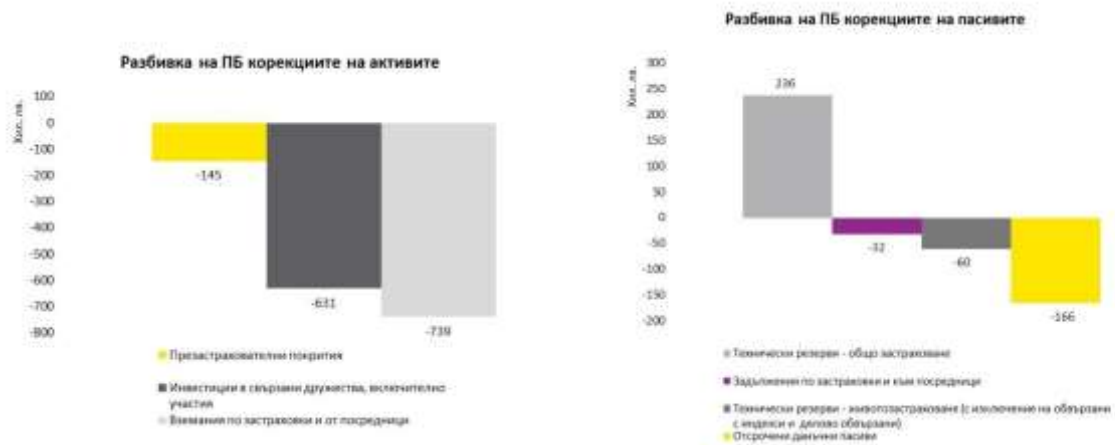
В резултат на ПБ, собствените средства намаляха с 1.5 млн. лв.

Структурата на баланса е представена по-долу:



Другите активи включват също ценни книжа, които са резултат от предишни инвестиции в облигации, които са падежирали. Съответните дружества са претърпели финансови затруднения и не са били в състояние да изплатят първоначалната сума по заема към датата на падежа на облигацията, която е довело до производство по несъстоятелност на дружествата. За съответните облигации, обезпечението е ипотека на парцели, както и прилежащите административни и производствени сгради.

Както отчита анализа по-долу, общата стойност на активите намаляха с 1.5 млн. лв., а на пасивите с 22 хил. лв.



Активи

Общата стойност на активите е намалена с 1.5 млн. лв. поради следните предложени корекции:

- Инвестициите са намалени с 631 хил. лв. - предложена корекция за оценката на участия в свързани дружества, използвайки коригиран метод на собствения капитал.
- Вземания от застрахователи и посредници са намалени с 739 хил. лв. - корекция предложена за обезценка на вземания и последващи прекратявания, които не са идентифицирани правилно.
- Намаление с 145 хил. лв. е направено в дела на презастрахователя в резервите за Здравно застраховане несходно с животозастраховане, произтичащи от преизчислението на комбинираното съотношение използвано за дела на презастраховане.

Пасиви

Общата стойност на пасивите е намалена с 22 хил. лв. поради следните предложени корекции:

Корекции в пасиви, различни от технически резерви

- Намаление на отсрочени данъчни пасиви с 166 хил. лв., отразяващо влиянието върху отсрочените данъци на предложените корекции.
- Намаление на вземания от застраховане и посредници с 32 хил. лв., съответстващо на последваща отмяна на политики

Корекции на технически резерви

Общата стойност на корекциите е 176 хил. лв. и разбивката е представена по-долу:



- Идентифицирани са последващи прекратявания на полици, свързани с вземанията към полугодieto на 2016 г. Следователно беше предложена подходяща корекция във вземанията, както и в стойността на резервите по животозастраховане, която е намалена с 968 хил. лв.
- Корекциите, равняващи се на 907 хил. лв. в технически резерви за животозастраховане и 121 хил. лв. в Здравно застраховане несходно с животозастраховане, са били извършени поради следните недостатъци:

Увеличение с 915 хил. лв.: резултатите от КИП към 01.01.2016г. са били използвани като отправни точки за прогноза на КИП, което в количественото изражение е 497 хил. лв. В допълнение, добавката за риск е била дисконтирана, прилагайки безрисковата доходност с корекция за волатилност, която не е в съответствие с ПИ. Точното количествено въздействие на тази грешка е 418 хил. лв.

Намаление от 8 хил. лв. на добавката за риск е било извършено поради промяната в прогнозните парични потоци, използвани в бъдещите прогнози на КИП и различно съотношение между Здравно застраховане несходно с животозастраховане и Застраховане с печалба от участие в продуктова категория (извършена е завишаваща корекция от 8 хил. лв. за Здравно застраховане несходно с животозастраховане поради същата причина).

- Остатъка от корекциите (108 хил. лв.) са свързани със Здравно застраховане несходно с животозастраховане, поради несъответствието, установено по време на равнението на бъдещите комисионни.

Други идентифицирани проблеми

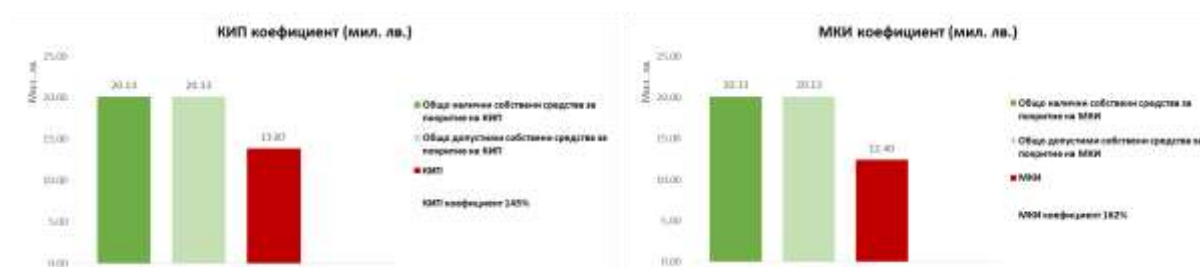
Дружеството не е приложило стохастичен модел с цел да установи стойността на опциите и гаранциите, а вместо това за оценката на финансови опции и гаранции е използван детерминистичен подход.

Дружеството представя значителна разлика между Платежоспособност II и МСФО относно технически резерви, която според НВП се дължи на признаването на премии и отсрочени аквизиционни разходи.

Моделът допуска нулева инфлация като най-добро допускане за оценка в дългосрочен и краткосрочен план на портфейла. Това е справедливо допускане за краткосрочен план, но в дългосрочен трябва да бъде в съответствие с таргетираната инфлация в България. В този случай моделът трябва да използва инфлация с нулеви нива в краткосрочен план (две-три години) и след това да се повишава с времето, така че средната инфлация да се равнява на целевото ниво за България.

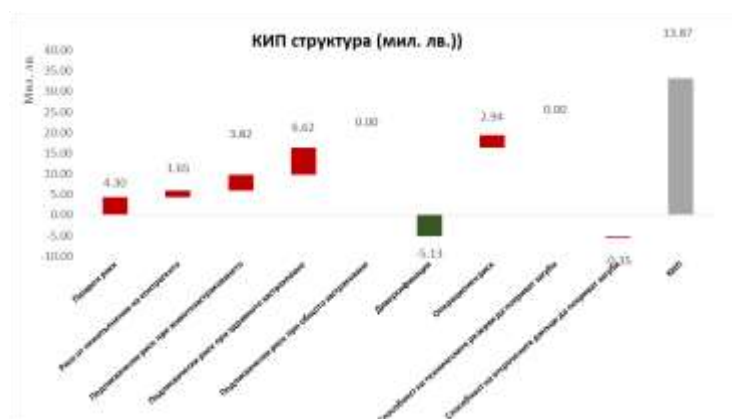
Съответствие с капиталовите изисквания

Първоначалната позиция на платежоспособност на Булстрад Живот е била 155% КИП и 174% МКИ. След преизчисляването на пруденциалните параметри в съответствие с Регламент Платежоспособност II, Дружеството постигна ниво на КИП от 145% и МКИ от 162%.



Резултатите към полугодieto на 2016 г. след корекциите направени от НВП са илюстрирани в

графиката по-долу представяйки разбивката на КИП по риск категория.

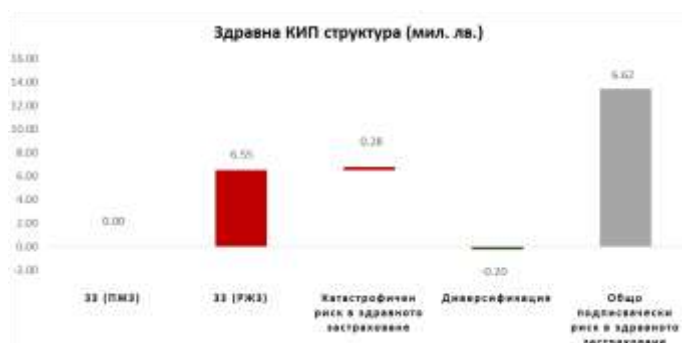


Както е представено в таблицата отстрани, по-голямата част от капиталовите изисквания идва от Подписваческия риск в животозастраховането и пазарен риск. По-конкретно, експозицията към Подписваческия риск в животозастраховането се равнява приблизително на 6.6 млн. лв., докато експозицията към пазарния риск е приблизително 4.3 млн. лв. към полугодieto на 2016г.



По-голямата част от експозицията към пазарния риск идва от следните под-категории:

1. Риск на лихвения спред (2.28 млн. лв.)
2. Валутен риск (1.09 млн. лв.)
3. Имотен риск (1.08 млн. лв.)



Подписваческият риск здравни несходни с животозастрахователни (6.6 млн. лв.) е основният компонент на здравния риск.

Презастраховка - Ефективност на прехвърляне на риска

Въз основа на извършените процедури, НВП заключиха че презастрахователната програма, целяща консервативни нива на задържане и да бъде ефективна и подходяща за портфейла на Дружеството, е в съответствие с изискванията на Дял 1, Глава 5, Секция 10 от Делегирана Регулация 2015/35.

Корпоративно управление, процеси и вътрешна контролна рамка, счетоводни политики

Корпоративното управление на Дружеството и вътрешната контролна рамка са считани за разработени в съответствие с размера, естеството и сложността на дейностите. Основни констатации и препоръки са свързани с актуализацията на ИТ контролите и подписваческите процесни контроли за пенсионните продукти и застраховките за рента.

Други области за подобрене

Приемане на стохастичен подход, за да се изчисли бъдеща стойност на опции и гаранции.

Документация на модела да бъде съставена от Дружеството заедно с основната методология, включително опростяванията.

Инфлационната крива трябва да бъде икономически обоснована за оценяването на пасивите.