

**Платежоспособност II**

**Доклад за платежоспособността и финансовото  
състояние**

**Застрахователно акционерно дружество NN [NN Biztosító Zrt.]**  
**31 декември 2018 г.**

Застрахователно акционерно  
дружество NN [NN Biztosító Zrt.]  
[www.nn.hu](http://www.nn.hu)

Пощенски адрес:  
1364 Будапеща, ПК 247

Тел.: 1433  
[biztosito@nn.hu](mailto:biztosito@nn.hu)

## Съдържание

<b>A. Business and Performance/Стопанска дейност и резултати.....</b>	<b>6</b>
A.1 Business/Стопанска дейност.....	6
A.2 Underwriting Performance/Резултати от застрахователната дейност .....	7
A.3 Investment Performance/Резултати от инвестиционна дейност .....	9
A.4 Performance of other activities/Резултати от други дейности .....	9
A.5 Any other information/Друга информация .....	10
<b>B. System of Governance/Система за управление .....</b>	<b>11</b>
B.1 General information on the system of governance/Обща информация за системата за управление .....	11
B.2 Fit and proper requirements/Изисквания за професионална пригодност и надеждност .....	14
B.3 Risk management system including the own risk and solvency assessment/Система за управление на риска, включително оценка на собствения риск и платежоспособността .....	15
B.4 Internal control system/ Система за вътрешен контрол.....	22
B.5 Internal audit function/Функция на звеното за вътрешен одит.....	24
B.6 Actuarial function/Актюерска функция .....	24
B.7 Outsourcing/ Възлагане на дейности на външни изпълнители .....	24
B.8 Any other information/Друга информация.....	25
<b>C. Risk Profile/Рисков профил .....</b>	<b>26</b>
C.1 Underwriting risk/Застрахователен риск.....	26
C.2 Market risk/Пазарен риск .....	27
C.3 Credit risk/Кредитен риск .....	28
C.4 Liquidity risk/Ликвиден риск.....	28
C.5 Operational risk/Оперативен риск .....	28
C.6 Other material risks/Други значителни рискове.....	29
C.7 Any other information/Друга информация .....	29
<b>D. Valuation for Solvency Purposes/ Оценка за целите на платежоспособността .....</b>	<b>30</b>
D.1 Assets/Активи .....	30
D.2 Technical provisions/ Технически застрахователни резерви.....	34
D.3 Other liabilities/Други задължения .....	38
D.4 Alternative methods for valuation/Алтернативни методи за оценка .....	41
D.5 Any other information/Друга информация.....	41
<b>E. Capital Management/Управление на капитала .....</b>	<b>42</b>
E.1 Own funds/Собствен .....	42
E.2 Solvency Capital Requirement and Minimum Capital Requirement/ Капиталово изискване за платежоспособност и минимално капиталово изискване .....	43

E.3 Use of the duration-based equity risk sub-module in the calculation of the Solvency Capital Requirement/Използване на подмодул на риска, свързан с акции, основаващ се на срока, за изчисляване на капиталовото изискване за платежоспособност .....	44
E.4 Differences between the standard formula and any internal model used/Разлика между стандартната формула и използваните вътрешни модели.....	44
E.5 Non-compliance with the Minimum Capital Requirement and non-compliance with the Solvency Capital Requirement/Неспазване на минималното капиталово изискване и неспазване на капиталовото изискване за платежоспособност .....	45
E.6 Any other information/Друга информация .....	45
<b>F. Appendix/Приложение .....</b>	<b>46</b>

## Summary/Увод

### Застрахователно акционерно дружество NN в Унгария

Унгарското Застрахователно акционерно дружество NN е член на Групата NN (NN Group N.V.). Групата NN понастоящем осъществява дейност в 18 държави, навсякъде има силна пазарна позиция и с над 12 000 служители обслужва 15 милиона клиенти.

Застрахователят работи в сферата на животозастраховането, в това число здравно осигуряване, животозастраховане и други животозастрахователни дейности, свързани с индекси или дялове в инвестиционни фондове. На унгарския пазар работи от 1991 г., в България има клон от 2006 г.

Дружеството е изцяло ангажирано със създаването на финансова сигурност за клиентите, както и с поддържането на високо качество в обслужването на клиентите, на услугите и на продуктите.

### Нашата стратегия и продукти

Застрахователно акционерно дружество NN [NN Biztosító Zrt.] разработи стратегията си след внимателна преценка на външните и вътрешни обстоятелства, на предизвикателствата и възможностите, като взе под внимание стратегията на групово ниво, която се подкрепя от вътрешното организационно преобразуване съгласно гъвкавата методология. Ключов елемент на стратегията е, че цифровото преобразуване на Дружеството ще остане непроменено. Цифровизацията поддържа всички аспекти на корпоративната стратегия:

- (1) подмладяване на търговската мрежа, създаване на персонализирани, модулни оферти за клиенти и ефективно функциониране,
- (2) усилията за цифровизация помагат да се достигне до нови сегменти от клиенти и за по-ефективно отваряне към бизнес партньорите
- (3) с прехода към дигитализация Дружеството може да автоматизира вътрешните процеси, което дава възможност за по-ефективно функциониране и подобряване на средносрочната му конкурентоспособност. Гъвкавата трансформация помага за постигането на стратегическите цели, като дава приоритет на решенията, основани на бизнес стойности, увеличаване фокус върху клиентите, фокусира се върху по-бързото време за реакция на пазара и разрушава изолацията между различните области, създава по-привлекателна работна среда и помага за привличането и задържането на таланти. Иновациите играят ключова роля в стратегията на застрахователно дружество NN, за тази цел иновационната лаборатория Sparklab се фокусира върху реализирането на нови идеи, които подкрепят стратегията. Наред с това, ключов елемент в дейността на Застрахователно акционерно дружество NN е пълното съответствие с нормативните изисквания.

При изпълняването на целите, формулирани в корпоративната стратегия, Застрахователно акционерно дружество NN във всяка ситуация неотменно следва основните ценности на дружеството – грижа, прозрачност и ангажираност.

Използваната от Застрахователно акционерно дружество NN система за управление на риска дава възможност на Застрахователя редовно да идентифицира, оценява, контролира и наблюдава рисковете, възникващи в процеса на осъществяване на стопанската дейност. В рамките на структурата за управление на Дружеството, системата за управление на риска е базирана на модела на трите линии на защита. Освен това важни елементи на управлението на системата са ключовите звена според Платежоспособност II и комитетите по риска.

Капиталовата позиция на Застрахователно акционерно дружество NN е стабилна, устойчива, коефициентът на платежоспособност за отчетния период е 250%, който не само значително надхвърля законовото изискване за тази стойност от 100%, но и нивото от 150% като препоръка на Националната банка на Унгария за капиталовия

буфер за променливост (Препоръка № 6/2016 (VI.14.) за поддържането на постоянен буферен капитал за променливост за осигуряване на непрекъсната капиталова адекватност).

Компанията използва корекции за променливост по отношение на традиционния си портфейл. Като се вземе предвид корекцията за променливост, коефициентът на платежоспособност е 250% за текущата година, а без корекцията за променливост е 247%.

Застрахователят не прилага преходни мерки нито за кривата на доходност без риск, нито за изчисляването на техническите резерви.

Разполагаемият собствен капитал на Дружеството е 42 658 милиона форинта, която сума включва само капитала от първи ред. Капиталовото изискване е 17 068 милиона форинта. Въз основа на естеството на рисковете, застрахователните технически рискове, в това число и капиталовото изискване за модула на животозастрахователния риск (включително за отмяна и разходи по риска) са най-важни.

Минималното капиталово изискване на застрахователя е 5 601 милиона форинта към края на референтната година.

## A. Business and Performance/Стопанска дейност и резултати

### A1 Business/Стопанска дейност

Наименование на дружеството: NN Бизтошито Зарткърюен Мюкьодьо Ресвентаршашаг  
Съкратено наименование на дружеството: Застрахователно акционерно дружество NN [NN Biztosító Zrt.]

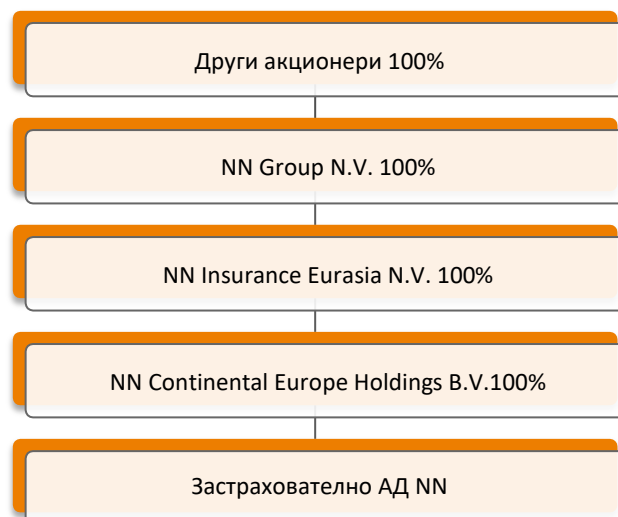
Надзорен орган на Застрахователно акционерно дружество NN:  
Унгарска национална банка [Magyar Nemzeti Bank]  
1054 Будапеща, пл. „Сабадшаг“ 9 [1054 Budapest, Szabadságtér 9.]

Надзорен орган на дружеството–майка на Застрахователно акционерно дружество NN:  
Холандската централна банка [Dutch Central Bank (DNB)] „Уестейнде“ 1 [Westeinde 1],  
1017 ZN Amsterdam, The Netherlands

Дружество, изготвящо одита на дружеството:  
КПМГ Унгария ООД [KPMG Hungária Kft.]  
„Ваци“ 31, 1134 Будапеща [1134 Budapest, Váci út 31.]

Унгарското Застрахователно акционерно дружество NN е член на Групата NN (NN Group N.V.). Собственик на 100% акциите е Континентъл Юрп Холдингс Б.В. [Continental Europe Holdings B.V.]. Седалище на компанията-майка: Schenkade 65, 2595 AS, Hága, Hollandia. Емитираните акции са поименни, броят им е 54 350 с номинална стойност 100 хиляди форинта всяка.

Структурата на собствеността на Застрахователно акционерно дружество NN е представена на следната схема.



### По-важни бизнес решения и събития, засягащи дейността на Застрахователно акционерно дружество NN

Унгарското Застрахователно акционерно дружество NN е член на Групата NN (NN Group N.V.). Групата NN понастоящем осъществява дейност в 18 държави, навсякъде има силна пазарна позиция и с над 12 000 служители обслужва 15 милиона клиенти. До 2014 г. ING Group е обединявала банковите и застрахователни бизнес звена, но през 2014 г. Група NN се отделя от Група ING, която от сега нататък вече се фокусира само върху банковите услуги. Важен крайъгълен камък в разделянето е, че на 2 юли 2014 г. Група NN стъпва на фондовия пазар в Холандия. От тази дата NN Group N.V. е отделна, котирана на фондовата борса фирмена група и продължава дейността си самостоятелно. От 2015 г.

застрахователното бизнес звено на Група ING продължава да оперира по целия свят под името NN. Благодарение на силната си пазарна позиция Групата NN успя да запази стабилното си положение въпреки променливите пазарни условия.

От 1 април 2015 г. и в Унгария дружеството обслужва клиентите си под името Застрахователно акционерно дружество NN.

Застрахователното акционерно дружество NN [NN Biztosító Zrt.] през финансовата 2018 г. е платило 1,5 милиард форинта дивиденди на собствениците. Освен това, то не е сключвало съществени сделки с членовете на административните, управленските или надзорните органи.

#### **Related undertakings/Свързани предприятия**

Застрахователното акционерно дружество NN [NN Biztosító Zrt.] е 100% собственик на NN Пензюди Таначадо Кфт. [NN Pénzügyi Tanácsadó Kft. (NN Финансови консултации ООД)], което учреди на 12 януари 2009 г.

Седалище: 1068 Будапеща, бул. „Дьорд Дожа“ 84/б  
 Предмет на дейност: Застрахователна дейност на застрахователни агенти и застрахователни брокери, в това число обвързани застрахователни агенти (§33 от Закона за застрахователната дейност [Bit.33§]).  
 Акционерен капитал: Акционерният капитал на дружеството на 31 декември 2018 г. 10 000 000, т.е. десет милиона форинта. От тях 10 000 000 форинта са от парични вноски. 100 % от основните акции са собственост на ЗАД NN

NN Солгалтато еш Таначадо АД [NN Szolgáltató és Tanácsadó Zrt.] (NN Услуги и консултации АД) От второто полугодие на 2014 г. NN Солгалтато еш Таначадо Зрт. [NN Szolgáltató és Tanácsadó Zrt. (NN Услуги и консултации АД)] предоставя на членовете на Групата NN административни, финансови, информационно-технологични и други услуги. ЗАД NN няма дялово участие в собствеността на NN Солгалтато еш Таначадо Зрт., но въз основа на 3.§ (2) 1. на Закон С от 2000 г. упражнява решаващ управленски и ръководен надзор над дружеството.

## **A.2 2 Underwriting Performance/Резултати от застрахователната дейност**

Разликите в оценките на активите и пасивите в отчета за Платежоспособност II и счетоводния баланс от годишните финансови отчети се отразяват в собствения капитал, затова печалбата според Платежоспособност II съвпада със счетоводната печалба след данъчно облагане. В тази глава отделните категории печалба са представени в съответствие с позициите в отчета за приходите и разходите според Закона за счетоводството. Основните елементи на резултатите от застрахователната дейност са приходите от премии, разходите за обезщетения и комисионните, които са представени в точка А.2, както и приходите от инвестиции, представени в точка А.3.

Резултатите от незастрахователната дейност са представени в точка А.4.

Приходите от премии, изплатените обезщетения, промените в резервите и разходите на Застрахователя съгласно директивата за Платежоспособност II са представени по бизнес линии (line of business) в таблица S.05.01. Данните са представени по географски райони в таблица S.05.02, където отделно са отбелязани данните, свързани със застрахователната дейност на българския клон.

### **Подробно представяне на основните позиции в таблици S.05.01.**

#### **Приходи от премии (Брутен премиен приход)**

По продукти (данни в млн.форинти)	2018 г.			2017 г.			%
	унгарски	български	Общо	унгарски	български	Общо	
Брутен премиен приход	74 947	4 894	79 841	87 321	4 367	91 688	-13%
Традиционни	26 352	2 775	29 127	25 740	2 588	28 328	3%
Регулярни	26 274	2 588	28 862	25 684	2 588	28 272	2%
Еднократни	78	0	78	56	0	56	39%
Свързани с дялове в	47 191	2 032	49 223	60 263	1 712	61 975	-21%

## инвестиционни фондове

	Регулярни	25 713	1 488	27 201	25 793	1202	26 995	1%
Еднократни		21 478	544	22 022	34 470	510	34 980	-37%
Групови		1 404	87	1 491	1 318	68	1 386	8%

**Щети, услуги**

Дружеството е извършило плащания и услуги в долуизброените области както по договори във форинти, така и по договори в евро.

**Данни за обезщетенията и услугите**

Платени обезщетения (данни в млн. форинти)	2018 г.		2017 г.			
	унгарски	български	Общо унгарски		Общо български	
Обезщетения при смърт	2 975	105	3 080	3 098	58	3 157
Плащания на падеж	38 568	599	39 167	37 102	399	37 501
Плащания при откуп	26 615	767	27 381	41 339	569	41 907
Годишна рента	445	0	445	475	0	475
Годишна рента при инвалидност	42	1	43	36	3	39
Болнични хотелски услуги за виталност	27	6	33	91	4	95
Хирургична+ дневна такса за болничен престой	396	15	411	366	11	377
Обезщетения при фрактури	3	0	3	2	0	2
Обезщетения при Злополука	3	0	3	7	0	7
Обезщетения за неработоспособност	6	0	6	4	0	4
Щета, платена по съдебно решение	0	0	0	0	0	0
Обезщетения за VB смърт	0	0	0	27	0	27
Обезщетения при тежки заболявания	150	9	159	137	15	153
Други	1	0	1	1	0	1
<b>Общо брутни разходи за щети</b>	<b>69 231</b>	<b>1 501</b>	<b>70 732</b>	<b>82 686</b>	<b>1 060</b>	<b>83 746</b>
Промяна в резервите за висящи щети	-171	24	-148	129	-20	110
<b>Общо</b>	<b>69 060</b>	<b>1 525</b>	<b>70 585</b>	<b>82 815</b>	<b>1 040</b>	<b>83 855</b>

**Намаляване на разходите:**

Данни в млн. форинти	2018 г.		2017 г.			
	унгарски	български	Общо унгарски		Общо български	
<b>Оперативни разходи</b>						<b>промяна</b>
Аквизиционни разходи	7 419	535	7 954	7 564	610	-3%
Административни разходи	8 525	753	9 278	8 337	804	1%
Разходи по уреждане на щети	200	24	224	150	19	33%
Разходи за инвестиции	261	3	264	292	2	-10%
<b>Общо</b>	<b>16 405</b>	<b>1 315</b>	<b>17 720</b>	<b>16 343</b>	<b>1 434</b>	<b>0%</b>

Най-голяма част от аквизиционните разходи съставляват комисионите, разпределени както следва:

**Дейност в Унгария:**

Вид комисиона	2018 г.	2017 г.	промяна %
За сключване	4 037	3 835	5%
За подновяване	2 518	2 392	5%
Връщане на комисиона	-329	-340	-3%
Други	1 666	1 733	-4%
<b>Общо</b>	<b>7 892</b>	<b>7 620</b>	<b>4%</b>

**Дейност в България:**

Вид комисиона	2018 г.	2017 г.	промяна %
За сключване	176	203	-13%



За подновяване	118	73	62%
За продуктивност	36	148	-76%
Фиксирана	79	101	-22%
<b>Общо</b>	<b>409</b>	<b>525</b>	<b>-22%</b>

### A.3 Investment Performance/Резултати от инвестиционна дейност

Инвестиционната политика на Дружеството продължава да се основава на принципа за предпазливо управление на портфейла.

Традиционният портфейл на Дружеството включва предимно държавни ценни книжа, облигации с високо покритие и добро качество, но също така то купува банкови облигации и прави банкови депозити. Сред активите от продукти, свързани с дялове в инвестиционни фондове, освен облигации, банкови депозити и парични средства, могат да се намерят акции, както и инвестиционни бонове, емитирани от инвестиционни фондове и ETF.

Управлението на активите на Дружеството, свързани с дялове в инвестиционни фондове, се извършва от Отдел „Инвестиции“ на Дружеството, докато традиционният портфейл се управлява от NN Инвестмънт Партньърс С.Р. [NN Investment Partners C.R.]. Непрекъснатият приток на инвестиции се осигурява от инвестиционната политика, изградена съгласно подхода на Група NN за избягване на риска.

Българският клон на Дружеството определя инвестиционната си политика в съответствие с основните принципи на Застрахователно акционерно дружество NN и гради върху сигурността в съответствие с принципа за предпазливост. Клонът инвестира предимно в държавни ценни книжа, деноминирани в евро, като инвестициите се управляват от специален инвестиционен отдел в структурата на клона. Традиционният портфейл на българския клон съдържа държавни ценни книжа, деноминирани в евро, инвестиционни бонове, свързани с дялове в инвестиционни фондове.

#### Доходи през 2018 г., свързани с инвестиции и определени в съответствие със Закона за счетоводството, според класа активи на балансовия отчет по Платежоспособност II:

Разпределение (данни в млн. форинти)	Получен дивидент	Получена лихва	Доход от продадени инвестиции	Нереализиран доход от инвестиции	Общ брутен доход	Разходи за експлоатация и поддръжка на инвестиции	Общ нетен доход
Държавни ценни книжа		6 608	561		7 169	104	7 065
Инвестиционни бонове			3		3	0	3
Банкови депозити, пари в брой, задължения в инвестиционните портфейли		0	0		0	5	-5
Инвестиционен портфейл на застраховки живот, свързани с дялове в инвестиционни фондове	253	532	6 706	-11 349	-3 858	155	-4 013
Заеми		57			57		57
<b>Общо</b>	<b>253</b>	<b>7 197</b>	<b>7 270</b>	<b>-11 349</b>	<b>3 371</b>	<b>264</b>	<b>3 107</b>

В отчета на Застрахователя според Закона за счетоводството активите в портфейла от традиционни продукти са вписани по стойността на придобиването им, затова в сравнение с оценъчния резерв не показват печалба или загуба. В счетоводния баланс по Платежоспособност II държавните ценни книжа са вписани по пазарна стойност, затова в сравнение с оценъчния резерв в отчета по Платежоспособност II се отчита разликата между стойността на придобиването им и пазарната им стойност. Разликата е представена количествено в част D.

### A.4 Performance of other activities/Резултати от други дейности

Нетехническият резултат за 2018 г. на Застрахователно дружество NN АД е 383 млн. форинти. Компонентите

му са показани в следващата таблица:

<b>Нетехнически резултат (в млн. форинти)</b>	<b>2018 г. 2017 г.</b>	
Печалба от инвестиционна дейност	212	266
Формиране и използване на целеви резерви	-375	235
Обезценка и отписване на вземания	-398	-111
Префактурирани услуги	169	157
Печалба от продажба на продукти от други предприемачи	223	128
Данъци, такси и осигуровки	-519	-164
Други	305	118
<b>Общо</b>	<b>-383</b>	<b>628</b>

#### **Представяне на лизинговите плащания**

**През 2018 г. са направени следните лизингови плащания в рамките на по-значителни договори за лизинг:**

<b>Договор</b>	<b>Тип лизинг</b>	<b>Данни в млн. форинти</b>
Лизинг на автомобили	оперативен	22
Наем на офис	оперативен	687

## **A.5 Any other information/Друга информация**

#### **Бизнес планиране и контрол на изпълнението**

Прегледът и актуализацията на бизнес стратегията се провежда всяка година по време на средносрочното планиране. Всяка година дружеството изготвя средносрочен бизнес план. Средносрочните планове се изготвят за 3 години въз основа на очакванията и указанията на акционера и като се вземат под внимание опитът и промените от изминалия период.

Изпълнението на бизнес плана се проследява от дружеството най-малко на тримесечие чрез сравняване на планираните и фактическите данни. Обхват на измерваните данни: размер и състав на новия бизнес, стойност на новия бизнес, размер на и промени в портфейла, отчет за приходите и разходите, подробна разбивка на разходите, брой на персонала и други показатели. Обхватът, елементите, регулярността на изготвяне и форматът на данните се изменя според изискванията на акционера и местното ръководство.

## B. System of Governance/Система за управление

### B.1 General information on the system of governance/Обща информация за системата за управление

#### Организационна структура на Застрахователя

- **Акционер**

Следните въпроси попадат в изключителната компетентност на Акционера:

- a) решението за одобряване и изменение на Устава;
- b) решението за промяна на формата на дейност на Дружеството;
- c) решението за преобразуване на Дружеството и неговото прекратяване без правопреемник;
- d) изборът, отзоваването и определянето на възнаграждението на членовете на Управителния съвет и на главния ръководител, генералния директор, както и на членовете на Надзорния съвет и на одитора;
- e) одобряването на отчета според Закона за счетоводството;
- f) решението за изплащане на междинни дивиденди;
- g) решението за преобразуване на емитираните акции в безналични акции;
- h) промяната на правата, свързани с някоя серия акции, както и преобразуването на някои видове и класове акции;
- i) решението за емитиране на конвертируеми облигации или права на записване;
- j) решението за увеличаване на капитала;
- k) решението за намаляване на капитала;
- l) решението за изключване на упражняването на преференциално право на записване, съответно за упълномощаването от Управителния съвет за ограничаване, съответно изключване на преференциално право на записване;
- m) решението по всички въпроси, които законът или Уставът поставят в изключителната компетентност на Акционера.

Тъй като Дружеството е еднолично акционерно дружество, то, предвид 3:109.§ (4) на ГК, по въпроси от компетенцията на Общото събрание едноличният Акционер решава в писмена форма и писмено уведомява Управителния съвет в срок от 5 (пет) работни дни от вземането на решението.

- **Управителен съвет**

В изключителната компетентност на Управителния съвет влиза:

- a) решението за годишния план;
- b) изготвянето на предложение за годишния баланс, за отчета за приходите и разходите и за разпределението на печалбата, тяхното представяне пред Надзорния съвет и одитора, а след това на Акционера за приемането им;
- c) одобряването на Правилника за организацията и дейността на Дружеството (ПОД);
- d) изготвянето на доклада до Акционера за управлението, финансовото състояние и бизнес политиката на дружеството; на доклада за годишния баланс и активите, на доклада на Надзорния съвет за тях, както и на предложението за разпределението на печалбата и представянето им пред Акционера;
- e) представителството на Дружеството.

Следните задачи са пълна отговорност на Управителния съвет и се докладват на Управителния съвет:

- задачи по управление на риска,
- задачи в областта на нормативното съответствие.
- задачи на главния актюер и актюерски задачи.

Под пълната отговорност на Управителния съвет работи и докладва на Управителния съвет длъжностното лице по защита на данните.

- **Разпределение на правомощията между акционерите, Надзорния съвет и на Управителния съвет**

Управителният съвет взема решения по въпросите, които са определени от Устава и от Акционера, които са от неговата компетенция и които са му възложени, освен ако не са от изключителната компетенция на Акционера или Надзорния съвет.

- **Надзорен съвет**

Надзорният съвет контролира ръководството на Дружеството във всички области. Надзорният съвет изпълнява функциите на одитен комитет, предвидени в Закон 88 от 2014 г. за застрахователите и застрахователната дейност.

Надзорният съвет:

- a) контролира управлението на дружеството, има право да бъде информиран за стопанската дейност на Дружеството, да иска информация, разяснения, да преглежда всички документи, книги, да инспектира касите по всяко време;
- b) Надзорният съвет е длъжен да проверява годишните разчети, баланса и отчета за приходите и разходите, както и предложенията за определяне на дивидентите.
- c) докладва резултатите от предходната дейност на Акционера, като Акционерът без доклада не може да вземе валидно решение по тези въпроси;
- d) информира Акционера, ако са налице действия, пропуск или злоупотреба в нарушение на закона, устава или интересите на дружеството, които по негово мнение налагат решение на Акционера в интерес на акционерното дружество. В случай на уведомяване на Акционера, спорните действия или пропускът не се изпълняват до решението на акционера;
- e) членовете, освен определените в закона и устава задачи, не могат да извършват никаква друга дейност от дейността на Дружеството;
- f) грижи се за това Дружеството има цялостна и ефективна система за контрол;
- g) ръководи дейността на лицето, изпълняващо функцията по вътрешен контрол, в рамките на което
  - ga) приема годишния план за провеждане на контрол,
  - gb) най-малко на календарно тримесечие обсъжда докладите, изготвени от лицето, изпълняващо функцията по вътрешния контрол, и проверява изпълнението на необходимите мерки;
  - gc) при необходимост, като кани външни експерти подпомага работата на лицето, изпълняващо функцията по вътрешния контрол, и
  - gd) определя броя на лицата, извършващи функцията по вътрешен контрол;
- h) въз основа на констатациите от разследванията, извършени от лицето, изпълняващо функцията на вътрешния контрол, разработва препоръки, предложения и мерки, като следи и за изпълнението на тези препоръки, предложения и мерки;
- i) най-малко веднъж годишно обсъжда доклада за съответствие с формулираното в законодателството и правните разпоредби, изготвен от лицето, отговарящо за съответствието.
- j) В правомощията на Надзорния съвет, като одитен комитет, влиза и задължението да помага на Управителния съвет в упражняването на контрола върху системата за финансова отчетност, в избора на одитор и в сътрудничеството с одитора.

Задачите по вътрешен контрол са в пълната отговорност на Надзорния съвет и се докладват пред Надзорния съвет.

Членовете на Управителния съвет не получават възнаграждение за дейността си.

Членовете на Надзорния съвет, с изключение на външния независим (от Групата NN) член, не са получили възнаграждение за дейността си през 2018 г. Външният независим (от Групата NN) член на Надзорния съвет получава нето 500 евро хонорар за всяко заседание на НС.

Организационната структура на Застрахователно акционерно дружество NN отговаря на съответните законови разпоредби (ГК, Закона за застрахователната дейност). Застрахователят използва система за управление, съобразена с размера му, с характера на извършваната от него застрахователна дейност, нейния мащаб и сложността ѝ, като тази система осигурява ефективно, разумно и надеждно управление на дейността.

В рамките на системата за управление Застрахователят:

- a) ясно определя организационната структура и особено важните отговорности в Правилника за вътрешния ред;
- b) еднозначно определя сферите на отговорност и ги разграничава по съответен начин;
- c) използва система, осигуряваща ефективен обмен на информация; и
- d) прилага подходящи и пропорционални системи, ресурси и процедури, включително план за извънредни ситуации, за да осигури непрекъснато и законосъобразно провеждане на дейността.

В Правилника за вътрешния ред Застрахователят еднозначно определя задачите, целите, процесите и приложимите процедури за отчетност, като всички са в съответствие с общата бизнес стратегия на Застрахователя.

Застрахователят разполага с Правилник за организацията и дейността (ПОД), чиято цел е да определи

оперативния механизъм на Застрахователя, в това число:

- организационната структура на Застрахователя,
- функциите и правомощията на ръководния орган на Застрахователя като търговско дружество,
- задачите и състава на органите, които взимат решения и подготвят решенията (работните комитети),
- задачите на ръководителите и служителите, обхвата на контрол и отговорност,
- дейността и правомощията на различните организационни единици.

Правилникът за организацията и дейността е приложен за всички организационни единици на Застрахователя и техните служители, както и за ръководството на Застрахователя като стопанско дружество и неговите членове.

Правилникът за организацията и дейността е достъпен за всички служители на Застрахователя.

Организационните единици на Застрахователя извършват своята дейност въз основа на собствените правилници, на съответното национално законодателство, на международните финансови и счетоводни стандарти, както и на правилници и инструкции на дружеството–майка.

По отношение на Клона на Застрахователя в България, правилата за управление и контрол са формулирани в отделен правилник.

### **Основни принципи на политиката за възнагражденията на Застрахователя**

Своята политика за възнагражденията Застрахователно акционерно дружество NN определя на база на политиката за възнагражденията на Групата NN.

- Рамката на политиката за възнагражденията и управлението на доходите на Групата NN е в съответствие с бизнес стратегията, целите, ценностите и способността за поемане на риск на Групата NN.
- Обръща специално внимание на дългосрочните интереси на Група NN и неговите акционери, както и на интересите на клиентите на Група NN, както и на интересите на други заинтересовани страни, за да се гарантира съгласуваност в поемането на риск по отношение на всички служители на Група NN.
- Подкрепя силното и ефективно управление на риска, централната роля на контрола на риска, а също така защитава капиталовата база.
- Целта им е по устойчив начин да привличат, мотивират и задържат служителите, както и да се избегне неправилното поведение по отношение на клиентите и служителите.
- Правилниците съответстват на правилата за възнагражденията според националните и международните правилници и подкрепят техните директиви.
- Променливите възнаграждения по подходящ начин се свързват с финансовите резултати на Група NN и на бизнес звената, както и с екипните и индивидуалните резултати. Променливото възнаграждение се договаря и изплаща (включително и разсроченото променливо възнаграждение) само, ако това е съвместимо с финансовото състояние на Групата NN и може да бъде удостоверено с индивидуалните постижения на Групата NN, на бизнес звеното, екипа и служителя. Променливото възнаграждение не се изплаща с включване на други инструменти и не се прилагат методи, чиято цел е да се заобиколят споменатите правила.
- Служителите не получават финансови или нефинансови възнаграждения, които надвишават максималното ниво на възнаграждение в Група NN и всички политики за доходите надлежно се документират.

### **Основни принципи за управление на изпълнението**

Управлението на изпълнението е основен бизнес процес, който има за цел да приведе индивидуалните цели на изпълнението в съответствие с дългосрочната стратегия на Групата NN и да осигури устойчиво и успешно управление на бизнеса за всички заинтересовани страни. Групата NN използва процес на управление на изпълнението, свързан с възнагражденията, с цел да се предотврати неправилното награждаване на недобро изпълнение и да се вземе под внимание дългосрочният ефект на доходността на организацията. Постигането на индивидуалните цели на изпълнението е един от елементите за определяне на индивидуалното променливо възнаграждение. Променливото възнаграждение може да бъде променено в резултат на оценка

на изпълнението.

#### **Рамки на променливото възнаграждение**

Променливото възнаграждение за 2018 г. е изплатено въз основа на правилника за компенсации, чиято цел е признаването и награждаването на резултатите. Правото на променливо възнаграждение и неговият размер се определят от резултатите от оценката на изпълнението, отнасящи се за съответната година, и от класирането на служителя по скалата на Хей.

Като дългосрочен стимул Дружеството предлага и акции на ключовите фигури с висока степен на изпълнение.

По отношение на 3-та членове на Управителния съвет, на Главния изпълнителен директор, Директора по „Финанси и счетоводство“, Актюера и

Директора по управление на риска е в сила специално правило, в техния случай съотношението между фиксирана заплата и променливо възнаграждение е фиксирано. Променливото възнаграждение се изплаща с пет годишно отлагане.

## **B.2 Fit and proper requirements/Изисквания за професионална пригодност и надеждност**

Изискванията, отнасящи се за членовете на Управителния съвет, се съдържат в Правилника за организацията и дейността.

Както за членовете на Управителния съвет, така и за служителите, заемащи ключови длъжности, като част от договора е приложена длъжностна характеристика, която подробно описва критериите за заемане на длъжността. Описанието се отнася до уменията, способностите, професионалния опит и отговорностите.

Застрахователно акционерно дружество NN извършва избора за попълване на горните длъжности като взема под внимание правилниците, разписани от Групата NN, и проверява всеки задължителен критерий, без наличието на който дадената длъжност не може да бъде заета.

Всички служители на Застрахователното акционерно дружество NN [NN Biztosító Zrt.], включително тези, които заемат ключови позиции, преминава през годишна

процедура за оценка на изпълнението, при която наред с изпълнението на поставените бизнес цели се оценява необходимата компетентност, а при ръководния състав – показателите за мениджърско поведение.

Застрахователното акционерно дружество NN [NN Biztosító Zrt.] разполага с правилник за професионална пригодност и бизнес надеждност. В съответствие с разпоредбите на правилника преди назначаването или подаването на заявление за надзорно разрешение, се оценяват професионалната пригодност и бизнес надеждност на лицето, действително ръководещо застрахователя или на лицата, които изпълняват други особено важни задачи.

Оценяването на професионалната пригодност и бизнес надеждност трябва да се извърши въз основа на определените в правилника информации/документи.

#### **Длъжности с най-висок приоритет**

Основен принцип, т.е. изискване за всички разпоредби относно системата за управление, е елементите на системата, която ще бъде изградена, да бъдат пропорционални на размера и дейността на застрахователя.

Определянето на най-важните функции също така трябва да съответства на размера и дейността на застрахователя.

Според законовия минимум (Закона за застрахователната дейност 81.) най-важните функции са следните:

- актюерски
- управление на риска
- съответствие
- управление на функцията за вътрешен одит.

Наред с това Законът за застрахователната дейност подробно регулира задачите по тези най-важни функции. Въз основа на правилата за корпоративно управление на Закона за застрахователната дейност, отделните застрахователи могат да решат от какви други работни звена имат нужда извън законовия минимум. Целта на правилника на Застрахователно акционерно дружество NN за определянето на някои отговорности и дейности като особено важни, е да се определят и другите особено важни отговорности.

В случай че най-важните функции не се изпълняват от застрахователя, а от друг доставчик на услуги по застрахователния договор, извършването на дейността от друг доставчик на услуги се счита за възлагане на дейности на външни изпълнители и се определя от политиката на застрахователя за възлагане на външни изпълнители.

Процедура за оценка на професионалната пригодност и надеждността на фактически ръководещите Застрахователя или изпълняващите други особено важни функции лица:

- Проверка на самоличността: представяне на свидетелство за съдимост
- Проверка на квалификациите: представяне на оригинална диплома и съхраняване на нейно копие в личното досие
- Проверка за предишно съгласие: удостоверение до работодателя от предишен работодател
- Проверка за надеждност (референция): представяне на референция/оценка от предишен работодател

### **B.3 Risk management system including the own risk and solvency assessment/Система за управление на риска, включително оценка на собствения риск и платежоспособността**

#### **Система за управление на риска**

Използваната от Застрахователно акционерно дружество NN система за управление на риска дава възможност на Застрахователя редовно да идентифицира, оценява, контролира и наблюдава рисковете, възникващи в процеса на осъществяване на стопанската дейност. В рамките на структурата за управление на Дружеството, системата за управление на риска е базирана на модела на трите линии на защита. Освен това важни елементи на управлението на системата са ключовите звена според Платежоспособност II и комитетите по риска.

В модела на трите линии на защита:

Първата линия на защита отговаря преди всичко за управлението на рисковете и се състои от Управителния съвет и бизнес звената, които изпълняват колективните стратегически решения на Управителния съвет (като например продажби, маркетинг, операции, ИТ, финанси, човешки ресурси).

Втората линия на защита се състои от отделите за управление на риска, законосъобразност и съответствие. Втората линия на защита подкрепя дейността по ефективното функциониране на системата за управление на риска, която съдържа дейностите по идентифициране, мониторинг, докладване, консултиране и информираност за риска.

Третата линия на защита е Вътрешният одит, който въз основа на риска провежда независими контролни дейности и прави предложения. Неговата независимост на ниво Дружество се осигурява и от това, че не е на ниво дъщерно предприятие, а представлява организационна единица на ниво Група.

Основни отговорности в системата за управление на риска:

Съгласно Закона за застрахователната дейност, основната отговорност за управлението на риска носят ръководителят на отдел „Интегриран анализ на риска“, който има задължението за пряко отчитане пред Управителния съвет, както и ръководителят на отдел „Актюерска дейност“, който е главен актюер на дружеството. Ръководният мениджър по управление на риска управлява задачите, свързани с функцията по управление на риска, отговаря за подкрепата на ръководството и експертите на организацията при функционирането на системата за управление на риска, за съгласуване и коректност на изчисленията на капиталовите изисквания, с подписа си удостоверява изчисленията и оценките, изготвени при изпълнението на функцията по управление на риска.

Организационно в областта на отговорност на Директора по актюерните въпроси и анализа на риска са включени два, разделени един от друг отдели: „Актюерска дейност“ и „Интегриран анализ на риска“.

За другите три основни области на отговорност, за ръководителя на отдела за нормативно съответствие и за ръководителя на отдела за вътрешен одит, виж по-подробно глава В.4 Система за вътрешен одит на Застрахователя, а за актюерските функции подробности се съдържат в глава В.6. „Актюерска дейност“. Описаната по-горе структура осигурява възможността гледните точки на звената по управление на риска пряко да стигнат до решенията на Управителния съвет.

#### **Комитети по риска**

В Застрахователно акционерно дружество NN работят следните комитети по риска:

- Комитет за управление на нефинансовия риск (Non-Financial Risk Committee – NFRC)
- Комитет за управление на продуктивния риск (Product Risk Committee – PRC)
- Комитет за активите и пасивите (Asset-Liability Committee – ALCO)
- Комитет за моделите (Model Committee – MOC)

Принципите на работа на комитетите са определени от Застрахователя в отделен вътрешен правилник. Осигурено е участието на Управителния съвет във всички комитети, с което се засилва възможността гледните точки за риска да стигнат до вземащите решения. Водещият мениджър по управление на риска е член и на четирите споменати комитета по риска.

Задачите на комитетите са описани подробно в глава Органи за подготвяне и вземане на решения/комитети по риска, подпомагащи системата за управление на Застрахователя.

#### **Доклади за риска**

Най-важните вътрешни доклади за риска на Застрахователя са следните:

- Годишен доклад „Оценка на собствения риск и платежоспособност“ (ОСРП) до Управителния съвет и Надзорния съвет.
- Тримесечен доклад на Рамковата система за ефективен контрол (ECF).

Наред с горното, постоянните и редовни теми на комитетите по риска също подпомагат непрекъснатия контрол и отчетност.

#### **Система за оценка на собствения риск и платежоспособността**

В съответствие със системата от изисквания на Платежоспособност II, Застрахователно акционерно дружество NN използва собствена система за оценка на собствения риск и платежоспособността (ОСРП), чиято основна цел е редовно да идентифицира, класифицира и определи количествено по далновиден начин рисковите фактори, които оказват влияние върху резултатите и бизнес процесите на Застрахователя, както и да потърси техники, с които тези рискове да бъдат избегнати или при настъпването им тяхното влияние да бъде намалено. Застрахователят формулира своята политика, отнасяща се до системата като цяло и до отделни нейни елементи, в правилник, изготвен в съответствие със законовите разпоредби и приет от ръководството на Застрахователя въз основа на общите управленски изисквания. За въвеждането на принципите, формулирани в правилника, както и за правилното функциониране на различните елементи на процеса, отговаря ръководителят на отдела „Интегриран анализ на риска“, водещият мениджър по управление на риска на Застрахователя. По-важните елементи на процеса и резултатите от различните анализи на чувствителността и стрес-тестовите се документират в доклада „Оценка на собствения риск и платежоспособността“, който се одобрява от управителния орган на Застрахователя в съответствие с очакванията на Регулаторния орган. Успоредно с това отдел „Интегриран анализ на риска“ всяка година преразглежда и ако е необходимо прави изменения след одобрение от ръководството на Застрахователя.

#### **Роля на Съвета на директорите в процеса на ОСРП**

Дирекция "Застраховане" играе активна роля в процеса на ОСРП. Няколко ключови елементи от процеса се изпълняват от Съвета на директорите:

- Определяне и оценка на най-значимите рискове за стратегията,
- Определяне на процедури за определени рискове,
- Приемане на стрес сценарии, извеждане на заключения от резултата по стрес теста за Застрахователя като



цяло, изготвяне на план за действие в случай на стрес сценариите.

След одобрение от Съвета на директорите пълният окончателен доклад на ОСРП се представя на Надзорния съвет. В съответствие с вътрешните политики на застрахователя, впоследствие то се предоставя на УНБ.

### **Редовна ОСРП и ОСРП по специален повод**

Най-малко веднъж годишно Застрахователят изпълнява елементите на процеса за ОСРП.

Наред с това в доклада „Оценка на собствения риск и платежоспособността“ подробно се описват онези обстоятелства, при настъпването на които се провежда извънреден (пълен или частичен) процес за ОСРП. В допълнение, в случай че настъпят промените, подробно описани в точка 14 от Препоръка № 3/2016. (VI.06.) на Унгарската национална банка, Застрахователят провежда извънредна процедура на ОСРП.

Ако се вземе решение за извънредно провеждане на ОСРП, Застрахователно акционерно дружество NN незабавно информира Регулаторния орган и дружеството-майка.

### **Основни елементи на процеса за ОСРП**

#### **Бизнес стратегия, стратегия за риска и риск апетит**

Като взема под внимание влияещите на дейността му значителни външни и вътрешни промени в обстоятелствата, веднъж в годината Застрахователят преразглежда бизнес стратегията си в рамките на Процеса за дългосрочно прогнозиране (Long term forecast, LTF). Прогнозата обхваща най-малко следващите три календарни години.

Връзката между бизнес стратегията, капиталовата политика и управлението на риска се осъществява посредством риск апетита. Въз основа на стратегията за риска на ниво Група, Застрахователно акционерно дружество NN трябва да разполага с такъв рисков профил, че под влиянието на една екстремна шокова ситуация, която обикновено възниква веднъж на двадесет години, платежоспособността, с която разполага, да не намалее под едно предварително определено ниво. Това е количественият риск апетит, който произтича от капиталовата позиция и се измерва, наблюдава и докладва от Застрахователя на Групата с тримесечна честота.

Освен това допустимите за Застрахователя типове риск и лимити се регулират от различни политики по риска както на ниво Група, така и на местно ниво.

#### **Идентифициране на риска**

Един от ключовите елементи на процеса за ОСРП е идентифицирането от страна на ръководството на рисковете, които произтичат от стопанската дейност на Застрахователя и постоянно застрашават платежоспособното му функциониране, като вземат предвид стратегическите цели и апетита за риск. Идентифицирането на риска се извършва от Застрахователно акционерно дружество NN обикновено един път годишно. Процесът се координира от ръководителя на отдел „Интегриран анализ на риска“, като се включва целият Управителен съвет и съответните отдели. Повтарящият се всяка година процес на идентифициране на риска между другото разглежда следните резултати:

- Резултатите от изготвени в предишни години доклади относно ОСРП и идентифициране на риска;
- Промените, настъпващи в структурата на продуктите и/или в бизнес стратегията;
- Различни анализи на капиталовата позиция на Застрахователя, на инвестициите му/или застрахователния му портфейл;
- Промените, настъпващи във външните икономически, политически и регулаторни обстоятелства;
- Рисковата таксономия на Групата NN
- Опирайки се на посочените по-горе източници, Застрахователят прави оценка на рисковете, застрашаващи бизнес стратегията, и ги класифицира въз основа на тяхната вероятност и очакваното им влияние.

#### **Капиталова позиция и прогноза**

Като част от процеса за дългосрочно прогнозиране (LTF), Застрахователят всяка година подготвя очакваната финансова прогноза за следващите 3 години въз основа на условията и параметрите според най-добрата

оценка. Тази прогноза е важна част от процеса по ОСРП и от една страна служи за информация на ръководството при оформянето на капиталовата позиция при осъществяване на бизнес стратегията, от друга страна означава важна начална точка за оценяване на негативните влияния при стрес сценариите. Прогнозата на основния сценарий следва методологията на Групата, която е в съответствие с принципите на Платежоспособност II.

При капиталовите прогнози Застрахователно акционерно дружество NN винаги трябва да отговаря на предписаните от правилника минимални капиталови изисквания.

Освен удовлетворяването на изискванията за капиталова адекватност, Застрахователят разпределя наличните средства в съответствие със законовите разпоредби за определяне на капитала от първи и втори ред (tiering), както и изследва промените за периода на дългосрочно прогнозиране.

#### **Технически застрахователни резерви**

В съответствие с разпределението на задачите, предвидени в Директива Платежоспособност II, Актюерската функция отговаря за изчисляването на техническите резерви, включително измерването и сигнализирането в съответствие с методологията на модела на риска на техническите застрахователни резерви. В този смисъл Актюерската функция също така играе важна роля в осъществяването на процеса за ОСРП и в оценката на резултатите от този процес. Прилаганите при изчисленията допускания и параметри, по-важни характеристики на модела, вградените контроли, както и немоделираните задължения и използваните за тяхното оценяване принципи се фиксират от Застрахователя в годишния актюерски отчет.

#### **Капиталово изискване за платежоспособност**

За измерването на количествено измеримите рискове и за определянето на капиталовите изисквания Застрахователно акционерно дружество NN прилага Стандартния модел по директива Платежоспособност II. Изчислението се извършва на тримесечна база, с включване на многостепенен професионален контрол. Най-важните типове (под)рискове, взети под внимание, са:

- Технически застрахователни рискове (смъртност, инвалидност, болест, анулиране, риск свързан с разходите)
- Пазарни рискове (лихвени проценти, риск от концентрация на фондовия пазар, пазара на недвижими имоти, лихвени маржове, пазарна концентрация на риска)
- Риск от неизпълнение на задълженията от страна на контрагенти
- Оперативен риск

В съответствие с регулаторните и пазарните очаквания, най-малко веднъж годишно отдел „Интегриран анализ на риска“ преразглежда в доклада „Оценка на собствения риск и платежоспособността“ съответствието със Стандартния модел и идентифицира евентуалните разминавания с рисковия профил от гледна точка на бъдещите подобрения на модела и/или на немоделираните рискове.

#### **Анализи на чувствителността и стрес-тестове**

Целта на анализите на чувствителността и стрес-тестовите е да проучат и количествено да определят влиянието на различаващите се от очакванията негативни сценарии върху капиталовата позиция и изискванията за платежоспособност, които произтичат от настъпването на по-рано идентифицирани значителни рискове. Те съответно осигуряват на ръководството информация за размера на собствения капитал, необходим за платежоспособната дейност при конкретните сценарии на стрес.

В допълнение към определянето на измеримите резултати, основна част на стрес-тестовите е и определянето на управленски мерки, с които могат да бъдат намалени познатите негативни влияния или при необходимост може да се възстанови очакваното ниво на платежоспособност. Резултатите от стрес-тестовите и (ако е необходимо) на определените потенциални мерки се съдържат в доклада за оценка на собствения риск и платежоспособността.

#### **Ролята на Рамката за ефективен контрол (ECF) в системата за управление на риска**

От въвеждането си през третото тримесечие на 2017 г. ECF, т.е. Рамката за ефективен контрол, предоставя цялостен отчет на всяко тримесечие, за да осигури на ръководството обратна информация за рисковото ниво

на компанията, включително за заплахите относно изпълнението на нейните бизнес цели.

Докладът представя на какво ниво стои дружеството в рамките на апетита за риск по отношение на различни предварително определени рискови категории и видове.

За тази цел бизнес сферите определят качествени и количествени показатели за риск, както и съответните ограничения в зависимост от видовете риск, чието текущото проследяване дава на ръководството реалистична представа за нивото на риска на компанията и предизвикателствата на следващия период.

Рисковите ограничения могат да бъдат класифицирани в три основни категории риск апетит:

- Стратегически предизвикателства: Дружеството се ангажира да управлява бизнес целите си въз основа на възвръщаемост на риска, като същевременно отчита интересите на всички заинтересовани страни,
- Силна финансова позиция: Компанията поема ангажимент за финансова стабилност чрез постигане на адекватна капиталова политика, така че да има достатъчен капитал в случай на стресова ситуация,
- Стабилни икономически резултати: Компанията се придържа към на NN и действа добросъвестно спрямо своите бизнес партньори и клиенти. Компанията се стреми да избягва човешки и процедурни грешки и да намали тяхното въздействие.

ECF е незаменима основа за осъзнаването на риска, които са 3-те градивни елемента, че организационните звена:

- Разбират рисковете си,
  - За тази цел:
    - Идентифицират и оценяват риска (включително и стратегически рискове),
    - Дефинират апетита за риск и свързаните с него предварително определени граници,
    - Проследяват процесите си и свързаните с тях рискове, контроли и ограничения,
    - Докладват евентуални инциденти.
  - Управляват рисковете си:
    - На ниво процес: с използване на мерки за контрол и намаляване на риска,
    - На фирмено ниво: с определяне и прилагане на стратегия, с разработване и прилагане на правилници и стандарти, със създаване и управление на комитети.
  - Способни са да докажат, че разбират и се справят с рисковете. За тази цел:
    - Първата линия на защита (дейност) изпълнява и контролира нейните бизнес контроли,
    - Втората линия на защита следи и проверява контролите,
    - Съответното организационно звено на редовни интервали от време докладва стойността на рисковите индикатори и изготвя доклади за оперативни инциденти в рамките на определен период след тяхното възникване.

## По-важни типове риск, идентифицирани от Застрахователя, и начин за тяхното управление

### Технически застрахователни рискове

#### Биометрични рискове: смъртност, преживяемост, инвалидност-болест

Биометричните рискове произтичат от основната дейност на Застрахователно акционерно дружество NN. Застрахователят преценява размера на риска още в процеса на ценообразуването и рисковете се вземат предвид при планирането на продуктите. Застрахователят, предимно чрез политиката си за поемане на риск, може да управлява, измерва и предотвратява онези типове риск, които произтичат от ценообразуването и от поемането на рисковете от Застрахователя. Най-важните техники за управление на риска са следните:

- Ценообразуване, контролирано от адекватна втора линия на защита, допълнена с тестове за чувствителност.
- Застрахователят следи за достатъчността на очакваните бъдещи премии по договори.
- С въвеждането на продукти, с планирането на преразглеждането и с рисковете, свързани с продуктите, се занимава Комитетът за управление на продуктово-риск, който работи в съответствие с определени процедурни правила и с участието на съответните експерти.
- Определяне на правила за оценка на риска при нови покрития с включване на експертните отдели.
- При рискове, които не могат да се управляват по никакъв друг начин (напр. при настъпването на големи щети, които биха могли да причинят значителни колебания в резултатите на застрахователя), застрахователят сключва презастрахователни договори. Принципите на стратегията за презастраховане се съдържат в насоките за презастраховане

на Застрахователно акционерно дружество NN [NN Biztosító Zrt.], които са изготвени въз основа на презастрахователната политика на Група NN и насоките на Унгарската национална банка.

- Подробна информация за актуалните презастрахователни договори Застрахователят дава в глава D „Valuation for Solvency Purposes/ Оценка за целите на платежоспособността“. Оформянето на паричните потоци на презастрахователните договори се наблюдава от Застрахователя на тримесечие, а съответствието на покритията се обсъждат и оценяват в годишния доклад за Актуерската дейност.

#### **Бизнес рискове (напр. анулиране, откупване, освобождаване от премия, риск от разходи)**

От гледна точка на застрахователния портфейл, бизнес рискът е един от най-важните рискови фактори. В съответствие с това отдел „Интегриран анализ на риска“, наред с определяне на капиталовите изисквания, разработва различни тясно свързани с дългосрочните перспективи и с подробния процес на планиране сценарийни анализи, което му позволява навреме да забележи процесите, застрашаващи доходността (напр. скока в разходите, ръста в откупванията) и да реагира на това с подходящи мерки. В кръга от задачи на отдел „Интегриран анализ на риска“ се включва и мониторинг на анулиранията и размера на откупите.

При въвеждане на нови продукти, съответно преоценяване на съществуващите продукти, част от процеса на одобряване на продуктите и преразглеждането им (Product approval and review process, PARP) представляват анализите на чувствителността, свързани с новата доходност от дейността.

Процесът на контрол на разходите включва няколко етапа, съдържа следните три основни елемента, а процесът се координира от отдела по Планиране и контрол:

- Процес на годишно планиране на разходите, който определя рамката на годишните разходи на функционалните сфери;
- Месечна прогноза за разходите за преразглеждане на годишната рамка на разходите,
- Месечен доклад за фактическите разходи, проследяване на действителните месечни разходи (сравнение план-реалност) и повишаване на осведомеността за разходите,
- Управителният съвет получава редовни отчети за планираните и фактическите суми, за тяхното съгласуване, и в случай на нужда предприема необходимите мерки.

#### **Пазарни рискове**

Категорията пазарни рискове е събирателна група на много подтипове риск. Тук се включват – освен всички други – рисковете на фондовия пазар, валутният риск, лихвеният риск, както и рискът от лихвените маржове. Застрахователно дружество NN взема под внимание пазарните рискове и принципа за предпазливост още при планирането на продуктите и изготвя план за тяхното управление.

При застраховките живот от традиционен тип основната цел е да се постигне техническа лихва, наред със изпълнението на дългосрочните задължения. Застрахователят обикновено държи задпортфейлните активи до падежа им и с цел намаляване на лихвения риск доколкото е възможно синхронизира паричния си оборот от активи и пасиви, а също така провежда имунизационна стратегия на принципа средна срочност. Този процес се наблюдава от Комитета за управление на активите и пасивите (ALCO – Asset Liability Committee), който заседава най-малко веднъж на тримесечие.

В случаите на застраховки живот без гаранция, свързани с инвестиционни фондове, Застрахователно акционерно дружество NN упражнява надзор върху дейността на фондовете и чрез определянето на инвестиционната си политика и адекватния контрол на дейността по политиката. При гарантираните застраховки живот, свързани с инвестиционни фондове, рискът е презастрахован. Написаното по-горе съдържа основни принципи, при въвеждането на всеки нов продукт, подборът на инструменти, които адекватно управляват пазарния риск, е част от планирането.

Наред с тримесечните предварително дефинирани анализи на шоките сценарии, Застрахователят анализира в редовните годишни доклади по ОСРП и значителните рискове, възникващи в рамките на пазарните рискове.

#### **Ликвиден риск**

Наблюдението на свързаните с плащанията краткосрочни и средносрочни рискове също е важна част от системата за управление на риска на Застрахователя. Прилаганите процеси и методи се регулират и от отделен местен правилник.

Застрахователното акционерно дружество NN [NN Biztosító Zrt.] Отдел „Планиране и контрол“ редовно изготвя многогодишен план за ликвидност, разпределен по месеци. Планът създава възможност да се осигури адекватна ликвидност, а неговото изпълнение постоянно се контролира от Застрахователя.

Ако наблюдаваният процес сигнализира ликвиден риск, според правилника Застрахователят установява

сериозността на ситуацията (вероятната близост на очакваното настъпване и размера) и въвежда съответните мерки.

Управлението на ликвидността на Застрахователя осигурява навременното установяване на рисковете и предлага инструменти за отстраняване на установените рискове в наличната времева рамка.

#### **Риск от неизпълнение на контрагенти**

Застрахователно акционерно дружество NN контролира риска от неизпълнение от страна на контрагенти чрез инвестиционните си политики в различните портфейли от активи и чрез адекватен подбор на контрагенти. Отделните политики регулират състава на инвестиционните портфейли, избраните ценни книжа, оценката на кредитния рейтинг на контрагента, както и предписаната степен на задължителна диверсификация.

#### **Риск от концентрация**

Според Застрахователно акционерно дружество NN няма значителен риск от концентрация.

#### **Оперативен риск**

Наред със спазването на изчислените според стандартната формула капиталови изисквания, в Застрахователно акционерно дружество NN специално създадена за тази цел в рамките на отдел „Интегриран анализ на риска“ група се занимава с управлението на оперативния риск. Управлението на риска се осъществява в съответствие с политиката на Група NN за операционен риск, като основните ѝ елементи са: управление на инциденти, регистър на контрола и мониторинг на оперативната ефективност на контролите, оценка на риска, проследяване на ключовите рискови показатели и действията за намаляване на риска. Съвързаните с операционните рискове въпроси/решения (профил на риска, резултати от оценките на риска, апетит за риск, инциденти, приемане на риска и т.н.) се разглеждат от Комитета по управление на нефинансовите рискове.

#### **Органи за подготвяне и вземане на решения/комитети по риска, подпомагащи системата за управление на Застрахователя**

За да се подготвят решенията и да работи адекватно системата за управление на риска, в застрахователното дружество

работят комитети. Мандатът и механизмът на работа на тези комитети се адаптират от една страна към очакванията на Групата, от друга страна към местните изисквания. Комитетите по управление на риска осигуряват ефективната работа на трите линии на защита в системата за управление на риска.

##### **а) Комитет по активите и пасивите**

Задача на Комитета е да оценява, идентифицира, измерва, категоризира възникналите финансови рискове и да планира, въвежда, наблюдава и контролира мерките за намаляването им.

##### **б) Комитет по управление на продуктивния риск**

Комитетът има за задача да анализира и оценява рисковете, свързани с въвеждането на продуктите, планирането на преразглеждането им и продуктите рискове.

##### **в) Комитет по управление на нефинансовия риск**

Основна задача на Комитета е изследването, идентифицирането, измерването на възникналите при дейността оперативни рискове, подкрепянето на първата линия на защита при ефективното управление на риска.

##### **д) Комитет по моделите**

Основната задача на Комитета е свързана главно с последователното управление на най-добрите прогнози, прилагани при избора на модели, тяхната поддръжка и използването им в самите модели.

##### **е) Комитет за контрол на качеството на продажбите**

Задачи:

- Редовна оценка на продажбените рискове и ключови показатели за продажбите;
- Обсъждане на представените случаи и вземане на решения за коригиращи действия (напр. необходими ли са превантивни мерки, оформяне на нов процес, регулиране, изменение, допълване на съществуващия процес, др.);

- Определяне на отговорните лица и крайни срокове за коригиращи действия;
- Проверка на изпълнението на предишни решения от гледна точка на очакваните резултати;
- Въвеждане на най-новите разпоредби за борба с измамите, като се вземат предвид законовите разпоредби и минимум директивите на NN;
- Обсъждане на поуките и евентуалното въвеждане на нови контроли и предупреждения за проблеми (Red Flag).
- Измерване на ефектите от въведените мерки

#### **B.4 Internal control system/ Система за вътрешен контрол**

В рамките на системата за управление, в различни правилници Застрахователят определя рамката за управление на риска, за обхвата на вътрешния контрол и за вътрешните проверки.

Системата за вътрешен контрол осигурява:

- Съответствие с правилата, приложими към застрахователното дружество,
- Ефективността и ефикасността на дейността на застрахователя с оглед на целите и
- Достъпността и надеждността на финансовата и нефинансовата информация.

В рамките на системата за вътрешен контрол, наред със звената за управление на риска работят и следните основни звена:

- Звено за нормативно съответствие (Compliance) и
- Звено за вътрешен одит.

##### **Звено за нормативно съответствие (Compliance)**

Звеното за нормативно съответствие се намира на второ ниво съгласно представената структура на трите линии за защита. За изпълнението на кръга от задачи отговаря ръководителят на отдел „Нормативно съответствие“, който е подчинен на Управителния съвет. Той трябва незабавно да докладва пред Управителния съвет по всички важни въпроси, възникващи в сферата му на отговорност.

Целта на дейността в областта на нормативното съответствие е да осигури постоянно спазване от Застрахователя на законовите разпоредби, отнасящи се до дейността и функционирането му, и съответствие на вътрешните правила на застрахователя с правните норми.

За тази цел звеното извършва следните задачи:

- в съответствие с одобрения план за контрол на съответствието, постоянно следи и редовно контролира адекватното осъществяване на онези мерки и процедури, чиято цел е да се открият евентуалните пропуски в съответствието със законите, другите нормативни актове и вътрешните правила;
- разработва политики за съответствие и план за съответствие;
- проучва и оценява нововъзникващите рискове в областта на нормативното съответствие и тяхното възможно въздействие,
- дава съвети на ръководството и бизнес звеното (първа линия на защита) за тяхното намаляване;
- подпомага Управителния съвет на дружеството и неговите служители при изпълняването от Застрахователя на задълженията, формулирани в правните разпоредби, регулиращи неговата дейност и функциониране;
- дава съвети на ръководството относно свързани с нормативното съответствие въпроси;
- изготвя редовни доклади и отчети за нормативното съответствие, организира обучения в областта на нормативното съответствие, осигурява възможност служителите, зависимите застрахователни агенти и организаторите на мрежата за продажба да се запознаят със задълженията, които произтичат за тях от изискванията за нормативно съответствие;
- сътрудничи в изграждането и контрола на дейността, свързана с борбата с изпирането на пари и с икономическата престъпност;
- контролира разследването на оплакванията от страна на клиентите;
- поддържа контакт с Унгарската национална банка и други институции по въпросите, засягащи нормативното съответствие;
- сътрудничи в изготвянето от длъжностното лице по съответствието на доклада за Управителния съвет и Надзорния съвет.

Въз основа на одобрения план за контрол на съответствието, звеното за нормативно съответствие може да проверява всички документи и системи на застрахователя, които са необходими за формиране на мнение относно адекватното функциониране и ефективността на вътрешните правилници на дружеството, както и за законността, сигурността, прозрачността и целесъобразността на застрахователната дейност. Звеното за нормативно съответствие има право на неограничен достъп, ако това е необходимо от гледна точка на анализиране на ефективното функциониране на системата за управление, както и когато това е необходимо във връзка с процедурата на Застрахователя за подаване на сигнали (процедура, свързана с докладване, разследване и санкциониране на отделни злоупотреби и нередности).

Задачи на ръководителя по съответствието:

- поддържане на контакт с Унгарската национална банка и други институции по въпросите, засягащи нормативното съответствие;
- изготвяне за нуждите на Управителния и Надзорния съвет поне веднъж годишно на доклад за съответствието със законовите разпоредби и правилниците със съдържание според 84. § (2) от Закона за застрахователната дейност;
- изпълнение на задачи в областта на нормативното съответствие.

### **Звено за вътрешен одит**

Целта на звеното за вътрешен одит е да осигури независима оценка на структурата и ефективността на вътрешните контроли, като по този начин се постига:

- защита на активите на дружеството и на свързаните с дружеството активи на клиентите, както и защита на интересите на собствениците;
- подпомагане и контрол на функционирането на дружеството в съответствие със законодателството;
- контрол на достатъчността на съдържанието на вътрешните правилници, отнасящи се за дружеството, както и контрол на спазването на формулираните в тях предписания;
- откриване на отклоненията от законовите разпоредби и вътрешните правилници, разкриване и докладване на рисковете в прилаганата практика и контролите.

При изпълнението на тази цел звеното дава предложения на ръководството за подобряване на решенията по организационния контрол и покритията на рисковете.

Звеното за вътрешен одит осъществява дейността си въз основа на приетия от Надзорния съвет план за контрол. Въз основа на одобрения план за контрол, вътрешният одитор може да провери всеки доклад, отчет и документ, от който има нужда, за да формира мнение за ефективността на вътрешните контроли и за функционирането им в съответствие със законите и вътрешните стандарти. Ако е необходимо, лицето, извършващо функцията по вътрешен контрол

може да извършва проверки, които не са включени в плана за контрол. Такава проверка може да се предприеме от Регулаторния орган, Надзорния съвет, неговия председател, от председателя – Генерален директор със съгласието на председателя на Надзорния съвет и от ръководителя на звеното за вътрешен одит на застрахователя.

Освен гореспоменатото, лицето, което изпълнява функцията по вътрешен одит, проверява и точността и пълнотата в съдържанието на отчетите и данните, предоставени от Застрахователя на Регулаторния орган.

Лицето, което изпълнява функцията по вътрешен одит, изпраща най-малкото резюме на изготвените доклади както на Надзорния съвет, така и на Управителния съвет.

Професионалното ръководство на вътрешния одит се извършва от Надзорния съвет. Правомощията на работодател се изпълняват от председателя – Генерален директор, но формулирането, прекратяването, изменението, оценката на трудовите договори на ръководителя на звеното за вътрешен одит и сътрудниците му може да стане само с одобрението на Надзорния съвет и на Директора по вътрешен контрол на Групата NN. С разрешение на Надзорния съвет, професионалното и експертното ръководство, консултирането и съответствието на вътрешните контролни стандарти на Групата NN, в това число координацията, се осигурява от ръководителя на вътрешния одит на Групата NN.

Лицето, което изпълнява функцията на вътрешен одит, не може да изпълнява други функции. За работата му

трябва да бъдат осигурени пълна независимост и възможност за създаване на обективно мнение. Основна задача на лицето, което изпълнява функцията на вътрешен одит, е проверката на адекватността в дейността и ефективността на вътрешните правилници на застрахователя, както и законността, сигурността, прозрачността и целесъобразността на застрахователната дейност. Организационно функцията за вътрешен одит е отделена от организационните единици, които трябва да проверява.

Независимостта на лицето, което извършва вътрешен одит, от проверяваните сфери и дейности се гарантира от това, че както назначаването му и така и възнаграждението му се осигурява от Надзорния съвет. Това се подсилва и от независимата контролна дейност на Директора по вътрешния одит на Групата NN над вътрешните контролни процеси по отделни стопански единици.

## **B.5 Internal audit function/Функция на звеното за вътрешен одит**

За описание на звеното за вътрешен одит вж. точка B.4.

## **B.6 Actuarial function/Актюерска функция**

### **Обхват на отговорности**

През 2017 г. актюерските функции и висшите актюерски отговорности бяха отделени в съответствие с разпоредбите на Закона за застраховането (Закон LXXXVIII от 2014 г. за застрахователните дейности, накратко ЗЗД). Тази структура осигурява вътрешен, но независим надзор на процесите и отчетите в актюерската област.

Обхватът на отговорност в рамките на актюерската функция се определя от регламента на ниво 2 (Глава IX, член 272 от Регламент за Платежоспособност II (ДЕЛЕГИРАН РЕГЛАМЕНТ (ЕС) 2015/35 НА КОМИСИЯТА).

Кръгът на отговорности на главния актюер се определя от ЗЗД (§58 на Закон LXXXVIII от 2014 г.).

### **Организационна структура**

Ръководителят на отдел „Актюерска дейност“ и Главен актюер на застрахователното дружество организационно е ръководител на Дирекция „Актюерска дейност и анализ на риска“, както и водещ анализатор на риска в Дружеството. Главният актюер, както и водещият анализатор на риска в тази си функция са пряко подчинени на Управителния съвет.

Тази организационна структура позволява тясно сътрудничество, но и ясно разделение на задачите между двете области. Официалните форми на сътрудничество са редовните заседания на различните комитети редовните съгласувания, извършвани с директора на дирекция "Актюерска дейност и анализ на риска".

Анализаторът на риска използва изчисленията, направени в рамките на актюерската дейност, например за определяне на оценка на собствения риск и собствения капитал, политиката по отношение на риска, презастрахователната политика, както и разработените и поддържани от актюерската дейност модел на прогнозната паричен поток и предположения за изчисляване на капиталовото изискване.

Надзорът на документацията, необходима за въвеждане на продукти (PARP), както и на моделите/методологията на ценообразуване са съвместна отговорност на водещия актюер и водещия анализатор на риска.

Разработването и поддържането на системата за контрол на риска, изчисляването на капиталовото изискване, определянето на рисковия марж и координацията на собствената оценка на риска и на собствения капитал попадат в кръга отговорности на главния анализатор на риска.

Ръководителят на актюерската дейност, водещият актюер и водещият анализатор изпълняват и задачите, отнасящи се до актюерските и количествените задачи по управление на риска и в българския клон.

## **B.7 Outsourcing/ Възлагане на дейности на външни изпълнители**

Правилата, посочени в правилника за възлагане на дейности на външни изпълнители, както и в други посочени в него правилници, са задължителни при възлагане на дейности на външни изпълнители (застрахователен етап) от използващите го звена, особено, но не само при следните етапи на процеса:

- Решение за прилагане на възлагането на дейности на външни изпълнители като алтернатива
- Подготовка за възлагане на дейности на външни изпълнители



- Избор на доставчик на услугата
- Сключване на договор
- Процедура към УНБ

### **Дейности, които не могат да се възлагат на външни изпълнители**

Въз основа на Вътрешните правила на NN:

- Дейност по вътрешен контрол
- Дейност по анализ на риска и нормативно съответствие
- Счетоводни задачи, изготвяне на годишния финансов отчет
- Изпълнение на дейностите на Надзорния съвет

Кръг от задачи и дейности, особено важни от гледна точка на възлагане на дейности на външни изпълнители:

- Развитие застрахователни продукти и ценообразуване
- Актюерски дейности
- Уреждане на щети
- Електронна обработка на данни, съхранение на данни на всякакъв носител
- Дейности по управление на активи, дейности по управление на портфейли
- Дейности по управление на жалби
- Управление на застрахователни договори
- Годишна оценка на собствения риск и платежоспособността (ОСРП)
- Задачи по обслужване на клиенти
- Дейности по фактуриране
- Подготвяне на експертна оценка на риска без поемане на задължение
- Непрекъснатост на ежедневното обслужване, както и поддръжка и сервиз на системата
- Услуги, свързани с управлението на човешките ресурси
- Задачи по ТРЗ
- Всяка дейност или услуга, която е насочена към особено важна дейност при ежедневната работа на Застрахователно акционерно дружество NN или се ползва с голяма честота и редовно.

Разпоредбите за възлагане на дейности на външни изпълнители включват и следното:

- задължение за докладване
- кога особено важните задачи или дейности не могат да се възлагат на външни изпълнители
- къде не могат да бъдат възложени на външни изпълнители
- условия за възлагане на дейности на външни изпълнители
- какво трябва да съдържа договорът за възлагане на дейности на външни изпълнители
- процедура, подготвяща решението за възлагане на дейности на външни изпълнители.

Според състоянието в края на 2017 г., Застрахователно акционерно дружество NN е възложило на външни изпълнители актюерската дейност, ИТ услугите, дейностите по уреждане на щети, обработката на електронни данни към контрагенти в Унгария. Дейността по управление на активи и някои информационни услуги са възложени на чешки изпълнители, някои информационни услуги – на чешки и румънски, а отделни услуги по обработката на данни – на ирландски и холандски контрагенти.

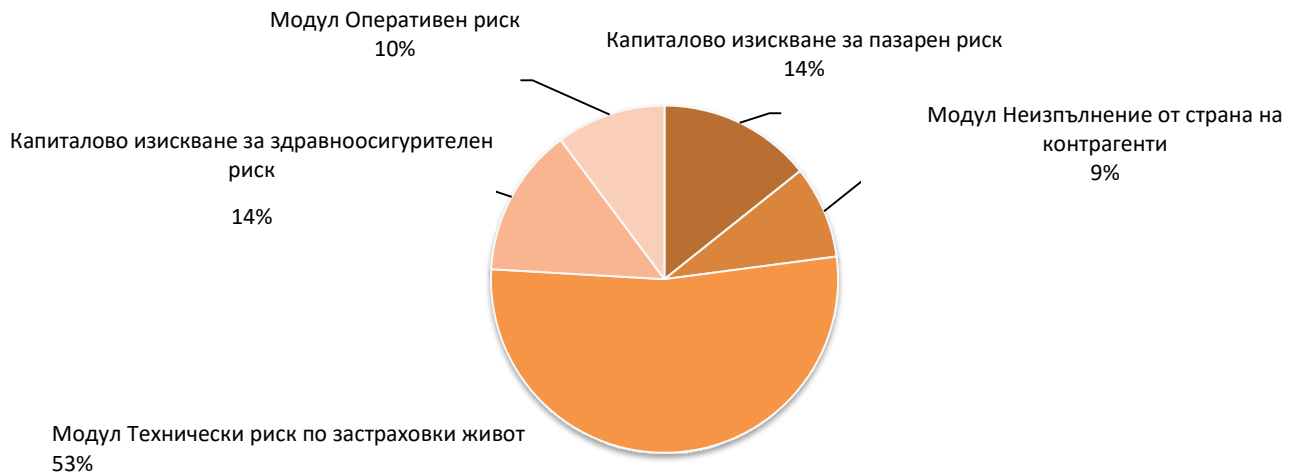
## **B.8 Any other information/Друга информация**

Застрахователят е представил подробно съществената информация в горните глави.

## C. Risk Profile/Рисков профил

В съответствие с посоченото в глава В.3, към дейността на Застрахователно акционерно дружество NN могат да се отнесат описаните по-долу основни типове риск.

За идентифицираните и измерими рискове застрахователят изчислява капиталово изискване за платежоспособност въз основа на стандартната формула. Следващата фигура показва разпределението на капиталовото изискване за платежоспособност на дружеството към края на годината между основните рискови модули на стандартната формула:



Подробна информация във връзка с управлението на риска се съдържа в глава В.3.

### C.1 Underwriting risk/Застрахователен риск

Рисковете, произтичащи от застрахователни договори, които могат да възникнат от това, че бъдещи събития настъпват различно от допусканията.

- Биометрични рискове – тук спадат:
  - Рискове, свързани със смъртността: риск от по-висока смъртност и риск от дълголетие. От тях по-високата смъртност представлява по-голям риск за Застрахователя. Рискът от дълголетие (който може да се дължи на подобрените тенденции за оцеляване) в настоящия период не представлява значителна експозиция.
  - Измежду рисковете от типа злополука, здраве и инвалидност-болест, основна експозиция представляват онези застрахователни суми, които предоставят покритие в случай на болест или злополука (покриване на остро заболяване, инвалидност, болнично, хирургично лечение и неработоспособност). Значително по-малка експозиция за Застрахователя са покритията за финансиране на услуги, като напр. услуги за помощ, обслужване при злополука, организиране и финансиране на лечебна гимнастика.

Застрахователят отбелязва, че сред здравно-осигурителните рискове, обслужваните подобно на техническите резерви при животозастраховането, фигурират само рискът здравно осигуряване и здравно осигуряване при катастрофа.

- Бизнес рискове:
  - Рискове, произтичащи от поведението на контрагентите/застрахованите лица
  - и Риск от разходи.

Първият се свързва с това, че контрагентите/застрахованите лица в сравнение с най-добрите хипотези може да задействат по неблагоприятен за Застрахователя начин достъпните в застрахователния договор опции

(напр. откупуване, анулиране, повишаване на премията и освобождаване от премия), което се отразява негативно върху доходността от продукта.

Рискът от разходи е риск, при който разходите на застрахователя се оформят по-неблагоприятно от предварително планираните.

Капиталово изискване за платежоспособност по застрахователните технически рискове през текущата и предходната година са представени в следната таблица:

<b>Капиталови изисквания по техническите застрахователни рискове (млн. форинти)</b>	<b>2018 г.</b>	<b>2017 г.</b>
Модул Технически риск по застраховки живот	12 810	11 903
Модул Технически риск по застраховки здравно осигуряване	3 352	2 751

## C.2 Market risk/Пазарен риск

При пазарните рискове трябва да се разграничава традиционният портфейл, при който рисковете, които произтичат от пазарните промени на свързаните с него активи (напр. лихва, валутен курс, лихвени маржове), се поемат непосредствено от Застрахователя. За разлика от него, в случаите със застрахователни продукти, свързани с инвестиционни фондове, клиентите вземат решения относно инвестирането на премийните резерви и те попадат в отделни фондове от активи. Рискът на Застрахователя в този случай произтича от промяната в премийните приходи, пропорционални на различните фондове от активи. Изключение правят рисковете, свързани с гаранция, в случаите на защитени с гаранция продукти, които обаче Застрахователят прехвърля към Групата NN в рамките на презастрахователния договор. Релевантните от гледна точка на Застрахователя подрискови типове са следните:

- Лихвен риск: означава намаляване на собствения капитал, произтичащо от промяната в активите и пасивите поради промени в лихвения процент. По-голямата част от този риск се свързва с конвенционалните продукти, където базисните портфейли съдържат изключително облигации, инструменти на паричния пазар, в съответствие с валутата на резервите. Наред с това, обаче, чувствителни на промените в лихвения процент са и портфейлите с активи от продукти, свързани с дялове в инвестиционни фондове, поради пропорционалния на стойността на активите спад на приходите от премии, инвестирани в облигации и фондове на паричния пазар.
- Риск на пазара на акции: означава загуби, произтичащи от спада в цените на акциите. Застрахователят не разполага с преки инвестиции в акции, но при продукти, свързани с дялове в инвестиционни фондове, една част от средствата в портфейла от активи е вложена в инвестиционни фондове с акции.
- Риск от лихвени маржове: означава ръст в лихвения марж, произтичащ от нарастването на риска от повишение в цената, включена в пазарната стойност на облигациите, поради вероятност от фалит, неплатежоспособност или други рискове. Експозицията на Застрахователя на риск от лихвени маржове е ниска, защото той държи активите в традиционните портфейли от продукти, деноминирани във форинти, основно в унгарски държавни облигации, емитирани във форинти, докато унгарските продукти деноминирани в евро са облигации, емитирани от някоя страна – членка на ОИСП. Настоящият регламент Платежоспособност II разглежда държавните облигации, емитирани в собствена валута като безрискови. Наред с това, обаче, чувствителни на промените в лихвения процент са и портфейлите с активи от продукти, свързани с дялове в инвестиционни фондове, поради пропорционалния на стойността на активите спад на приходите от премии, инвестирани в облигации и фондове на паричния пазар.
- Валутен риск: всички деноминирани във валута, различна от форинта, активи и задължения на Застрахователя са изложени на валутен риск. В съответствие с това, Застрахователят редовно изготвя пълен валутен баланс и въз основа на него измерва количествено валутния риск. Най-значителната експозиция, деноминирана в чуждестранна валута, представляват активите и пасивите по продуктите в евро, следователно най-голяма част от общата експозиция представлява рискът от промяната в курса форинт/евро. Наред с това към края на 2017 г. Застрахователят има експозиции в следните валути: USD, BGN, GBP.
- Риск на пазара на недвижими имоти Застрахователят е собственик само на една малка административна сграда, като не разполага с други преки инвестиции в недвижимости, така че загубата, произтичаща от разликата в цените на недвижими имоти по отношение на собствения капитал на Застрахователя, е несъществена.

- Риск от концентрация на пазара: означава риск, произтичащ от прекалена експозиция по отношение на един и същ емитент.

Общата пазарна рисковата експозиция на застрахователя е показана в таблицата по-долу.

(млн. форинти)	2018 г.	2017 г.
<b>Капиталово изискване за пазарен риск</b>	3 453	2 826

### C.3 Credit risk/Кредитен риск

Риск на застрахователя, който може да произтече от евентуален фалит на презастрахователите и други бизнес партньори (напр. банки, брокери), и в резултат на който Застрахователят да не може или само частично да може да изпълни задълженията си за плащане.

Стандартната формула разграничава основно два вида експозиция:

- 1-ви тип: експозиции към корпоративни и институционални партньори (напр. банкови депозити, вземания от презастраховател). Попадащите тук активи не са диверсифицирани и обикновено (но не непременно) имат кредитен рейтинг;
- 2-ви тип: експозиции, които нямат кредитен рейтинг, обикновено диверсифицирани експозиции (напр. вземания от посредници, длъжници).

Застрахователят е изложен на риск от неизпълнение на контрагента си предимно във връзка със следните инструменти:

банкови депозити, вземания от презастраховател, вземания от посредници. Капиталовото изискване за риска от неизпълнение на партньори за текущата година и предходната година е, както следва:

(млн. форинти)	2018 г.	2017 г.
<b>Капиталово изискване за Неизпълнение от страна на контрагенти</b>	2 085	3 681

### C.4 Liquidity risk/Ликвиден риск

Ликвидният риск е рискът, произтичащ от факта, че застрахователното дружество не разполага с достатъчно ликвидни активи, за да изпълнява навреме на задълженията си за плащане на падеж. Така че ликвидността означава достъп до активи и инвестиции, както и несигурността дали те могат да бъдат освободени навреме без значителни загуби, за да се изпълнят задълженията за плащане. Застрахователят не държи отделно капитал за ликвиден риск, а управлява този риск както е посочено в глава В.3. Ликвиден риск, както и чрез поддържане на адекватно управление на активите и пасивите. В момента дружеството притежава достатъчно количество краткосрочни инвестиционни инструменти, които могат да бъдат ликвидирани веднага, ако е необходимо.

Пълната сума на очакваната печалба, заложенa в бъдещите премии (която понастоящем не е на разположение за незабавно изплащане на задължения) към 31 декември 2018 г. е 31 176 млн. форинти.

### C.5 Operational risk/Оперативен риск

Оперативните рискове са такива нефинансови рискове, които могат да доведат до преки или косвени загуби за Застрахователя при настъпване на следните събития:

- Неправилно функциониране на вътрешните процеси
- Риск от измами
- Системни грешки (включително информационни и комуникационни системи), както и рискове, застрашаващи непрекъсваемостта на бизнес процесите
- Човешки грешки, пропуски

- Различни външни събития, които застрашават дейността и физическата сигурност
- За управлението на оперативните рискове **Застрахователят прилага споменатите в глава По-важни типове риск, идентифицирани от Застрахователя, и начин за тяхното управление инструменти, а за тази сфера отговаря отделна група в рамките на отдел „Интегриран анализ на риска“.**

Капиталовото изискване за модула за оперативен риск за текущата и предходната година е, както следва:

(млн. форинти) 2018 г. 2017 г.

**Капиталово изискване за Оперативен риск 2 465 2 388**

## C.6 Other material risks/Други значителни рискове

Сред другите рискове трябва да бъде споменат и рискът за нормативно съответствие, който може да причини и пряка загуба на финанси и репутация поради това, че Застрахователят не отговаря на законовите предписания, стандартите и разпоредбите по отношение на дейността, продуктите и услугите. Застрахователят управлява този риск по начин, разписан в специално разработената за тази цел политика, като използва и функция, която се занимава специално с управлението на този риск.

Подробно описание на прилаганите техниките за намаляване на риска може да се прочете в главата „По-важни типове риск, идентифицирани от Застрахователя, и начин за тяхното управление“.

### Дефинирани от Застрахователя сценарийни анализи и стрес-тестове

Като част от процеса на ОСРП ръководството идентифицира повече основни рискове, като освен организирането на действия за намаляването им при евентуалното им настъпване, отдел „Интегриран анализ на риска“ проучва и тяхното влияние върху капиталовата позиция и капиталовите изисквания чрез стрес-тестове и сценарийни анализи. Дефинирането на използваните за анализа параметри и допускания, както и изброяването на мерките, с които тези рискове могат да бъдат избегнати или последиците им смекчени, става с участието на ръководството. По-подробно описание на методологията на стрес-тестове се съдържа в глава В.3. Система за управление на риска, включително оценка на собствения риск и платежоспособността.

Основните изводи са както следва:

- Капиталовата позиция на Застрахователя е силна през целия времеви хоризонт на бизнес планирането, дори при настъпване на изследваните стресови сценарии няма нужда от капиталови инжекции
- Коефициентът на платежоспособност във всички случаи ще остане над минималното ниво, изисквано от Регулаторния орган, дори в стресови сценарии.

Наред с това Застрахователят редовно, най-малко веднъж годишно, извършва анализ на чувствителността. По отношение на основните допускания за ключово значима най-добра оценка, таблицата по-долу показва чувствителността на собствените средства на дружеството, капиталовото изискване за платежоспособност и съотношението на платежоспособност:

(млн. форинти)	Собствени средства	Капиталово изискване за платежоспособност	Съотношението на платежоспособност
31.12.2018 г.	42 658	17 068	250%
Честота на анулиране +10%	42 352	16 775	252%
Честота на анулиране -10%	42 989	17 377	247
Степен на смъртност +10%	41 211	16 744	246%
Степен на смъртност +10%	44 135	17 425	253%
Предположение за разходи+10%	38 238	16 498	232%

## C.7 Any other information/Друга информация

Застрахователят е представил подробно съществена информация в горните глави.

## D. Valuation for Solvency Purposes/ Оценка за целите на платежоспособността

### D.1 Assets/Активи

Разпоредбите на Платежоспособност II имат за цел икономическа и пазарно съгласувана оценка на активите и пасивите.

Като главно правило Застрахователят прилага еднакви принципи за оценка по отношение на унгарската централа и българския клон. Поради предписанията на българските институции обаче в някои случаи не може да бъде осигурена пълна последователност. По-нататък тези разлики ще бъдат представени за всяка засегната област.

Курсът HUF/BGN се определя чрез изчисляване на кръстосан курс с помощта на публикувания от Унгарската национална банка официален курс HUF/EUR и обявения от БНБ фиксиран курс от 1,95583 BGN/EUR.

Застрахователно акционерно дружество NN прилага следните основни принципи и принципи за оценка в баланса по Платежоспособност II.

#### Intangible Assets /Нематериални активи

Според правилата за оценка на Платежоспособност II, само стойността на нематериалните активи, които могат да се продават, може да бъде представена в баланса по Платежоспособност II. Нематериални активи на дружеството не са включени в тази категория, така че нематериалните активи са представени с нулева стойност в счетоводния баланс по Платежоспособност II.

#### Property, plant & equipment held for own use /Имоти, машини и оборудване, държани за собствена употреба

При оценката на материалните активи дружеството не може да използва пряко котиран пазарни цени. Алтернативните методи за оценка са различни при различните типове материални активи, но във всички случаи при определянето на пазарната стойност се прилага пазарният подход.

Застрахователят отчита стойността на собствените земи и административни сгради въз основа на МСС 16 по пазарна стойност в баланса по Платежоспособност II. База за това е оценката, извършена от независим оценител, която въз основа на прогнозите на вътрешните експерти редовно се коригира с промяната в стойността, произтичаща от пазарните процеси.

Стойността на собствените автомобили е представена от Застрахователно акционерно дружество NN по пазарна стойност в баланса по Платежоспособност II, въз основа на EUROTAX оценка, извършена от независим оценител.

Пазарната стойност на ИТ активите се определя от независим оценител, като се вземат под внимание известните му пазарни цени.

Стойността на другите материални активи (мебели, оборудване) се определя въз основа на експертна оценка. Средствата, чиято амортизация е бърза и бързо се обезценяват на пазара, както и отдавна придобитите активи, които поради морално изхабяване и остаряване са непроддаваеми на пазара, се водят от Застрахователя с нулева стойност. Такива групи активи са:

- Нискостойностни активи (единична цена на придобиване под 100 хиляди форинта), които според Закона за счетоводството веднага се отписват.
- Активи, придобити преди повече от 10 години, като изключение правят недвижимите имоти, земите и произведенията на изкуството.

Дълготрайните активи на българския клон не съставляват значителна част от общия размер на материалните активи, между балансовата им стойност и пазарната стойност няма значително разминаване, затова те не подлежат на преоценяване и се отчитат според тяхната балансова стойност.

#### Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked funds) / Инвестиции (различни от активи, държани за свързани с индекси и дялове инвестиционни фондове)

**a) Participations/Дялове**

Дружеството отчита дяловете си предимно по пазарна на стойност. В случаите, когато това не е възможно (например, дружеството не е регистрирано на фондовата борса и не се наблюдава пазарна стойност) оценяването става по т.нар. метод на коригирания капитал, т.е. дяловете си в свързани предприятия Застрахователят оценява въз основа на притежаваната част от разликата между вземанията и задълженията на предприятието, в което притежава дялове.

**b) Investment funds/Инвестиционни фондове**

Ценните книжа, включени в този ред, се отчитат по пазарна стойност. Тези активи включват активите, падащи се на собствените дялове, фигуриращи в инвестиционните фондове, свързани с инвестиционни дялове на застрахователя. Собствените дялове, държани във фондове, свързани с инвестиционни дялове, служат за покриване на времевите разлики между разполагаемите инвестиции и тяхното осъществяване.

Пазарната стойност на тези активи се определя по същия начин, както пазарната стойност на активите в първоначално съдържащите ги инвестиционни фондове, свързани с дялове. Определянето на пазарната стойност е описано в частта Активи в инвестиционни фондове, свързани с дялове.

**c) Government Bonds/Държавни облигации**

В този ред Дружеството представя дълговите ценни книжа по брутна пазарна стойност, която представлява първоначалната цена на книгата минус разликата между покупна цена и номинална стойност и начислената лихва по ценните книжа, както и разликата от преоценка, произтичаща от отчетената пазарна стойностна ценната книга. В този ред се отчитат и съкровищните бонове, емитирани от държавата. Цената на признаване на дълговите ценни книжа, деноминирани в чуждестранна валута, се определя въз основа на валидния в деня на сключване на сделката курс на УНБ.

Българският клон инвестира изключително в ценни книжа (държавни облигации), деноминирани в евро.

Регистрирането на ценните книжа става във форинти, а отчитането им – според горните основни принципи на баланса по Платежоспособност II.

Определянето на пазарната стойност, ако има такива, става въз основа на наблюдаваните на пазара цени.

Оценка на ценните книжа, закупени в хода на дейността в Унгария:

- Пазарната стойност на държавните облигации, емитирани в Първичната система на продажба, се изчислява от обявените от Център за управление на държавния дълг цени, като прилаганата формула зависи от оставащия срок до падежа на ценната книга, нейния тип и олихвяването.
- Към цената на олихвяването ценни книжа трябва да се прибави и натрупаната лихва (ако не е включена).
- Държавните облигации трябва да се оценяват въз основа на стойността на придобиване в периода между деня на предлагането и емитирането.

Дълговите ценни книжа, деноминирани в различна от форинта валута, се оценяват въз основа на нетната крайна пазарна цена в регистъра Блумберг, отнасяща се за ден Т на дадената облигация. Брутната крайна пазарна цена на ценната книга се оформя като към нетната крайна пазарна цена се прибави стойността на натрупаната лихва. Ако денят на вальора на последната разполагаема крайна пазарна цена е по-ранен от деня Т, тогава отнасящата се за ден Т брутна крайна пазарна цена трябва да се изчисли като се вземе под внимание последната достъпна регистрирана в Блумберг цена.

Оценка на ценни книжа, закупени от българския клон:

- Пазарната стойност на държавните ценни книжа, издадени от българската държава, се определя като средна цена на цените, предоставени от депозитара.
- Пазарната стойност на други издадени от държавата ценни книжа се базира на цените в Блумберг.

В края на месеца стойността на деноминираните в чуждестранна валута активи се определя по курса на УНБ за последния работен ден на месеца.

**Assets held for index-linked and unit-linked funds/ Активи, държани за свързани с дялове инвестиционни фондове**

Дружеството оценява активите, държани за свързани с дялове инвестиционните фондове, по пазарна стойност (нетната стойност на активите). Определянето на текущата пазарна стойност се променя в зависимост от типа

инвестиция. Пазарната стойност на инвестиционните фондове, свързани с дялови единици, се изчислява по стойност, договорена от отдел „Инвестиции“ на Застрахователното акционерно дружество NN [NN Biztosító Zrt.] и УниКредит Банк Унгария АД [UniCredit Bank Hungary Zrt.] като депозитар. Определянето на пазарната цена става въз основа на наблюдаваните на пазара цени.

**а) Държавни ценни книжа**

Определянето на пазарната стойност на ценните книжа става по описания в горната глава при държавните ценни книжа начин.

**б) Корпоративни облигации и търговски ценни книжа**

- Книжа, търгувани на фондовата борса в Будапеща – Първостепенна основа на оценката е последната крайна цена на книгата на фондовата борса в Будапеща или, ако последният ден за търговия ден е преди не повече от 30 дни, крайната цена е цената в последния ден за търговия на фондовата борса в Будапеща, увеличена с натрупаната лихва. Ако последният ден за търговия е преди повече от 30 дни, база за оценката е последната нетна цена, достъпна в Блумберг, към която отдел „Инвестиции“ прибавя натрупаната лихва.
- Извънборсово търгувани ценни книжа (ОТС) – Оценката се базира на нетната покупна цена, към/от която отдел „Инвестиции“ прибавя/приспада пропорционална част от разликата в обменния курс между номиналната стойност и нетната покупна цена и прибавя пропорционално натрупаната лихва (линеен метод на амортизация).

**в) Акции**

- Акции, търгувани на борсата – Оценката се базира на последната крайна цена на фондовата борса в Будапеща или ако няма такава, крайната цена на фондовата борса в Будапеща в последния ден за търговия.
- Акции, търгувани извън борсата (ОТС) – Оценката се основава на публикуваната на интернет страницата на Будапещенската фондова борса средна цена, изчислена от последна покупна и продажна цена.

**д) Люксембургски инвестиционни бонове, колективни инвестиционни ценни книжа**

- В случаите на деноминирани в евро или форинти инвестиционни фондове, прилагачи основни NN Люксембургски фондове, източник на базата за оценка, отнасяща се до ден Т, е администраторът на портфейла от люксембургските инвестиционни бонове на NN (Браун Брадърс Хариман), като администраторът на портфейла я изпраща по имейла в ден Т+1 на Депозитаря и на отдел „Инвестиции“ (по-нататък: „Доклад Люкс НСА“).
- Ако „Доклад Люкс НСА“ не пристигне до 15:00 ч. в ден Т+1, при оценката на активите трябва да се вземат предвид данните за ден Т в Блумберг. Ако и в Блумберг няма достъпни актуални данни за ден Т, трябва да се вземе предвид валутният курс, достъпен в „Доклад Люкс НСА“ от предишния ден, или валутният курс от предишния ден в Блумберг. Ако нито в „Доклад Люкс НСА“, нито в Блумберг има достъпна ценова информация за предишния ден, тогава трябва да се вземе под внимание последно публикуваният валутен курс, достъпен чрез Блумберг. Ако за даден люксембургски инвестиционен бон в един и същи ден в „Доклад Люкс НСА“ и в Блумберг фигурира различна цена, трябва да се взема предвид цената, фигурираща в Блумберг.

**е) ETF (exchange traded fund)**

Инвестиционните дялове и другите ценни книжа (например ETF, ETN), допуснати до борсовия / регулирания пазар,

- се оценяват по борсовия курс при затваряне в деня Т на пазарите оценяващи ETF ценни книжа,
- а ако в дадения ден Т не е сключена сделка, тогава се използва последният курс при затваряне на борсата.

Паричните средства в обвързани с дялове на инвестиционни фондове, краткосрочните (обикновено няколкодневни) вземания и задължения се оценяват по номинална стойност, която се смята за достатъчно добро приближение на пазарната стойност, но стойността на краткосрочните банкови депозити съдържа натрупаната лихва.

Застрахователят отчита стойността на инвестиционните фондове на продукти в евро и техните промени в евро. Форинтовата стойност на активите в инвестиционните фондове се определя според валутния курс, валиден в последния ден на месеца.



Инвестиционните фондове по животозастрахователните продукти на българския клон, обвързани с инвестиционни дялове, съдържат люксембургски инвестиционни бонове и парични активи, чиято пазарна стойност се определя по гореописания начин. Първоначалната валута на инвестициите на българския клон е еврото. В края на месеца стойността на инвестираните активи се определя според валутния курс на УНБ за последния работен ден на месеца.

#### **Loans on policies/ Заеми по полици**

Застрахователят дава възможност на своите клиенти да получат заеми по полици. В случаите на застраховки живот, свързани с инвестиционни фондове, като база за заема служи стойността на натрупаните дялове, а при традиционните застраховки – премийните резерви. По взетата като заем сума застрахователят начислява лихва. Тази позиция се вписва по стойност на придобиване, която добре се доближава до пазарната стойност. Корекция поради дисконтиране и други лихвени или кредитни рискове не се прави, защото максималният падеж на заема по полица е 360 дни, не може да има пропуски в премията по договорите (заплащането на премията по застраховката трябва да е уредено до месеца на искането) и обезпечение по заема е натрупаният от застрахователя премиен резерв.

#### **Insurance & intermediaries receivables /Вземания от застрахователни сделки и вземания от посредници**

По тази позиция се отчитат вземанията, свързани със застрахователни сделки, вземанията от застрахователни посредници, както и премийни вземания от фирми.

Горепосочените позиции обикновено са краткосрочни, неспециални позиции, затова управлението им и оценяването им (представяне в баланса, начин и честота на оценка на невъзстановимите и просрочените вземания, класифициране на амортизацията, както и оценка на вземанията в чуждестранна валута) не се различава от оценката, направена в местния баланс на Застрахователя.

Вземанията се отчитат по номинална, евентуално намалена с амортизацията, стойност, която може да се смята за приближение на пазарната стойност.

Застрахователят редовно оценява вземанията от гледна точка на събираемостта им и въз основа на опита си за размера на събираемостта отчита обезценка, ако това е необходимо, на база на съответните правилници и очакваната възвращаемост. Форинтовата стойност на деноминирани в чуждестранна валута вземания в баланса се определя по валутния курс на УНБ за последния ден на периода.

#### **Reinsurance recoverables / Отчитане на възстановени суми по презастрахователни договори**

Застрахователят – включително и българският клон – има следните презастрахователни договори:

- Споразумение с NN Re във връзка със свързани с дялове продукти в евро с гарантирана сума при смърт и достигане на матуритет (от 2007 г.)
- Договор тип излишък с NN Re относно риска от инвалидност и такса за продукта Motiva (от 2017 г.)
- Договор тип излишък с швейцарския презастраховател Swiss Re (по отношение на договорите, издадени до 2006 г.)
- Договор тип излишък с ирландския презастраховател RGA International по отношение на унгарския бизнес (от 2007 г.)
- Договор тип излишък с ирландския презастраховател RGA International по отношение на българския бизнес (от 2006 г.)
- Договор тип излишък за българския бизнес с NN Re (от 2017 г.) за ипотечни продукти
- Пул договори с квоти с външни партньори (от 2004 г.)

Възстановените суми, произтичащи от презастрахователни договори, фигурират в баланса на застрахователя от страната на активите, нямат влияние върху техническите застрахователни резерви (застрахователят отчита техническите застрахователни резерви бруто).

Стойността им се определя от застрахователя с помощта на модел. Стойността на очакваните бъдещи парични потоци, произтичащи от включените в модела договори, дава стойността на вземанията произтичащи от презастрахователните договори. Моделът за прогнозиране на паричния поток е същият като използвания при оценяването на техническите застрахователни резерви (моделът изчислява успоредно задълженията, произтичащи от техническите застрахователни резерви и презастрахователните договори), така че се базира на едни и същи входящи данни и допускания и за него се отнасят същите инструкции и процедури, свързани с модела.

Измежду горните договори Застрахователят взема под внимание при прогнозата само възвращаемостта, произтичаща от първия договор. Дружеството не моделира презастрахователните договори от типа излишък и пул, т.е. калкулира очакваните парични потоци все едно, че тези презастрахователни договори не съществуват. Влиянието на това опростяване не е значително нито за стойността на активите, нито за капиталовите изисквания, нито за собствения капитал. Застрахователят редовно наблюдава влиянието на това опростяване.

#### **Reinsurance Receivables /Вземания от презастрахователи**

Тук Застрахователно акционерно дружество NN отчита вземанията от застрахователни институции, които произтичат от подадения за презастраховане портфейл.

#### **Receivables (trade, not insurance) / Търговски (незастрахователни) вземания**

Търговските вземания, произтичащи от незастрахователни операции, са обикновено краткосрочни, неспециални позиции, затова управлението и оценяването им (представяне в баланса, начин и честота на оценка на невъзстановимите и просрочените вземания, класифициране на амортизацията, както и оценка на вземанията в чуждестранна валута) не се различава от оценката в местния баланс на Дружеството.

Вземанията се отчитат в баланса по Платежоспособност II по номинална стойност, която може да се смята за близка до пазарната, но Застрахователят редовно оценява вземанията от гледна точка на събираемостта и въз основа на опита си за размера на събираемостта отчита обезценка, ако това е необходимо, на база на съответните правилници и очакваната възвращаемост.

Тук Застрахователят отчита и действителните законови задължения на служителите, както и сумите, които застрахователят удържа от служителите. В този ред застрахователят представя кредитите, предоставени за подпомагане на служителите му при строителство или закупуване на жилище, и вноските по тази позиция.

И тези активи Дружеството отразява в баланса по Платежоспособност II по номинална стойност, която се счита за добро приближение до пазарната стойност.

Не се прави корекция за допълнителен кредитен риск или лихвен риск, защото вземанията от напусналите служители и от служителите не са значителни по размер, вземанията от работещите служители се удържат от заплатите им, а вземанията от напускащи служители Застрахователят урежда при напускането им. И при дългосрочните жилищни кредити не се стига до дисконтиране, защото влиянието им не е значително.

Застрахователят отчита в Търговските вземания, произтичащи от незастрахователни операции, и вземанията от купувачи, както и данъчните елементи с характер на вземане.

#### **Cash and cash equivalents/Парични средства и еквиваленти**

Като се вземе предвид краткосрочния характер на тези активи в сравнение със стойността на първоначално признаване (номиналната стойност), не е необходимо да се коригира стойността им в баланса по Платежоспособност II, като балансовата им стойност и пазарната им стойност може да се счита за еднаква.

Стойността във форинти на паричните средства в чуждестранна валута, се определя според валутния курс на УНБ за последния ден на отчетния период.

#### **Any other assets, not elsewhere shown/Други активи, непосочени на друго място**

Най-значителна част от другите активи съставляват приходите за бъдещи периоди. Предвид краткосрочния характер на дадените позиции, тяхната номинална стойност може да се счита за добро приближение на пазарната стойност. Ето защо, другите активи се отчитат по номинална стойност, оценката им не се различава от местната оценка в баланса на Дружеството.

## **D.2 Technical provisions/ Технически застрахователни резерви**

### **Стойност на техническите застрахователни резерви**

Извършените за целите на платежоспособността (по-нататък: SII) и прилагани във финансовите отчети (по-нататък: SI) принципи за оценка се различават по следните основни методи: SI оценката се базира на счетоводните технически резерви с фиксирани параметри, оформени в съответствие с разпоредбите на

Закона за застрахователната дейност и на Правителствена наредба 43/2015. (III. 12.) (за собствените средства и техническите резерви на застрахователните и презастрахователните предприятия). Оценката по SII прилага актуалната най-добра прогноза, оценява финансовите гаранции със стохастично прогнозиране и взема предвид рисковия марж.

**Стойността на техническите застрахователни резерви по SI и SII по области на застраховане към 31 декември 2017 г. и 31 декември 2018 г. е показана в следната таблица:**

Застрахователен сектор  (данни в млн.форинти)	Технически застрахователни резерви по SII					
	Счетоводни технически застрахователни резерви	Най-добра прогноза	Рисков марж	Технически застрахователни резерви по SII	Технически застрахователни резерви по SI/SII	
Здравноосигурителна застраховка	2017 г.	2 425	-4 634	1 220	-3 414	-71.0%
	2018 г.	2 503	-5 660	1 342	-4 318	-58.0%
Застраховка, свързана с дял от печалбата	2017 г.	128 870	123 438	3 460	126 898	101.6%
	2018 г.	129 673	115 669	3 423	119 091	108.9%
Застраховки, обвързани с индекси или дялове в инвестиционни фондове без гаранция	2017 г.	219 680	211 776	1 598	213 374	103.0%
	2018 г.	210 420	201 469	1 668	203 136	103.6%
Застраховки, обвързани с индекси или дялове в инвестиционни фондове с гаранция	2017 г.	27 252	27 756	124	27 880	97.7%
	2018 г.	26 839	27 675	116	27 791	96.6%
Други застраховки живот	2017 г.	1 294	-1 339	388	-950	-136.2%
	2018 г.	1 229	-1 334	362	-971	-126.5%
<b>Общо</b>	<b>2017 г.</b>	<b>379 521</b>	<b>356 997</b>	<b>6 790</b>	<b>363 787</b>	<b>104.3%</b>
	<b>2018 г.</b>	<b>370 664</b>	<b>337 818</b>	<b>6 911</b>	<b>344 729</b>	<b>107.5%</b>

В сравнение със стойността към 31 декември 2017 г., промяната в техническите резерви по SII се дължи главно на продажбата по нови сделки, падежите на съществуващите договори и промените в обменните курсове. В допълнение, движенията на капиталовия пазар в края на 2018 г. (амортизация на фондовия пазар) имаха значително влияние както върху счетоводните, така и върху застрахователните технически резерви.

#### Най-добри прогнози за технически застрахователни резерви

Застрахователното дружество определя най-добрата приблизителна оценка на техническите резерви по метода за прогноза на паричните потоци, базиран на модел. Изключение от това са немоделираните задължения (които ще бъдат представени по-късно).

Застрахователят извършва моделирането на портфейлите, разполагащи с опции и гаранции, стохастично за 1000 различни икономически сценария, които формират една рисково неутрална система; моделирането на останалите портфейли е детерминирано.

Застрахователят прилага корекцията за променливост по отношение на традиционните застрахователни продукти.

Работата не се извършва по фондове според договорите, а за един сбит фонд, който по подобаващ начин представя стойността на задълженията в първоначалния и пълен фонд на договора според Платежоспособност II.

Най-добрата прогноза се базира на допускания, които застрахователят изработва с математико-статистически методи въз основа на собствения опит по фондовете си. Той прилага икономическите допускания в съответствие с директивата и регламента за Платежоспособност II.

#### **Рисков марж**

За оценката по Платежоспособност II на застрахователните задължения стойността на техническите застрахователни резерви според най-добрата прогноза трябва да бъде увеличена с капиталовите разходи по бъдещите капиталови изисквания, т.е. рисковия марж.

Подмодулите, които са взети предвид при изчисляването на използваните капиталови изисквания, са следните: смъртност, дълголетие, инвалидност-болест, анулиране, разходи, бедствия и оперативен риск. Застрахователя изчислява рисковия марж посредством капиталовите изисквания, изчислени чрез методиката на стресовия сценарий, на прогнозираните на тази основа бъдещи капиталови изисквания и на капиталовите разходи за всеки подмодул на риска, след което ги агрегира в съответствие със стандартната формула и ги свежда до нивото на отделните области на застраховане въз основа на техните капиталови изисквания.

#### **Модел за прогноза на паричния поток на техническите застрахователни резерви**

За прогнозиране на паричния поток застрахователят използва актюерския софтуер за прогноза на паричния поток IBM ALGO Financial Modeler (в някои специални случаи допълнен с прогноза, базирана на Excel).

Неговото развитие и поддръжка става с помощта на контролиран, документиран, затворен процес, който изисква прилагането на принципа на четирите очи.

Базовата структура на модела е различна според областта на застраховане:

1. Традиционни застраховки, в това число застраховки с дял от печалбата, други застраховки живот и здравно осигуряване: при продукти, разполагащи с математически резерви, моделът моделира и активите в математическите резерви на портфейла за определяне на дохода, получен от инвестиционния портфейл и изчислената от него подлежаща на връщане допълнителната доходност. Застрахователят извършва моделирането стохастично за 1 000 различни икономически сценария, които формират една рисково неутрална система. Застрахователят прилага и корекция за променливост по отношение на този портфейл.
2. Обвързани с индекс или с дялове в инвестиционни фондове застраховки, които не съдържат опция/гаранция: при продукти, които не съдържат финансова гаранция, застрахователят използва модела детерминирано, предполагайки безрискова доходност, без да моделира активите във фондовете. Детерминираната оценка е възможна, защото в тези продукти няма опция/гаранция/моделирано поведение на клиента, което в зависимост от икономическия сценарий да води до различен резултат. В тази продуктова група застрахователят не прилага корекция за променливост.
3. Обвързани с индекс или с дялове в инвестиционни фондове застраховки, които съдържат гаранция: при продуктовата група, съдържаща финансова гаранция, застрахователят не моделира активите във фондовете, улавя доходността на фондовете чрез съответните индекси, защото свързаните с фондовете индекси по подобаващ начин отразяват стратегията за управлението им. Дружеството извършва моделирането за 1 000 икономически сценария, които, отразявайки различната променливост на индексите, оформят една рисково неутрална система. Стохастичното моделиране се оправдава от това, че в тези продукти застрахователят предлага гарантирана възвращаемост, а откупуването – като зависещо от действителната стойност на тази гаранция – е динамично моделиране на поведението на клиента. В тази продуктова група застрахователят не прилага инструмента за агрегиране на моделирания фонд, а изготвя прогноза за всеки договор с цел да се стигне до максимално точна стойност на финансовата гаранция. В тази продуктова група застрахователят не прилага корекция за променливост.

#### **Опростяване в модел за прогнозиране на паричните потоци**

При изчисляването на техническите застрахователни резерви застрахователят прилага следните основни видове опростяване:

- Наред с моделираните задължения има немоделирани технически застрахователни задължения. Тези задължения дружеството взема под внимание в техническите застрахователни резерви по Платежоспособност II по счетоводна стойност.
- Рисковият марж се изчислява отчасти по опростен метод. Застрахователят изготвя прогноза за бъдещите

капиталови изисквания на всеки две години до изтичане на целия съществуващ бизнес. Въз основа на тази прогноза и на актуалните точни капиталови изисквания се определя стойността на рисковия марж.

Прилаганите опростявания – като взема под внимание принципа за пропорционалност – застрахователят оценява като приемливи.

В методиката за изчисляване на техническите застрахователни резерви няма съществени промени в сравнение със стойностите на 31 декември 2016 г.

## **Основни данни, използвани за оценка на техническите застрахователни резерви**

### **Данни от договора**

Данните от договора се предоставят чрез автоматизиран процес на административната система. Стохастичната работа не се извършва по фондове според договорите, а за един сбит фонд, който по подобаващ начин представя стойността на задълженията в първоначалния и пълен фонд на договора според Платежоспособност II. Процесът на компресия се осъществява чрез автоматизиран, контролиран, документиран, затворен процес. Процесът създава сбития фонд на договора с прилагането на математико-статистическия метод.

### **Данни за активите**

Моделирането на традиционните продукти става с един динамичен модел активи – пасиви: с цел да се постигне максимално точен дял в печалбата, Застрахователят моделира и активите на инвестиционния портфейл (пари по сметка и държавни облигации) с прогноза за паричния поток. Необходимите за това входящи данни – данните за активите в портфейла – се предоставят на застрахователя от отдел „Инвестиции“.

### **Неикономически и отнасящи се до поведението на клиента допускания**

Най-малко веднъж годишно Застрахователят преразглежда неикономическите допускания, използвани от модела, и ако е необходимо ги променя. При преразглеждането се прилага принципът на четирите очи. Допусканията представляват част от модела, така че се прилага същият процес на контрол и одобрение, както при развитието на модела: методиката и конкретните резултати са подробно документираны, евентуалните изменения се одобряват от Комитета за моделите, процесът на валидиране на модела се отнася и за допусканията.

Подобен анализ на чувствителността на допусканията се прави веднъж годишно.

Моделът отчита следните вероятности при прогнозите на паричните потоци:

- При определянето на допусканията за вероятността на смъртност, инвалидност и заболяемост застрахователят първо се опира на собствения си опит от щетите, от него със статистически методи извлича условията. В случаите (напр. при по-висока възраст), когато няма достатъчно данни, застрахователят се базира на данните, публикувани от Централния статистически институт.
- При допускания, отнасящи се до анулиране, откупуване, частично откупуване, безпремийно доставяне, безпремийно приемане, намаляване на премията: това застрахователят определя въз основа на собствения си опит по фондовете.
- Допускания относно разходите: моделът отчита разходи за придобиване и поддръжка. Разходите за придобиване включват фиксирани (пропорционална част) и пропорционални премийни разходи, а разходите за поддръжка включват фиксирани (пропорционална част) и пропорционални премийни разходи и разходи за резерви.

### **Икономически допускания**

Икономическите допускания включват кривата на безрискова доходност, отделно за рисково неутралната сценарийна система и за фондовете, деноминирани във форинти и евро.

По отношение на основната крива на безрискова доходност и при определянето на корекцията за променливост, застрахователят следва методиката на EIOPA като със собствените си активи възпроизвежда кривата на доходността, публикувана от EIOPA.

Кривата на безрискова доходност при форинтите е кривата на безрискова доходност на държавните ценни книжа, а при еврото е кривата на доходност на финансовите пазари (swap), като специално звено на Групата NN създава от тях рисково неутралната сценарийна система.

**Стойности на корекцията за кредитен риск и корекцията за променливост, използвани при оценяването:**

HUF	31/12/2018 г.
Корекция за кредитен риск	10 б.п.
Корекция за променливост	5 б.п.
EUR	31/12/2018 г.
Доплащане за кредитен риск	10 б.п.
Корекция за променливост	24 б.п.

Застрахователното дружество използва корекциите за променливост, подробно описани по-горе.

Ако корекцията за променливост падне до нула, стойността на техническите застрахователни резерви би се повишила с 536 млн. форинти (след като се вземе под внимание влиянието на данъка), а минималните капиталови изисквания биха се повишили със 55 млн. форинта.

Застрахователят не прилага корекцията за променливост при изчисляване на непазарните капиталови изисквания. Влиянието на тази корекция към 31 декември 2018 г. е измерено и е несъществено.

Предположението за нивото на инфлация се определя на ниво група въз основа на данните, публикувани от Consensus Economics.

**Несигурност на потенциалната стойност на техническите застрахователни резерви**

Застрахователят оценява несигурността на стойността на техническите застрахователни резерви като приемлива. Това свое мнение той базира на следните анализи:

- Всяка година Застрахователят анализира чувствителността на техническите застрахователни резерви към икономическата среда, съответно към неикономическите фактори. Чувствителността към промените в бизнес средата се анализира чрез паралелно изместване на основната крива (нагоре или надолу), както и чрез увеличение/намаление на вградения параметър за променливост. Въздействието на неикономическите фактори се отразява чрез подлагане на най-добрите допускания за приблизителна оценка на стрес-тест.
- Застрахователят редовно (на тримесечие и годишно) изготвя анализ на движението в техническите застрахователни резерви и в разполагаемия собствен капитал, като разбива пълното изменение на различни по тип причини (изменения на модела и условията, нова сделка, реализация от съществуващ фонд, разминаване между действителните и очакваните парични потоци и др.). В същото време той подробно сравнява предварително сигнализираното от модела парично движение с действителното парично движение през изминалия период, което е индикация за точността на модела.
- Застрахователят подробно изследва и, където е възможно, измерва количествено влиянието на опростяванията в модела и на експертните приблизителни оценки.

**Прилагане на преходни мерки**

- Не са приложени преходни мерки относно кривата на доходност без рискове и техническите застрахователни резерви.

### D.3 Other liabilities/Други задължения

**Provisions other than technical provisions/ Провизии, различни от техническите**

Дружеството заделя такива провизии в следните позиции:

- Дружеството формира целеви провизии за очаквани задължения в следните случаи: гаранционни и висящи задължения, ранно пенсиониране, обезщетения, задължително платимата еднократна сума при пенсиониране на служителите.
- По позицията разходи за бъдещи периоди дружеството заделя целеви провизии за разходи, които вероятно могат да възникват периодично като значителни суми, но техният размер или моментът на

възникването им е несигурен и те не могат да бъдат отнесени към разходите за бъдещи периоди. Провизии, оценявани на индивидуална база като значителни, се оценяват отделно.

- В балансовия ред „Провизии, различни от техническите“ могат да бъдат включени други, предписани с отделна правителствена разпоредба целеви резерви.

Дружеството определя стойността на целевите резерви по метода на най-доброто предположение. Застрахователят не дисконтира целевите си резерви предвид техния краткосрочен характер.

#### **Deferred Tax Liabilities/Отсрочени данъчни пасиви**

В баланса по Платежоспособност II Дружеството отбелязва като отсрочени данъчни пасиви бъдещото данъчно влияние на възстановимите в бъдещи периоди данъци или бъдещите данъчни задължения, изчислени въз основа на временната разлика между отчетените в баланса активи и пасиви.

Изчисляването на отсрочените данъчни вземания или данъчни задължения става според правилата на МСФО (МСС 12). Основата на отсрочения данък е разликата между балансовата стойност и данъчната стойност на активите/пасивите по Платежоспособност II.

Изчисляването на отсрочения данък става в две стъпки: първата стъпка е изчисляването на отсроченото данъчно вземане или данъчно задължение, сметнато върху разликата между счетоводната (според унгарския закон за счетоводството) стойност на актива или пасива и данъчната му стойност, а втората стъпка е изчисляването на отсроченото данъчно вземане или данъчно задължение, калкулирано върху разликата между първоначалната счетоводна стойност и стойността според оценъчните принципи на Платежоспособност II.

Върху печалбата от дейността в Унгария и България трябва да се плащат данъци според действащите данъчни закони в страната, където се извършва дейността, затова изчислението на отсрочения данък става отделно по страни. Използваната данъчна ставка се определя според данъчната ставка, използвана в съответствие с унгарското или българското данъчно законодателство.

Отсроченият данък, отнасящ се до дейността в Унгария, се изчислява в унгарски форинти, а отсроченият данък за дейността в България – в български левове.

Дружеството обработва отделно по страни, съответно за дейността в България или в Унгария, отсрочените данъчни вземания и данъчни задължения, не се прави нетиране на вземанията и задълженията.

От гледна точка на възстановяването на отсроченото данъчно вземане остойностяването също се извършва отделно по страни.

Ако по страни се появи консолидирано отсрочено данъчно вземане, във всички случаи трябва да се анализира възможността за възстановяването на отсроченото данъчно вземане. Отсроченото данъчно вземане може да бъде включено в баланса само ако възстановяването е основателно.

Стойността на отсроченото данъчно задължение към 31.12.2018 г. е 2 051 HUF.

#### **Insurance & intermediaries payables /Задължения към застрахователи и посредници**

В този ред на баланса се отчитат задълженията, свързани със застрахователни сделки. Тяхното управление и оценяване не се различава от оценяването, което се извършва от Застрахователя в местния баланс, задълженията се отчитат по себестойност.

#### **Reinsurance payables/Задължения към презастрахователи**

По този ред в баланса Застрахователят отчита задълженията си към презастрахователите. За повече подробности вж. т. Вземания от презастрахователи/Reinsurance Receivables.

#### **Payables (trade, not insurance)/ Търговски (незастрахователни) задължения**

Тук дружеството представя стойността на бонуса за лоялност на представителите му, включен сред целевите резерви на местния баланс, който оценява в съответствие със стандарт МСС 19.

Освен това в този ред от баланса се представят и задълженията към прекратените представители, задълженията под форма на данъци и такси, задълженията към доставчици и служители и други краткосрочни задължения. Тези краткосрочни позиции, които не са значителни за всеки партньор, се отчитат по цена на придобиване. От гледна точка на класифицирането му представянето на едно перо може да е различно:

бонуса за лоялност на брокерите застрахователят представя в целевите резерви в местния баланс, докато в баланса по Платежоспособност II ги отбелязва в Доставчиците. Застрахователят дисконтира бонуса за лоялност, предвид дългосрочния му характер.

#### Any other liabilities, not elsewhere shown/Други задължения, непосочени на друго място

В другите задължения са включени различните елементи за бъдещи периоди. Предвид краткосрочния им характер тяхната номинална стойност (себестойност) може да се смята за добро приближение на пазарната стойност.

#### Представяне на значителните оценъчни разлики според Платежоспособност II и Закона за счетоводството:

Ред в баланса	Годишен отчет според Закона за счетоводството	Стойност според правилата за Платежоспособност II	<u>SII vs. Закон за счетоводството</u> 2018 г. 2017 г.
Deferred acquisition costs/Отложени аквизиционни разходи	Преките аквизиционни разходи попадат в активите за бъдещи периоди. Те включват аквизиционна комисиона, целеви комисионни за стимулиране на допълнителни придобивания, административни разходи, възникващи при сключването на договор, и разходи за оценка на здравния статус.	Преките аквизиционни разходи в активите за бъдещи периоди се премахват, в този параграф дружеството не може да отчита активи за бъдещи периоди.	-10 427 -8 809
Intangible assets/Нематериални активи	Нематериалните активи включват вътрешно разработен и закупен софтуер, капитализираната стойност на още незавършените собствени разработки, правото на ползване на интелектуална собственост, по цена на придобиване, намалена с амортизацията.	Може да бъде представена само стойността на продаваемите нематериални активи (IAS 38). Дружеството не изброява нематериалните активи в тази категория, затова те фигурират с нулева стойност.	-1 158 -995
Property, plant & equipment held for own use/ Имоти, машини и оборудване, държани за собствена употреба	Застрахователно акционерно дружество NN не отчита амортизация на собствените земи и административни сгради, защото те дългосрочно запазват стойността си и се отчитат в баланса по стойност на придобиване. Отчитането на амортизацията при другите материални активи става по линейния метод в съответствие с равномерното им износване в рамките на полезния им живот.	Застрахователят отчита стойността на собствените земи и административни сгради въз основа на МСС 16 по пазарна стойност. База за това е оценката, извършена от независим оценител, която въз основа на прогнозите на вътрешните експерти редовно се коригира с промяната в стойността, произтичаща от пазарните процеси.  Стойността на собствените автомобили Застрахователно акционерно дружество NN отчита по пазарна стойност, въз основа на оценката по EUROTAX.	-43 -54
		Определянето на пазарната стойност на ИТ активите се извършва от независим оценител. Стойността на другите материални активи (мебели, оборудване) се определя въз основа на експертна оценка.	



Government Bonds/Държавни облигации	Ценните книжа се представят в балансовия ред по цена на придобиване. Форинтовата стойност на ценните книжа, деноминирани в чуждестранна валута, се определя по курса на УНБ в края на периода.	Държавните облигации се представят по пазарна стойност	16 467 25 281
Government Bonds/Държавни облигации	Положителните курсови разлики и пропорционално начислените лихви на лихвоносните и дисконтовите ценни книжа се отчитат в Други активи, непосочени на друго място.	Активите се отбелязват по брутна стойност, така че е включена натрупаната лихва и амортизацията.	-5 795 -5 291
Government Bonds/Държавни облигации	Отрицателните курсови разлики при покупката се отразяват в реда Други пасиви, които не са показани другаде.	Активите фигурират по брутна стойност, така че е включена натрупаната лихва и амортизацията.	1 620 1 532
Reinsurance recoverables /Възстановими суми, произтичащи от презастрахователни договори	В този ред от баланса фигурира стойността на вземанията, произтичащи от презастрахователни договори, сключени с NN Re, за покритие на резервите за услуги по гарантираните продукти.	В този ред фигурира настоящата стойност на бъдещите парични потоци, произтичащи от презастрахователни договори, сключени с NN Re за покритие на резервите за услуги по гарантираните продукти.	-664 -980
Technical Provision/Технически застрахователни резерви	Структурирането на резервите става според предписанията относно счетоводните технически застрахователни резерви, формулирани в Правителствено постановление 43/2015. (12.III.)	Стойността на резервите се определя според разпоредбите на директива 2009/138/ЕО на Европейския парламент и на Съвета	-25 935-15 733
Deferred tax liabilities/Отсрочени данъчни задължения	Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, в годишния финансов отчет не се представя отсроченият данък.	В баланса фигурират бъдещите данъчни ефекти - бъдеща данъчна изгода или данъчно задължение-, изчислени въз основа на разлика между оценките на активите и пасивите.	2 051 1 989

#### D.4 Alternative methods for valuation/Алтернативни методи за оценка

Приложените методи за оценка са представени при описанието на оценяването на всеки един елемент.

#### D.5 Any other information/Друга информация

Застрахователят е представил подробно съществената информация в горните глави.

## E. Capital Management/Управление на капитала

### E.1 Own funds/Собствен

Елементите на Собствения капитал в таблицата от приложението S.23.01. Таблица за Собствен капитал. Сред компонентите на собствения капитал е представен регистриран капитал на стойност 5 435 млн. форинта, както и капиталови резерви на стойност 122 млн. форинта. Според закона за стопанските дружества, основният капитал на акционерните дружества не може да бъде по-малко от 5 млн. форинта. Друг елемент на собствения капитал е преоценъчният резерв, чиято стойност на падежа е 37 101 млн. форинта. Преоценъчният резерв е сумата, с която активите превишават пасивите, намалена с очаквания дивидент и други основни елементи на собствения капитал. Други елементи на собствения капитал Застрахователят няма. Сумата на регистрирания капитал, капиталовите резерви и преоценъчните резерви съставляват общия основен собствен капитал след отчисленията. Всички елементи на собствения капитал са класифицирани на ниво 1.

Сумата на очакваните дивиденди, платими на собственика, която е посочена и в таблицата S.23.01. 2400 млн. форинти През текущата година на собствениците ще бъдат изплатени дивиденди в размер на 1 500 млн. форинта.

Общият размер на собствения капитал, необходим за удовлетворяване на капиталовите изисквания, е 42 657 млн. форинта, и цялата му стойност е на ниво 1, т.е. неограничен елемент.

Собственият капитал, необходим за удовлетворяване на минималните капиталови изисквания, е 42 657 млн. форинта, и цялата му стойност е на ниво 1, т.е. неограничен елемент.

Оценъчната разлика между собствения капитал според Закона за счетоводството и сумата, с която активите превишават пасивите, представена в баланса по Платежоспособност II, е показана в долната таблица. Всички оценъчни разлики, дължащи се на Платежоспособност II, са признати в преоценъчния резерв, така че елементите в таблицата са едновременно и основни елементи на преоценъчните резерви, представени в таблицата за собствения капитал.

<b>Данни в млн. форинти</b>	<b>2018 г.</b>	<b>2017 г.</b>
<b>Собствен капитал според Закона за счетоводството</b>	<b>19 225</b>	<b>17 858</b>
Оценъчна разлика на нематериалните активи	-1 158	-995
Оценъчна разлика на отсрочените аквизиционни разходи	-10 427	-8 809
Оценъчна разлика на инвестициите	10 682	20 004
Оценъчна разлика на презастрахователните договори	-664	-980
Оценъчна разлика на материалните активи	-43	-54
<b>Общо разлики при активите</b>	<b>-1 609</b>	<b>9 166</b>
Оценъчна разлика на техническите застрахователни резерви	-25 935	-15 733
Отсрочени данъчни задължения	2 051	1 989
Разлики в представянето: отсрочени загуби от валутните курсове	-1 620	-1 532
Разлика, произтичаща от различна оценка на непостъпили, неинвестирани натрупвания на премии по инвестиции, свързани с дялове в инвестиционни фондове	-2 092	-1 742
Други разлики при пасивите	154	127
<b>Общо разлики при пасивите</b>	<b>-27 442</b>	<b>-16 891</b>
<b>Сума на активите, превишаваща пасивите, според регламентите на Платежоспособност II</b>	<b>45 058</b>	<b>43 916</b>
Очаквани дивиденди	2 400	1 500
Други основни елементи на собствения капитал	5 557	5 557
<b>Преоценъчни резерви</b>	<b>37 101</b>	<b>36 859</b>

При изготвяне на бизнес плановете се определят за планирания период собственият капитал и капиталовото изискване за платежоспособност (SCR) на Застрахователя в съответствие с директивите на Платежоспособност II, а също така въз основа на тях и на подробните плановете за паричните потоци

се определя очакваният размер на дивидентите, които ще се изплатят на собственика.

## E.2 Solvency Capital Requirement and Minimum Capital Requirement/ Капиталово изискване за платежоспособност и минимално капиталово изискване

За всеки рисков модул Застрахователят прилага изчисления на базата на сценарии, не използва опростено изчисляване. Застрахователят не използва специфични застрахователни параметри, различни от дефинираните в стандартния модел.

Капиталовото изискване за платежоспособност на Застрахователя според Стандартната формула, заедно с разбивка по рискови модули за отчетния период е, както следва:

(млн. форинти)	2018 г.	2017 г.
Капиталово изискване за пазарен риск	3 453	2 826
Капиталово изискване за Неизпълнение от страна на контрагенти	2 085	3 681
Модул Технически риск по застраховки живот	12 810	11 903
Модул Технически риск по застраховки здравно осигуряване	3 352	2 751
Модул Риск от незастрахователни техники по застраховки живот	0	0
Диверсификация	-5 532	-5 668
<b>Основно капиталово изискване за платежоспособност</b>	<b>16 168</b>	<b>15 493</b>
Капиталово изискване за Оперативен риск	2 465	2 388
Корекция поради способността на отсрочените данъци за покриване на загуби	-1 565	-1 609
<b>Капиталово изискване за платежоспособност</b>	<b>17 068</b>	<b>16 272</b>

Застрахователят отбелязва, че взема под внимание способността на техническите застрахователни резерви да покриват загуби, но тъй като това не оказва влияние върху окончателното капиталово изискване за платежоспособност на дружеството, затова не е оповестено отделно, а стойността на капиталовото изискване, посочена в горната таблица и в главата с наименование С.

Risk Profile/Профил на риска се представят от дружеството със стойност след корекцията поради способността на техническите застрахователни резерви да покриват загуби.

Следните основни фактори са повлияли върху стойността на капиталовите изисквания през 2017 г.:

- Промяната в капиталовото изискване на модула за риск за животозастраховане се дължи основно на увеличението на капиталовите изисквания, произтичащи от нови сделки.
- Що се отнася до здравно-осигурителния риск, зад увеличението на капиталовото изискване стои ръстът на портфейла на допълнително застрахователно покритие, обхванато от модула.
- Стойността на капиталовите изисквания по модула за риск от неизпълнение от страна на контрагенти на Застрахователно акционерно дружество NN зависи основно от действителния размер на банковите депозити и банката, в която те се държат (тъй като този рисков показател е чувствителен по отношение кредитния рейтинг на контрагентите). Горният фонд е намалал през отчетния период в сравнение с фонда от предишния период.
- В капиталовите изисквания по модула за пазарен риск са настъпили следните промени:
  - Капиталовите изисквания по подмодулите за риск от лихвен марж и концентрация на пазарен риск са се увеличили, главно поради прилагането на разпоредбите, формулирани в Преходните мерки. Член 308б, т. 12 на ДИРЕКТИВА 2009/138/ЕО НА ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА гласи, че
    - а) До 31 декември 2017 г. за изчисляване на подмодула за концентрация на риска и подмодула за лихвен риск в съответствие със стандартната формула трябва да се прилагат същите стандартни параметри за експозиции към централните правителства или централните банки на държавите-членки и деноминирани във валута на която и да е друга държава-членка, каквито биха прилагали за експозиции, деноминирани и финансирани в собствена валута;
 Тъй като експозициите, деноминирани и финансирани в собствена валута, могат да се считат

за неутрални по отношение на риска съгласно стандартната формула, затова до 31 декември 2017 г. застрахователят е счел експозициите към централните правителства или централните банки на държавите-членки, деноминирани и финансирани във валута на друга държава-членка, да бъдат неутрални по отношение на риска.

- b) През 2018 г. стандартните параметри, използвани за изчисляване на подмодула за концентрация на риска и подмодула на лихвения риск в съответствие със стандартната формула, се намаляват с 80% за експозиции към централните правителства или централните банки на държавите-членки, деноминирани и финансирани във валута на която и да е друга държава-членка;

Това означава, че от 2018 г. експозициите към централни правителства или централни банки на държавите-членки, деноминирани и финансирани във валута на друга държава-членка, не следва да се считат за неутрални по отношение на риска (както са били до 31 декември 2017 г.), а се взимат под внимание с намалената с 80% стойност на стандартните (шокови) параметри, прилагани в стандартната формула, за изчисляването на капиталовото изискване за подмодула за концентрация на риска и подмодула на лихвения риск

- Този ръст частично се компенсира от спада в курса на акциите в края на 2018 г., което доведе до намаляване на капиталовото изискване за подмодула на риска на пазара на акции.
- Стойността на модула за оперативен риск е променена в минимална степен.

#### **Минимално капиталово изискване**

Минималните капиталови изисквания се изчисляват по определения в Регламент 2015/35 на Комисията метод.

Двата основни елемента на изчисляване на минималните капиталови изисквания са линейно минимално капиталово изискване и комбинирано капиталово изискване. База за изчисляване на линейното минимално капиталово изискване са изчислените с най-добра прогноза технически застрахователни резерви, от които се приспадат сумите, възстановими по силата на презастрахователни договори. Другият основен елемент на изчисляването е общият рисков капитал. База за изчисляване на комбинираното линейно капиталово изискване е капиталовото изискване за платежоспособност.

Минималното капиталово изискване на застрахователя към 31 декември 2018 г. е 5 601 млн. форинта.

Застрахователят има издаден лиценз, затова при изчисляването на абсолютния минимален лимит за минималното капиталово изискване се взема предвид размерът на лимита, определен за всеки от двата сектора. Нашето минимално капиталово изискване съответства на линейното минимално капиталово изискване, защото попада между долната граница (25% от SCR) и горната граница (45% от SCR), които зависят от капиталовото изискване за платежоспособност и надвишават законоустановената абсолютна долна граница.

Намаляването на минималното капиталово изискване, наблюдавано през отчетния период (285 млн. HUF), е предизвикано от намаляването на изчислените с най-добрата оценка застрахователни технически резерви.

### **E.3 Use of the duration-based equity risk sub-module in the calculation of the Solvency Capital Requirement/Използване на подмодул на риска, свързан с акции, основаващ се на срока, за изчисляване на капиталовото изискване за платежоспособност**

Застрахователят не използва подмодул на риска, свързан с акции, основаващ се на срока, за изчисляване на капиталовото изискване за платежоспособност.

### **E.4 Differences between the standard formula and any internal model used/Разлика между стандартната формула и използваните вътрешни модели**

Застрахователят определя собственото си капиталово изискване с помощта на стандартната формула.

Застрахователят не използва специфични застрахователни параметри, различни от дефинираните в

стандартния модел. Застрахователят не прилага изравняваща корекция.

#### **E.5 Non-compliance with the Minimum Capital Requirement and non-compliance with the Solvency Capital Requirement/Неспазване на минималното капиталово изискване и неспазване на капиталовото изискване за платежоспособност**

Няма реално очаквани рискове, които биха довели до неспазване на минималното капиталово изискване и неспазване на капиталовото изискване за платежоспособност.

#### **E.6 Any other information/Друга информация**

Застрахователят е представил подробно съществената информация в горните глави.

## F. Appendix/Приложение

### S.02.01. Баланс

#### Баланс

		Стойност по Платежеспособност IIС0010
<b>Активи</b>		
Търговска репутация	R0010	
Отсрочени аквизиционни разходи	R0020	
Нематериални активи	R0030	-
Активи по отсрочени данъци	R0040	-
Излишък от пенсионни услуги	R0050	-
Имоти, машини и оборудване за държани за собствена употреба	R0060	890 080 662
Инвестиции (с изключение на активите, свързани с договори за застраховка живот, обвързани с дялове в инвестиционни фондове)	R0070	147 663 560 535
Недвижими имоти (с изключение на недвижимите имоти за собствено ползване)	R0080	-
Участия в дъщерни дружества, включително акции	R0090	7 013 000
<b>Акции</b>		
Акции – котиран на фондовата борса	R0110	-
Акции – некотиран на фондовата борса	R0120	-
<b>Облигации</b>		
Държавни облигации	R0140	147 614 074 262
Корпоративни облигации	R0150	-
Структурирани ценни книжа	R0160	-
Обезпечени ценни книжа	R0170	-
Предприятията за колективно инвестиране	R0180	42 473 273
<b>Деривативни продукти</b>		
Депозити с изключение на парични еквиваленти	R0200	-
<b>Други инвестиции</b>		
Активи, свързани с договори за застраховка живот, свързана с индекси или дялове в инвестиционни фондове	R0220	231 141 168 834
Кредити и ипотечни кредити	R0230	901 022 434
Кредити, свързани със застрахователни облигации	R0240	901 022 434
Кредити и ипотечни кредити, предоставени на частни лица	R0250	-
<b>Други кредити и ипотечни кредити</b>		
Възстановими стойности на презастрахователни договори, от които:	R0270	3 036 261 062
Не-животозастрахователни и подобни на не-животозастрахователни здравноосигурителни договори	R0280	-
Договори, които не са животозастрахователни, с изключение на здравноосигурителните договори	R0290	-
Здравноосигурителни договори, които не са подобни на животозастрахователни	R0300	-
Животозастрахователни и подобни на животозастрахователните здравноосигурителни договори с изключение на здравноосигурителни договори и животозастрахователни договори, свързани с индекси или дялове в инвестиционни фондове	R0310	.....
Здравноосигурителни договори, подобни на животозастрахователни	R0320	.....

**Баланс**
**договори**

Животозастрахователни договори с изключение на здравноосигурителни договори и животозастрахователни договори, свързани с индекси или дялове в инвестиционни фондове	R0330	.....
Животозастрахователни договори, свързани с индекси или дялове в инвестиционни фондове	R0340	3 036 261 062
Вземания от депозити, произтичащи от застрахователни сделки, включени в презастраховане	R0350	-
Вземания от застрахователи и застрахователни брокери	R0360	3 328 304 770
Презастрахователни вземания	R0370	-
Вземания (търговски, не застрахователни)	R0380	1 118 012 440
Собствени акции (пряко притежавани)	R0390	-
Елементи на собствения капитал или записани, но още неплатени суми по начален капитал	R0400	-
Пари и парични еквиваленти	R0410	13 588 713 313
Други, непредставени другаде активи	R0420	348 731 124
<b>Общо активи</b>	<b>R0500</b>	<b>402 015 855 174</b>

**Стойност по Платежоспособност II C0010**
**Пасиви**

Технически застрахователни резерви – договори, различни от животозастрахователните	R0510	-
Технически застрахователни резерви – договори, различни от не-животозастрахователните (с изключение на здравноосигурителните договори)	R0520	-
Технически застрахователни резерви, определени в една сума	R0530	-
Най-добра прогноза	R0540	-
Рисков марж	R0550	-
Технически застрахователни резерви – здравноосигурителни договори (подобни на не-животозастрахователни договори)	R0560	-
Технически застрахователни резерви, изчислени в една сума	R0570	-
Най-добра прогноза	R0580	-
Рисков марж	R0590	-
Технически застрахователни резерви – животозастрахователни договори (с изключение на договори за застраховка живот, свързани с индекси или дялове в инвестиционни фондове)	R0600	113 801 910 249---
Технически застрахователни резерви – здравноосигурителни договори (подобни на животозастрахователни договори)	R0610	4 318 068 616
Технически застрахователни резерви, изчислени в една сума	R0620	-
Най-добра прогноза	R0630	5 660 233 787
Рисков марж	R0640	1 342 165 170
Технически застрахователни резерви – животозастрахователни договори (с изключение на здравноосигурителни договори и животозастрахователни договори, свързани с индекси или дялове в инвестиционни фондове)	R0650	118 119 978 865
Технически застрахователни резерви, изчислени в една сума	R0660	-
Най-добра прогноза	R0670	114 335 125 827
Рисков марж	R0680	3 784 853 038
Технически застрахователни резерви – договори за застраховка живот, свързани с индекси или дялове в инвестиционни фондове	R0690	230 927 254 363
Технически застрахователни резерви, изчислени в една сума	R0700	-
Най-добра прогноза	R0710	229 143 256 160
Рисков марж	R0720	1 783 998 203
Други технически застрахователни резерви	R0730	-

**Баланс**

<b>Висящи задължения</b>	R0740	-
<b>Резерви без техническите застрахователни резерви</b>	R0750	1 714 717 393
<b>Задължения по пенсионни услуги</b>	R0760	-
<b>Вземания по депозити от презастрахователи</b>	R0770	-
<b>Отсрочени данъчни задължения</b>	R0780	2 051 481 589
<b>Деривативни финансови пасиви</b>	R0790	-
<b>Задължения към кредитни институции</b>	R0800	-
<b>Финансови задължения без задълженията към кредитни институции</b>	R0810	-
<b>Задължения към застрахователи и застрахователни брокери</b>	R0820	3 771 709 730
<b>Задължения по договори за презастраховане</b>	R0830	127 424 246
<b>Търговски (незастрахователни) задължения</b>	R0840	4 536 873 092
<b>Подчинени пасиви</b>	R0850	-
<b>Подчинени пасиви, които не принадлежат към основния собствен капитал</b>	R0860	-
<b>Подчинени пасиви, които принадлежат към основния собствен капитал</b>	R0870	-
<b>Други, непредставени другаде задължения</b>	R0880	26 931 062
<b>Общо пасиви</b>	R0900	356 958 301 723
<b>Сума на превишение на активите над пасивите</b>	R1000	45 057 553 451



**S.05.01. Застрахователни премии, претенции по щети и разходи по бизнес сфери**
**Застрахователни премии, претенции по щети и разходи по бизнес сфери**

В следните бизнес сфери: задължения по живото-застрахователни договори						Задължения по живото-застрахователни договори			
Здравноосигурителна застраховка	Застраховка с участие в печалбата	Застраховка, свързана с дялове в инвестиционни фондове	Други застраховки живот	Ренти, произтичащи от не-живото-застрахователни договори и свързани със здравноосигурителни задължения	Ренти, произтичащи от не-живото-застрахователни договори и свързани със застрахователни задължения, различни от здравноосигурителните задължения	Здравно презастраховане	Живото-презастраховане	Общо	
	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
<b>Разпоредени премии</b>									
<b>Бруто</b>	R1410	7 118 946 762	24 877 533 827	46 552 910 059	1 291 489 003	-	-	-	79 840 879 651
<b>Дял на презастрахователите</b>	R1420	18 855 549	119 120 113	626 839 751	-	-	-	-	764 815 413
<b>Нето</b>	R1500	7 100 091 213	24 758 413 714	45 926 070 308	1 291 489 003	-	-	-	79 076 064 238
<b>Спечелена премия</b>									
<b>Бруто</b>	R1510	7 014 014 169	24 723 613 685	46 552 169 443	1 283 031 758	-	-	-	79 572 829 055
<b>Дял на презастрахователите</b>	R1520	18 855 549	119 120 113	626 839 751	--	-	-	-	764 815 413
<b>Нето</b>	R1600	6 995 158 620	24 604 493 572	45 925 329 692	1 283 031 758	-	-	-	78 808 013 642
<b>Разходи по щети</b>									
<b>Бруто</b>	R1610	728 760 428	22 681 466 339	46 894 136 575 280 628 927					70 584 992 269

**Застрахователни премии, претенции по щети и разходи по бизнес сфери**

<b>Дял на презастрахователите</b>	R1620	6 914 232	19 396 611	60 684 294	--	-	-	-	<b>86 995 137</b>
<b>Нето</b>	R1700	721 846 196	22 662 069 728	46 833 452 281 280 628 927					70 497 997 132
<b>Промени в други технически застрахователни резерви</b>									
<b>Бруто</b>	R1710	19 991 600 -643 736 280	9 600 527 875						<b>8 976 783 195</b>
<b>Дял на презастрахователите</b>	R1720	-	-	-	--	-	-	-	-
<b>Нето</b>	R1800	19 991 600 -643 736 280	9 600 527 875						<b>8 976 783 195</b>
<b>Извършени разходи</b>	R1900	1 485 760 567	7 670 581 951	8 290 378 347 273 057 892-		-	-	-	<b>17 719 778 757</b>
<b>Други разходи</b>	R2500								<b>604 364 039</b>
<b>Общо разходи</b>	R2600								<b>18 324 142 796</b>

**S.05.02. Застрахователни премии, претенции по щети и разходи по страни**
**Застрахователни премии, претенции по щети и разходи по страни**

	Петте най-значителни страни и страни по седалище общо	Страна по седалище	Петте най-значителни страни (въз основа на брутните записани премии) – задължения по застраховки живот БЪЛГАРИЯ		
			C0280	C0220	C0230
<b>Разпоредени премии</b>					
<b>Бруто</b>	R1410	79 840 879 651	74 946 489 885	4 894 389 766	
<b>Дял на презастрахователите</b>	R1420	764 815 413	744 886 480	19 928 933	
<b>Нето</b>	R1500	79 076 064 238	74 201 603 405	4 874 460 833	
<b>Спечелена премия</b>					
<b>Бруто</b>	R1510	79 572 829 055	74 711 258 348	4 861 570 707	
<b>Дял на презастрахователите</b>	R1520	764 815 413	744 886 480	19 928 933	
<b>Нето</b>	R1600	78 808 013 642	73 966 371 868	4 841 641 774	
<b>Разходи по щети</b>					
<b>Бруто</b>	R1610	70 584 992 269	69 060 194 829	1 524 797 440	
<b>Дял на презастрахователите</b>	R1620	86 995 137	86 995 137	-	
<b>Нето</b>	R1700	70 497 997 132	68 973 199 692	1 524 797 440	
<b>Промени в други технически застрахователни резерви</b>					
<b>Бруто</b>	R1710	8 976 783 195	11 528 570 688	-2 551 787 493	
<b>Дял на презастрахователите</b>	R1720	-	-	-	
<b>Нето</b>	R1800	8 976 783 195	11 528 570 688	-2 551 787 493	
<b>Извършени разходи</b>	R1900	17 719 778 757	16 405 179 455	1 314 599 302	
<b>Други разходи</b>	R2500	604 364 039			
<b>Общо разходи</b>	R2600	18 324 142 796			

S.12.01.02. SLT технически застрахователни резерви по застраховки живот и здравно осигуряване

SLT технически застрахователни резерви по застраховки живот и здравно осигуряване

Застраховка живот, свързана с индекси или дялове в инвестиционни фондове					
		Застраховка, свързана с дял от печалбата		Договори без опция и гаранция	Договори, съдържащи опция или гаранция
		C0020	C0030	C0040	C0050
Технически застрахователни резерви, определени в една сума	R0010	0	0		
Получени суми по презастрахователни договори/ стопански единици със специално предназначение и от финансови презастрахователни договори, свързани с определени в една сума технически застрахователни резерви, след корекция за очаквани загуби от неизпълнение на контрагенти	R0020	0	0		
Технически застрахователни резерви, изчислени като сума на най-добрата прогноза и рисков марж					
Най-добра прогноза					
Бруто най-добра прогноза	R0030	115 668 732 402	0	201 468 650 603	27 674 605 557
Получени суми по презастрахователни договори/стопански единици със специално предназначение и от финансови презастрахователни договори, след корекция за очаквани загуби от неизпълнение на контрагенти	R0080	0		0	3 036 261 062
Най-добра прогноза минус получена сума по презастрахователни договори/стопански единици със специално предназначение и от финансови презастрахователни договори	R0090	115 668 732 402		201 468 650 603	24 638 344 495
<b>SLT технически застрахователни резерви по застраховки живот и здравно осигуряване</b>					
Рисков марж	R0100	3 422 729 942	1 783 998 203		
Влияние на временните мерки върху техническите застрахователни резерви					
Технически застрахователни резерви, определени в една сума	R0110	0	0		
Най-добра прогноза	R0120	0		0	0
Рисков марж	R0130	0	0		
Общо технически застрахователни резерви	R0200	119 091 462 344	230 927 254 363		

**SLT технически застрахователни резерви по застраховки живот и здравно осигуряване**

	Други застраховки живот		Ренти, произтичащи от не-животозастрахователни договори и свързани със застрахователни задължения, различни от здравноосигурителни задължения		Активно презастраховане	Общо (животозастрахователни договори с изключение на здравноосигурителните договори, заедно с животозастрахователни договори, свързани с дялове в инвестиционни фондове)	
	Договори без опция и гаранция	Договори, съдържащи опция или гаранция	C0080	C0090		C0100	C0150
	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100		C0150
Технически застрахователни резерви, определени в една сума	R00100				0	0	0
Получени суми по презастрахователни договори/ единици със специално предназначение и от финансови презастрахователни договори, свързани с определени като фиксирана сума технически застрахователни резерви, след корекция за очаквани загуби от неизпълнение на контрагенти	R00200				0	0	0
Технически застрахователни резерви, изчислени като сума на най-добрата прогноза и рисков марж							

**SLT технически застрахователни резерви по застраховки живот и здравно осигуряване**
**Най-добра прогноза**

Бруто най-добра прогноза	R0030			-1 333 606 5750		0	0	343 478 381 987
Получени суми по презастрахователни договори/ единици със специално предназначение и от финансови презастрахователни договори, след корекция за очаквани загуби от неизпълнение на контрагенти	R0080			00		0	0	3 036 261 062
Най-добра прогноза минус получена сума по презастрахователни договори/ единици със	R0090			-1 333 606 5750		0	0	340 442 120 924

специално предназначени и от финансови  
презастрahователни договори

Рисков марж	R0100	362 123 095		0	0	5 568 851 241
Влияние на временните мерки върху техническите застрahователни резерви						
Технически застрahователни резерви, определени в една сума	R0110	0		0	0	0
Най-добра прогноза	R0120	0	00	0	0	0
Рисков марж	R0130	0		0	0	0
Общо технически застрahователни резерви	R0200	-971 483 478		0	0	349 047 233 228

## SLT технически застрahователни резерви по застрahовки живот и здравно осигуряване

## Здравно осигуряване (директно застрahоване)

	Договори без опция и гаранция		Договори, съдържащи опция или гаранция	Ренти, произтичащи от не- животозастрahователни договори и свързани със здравноосигурителни задължения	Здравно презастрahоване (активно презастрahоване)	Общо (Здравноосигурително застрahоване, подобно на животозастрahоване)
	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Технически застрahователни резерви, определени в една сума	R0010			0	0	0
Получени суми по презастрahователни договори/стопански единици със специално предназначение и от финансови презастрahователни договори, свързани с определени като фиксирана сума технически застрahователни резерви, след корекция за очаквани загуби от неизпълнение на контрагенти	R0020			0	0	0
Технически застрahователни резерви, изчислени като сума на най-добрата прогноза и рисков марж Най-добра прогноза						
Бруто най-добра прогноза	R0030	-5 660 233 787	0	0	0	-5 660 233 787
Презастрahователни договори / стопански единици със специално предназначение и от финансови	R0080	0	0	0	0	0

**SLT технически застрахователни резерви по застраховки живот и здравно осигуряване**

Презастрахователни договори, след корекция за очаквани загуби от неизпълнение на контрагенти

Най-добра прогноза минус получена сума по презастрахователни договори/ единици със специално предназначени и от финансови презастрахователни договори	R0090	-5 660 233 787	0	00	-5 660 233 787
Рисков марж	R01001	342 165 170		00	1 342 165 170
Влияние на временните мерки върху техническите застрахователни резерви					
Технически застрахователни резерви, определени в една сума	R0110			00	0
Най-добра прогноза	R0120	0	0	00	0
Рисков марж	R01300			00	0
Общо технически застрахователни резерви	R0200-4	3 18 068 616		00	-4 318 068 616

**S.22.01.21. Ефект, свързан с дългосрочни гаранции и преходни мерки**
**Ефект, свързан с дългосрочни гаранции и преходни мерки**

	Сума, получена с прилагането на дългосрочни гаранции и преходни мерки	Ефект на преходните мерки върху техническите застрахователни резерви	Ефект на преходните мерки върху лихвения процент	Сведена до нула нестабилност	Ефект на корекцията на подравняване, сведен до нула
	C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Технически застрахователни резерви	R0010 344 729 164 612	0	0	536 131 661	0
Основен собствен капитал	R0020 42 657 553 451	0	0	-528 416 008	0
Капиталово изискване за платежоспособност от гледна точка на спазването на капиталовите изисквания	R0050 42 657 553 451	0	0	-528 416 008	0
Капиталово изискване за платежоспособност	R0090 17 068 399 989	0	0	0	0
Капиталово изискване за				-528 416 008	

платежоспособност от гледна точка на минималните капиталови изисквания	<b>R0100</b>	42 657 553 451	0	0	0
Минимално капиталово изискване	<b>R0110</b>	5 601 063 043	0	0	55 635 377

**S.28.02.01. Минимално капиталово изискване – в случаите на застрахователи и презастрахователи, извършващи животозастрахователна и не-животозастрахователна дейност**

Компонент на линейна формула за животозастрахователни и презастрахователни задължения	Не-животозастрахователни дейности MCR <sub>(L,NL)</sub> Result C0070	Животозастрахователни дейности MCR <sub>(L,L)</sub> Result C0080	Не-животозастрахователни дейности		Животозастрахователни дейности	
			Нетна най-добра прогноза и определени като фиксирана сума технически застрахователни резерви (без презастрахователни договори/ единици със специално предназначение) C0090	Нетен общ рисков капитал (без презастрахователни договори/ единици със специално предназначение) C0100	Нетна най-добра прогноза и определени като фиксирана сума технически застрахователни резерви (без презастрахователни договори/ единици със специално предназначение) C0110	Нетен общ рисков капитал (без презастрахователни договори/ единици със специално предназначение) C0120
Задължения, свързани с дял от печалбата – гарантирани услуги	<b>R0200</b>	5 601 063 043				
Задължения, свързани с дял от печалбата – бъдещи дискреционни плащания			<b>R0210</b>		99 634 735 428	
Животозастрахователни задължения, свързани с индекси или дялове в инвестиционни фондове			<b>R0220</b>		16 033 996 973	
Други животозастрахователни (живото-презастрахователни) и здравноосигурителни (здравно-презастрахователни) задължения			<b>R0230</b>		226 106 995 098	
Общ рисков капитал по всички живото-застрахователни и живото-презастрахователни задължения			<b>R0240</b>		0	
			<b>R0250</b>			1 665 138 156 125



**Изчисляване на общото минимално капиталово изискване**

<b>C0130</b>		
Линейно минимално капиталово изискване	<b>R0300</b>	5 601 063 043
Капиталово изискване за платежоспособност	<b>R0310</b>	17 068 399 989
Горна граница на минималното капиталово изискване	<b>R0320</b>	7 680 779 995
Долна граница на минималното капиталово изискване	<b>R0330</b>	4 267 099 997
Комбинирано минимално капиталово изискване	<b>R0340</b>	5 601 063 043
Абсолютна долна граница на минималното капиталово изискване	<b>R0350</b>	1 914 000 000
<b>C0130</b>		
<b>Минимално капиталово изискване</b>	<b>R0400</b>	5 601 063 043

**Изчисляване на принципните неживотозастрахователни и животозастрахователни минимални капиталови изисквания**

		Не-животозастрахователни дейности		Животозастрахователни дейности	
		<b>C0140</b>		<b>C0150</b>	
Принципно линейно минимално капиталово изискване	<b>R0500</b>	0	0	5 601 063 043	
Принципно капиталово изискване за платежоспособност без допълнително изискване за платежоспособност (въз основа на годишните или последните изчисления)	<b>R0510</b>	0	0	17 068 399 989	
Принципна горна граница на минималното капиталово изискване	<b>R0520</b>	0	0	7 680 779 995	
Принципна долна граница на минималното капиталово изискване	<b>R0530</b>	0	0	4 267 099 997	
Принципно комбинирано минимално	<b>R0540</b>	0	0	5 601 063 043	

капиталово изискване			
Принципна абсолютна долна граница на минималното капиталово изискване	<b>R0550</b>	772 000 000	1 142 000 000
Принципна MCR	<b>R0560</b>	772 000 000	5 601 063 043

**Стр.: 70/76 Собствен капитал**
**Собствен капитал**

		Първи ред –		Втори ред	Трети ред	
		Общо	неограничен			
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Размер на основните собствени средства преди намаляването поради дялови участия в други финансови сектори съгласно член 68 от Регламент (ЕС) 2015/35</b>						
Акционерен капитал (заедно със собствените акции)	R0010	5 435 000 000	5 435 000 000	-	-	-
Капиталови резерви, свързани с акционерния капитал	R0030	121 742 726	121 742 726	-	-	-
Първоначална вноска в капитала или равностойни с нея основни елементи на собствения капитал в случаите на застрахователни сдружения и застрахователи, работещи в подобна форма на сдружение	R0040	-	-	-	-	-
Подчинени сметки на съдружници	R0050	-	-	-	-	-
Собствен капитал от участие в печалбата	R0070	-	-	-	-	-
Привилегировани акции	R0090	-	-	-	-	-
Капиталови резерви, свързани с привилегировани акции	R0110	-	-	-	-	-
Преоценъчни резерви	R0130	37 100 810 725	37 100 810 725	-	-	-
Подчинени пасиви	R0140	-	-	-	-	-

Сума, съпадаща със стойността на нетните отсрочени данъчни вземания	R0160	-	-	-	-	-
<b>Собствен капитал</b>						
Други елементи на собствения капитал, одобрени като основен собствен капитал от надзорния орган, но неспоменати по-горе	R0180	-	-	-	-	-
<b>Елементи на собствения капитал, включени във финансовите отчети, които не представляват преоценъчен резерв и не отговарят на критериите за собствен капитал според Платежоспособност II</b>						
Елементи на собствения капитал, включени във финансовите отчети, които не представляват преоценъчен резерв и не отговарят на критериите за собствен капитал според Платежоспособност II	R0220	-	-	-	-	-
<b>Намаления</b>						
Намаления поради дялови участия във финансови и кредитни институции	R0230	-	-	-	-	-
<b>Всичко основни собствени средства след намаленията</b>	R0290	42 657 553 451	42 657 553 451	-	-	-
<b>Допълнителни собствени средства</b>						
Неплатен изискуем при поискване и неизискан акционерен капитал	R0300	-	-	-	-	-
Неплатена изискуема при поискване и неизискана първоначална вноска в капитала или равностойни с нея основни елементи на собствения капитал в случаите на застрахователи сдружения и застрахователи, работещи в подобна форма на сдружение	R0310	-	-	-	-	-
Неплатени изискуеми при поискване и неизискани привилегирани акции	R0320	-	-	-	-	-
Правно обвързващи ангажименти за Записване и изплащане при поискване на подчинени пасиви--	R0330	-	-	-	-	-
Акредитиви и гаранции според в член 96, параграф 2от Директива 2009/138/ЕО	R0340	-	-	-	-	-

**Собствен капитал**

Акредитиви и гаранции, които не са обхванати от член 96, параграф 2от Директива 2009/138/ЕО	R0350	-	-	-	-
Допълнителни задължения за плащане на членовете съгласно първа подалинея на алинея (3) от член 96 от Директива 2009/138/ЕО	R0360	-	-	-	-
Допълнителни задължения за плащане на членовете, различни от допълнителните задължения за плащане на членовете съгласно първа подалинея на алинея (3) от член 96 от Директива 2009/138/ЕО	R0370	-	-	-	-
Други допълнителни елементи на собствения капитал	R0390	-	-	-	-
<b>Общо допълнителен собствен капитал</b>	R0400	-	-	-	-
<b>Наличен и използваем собствен капитал</b>					
Общо разполагам собствен капитал за покриване на изискването за платежоспособност	R0500	42 657 553 451	42 657 553 451	-	-
Общо разполагам собствен капитал за покриване на минималното капиталово изискване	R0510	42 657 553 451	42 657 553 451	-	-
Общо разполагам собствен капитал за покриване на капиталовите изисквания за платежоспособност	R0540	42 657 553 451	42 657 553 451	-	-
Общо разполагам собствен капитал за покриване на минималните капиталови изисквания	R0550	42 657 553 451	42 657 553 451	-	-
<b>Капиталово изискване за платежоспособност</b>	R0580	17 068 399 989			
<b>Минимално капиталово изискване</b>	R0600	5 601 063 043			
<b>Съотношение на разполагаемия собствен капитал и капиталовото изискване за платежоспособност</b>	R0620	250%			
<b>Съотношение на разполагаемия собствен капитал и минималното капиталово изискване</b>	R0640	762%			

**Собствен капитал**

C0060

**Преоценъчни резерви**

Сума на превишение на активите над пасивите	R0700	45 057 553 451
Собствени акции (пряко и непряко притежавани)	R0710	-

Очаквано изплащане на дивиденди и такси	R0720	2 400 000 000
Други основни елементи на собствения капитал	R0730	5 556 742 726
Корекция на ограничените елементи на собствения капитал по отношение на портфейлите за променливост и обособените фондове	R0740	-
<b>Преоценъчни резерви</b>	R0760	37 100 810 725
<b>Очаквана печалба</b>		
Очаквана печалба, включена в бъдещите премии (EPIFP) – Животозастраховане	R0770	31 175 696 690
Очаквана печалба, включена в бъдещите премии (EPIFP) – Не-животозастраховане	R0780	-
<b>Очаквана печалба, включена в бъдещите премии (EPIFP) общо</b>	R0790	31 175 696 690

**S.25.01. Капиталово изискване за платежоспособност–при предприятия, прилагащи стандартната формула**
**Капиталово изискване за платежоспособност–при предприятия, прилагащи стандартната формула**

	Брутно капиталово изискване за платежоспособност		Специфични параметри според застрахователя	Опростявания
		C0110	C0090	C0100
Пазарен риск	R0010	2 704 630 802		
Риск от неизпълнение на контрагенти	R0020	2 085 020 807		
Животозастрахователен риск	R0030	16 372 535 722	Няма	Няма
Здравноосигурителен риск	R0040	3 352 329 903	Няма	Няма
Риск по не-животозастрахователни дейности	R0050	0	Няма	Няма
Диверсификация	R0060	-5 319 187 730		
Риск, свързан с нематериални активи	R0070	0		
<b>Основно капиталово изискване за платежоспособност</b>	<b>R0100</b>	<b>19 195 329 504</b>		
<b>Изчисляване на капиталовото изискване за платежоспособност</b>			<b>C0100</b>	
Оперативен риск	R0130	2 465 223 386		

**Капиталово изискване за платежоспособност – при предприятия, прилагащи стандартната формула**

Капацитет на техническите застрахователни резерви за покриване на загуби	<b>R0140</b>	-3 026 884 366
Капацитет на отсрочените данъци за покриване на загуби	<b>R0150</b>	-1 565 268 535
Капиталово изискване към сферите на дейност, работещи в съответствие с член 4 на Директива 2003/41/ЕО	<b>R0160</b>	0
<b>Капиталово изискване за платежоспособност без изискване за допълнителен капитал</b>	<b>R0200</b>	17 068 399 989
Предписано изискване за допълнителен капитал	<b>R0210</b>	0
<b>Капиталово изискване за платежоспособност</b>	<b>R0220</b>	17 068 399 989
<b>Допълнително капиталово изискване</b>		
Капиталово изискване към подмодула за риска, свързан с акции, основаващ се на срока	<b>R0400</b>	-
Общо капиталово изискване за платежоспособност за останалата част	<b>R0410</b>	-
Общо капиталово изискване за платежоспособност за обособените фондове	<b>R0420</b>	-
Общо капиталово изискване за платежоспособност по отношение на портфейлите за корекцията за променливост	<b>R0430</b>	-
Диверсификационни ефекти според член 304 поради обобщаване на общото капиталово изискване за платежоспособност за обособените фондове	<b>R0440</b>	-