



**ОТЧЕТ ЗА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТТА И ФИНАНСОВОТО
СЪСТОЯНИЕ КЪМ 31.12.2024 г.**

Съдържание

Резюме	3
А. Дейност и резултати	7
А.1 Дейност	7
А.2 Резултати от подписваческа дейност	8
А.3 Резултати от инвестиции	10
А.4 Резултати от други дейности	13
А.5 Друга информация	13
Б. Система на управление	14
Б.1 Обща информация относно системата на управление	14
Б.2 Изисквания за квалификация и надеждност	18
Б.3 Система за управление на риска, включително собствена оценка на риска и платежоспособността	19
Б.4 Система за вътрешен контрол	20
Б.5 Функция за вътрешен одит	22
Б.6 Актюерска функция	23
Б.7 Възлагане на дейности на външни изпълнители	24
Б.8 Друга информация	25
В. Риск профил	26
В.1 Подписвачески риск	27
В.2 Пазарен риск	29
В.3 Кредитен риск	30
В.4 Ликвиден риск	30
В.5 Операционен риск	31
В.6 Други значителни рискове	32
В.7 Друга информация	32
Г. Оценка за целите на платежоспособността	34
Г.1 Активи	35
Г.2 Технически резерви	37
Г.3 Други пасиви	45
Г.4 Алтернативни методи за оценка	45
Г.5 Друга информация	46
Д. Управление на капитала	47
Д.1 Собствени средства	47
Д.2 Капиталово изискване за платежоспособност и минимално капиталово изискване	49
Д.3 Използване на подмодула на риска, свързан с акции, основаващ се на срока, при изчисляването на SCR	50
Д.4 Разлики между стандартната формула и всеки използван вътрешен модел	50
Д.5 Нарушения на минималното капиталово изискване и нарушения на SCR	51
Д.6 Друга информация	51
Приложения	52

Резюме

Настоящият Отчет за платежоспособност и финансово състояние (SFCR) на „ЗАД АРМЕЕЦ“ АД се публикува в изпълнение на изискванията по чл.51 – чл.56 на Директива 2009/138/ЕС Платежоспособност II (Solvency II), които са задължителни за всяка застрахователна компания със седалище в държава-членка на ЕС. Платежоспособност II е хармонизиран регулаторен режим на територията на ЕС, чиято цел е да подобри защитата на ползватели на застрахователни услуги и да модернизира надзора върху застрахователите, осъществяван от националните надзорни органи.

SFCR е доклад със стандартизирана структура и съдържа описателна информация в количествена и качествена форма, допълнена от образци с количествени данни. SFCR се състои от 5 раздела, които в съвкупност дават разбираема представа относно бизнес стратегията на дружеството, нейното изпълнение и резултати, системата на управление, рисковия профил, оценките за целите на Solvency II, подходът на управление на капитала и актуалната капиталова позиция.

„ЗАД АРМЕЕЦ“ АД е част от структурата на групата, формирана от холдинговото дружество „ХИМИМПОРТ“ АД – публично дружество, акциите на което се търгуват на Българска фондова борса, и което, чрез дъщерните си дружества осъществява дейност във финансовия сектор, в сферата на транспорта, строителството, инженеринга, търговията, производството, както и в сектора на недвижимите имоти.

През 2024 г. растежът на българската икономика остана положителен, макар и чувствително да се забави (от 4% до 1.9%) поради свиването на износа и отрицателното изменение на запасите. През първите девет месеца на миналата година ръстът на БВП средно възлиза на 2.3%, бележейки известно подобрене спрямо аналогичния период на 2023 г. Основен двигател на растежа е индивидуалното потребление, а нетният износ възвръща отрицателен принос. Инвестициите в основен капитал остават потиснати, а изменението на запасите преодолява силно негативния си тренд от предходната година, отчитайки малък положителен принос към ръста на БВП през периода.

Темпът на инфлация в България чувствително се понижи, но въпреки това страната не успя да изпълни ценовия критерий по време на конвергентните прегледи от страна на европейските институции, което забави процеса на присъединяване към еврозоната. През септември 2024 г. годишната инфлация, измерена чрез ХИПЦ, допълнително се понижи, достигайки ниво от 1.5% (спрямо 6.4% година по-рано и 5% през декември 2023 г.). Основен принос за това имат базовият ефект и спадът в цените на основните суровини на световните пазари, докато високият темп на нарастване на трудовите доходи в страната продължава да оказва умерен проинфлационен натиск.

По последни статистически данни, публикувани от КФН, застрахователният пазар в България към 30 септември 2024 г. отчита ръст от 5.4% (148 млн. лв.). Застрахователният сектор остава стабилен по показателя реализиран премияен приход

и постига ръст към края на третото тримесечие на 2024 г., като очакванията са този темп на нарастване да продължи и към края на годината общият ръст на пазара да възлиза на 5-6%. Структурата на разпределение на пазара по бизнес линии към 31.12.2024 г. ще бъде запазена, като доминираща ще е линията на автомобилните застраховки.

Данните в отчета се базират на информация към 31.12.2024 г., поради което оценките и техническите резерви отразяват въздействието на някои външно-политически фактори като войната в Украйна и несигурността в икономическите прогнози във връзка с политическите промени в САЩ. Повишаването на инфлацията, валутният и ценови риск биха могли да окажат негативно влияние в бъдещите резултати на дружеството в посока на намаление на премийните приходи по някои бизнес линии, както и в посока на спад в пазарния потенциал на определени клиентски групи. Диверсифицираният портфейл е гаранция да не се достигне до качествен ефект върху бизнес показателите на „ЗАД АРМЕЕЦ“ АД. В същото време продължаващите военни действия и рестрикции, както и евентуална рецесия в големите европейски икономики биха могли да окажат негативно въздействие в бъдещото развитие на застрахователния пазар в България, респективно в бизнес показателите на Дружеството. В компанията се осъществява системно моделиране на финансовите и оперативни рискове с цел оценка и анализ на капиталовата позиция при съответни стресове. В резултат на това „ЗАД АРМЕЕЦ“ АД очаква да покрива и занапред изискванията за капитал и за платежоспособност.

През 2024 г. няма значими промени в дейността, системите за управление,

оценката за целите на платежоспособността и управлението на капитала на дружеството, като Дружеството поддържа силно консервативен рисков профил. Запазена е устойчивостта в записвания от „ЗАД АРМЕЕЦ“ АД бизнес, като е формирано увеличение в растежа по обемите на брутни премийни приходи. Структурата на застрахователния портфейл се запазва практически непроменена, с продължена и леко нараснала доминация на група „Друго автомобилно застраховане“ (застраховка КАСКО на МПС). 2024 г. се характеризира и със запазени относително ниски нива на щетимост и компенсирани от растежа на застрахователните приходи увеличения в аквизиционните и административни разходи, което рефlekтира в постигнати относително по-високи нетни резултати от застрахователна дейност в ретроспективен средносрочен период.

През 2024 г. продължи интегрирането на новия счетоводен стандарт по IFRS 17 „Застрахователни договори“, който замени IFRS 4 „Застрахователни договори“ за отчетни периоди на и след 1 януари 2023 г. През 2024 г. в дружеството бяха стартирани и подготвителни процеси във връзка с предстоящото влизане на България в Евророната, както по привеждане на дейността на дружеството в съответствие с Regulation (EU) 2022/2554 on digital operational resilience for the financial sector (DORA).

Раздел А. Дейност и резултати. „ЗАД АРМЕЕЦ“ АД осъществява дейност по общо застраховане, като е лицензирано да предлага продукти по всички класове застраховки. Дружеството е сред водещите застрахователи в България, с пазарен дял от 8.5% на националния общозастрахователен пазар към 30.09.2024 г.

Лидерските позиции на „ЗАД АРМЕЕЦ“ АД са в автомобилното застраховане, като през последните 10 години компанията е сред лидерите по премиен приход, генериран по застраховка на МПС „КАСКО“. През 2024 г. дружеството реализира приход от застрахователни договори в размер **BGN 290 754 684.00**, при резултат от застрахователни услуги в размер на **BGN 21 489 175.00**. Положителният финансов резултат (печалба преди данъчно облагане) за 2024 г. е в размер на **12 635 503 лв.**

Раздел Б. Система на управление. За да гарантира адекватно управление на капитала и на риска, „ЗАД АРМЕЕЦ“ АД е създадо рамка на системата на управление, състояща се от няколко нива. Организационната структура на дружеството покрива изискванията на Solvency II и на Кодекса за застраховането. Надзорният и Управителният съвети на компанията са приели необходимите вътрешни правила и процедури, по които служителите работят и които са задължени да спазват. В рамките на системата на управление са въведени процедури и контролни механизми, които гарантират достигането на дефинираните стратегически и бизнес цели, надеждността на финансовата и нефинансова информация, съответствието с вътрешните и външни правила. Системата на управление включва стратегическите процеси, финансовото планиране, процедурите по мониторинг, системата за вътрешен контрол, включително и системата за управление на риска. „ЗАД АРМЕЕЦ“ АД прилага трилинейния защитен модел, за да осигури не само ефективно управление на риска и на вътрешния контрол, но също така и за да

разграничи отделни роли и отговорности в организационната структура.

Раздел В. Рисков профил. Като всеки застраховател, регулиран от режима по Solvency II, „ЗАД АРМЕЕЦ“ АД е изложено на различни рискове, включително подписвачески риск, пазарен риск, кредитен риск, ликвиден риск и оперативен риск. Посочените рискове проактивно се идентифицират, управляват и ограничават чрез съответните техники и методи. За нуждите на количественото измерване на рисковете и отчитането, дружеството прилага стандартната формула по Solvency II. Към датата на публикуване на настоящия отчет компанията не предвижда въвеждането на частичен или цялостен вътрешен модел. В допълнение към техниките за количествено измерване на рисковете, „ЗАД АРМЕЕЦ“ АД оценява и неизмерваемите рискове като правния риск, стратегическия риск, рискът от несъответствие, репутационния и концентрационния рискове.

Раздел Г. Оценка за целите на платежоспособността. В този раздел е направен преглед на баланса на „ЗАД АРМЕЕЦ“ АД. Балансът е основният механизъм, чрез който се преценява платежоспособността на компанията – разполагаемите средства за предпазване на дружеството и на ползвателите на застрахователни услуги. По Solvency II активите и пасивите се отчитат по справедлива стойност – това е цената, която би могла да бъде получена при продажба на актив или платена при трансфер на пасив при обичайна транзакция между пазарни участници към деня на оценката. Този принцип в значителна степен е възприет и **ул**

в Международните стандарти за финансово отчитане (IFRS), използвани и приложени в Годишния финансов отчет на дружеството за 2024 г. Съществуват и разлики в третирането по Solvency II и IFRS.

Раздел Д. Управление на капитала.

Собствените средства реферират към капитала, с който дружеството разполага за абсорбиране на загуби. Съгласно режима по Solvency II, размерът на собствените средства се дефинира чрез минималното капиталово изискване (MCR) и чрез капиталовото изискване за платежоспособност (SCR). MCR отразява нивото на собствените средства, под което застрахователят не може за в бъдеще да

осъществява дейност, докато SCR отразява минималното ниво, третирано от регулациите като приемливо за осъществяване на застрахователна дейност. Към 31.12.2024 г. **MCR** на „ЗАД АРМЕЕЦ“ АД е в размер на BGN 33 008 478.11, което е покрито с допустими основни собствени средства в размер на BGN 172 047 148.36, при коефициент на покритие **521%**. Към 31.12.2024 г. **SCR** на „ЗАД АРМЕЕЦ“ АД е в размер на BGN 132 033 912.44, което е покрито с допустими собствени средства в размер на BGN 185 445 452.73, при коефициент на покритие **140%**. От посочените данни е видно, че „ЗАД АРМЕЕЦ“ АД покрива изцяло изискванията за платежоспособност по Solvency II.

А. Дейност и резултати

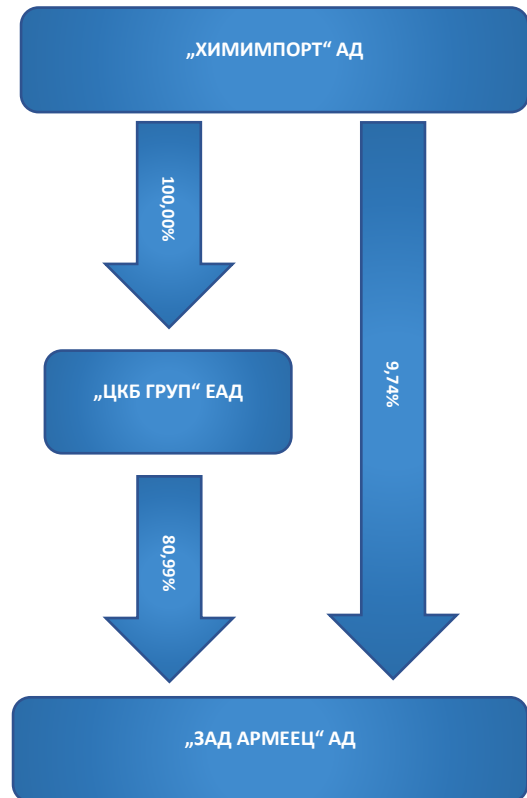
А.1 Дейност

“ЗАСТРАХОВАТЕЛНО АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО АРМЕЕЦ” АД, е акционерно дружество, регистрирано под ЕИК 121076907 в Търговския регистър при Агенция по вписванията, със седалище и адрес на управление в гр. София, район Средец, ул. “Стефан Караджа” № 2.

КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР (КФН), и заместник-председателят на КФН, ръководещ управление „Застрахователен надзор“, са надзорните органи, които отговарят за финансовия надзор върху „ЗАД АРМЕЕЦ“ АД. КФН е държавен орган, с адрес 1000 София, ул. "Будапеща" 16, тел: 02 9404 999, факс: 02 9404 606, e-mail: delovodstvo@fsc.bg

„РСМ БГ” ООД, ЕИК 121435206 и „Кроу България Одит” ЕООД, ЕИК 203465145, са избраните и утвърдени от КФН одитори по чл.101 ал. 1 от Кодекса за застраховането (КЗ) за извършване на съвместна проверка и заверка на годишния финансов отчет за 2024 г. на „ЗАД АРМЕЕЦ“ АД. „РСМ БГ” ООД е със седалище и адрес на управление гр. София; Район р-н Средец; ул. ХАН ОМУРТАГ 8. „КРОУ БЪЛГАРИЯ ОДИТ” ЕООД е със седалище и адрес на управление гр. София; Район р-н Оборище; бул. Ситняково 48 ет.7.

„ЗАД АРМЕЕЦ“ АД е част от структурата на групата, формирана от холдинговото дружество „ХИМИМПОРТ“ АД. Холдинговото дружество „ХИМИМПОРТ“ АД притежава пряко 9.74% от акциите на „ЗАД АРМЕЕЦ“ АД и непряко, чрез „ЦКБ ГРУП“ ЕАД - 80.99% от акциите.



„ЗАД АРМЕЕЦ“ АД е лицензирано застрахователно дружество за осъществяване на общозастрахователна дейност по всички класове застраховки. Дружеството предлага над 50 застрахователни продукта в сегментите автомобилно застраховане, имуществено застраховане, рисково застраховане срещу злополуки, застраховане на отговорности, застраховане на финансови рискове, транспортно застраховане, асисанс. Дружеството оперира и застрахова рискове, разположени на територията на Република България.

През 2024 година „ЗАД АРМЕЕЦ“ АД продължи разумната оценка на големите застрахователни рискове. Активите на Дружеството и заделените застрахователни резерви гарантират поетите задължения по

застрахователни договори и заедно с презастрахователната програма осигуряват финансовата му стабилност.

Введените онлайн услуги и дигитализацията на процесите допринесоха за все по-доброто обслужване на клиентите и корпоративната култура на служителите. През 2024 г. продължи работата по проектите за иновации в Дружеството по целия цикъл на предлаганата застрахователна защита. „ЗАД АРМЕЕЦ“ АД създаде основата, върху която да насочи своите усилия към големите проекти през 2025 г., произтичащи от очакваните промени в Кодекса за застраховането, въвеждането на еврото в Република България през 2026 г. и Регламента на ЕС 2022/2554 относно оперативната устойчивост на цифровите технологии във финансовия сектор (DORA).

Регулаторните рискове, свързани с прилагането на европейската и националната правна рамка, бяха определящи през 2024 г. и ще продължат да доминират през 2025 г. на българския застрахователен пазар. Новият счетоводен стандарт IFRS17, изискванията на режима Solvency II и мониторингът на Националното бюро „Зелена карта“ ще доминират правилата за пазарно поведение и през 2025 г.

Проявленията на икономическата криза, резултат от продължаващата война в Украйна и конфликтите в Близкия изток, въздействието на наложените санкции върху редица сектори на икономиката, инфлацията и свиването на потреблението ще запази своя интензитет в условията на продължаваща политическа нестабилност в страната.

Ръководството на „ЗАД АРМЕЕЦ“ АД не отчита пряка заплаха за влошаване на основните бизнес индикатори към днешна дата, на инвестиционната политика, платежоспособността и възможността за осигуряване на непрекъснатост на дейността по качествено обслужване на клиентите. Независимо от необичайната и сложна обстановка през 2024 г., корпоративното управление на „ЗАД АРМЕЕЦ“ АД осигури покриването на всички регулаторни изисквания, запазването на висока резервираност и на финансова стабилност.

През 2024 г. в персоналния състав на Управителния съвет не са осъществявани промени. През календарната 2024 г., с изключение на последиците от ситуацията в Украйна, не са настъпили други съществени стопански или други събития, които да са оказали значително въздействие върху предприятието.

A.2 Резултати от подписваческа дейност

Начисленият застрахователен приход на „ЗАД АРМЕЕЦ“ АД за 2024 г. е в размер на 290 755 хил.лв. при 248 550 хил.лв. за предходната отчетна година, като е постигнат ръст от 16.9% на прихода.

По стратегическата бизнес линия Каско на МПС е реализиран ръст в продажбите от 22% (при ръст 23% през 2023 г.) в условията на все по-изостряща се конкуренция и ценови натиск, независимо от повишаващата се инфлация и

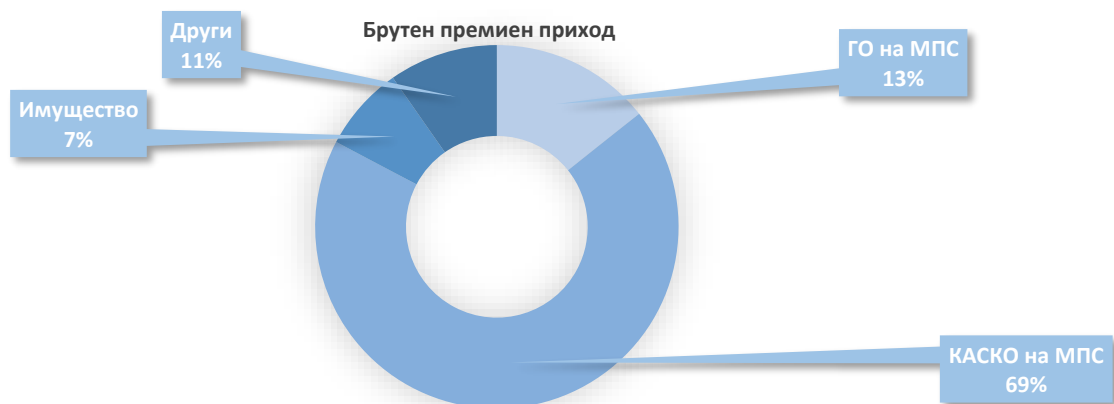
ръст на цените на услугите. По бизнес линията Пожар и природни бедствия е реализиран ръст от 7.4%. „ЗАД АРМЕЕЦ“ АД отново остана извън ценовия натиск по застраховка Гражданска отговорност на автомобилистите. Реализиран е ръст на записаната премия от 7.7% като резултат от увеличената средна премия. Засилената ценова конкуренция по застраховката продължава и през 2025 г. Процесът на възстановяване на продажбите на застраховки, свързани с туризма след консервативните мерки, взети в периода на ∞

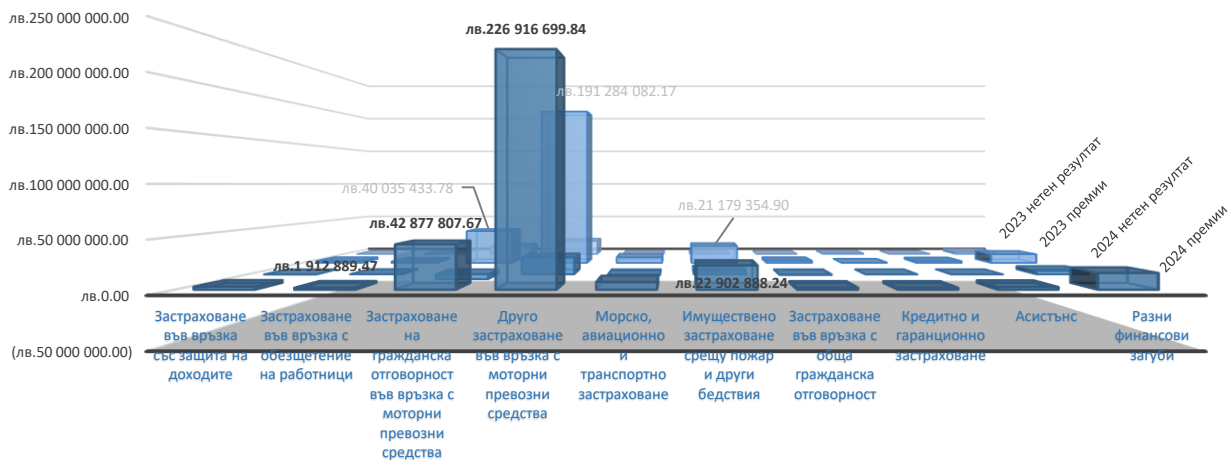
пандемията дава резултати и към 31.12.2024 г. Реализиран е 23.6% ръст на продажбите по застраховка Помощ при пътуване.

През 2024 година са изплатени застрахователни обезщетения (без да се взимат предвид ликвидационните разходи и регресите) в размер на 124 473 хил. лв., което е ръст от 15% спрямо предходната 2023 г. Изплатените обезщетения през 2024 г. са в логична връзка с ръста на продажбите. Инфлацията и изплащането на големи щети по линията имуществено застраховане през 2024 г. рефлексират в повишените обезщетения по линии бизнес като Каско на МПС и Пожар и природни бедствия, частично компенсирани от спада в обезщетенията по застраховка „Гражданска отговорност“ на автомобилите.

През изминалата година се отчита увеличение на квотата на щетимост от една страна от по-високото проявление на риска, а от друга и от промяна на методологията за формиране на разходите за ликвидация на щетите, които също участват при изчисление на квотите на щетимост. Въпреки това повишение - брутна квота 51% и нетна квота 52% към 31.12.2024 г. при съответно 42% и 40% през 2023 г. щетимостта за компанията приема благоприятни стойности и допринася за положителните резултати на ЗАД "Армеец" през 2024 г.

Линия бизнес	Брутен записан премиен приход		Нетен технически резултат	
	2024	2023	2024	2023
Застраховане във връзка със защита на доходите	2 934 131.20 лв.	2 425 720.02 лв.	-198 048.00 лв.	-119 905.00 лв.
Застраховане във връзка с обезщетение на работници	1 912 889.47 лв.	1 729 757.13 лв.	138 107.00 лв.	-446 442.00 лв.
Застраховане на гражданска отговорност във връзка с моторни превозни средства	42 877 807.67 лв.	40 035 433.78 лв.	-5 328 637.00 лв.	11 163 470.00 лв.
Друго застраховане във връзка с моторни превозни средства	226 916 699.84 лв.	191 284 082.17 лв.	18 620 651.00 лв.	18 511 084.00 лв.
Морско, авиационно и транспортно застраховане	7 301 015.23 лв.	7 060 272.06 лв.	-1 143 802.00 лв.	-269 631.00 лв.
Имуществено застраховане срещу пожар и други бедствия	22 902 888.24 лв.	21 179 354.90 лв.	4 212 764.00 лв.	-490 343.00 лв.
Застраховане във връзка с обща гражданска отговорност	1 827 666.99 лв.	2 488 006.06 лв.	-769 212.00 лв.	-956 242.00 лв.
Кредитно и гаранционно застраховане	1 867 735.43 лв.	392 560.38 лв.	-128 917.00 лв.	924 360.00 лв.
Асистънс	2 604 900.63 лв.	2 174 078.67 лв.	-41 563.00 лв.	164 055.00 лв.
Разни финансови загуби	15 792 316.25 лв.	10 838 648.47 лв.	3 811 345.00 лв.	2 595 456.00 лв.
TTL:	326 938 050.95 лв.	279 607 913.64 лв.	19 172 688.00 лв.	31 075 862.00 лв.





A.3 Резултати от инвестиции

Основни принципи и правила при осъществяване на инвестиционната дейност на дружеството са:

1. Инвестира се единствено в активи и инструменти, чиито рискове могат да бъдат надлежно определяни, измервани, наблюдавани, управлявани, контролирани и отчитани, и по подходящ начин отчитат оценката на общите потребности по отношение на платежоспособността;
2. Всички активи и по-специално тези, покриващи минималното капиталово изискване и капиталовото изискване за платежоспособност, се инвестират по начин, който гарантира сигурността, качеството, ликвидността и доходността на съвкупния портфейл. Освен това локализирането на тези

активи се извършва така че да гарантира тяхната наличност.

3. Инвестира се по начин и в активи, които по всяко време осигуряват на дружеството най-малкото допустими собствени средства в размер на 120% от капиталовото изискване за платежоспособност (SCR), формиран от сбора на изискването по чл.164 ал.2 КЗ за 100% покритие на SCR и от допълнителен антицикличен и антирисков буфер в размер на 20%;
4. Инвестира се по начин и в активи, които по всяко време осигуряват на дружеството допустими основни собствени средства най-малкото равни на минималното капиталово изискване (MCR);

5. Инвестира се по начин и в активи, които по всяко време осигуряват постигане на целите на политиката за управление на ликвидния риск и за своевременно изпълнение на задълженията към ползватели на застрахователни услуги, като допълнително за нуждите на краткосрочната ликвидност се определя минимален праг на обща наличност в разплащателните сметки и на каса на дружеството към края на всеки банков ден в размер не по-малък от 1 % от сумата на активите по позиция R0500/C0010 от образец S.02.01.01 по Приложение № 1 от РЕГЛАМЕНТ ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ (ЕС) 2023/894 НА КОМИСИЯТА от 4 април 2023 година за определяне на технически стандарти за изпълнение по отношение на образците за предоставяне на информация на надзорните органи съгласно Директива 2009/138/ЕО на Европейския парламент и на Съвета.
6. Инвестира се по начин и в активи, които по всяко време осигуряват концентрация на риск в свързани лица или в групи свързани лица, ненадхвърляща 10% от брутния годишен премиен приход за предходната година, независимо от броя на експозициите или вида на актива.
7. Инвестира се по начин и в активи, които осигуряват не по-малка от темпа на инфлация в средносрочен период доходност.

Отминалата 2024 г. бе белязана от динамични пазари и продължаването на старите геополитически конфликти и възникването на нови такива. През 2024 г., за по-голяма част от дружествата, търгувани на БФБ, се наблюдава повишение в цените на акциите им. Поради нестабилната икономическа обстановка, вследствие на военните действия на Руската федерация на територията на Украйна, последвалата инфлация и нововъзроденият конфликт в ивицата Газа, капиталовите пазари и през 2024 г. остават волатилни. Понижение се наблюдава в цените на слабо ликвидните акции.

През 2024 г. цените на дяловете на фондовете за колективно инвестиране също са волатилни, следвайки цените на финансовите инструменти, в които инвестират.

През 2024 г. „ЗАД АРМЕЕЦ“ АД подобри значително качеството на инвестиционния си портфейл, включвайки в структурата му съществен обем от високоликвидни активи. По този начин, дялът на най-високоликвидните активи в него (държавни ценни книжа и банкови депозити) нараства до 34.3% към края на 2024 г., спрямо нива от 27.3% към края на 2023 г. и 19.6% година по-рано.

За периода от създаване на Дружеството до края на текущия отчетен период, предвид характера, структурата и обема на инвестициите, не е преценено като необходимо и целесъобразно извършването на хеджиране на риска.

За избягване на риска от концентрация, Дружеството се стреми да спазва заложените ограничения за инвестиране на застрахователните резерви

Инвестиции (различни от активи, държани за обвързаните с индекс и с дялове в инвестиционен фонд договори)		
	2024	2023
Недвижима собственост (различна от тази за собствено ползване)	31 207 100.00 лв.	30 393 600.00 лв.
Дялови участия в свързани предприятия, включително участия	0.00 лв.	0.00 лв.
Капиталови инструменти	54 821 528.31 лв.	53 741 902.91 лв.
Капиталови инструменти — които се търгуват на фондова борса	33 855 406.14 лв.	41 505 605.54 лв.
Капиталови инструменти — които не се търгуват на фондова борса	20 966 122.17 лв.	12 236 297.37 лв.
Облигации	30 756 723.44 лв.	30 075 257.54 лв.
Държавни облигации	30 756 723.44 лв.	30 075 257.54 лв.
Корпоративни облигации	0.00 лв.	0.00 лв.
Структурирани облигации	0.00 лв.	0.00 лв.
Обезпечени ценни книжа	0.00 лв.	0.00 лв.
Предприятия за колективно инвестиране	86 761 574.61 лв.	73 075 298.56 лв.
Деривати	0.00 лв.	0.00 лв.
Депозити, различни от парични еквиваленти	11 152 745.82 лв.	1 171 038.40 лв.
Други инвестиции	0.00 лв.	0.00 лв.
	214 699 672.18 лв.	188 457 097.41 лв.

Доходност от инвестиции										
	2024					2023				
BGN	Дивидент	Лихви	Наеми	Нетни печалби/загуби	Обезценки	Дивидент	Лихви	Наеми	Нетни печалби/загуби	Обезценки
ДЦК	0.00 лв.	516 207.42 лв.	0.00 лв.	0.00 лв.	680 977.55 лв.	0.00 лв.	514 667.58 лв.	0.00 лв.	0.00 лв.	1 096 133.30 лв.
Акции	423 341.62 лв.	0.00 лв.	0.00 лв.	290 005.00 лв.	293 300.40 лв.	427 425.51 лв.	0.00 лв.	0.00 лв.	-51 410.25 лв.	2 928 621.46 лв.
Предприятия за колективно инвестиране	4 502.50 лв.	0.00 лв.	0.00 лв.	16 846.15 лв.	2 303 592.21 лв.	2 816.55 лв.	0.00 лв.	0.00 лв.	88 664.53 лв.	1 937 051.51 лв.
Недвижими имоти	0.00 лв.	0.00 лв.	334 795.17 лв.	0.00 лв.	813 500.00 лв.	0.00 лв.	0.00 лв.	458 780.53 лв.	0.00 лв.	425 600.00 лв.

A.4 Резултати от други дейности

Дружеството не е страна по съществени договори за лизинг съгласно т.1.14 от Насоките за докладване и публично оповестяване (EIOPA-BoS-15/109)

A.5 Друга информация

Рискът от политическа нестабилност в България остава висок. Независимо от обстоятелството, че след няколко проведени парламентарни избора през последните години и доминирано от служебни правителства управление, през 2024 г. бе избран редовен кабинет, съществува несигурност относно завършването на неговия мандат, предвид коалиционния характер на парламентарната подкрепа за него. Управлението е изправено пред редица предизвикателства, като най-висока степен на несигурност за развитието на България създава високият геополитически риск, произтичащ от военния конфликт на територията на Украйна и от конфликта в Израел. От значение са и действията на новата американска администрация, които биха могли да забавят растежа на световната икономика, съответно да повишат рецесивните индикатори на големите европейски икономики. Значителен външнополитически фактор е и приемането на страната в в Еврозоната.

„ЗАД АРМЕЕЦ“ АД осъществява системен мониторинг върху събитията, свързани с развитието на войната, наложените санкции и действията на новата американска администрация. Въздействието върху застрахователните експозиции се преценява като ниско, поради което и потенциални бъдещи финансови турбуленции биха имали минимален ефект в контекста на съществуващите нива на платежоспособност на дружеството.

Ликвидните активи и собствените средства на Дружеството покриват регулаторните изисквания и към момента ликвидните буфери не са засегнати. Ръководството не очаква да се изправи пред зависимост от външно финансиране, повлияно от външни за страната фактори с потенциал за въздействие върху икономическото развитие на България.

Б. Система на управление

Б.1 Обща информация относно системата на управление

Системата на управление на „ЗАД АРМЕЕЦ“ АД гарантира стабилно и разумно управление на предприятието и е адекватна на същността, обхвата и сложността на осъществяваната търговска дейност. При въвеждането на системата на управление намира приложение принципа на пропорционалност. Адекватността и ефективността на системата за вътрешен контрол, както и части на системата на управление подлежат на проверка от функцията за вътрешен одит. Органите на дружеството са Общо събрание на акционерите, Надзорен съвет и Управителен съвет.

Общото събрание на акционерите е компетентно да приема решения по следните въпроси: изменение и допълнение на устава на Дружеството; увеличаване и намаляване на капитала на Дружеството; преобразуване и прекратяване на Дружеството; назначаване и освобождаване на регистрирани одитори; одобряване на годишните счетоводни отчети след заверка от назначените регистрирани одитори, разпределението на печалбата, определяне на размера на дивидентите и вноските към Фонд „Резервен“; избиране и освобождаване на членовете на Надзорния съвет, определяне на възнаграждението им; освобождаване от отговорност на членовете на Надзорния съвет и Управителния съвет.

Надзорният съвет се състои от дееспособни физически и/или юридически лица, които отговарят на изискванията на Кодекса за застраховането. Те са одобрени от Комисията за финансов надзор, преди вписването им в търговския регистър. Най-малко една трета от НС се състои от независими членове – физически лица, отговарящи на изискванията

на Кодекса за застраховането. Мандатът на НС е пет години. След изтичане срока на мандата, НС продължава да изпълнява функциите си до избирането на нов състав на съвета. Членовете на НС могат да бъдат освободени от длъжност и преди изтичането на мандата, за който са избрани. Членовете на Надзорния съвет могат да бъдат преизбрани без ограничения.

Надзорният съвет изпълнява своята дейност в съответствие с действащите в Дружеството Устав и Правилник за дейността на Надзорния съвет. Надзорният съвет контролира дейността на Управителния съвет. Той не може да участва в управлението на Дружеството. Надзорният съвет на „ЗАД АРМЕЕЦ“ АД се състои от трима члена, избрани от акционерите с определен мандат. В състава на Надзорния съвет е спазено законовото изискване за включване на независими членове. Членовете на Надзорния съвет имат право на информация за цялостната дейност на Дружеството и право на достъп във всички помещения на Дружеството.

Надзорният съвет има следните компетентности: избира и освобождава членовете на Управителния съвет; одобрява номинираните за председател на Управителния съвет, както и за изпълнителен директор на Дружеството; контролира дейността на Управителния съвет, като изисква и изслушва сведения и доклади по всеки въпрос, който засяга дейността на Дружеството; представлява Дружеството във взаимоотношенията с Управителния съвет.

Към 31.12.2024 г. членове на Надзорния съвет на ЗАД „Армеец“ АД са: "Химимпорт" АД, ЕИК 000627519, "Централна кооперативна банка" АД, ЕИК 831447150 и Иванка Данева Гайдарджиева. През 2024 г. не са осъществени персонални промени в състава на Надзорния съвет.

Управителен съвет. Членовете на Управителния съвет се избират от Надзорния съвет, като същият може да ги заменя по всяко време. Мандатът на членовете на Управителния съвет е пет години, като след изтичане на срока на мандата, Управителният съвет продължава да изпълнява функциите си до избирането на нов състав на съвета. По отношение на членовете на Управителния съвет действат ограниченията за извършване на конкурента на Дружеството дейност и те нямат право от свое име или от чуждо име да извършват търговски сделки, да участват в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, както и да бъдат прокуристи, управители или членове на съвети на други дружества, когато се извършва дейност, конкурентна на дружеството без изричното съгласие на Надзорния съвет на дружеството.

Управителният съвет на „ЗАД АРМЕЕЦ“ АД изпълнява своята дейност в съответствие с действащия в Дружеството Устав и приетия Правилник за работата на Управителния съвет. Управителният съвет управлява Дружеството, като извършва своята дейност под контрола на Общото събрание на акционерите и на Надзорния съвет на Дружеството. Той решава всички въпроси, които са свързани с осъществяването на предмета на дейност на Дружеството, с изключение на въпросите, които по закон или по устава са възложени за решаване изключително от Общото събрание на акционерите или на Надзорния съвет. В Устава са предвидени решения от изключителните правомощия на Управителния съвет, както и такива, които той може да взема, след одобрението на Надзорния съвет.

Управителният съвет информира Надзорния съвет редовно и подробно за всякакви въпроси, засягащи развитието на бизнеса, включително излагане на риск и управление на риска в Дружеството. Управителният съвет координира стратегическата ориентация на Дружеството с Надзорния съвет, и обсъжда изпълнението на стратегията с Надзорния съвет на регулярни интервали. В случай на значими отклонения от целевите стойности в корпоративната

стратегия, Управителният съвет информира Надзорния съвет незабавно. Изпълнителните директори на Дружеството се отчитат редовно за дейността си пред членовете на Управителния съвет.

Управителният съвет осъществява следните функции и правомощия: организира изпълнението на решенията на Общото събрание и на Надзорния съвет; организира дейността на Дружеството, определя застрахователната и финансовата политика в съответствие с действащото законодателство, Устава и решенията на Общото събрание; приема управленска и организационна структура на Дружеството; приема програма за дейността на Дружеството за срок от три години, която актуализира ежегодно; приема вътрешни правила за дейността по уреждане на претенции по застрахователни договори; приема политики, процедури и вътрешни правила необходими за дейността на Дружеството; приема правилник за работата си; приема общи условия, тарифи и застрахователно-технически планове по класовете застраховки и отделните застрахователни продукти; предлага на общото събрание на акционерите да вземе решения за увеличаване и намаляване на капитала; избира, назначава и освобождава лицата, осъществяващи ръководството на следните ключови функции: функция по управление на риска - риск мениджър; функция по вътрешен одит – директор на дирекция „Вътрешен одит“; актюерска функция – отговорен актюер; функция за съответствие – ръководител на функцията за съответствие; обсъжда и решава всички въпроси, които са извън компетентността на Общото събрание и Надзорния съвет.

Управителният съвет заседава най-малко един път в месеца. Директорите на дирекции присъстват на заседанията при необходимост. Прилагат се процедури по определяне на датата, мястото, часа и дневния ред на заседанията, обсъждане на материалите, вземане на решенията и водене на протокола на заседанията. УС на Дружеството представя пред

Общото събрание на акционерите годишен отчет за изпълнението на програмата за дейността на Дружеството и на приетите политики.

Към 31.12.2024 г. членове на Управителния съвет на ЗАД „Армеец“ АД са: Александър Керезов, Миролюб Иванов, Константин Велев, Диана Манева, Милена Пенева, Валентин Димов, Галин Горчев и Милен Кънчев. Изпълнителни директори на дружеството са: Миролюб Иванов, Константин Велев и Диана Манева. Дружеството се представлява от Изпълнителният директор Миролюб Панчев Иванов, заедно с всеки един от останалите изпълнителни директори.

Комитети. В процеса на вземане на решения, изпълнителните директори и Управителният съвет се подпомагат от различни комитети, чийто персонален състав и компетентност са определени във вътрешни процедури, утвърдени от дружеството.

Одитният комитет е независим консултативен орган по Закона за независимия финансов одит който наблюдава процесите по финансово отчитане в Дружеството. В компетентността на Одитния комитет е: наблюдение на ефективността и ефикасността на системите за вътрешен контрол и на системите за управление на риска; наблюдение над независимия финансов одит в Дружеството; препоръчва на Общото събрание на акционерите да избере регистрирани одитори, които да извършат независим финансов одит на Дружеството; извършва преглед на независимостта на регистрираните одитори в съответствие с изискванията на ЗНФО, включително наблюдава предоставянето на допълнителни услуги от регистрираните одитори; в случай на нужда дава препоръки на препоръки на Управителния и на Надзорния съвет относно системата за вътрешен контрол и управление на рисковете; разглежда и одобрява годишният план и годишният доклад на дирекция

„Вътрешен одит“. С решение на общото събрание на акционерите от 28.09.2023 г. са извършени промени в персоналния състав на одитния комитет – избрано е нов одитен комитет в състав: Илия Александров, проф. д-р-Иванка Гайдаржиева и Пирин Христов.

Продуктивният комитет функционира с цел гарантиране изпълнението на целите определение в Политиката за разработване, контрол и управление на застрахователни продукти в дружеството. Продуктивният комитет отговаря за управлението на процеса на продуктовото развитие в дружеството. Комитетът: представя пред Управителния съвет годишен план за развитие на продуктите; обсъжда предложения за създаване на нови и или промяна в действащи продукти, съответно ги представя пред Управителния съвет за даване на мандат за разработването им; изготвя препоръки за оптимизиране на продуктивния портфейл на дружеството; дава предложения на Управителния съвет за спиране от продажба на действащи продукти;

Комитетът по риска осъществява консултативни функции и съдейства на Управителния съвет при: определянето на рисковият апетит на ЗАД „Армеец“ и общите лимити за поемане на риск, включително дефинирането на риск таргетите на дружеството и относимите капиталови нива; наблюдението на рисковия профил на дружеството въз основа на докладите и информацията, предоставяни от Дирекция „Управление на риска“; корекциите в стратегическите решения и политики за управление на риска в дружеството. Комитетът по риска осъществява подпомагащи функции в системата на управление на риска.

Комитетът по инвестициите функционира с цел гарантиране и изпълнение на целите заложи в Инвестиционната политика на дружеството. В своята дейност, комитетът по

инвестициите: дава становище пред Управителния съвет при предложения за съществено реструктуриране на инвестиционния портфейл; дава предложения пред Управителния съвет за инвестиции съобразно установените с Инвестиционната политика лимити на компетентност; дава становища за инвестиции във всички случаи, в които компетентността за вземане на инвестиционно решение е на Управителния съвет; анализира вариантите за инвестиции, като изготвя финансов анализ и обосновка, включително и по отношение на инвестиционния риск по смисъла на Политиката за управление на риска, и включените в този риск компоненти; осъществява мониторинг върху всички инвестиции на дружеството независимо от техния размер и вид, резултатите от който се докладват на Управителен съвет.

Ключовите функции в „ЗАД АРМЕЕЦ“ АД са функцията за вътрешен одит, функцията по управление на риска, функцията по съответствие и актюерската функция. Ключовите функции разполагат с необходимите правомощия, средства и оперативна независимост, за да изпълняват своите задачи. Осъществяването на тяхната дейност, респективно докладването пред различните органи на дружеството, се реализира чрез приети от Управителния съвет правила за работата им. Компетентността и функционирането им са описани в Б.3, Б.4, Б.5 и Б.6

Политика за възнагражденията. Политиката за определяне и изплащане на възнагражденията на „ЗАД АРМЕЕЦ“ АД е изготвена в съответствие с Наредба № 48 от 20.03.2013 г. на Комисия за финансов надзор. Целта на политиката е установяване на ясни и обективни принципи и изисквания за определяне и изплащане на възнагражденията в дружеството. Последните изменения или допълнения на политиката за възнагражденията

са осъществени през м. февруари 2022 г. В Политиката са обхванати всички форми на възнаграждения като заплати и други финансови и/или материални стимули, включително облаги, свързани с доброволно пенсионно и/или здравно осигуряване за следните категории персонал: членове на Надзорния съвет, членове на Управителния съвет, изпълнителни директори; директори на дирекции в централно управление; отговорния актюер и актюерите; директорите на дирекция „Вътрешен одит“, дирекция „Управление на риска“ и дирекция „Съответствие“, както и техните служители; управителите на агенции.

Политиката се прилага и по отношение на други длъжности и служители, при условие, че дейностите, които изпълняват оказват значително влияние върху рисковия профил на Дружеството и възнагражденията им са съизмерими с възнагражденията на горепосочените служители.

При определяне на възнагражденията в Дружеството се прилагат следните основни принципи: благоразумно и ефективно управление на риска и не стимулира поемането на рискове, надвишаващи приемливото ниво; съответствие с програмите за дейността, целите, ценностите и дългосрочните интереси на дружеството; избягване на конфликт на интереси и недопускане на дискриминация и неравностойно третиране на персонала; съобразяване с принципите и добрите практики за защита интересите на ползвателите на застрахователни услуги; възнагражденията се формират по начин, който да не накърнява независимостта на служителите, като те не се поставят в ситуации, при които одобрението на сделка, вземането на решение или даването на съвети по въпроси, засягащи риска и финансовия контрол са пряко свързани с увеличението на възнаграждението.

Възнагражденията на служителите се определят в съответствие с бизнес целите и бизнес резултатите на дружеството. Общото възнаграждение на служителите се състои от постоянно възнаграждение, като може да

включва и променливо възнаграждение, с цел да се осигури неговата подходяща и балансирана структура..

Постоянно възнаграждение – то се определя на база ролята и позицията на индивидуалния служител, вкл. неговите отговорности и компетентност на работа, изпълнението на задачите, състоянието/ условията на пазара на труда. В него се включват основната работна заплата и всички други допълнителни текущи възнаграждения и доплащания с постоянен характер, установени в нормативен акт, вътрешен нормативен акт на дружеството, или уговорени в трудов договор или договор за управление. Постоянното възнаграждение представлява по всяко време достатъчно висок дял от общия размер на възнаграждението на всеки член на персонала.

Променливо възнаграждение – то е под формата на краткосрочни, средносрочни и дългосрочни стимули, като всеки променлив стимул може да бъде предоставен под формата на парично плащане, капиталови или други инструменти, облаги свързани с пенсиониране, и други материални стимули, които се дават на въз основа на критерии за оценка на изпълнението на дейността и които са уговорени в трудов договор/ договор за управление или във вътрешните актове на дружеството. Променливото възнаграждение

може да се изчислява на база постигнатите резултати от дейността за тримесечие, едногодишен и тригодишен период, и изплащането му се разпределя във времето, така че да отчита икономическия цикъл и поетите от дружеството рискове. Променливото възнаграждение се обвързва с резултатите от дейността чрез комбинация от оценките за работата на служителите, съответното структурно звено и на дружеството, като цяло.

Когато в рамките на една година на служител се изплаща променливо възнаграждение в размер повече от една трета от брутното годишно възнаграждение, не по-малко от четиридесет на сто от променливото възнаграждение се разсрочва за период с минимална продължителност от три години в зависимост от икономическия цикъл, естеството на дейността, произтичащите от нея рискове, както и длъжността на съответния служител.

До момента „ЗАД АРМЕЕЦ“ АД не е предоставяло права за получаване на акции или други опции, както и не е предоставяло допълнителна пенсия, нито прилагало схеми за ранно пенсиониране на членовете на административния, управителния или надзорния орган и на други лица, изпълняващи ключови функции.

Б.2 Изисквания за квалификация и надеждност

През 2024 година дружеството не е извършвало промени или актуализация на вътрешните си правила за квалификация и надеждност. Същите бяха актуализирани в началото на 2019 г. и с оглед промените в Кодекса на застраховането от декември 2018 година. В правилата беше добавена нова група от служители, които следва да отговарят на изисквания за квалификация и надеждност, а именно служителите, които са непосредствено заети с разпространението на застрахователни продукти. Вътрешните правила за квалификация и надеждност допринасят за

осигуряване на надеждна система за управление и контрол, основана на принципите за прозрачност и независимост. С цел поддържане на квалификацията на своите служители, в частност на служителите, непосредствено заети с разпространението на застрахователни продукти в дружеството е създадена дирекция “Обучения“, чиито основни функции са: идентифициране нуждите от обучение съобразно стратегията на Дружеството; утвърждаване процеса по провеждане на обучения за служителите и партньори; провеждане на въвеждащо и поддържащо

обучение за служителите и застрахователните агенти заети с разпространението на застрахователни продукти в т.ч. служители от Централно управление, служители от агенциите, както и застрахователните агенти към агенциите; създаване, въвеждане и поддържане на електронна платформа за дистанционно обучение, както и други дейности свързани с обучението и развитието на служителите и агентите.

В дружеството е създадена и функция по чл. 293, ал.2 от КЗ за осъществяване на текущ контрол за спазване на изискванията за квалификация и добра репутация на служителите, както и на съответните лица в управленската структура на „ЗАД АРМЕЕЦ“ АД, които отговарят за дейността по разпространение на застрахователни продукти. За ръководител на тази функция е избрана г-жа Стойна Божилова, Директор дирекция „Човешки ресурси“.

Дружеството оценява квалификацията и надеждността, съгласно изискванията на действащия Кодекс за застраховането (КЗ), на: членовете на Надзорния и Управителния съвети, вкл. независимите членове на Надзорния съвет; прокурист/и; търговски пълномощник / пълномощници; други лица, оправомощени да управляват и представляват дружеството /ако има такива/; лицата, осъществяващи ключовите функции по смисъла на чл. 78, ал. 1 от КЗ /управление на риска, функция за съответствие, функция по вътрешен одит, актюерска функция/; лицата, заемщи ръководни длъжности, съгласно организационната структура на дружеството;

служителите, непосредствено заети с разпространението на застрахователни продукти.

Лицата, които осъществяват ключови функции, включват не само лицето, което ръководи ключовата функция, но също така и останалите служители на които е възложено извършването на дейности в обхвата на ключовата функция. Лицата, които ръководят ключовите функции отговарят на изискванията на КЗ и подлежат на оценка за тяхното спазване. Когато се извършва оценка за квалификация и надеждност на служител, на когото е възложено изпълнение на дейности в обхвата на ключова функция, различен от лицето, което я ръководи, оценката се съобразява с естеството, обема и сложността на възложените му дейности

При избор на членове на управителни и надзорни органи на Дружеството се прилагат стриктно изискванията на Кодекса за застраховането в тази му част (добра репутация, професионален опит и управленски умения), като при този избор, както и при подбор и назначаване на служители не се въвеждат ограничения, свързани с възраст, пол, националност, етнос, религия и др. Целта на „ЗАД АРМЕЕЦ“ АД е постигане на непрекъснат баланс между опита, професионализма и познаването на дейността, от една страна и независимостта и обективността в изразяването на мнения и вземане на решения, от друга.

Б.3 Система за управление на риска, включително собствена оценка на риска и платежоспособността

Функцията за управление риска осъществява и изпълнява обхванатите от системата за управление на риска стратегии, процеси и отчетни процедури, необходими за

постоянното идентифициране, измерване, наблюдение, управление и докладване на рисковете, свързани с дейността на

дружеството, включително настоящите и потенциални рискове за дейността.

Задълженията функцията за управление на риска обхващат: поемането на рискове и тяхното резервиране; рисковете, свързани с управлението на активи и пасиви; рисковете, свързани с инвестиции, включително и деривати; рисковете, свързани с ликвидността и с управлението на концентрационните рискове; презастраховането и другите техники за ограничаване на риска.

Риск мениджърът е служителът, който ръководи функцията по управление на риска в „ЗАД АРМЕЕЦ“ АД. Риск мениджър на дружеството е Тодор Браянов. Функцията за управление на риска включва и други структурни звена, и се упражнява независимо от другите функции на управление или от другите ключови функции.

Риск мениджърът: осъществява цялостна координация и контрол във връзка с целите на системата за управление на риска; измерва и оценява цялостната рискова експозиция на дружеството, като включително осъществява ранна идентификация на потенциални и бъдещи рискове; осъществява наблюдение на общия рисков профил на дружеството; съдейства на Управителния и Надзорния съвети, както и на изпълнителните във връзка с осигуряването на ефективното действие на системата за управление на риска, като включително представя детайлизирани доклади относно рисковите експозиции на дружеството; изготвя становища за Управителния и Надзорния съвети, както и за изпълнителните директори относно въпроси, свързани с управлението на риска, с корпоративната стратегия, включително при сливания, придобивания и други инвестиционни проекти

със значителен материален интерес. Рискът мениджърът също така изготвя насоки за развитието на стратегиите и процесите идентифициране, измерване, наблюдение, управление и докладване на рисковете, свързани с дейността на дружеството; осъществява калкулациите на капиталовите изисквания за платежоспособност на дружеството при отчитане на рисковия профил на „ЗАД АРМЕЕЦ“ АД, и на взаимодействието на различните рискови категории, включително и възникващите рискове; отговаря за подготовката и осъществяването на собствената оценка на риска и платежоспособността (ORSA); изготвя доклади, становища, насоки, калкулации, стрес тестове и други, необходими за ефективното действие на системата за управление на риска.

Съществен елемент от системата за управление на риска е собствената оценка на риска и платежоспособността (ORSA). ORSA-процесът е интегриран в организационната структура на дружеството и в процеса на вземане на решения. Водещи участници в този процес са Риск мениджърът и Управителния съвет. ORSA се разглежда и одобрява от Управителния съвет най-малкото веднъж годишно. Членовете на Управителния съвет, съобразно вътрешното функционално разпределение, анализират релевантните за това разпределение рискове и обсъждат тези рискове поотделно и в съвкупност, като отчитат релациите между тях. Решенията на Управителния съвет, съответно на изпълнителните директори, се базират както върху последната приета ORSA, така и върху актуалната изложеност на риск и рисков профил.

Б.4 Система за вътрешен контрол

Организационната структура на „ЗАД АРМЕЕЦ“ АД, в която е интегрирана системата

за вътрешен контрол, е изградена на принципа на „Трите линии на защита“, както следва:

Първа линия на защита включва въведените контролни процедури и механизми, заложили в основните процеси, в които е организирана дейността, обхващаща процеса на сключване и администриране на застрахователни договори, събиране и отчетност на застрахователни премии, регистриране и обработка на претенции за изплащане на обезщетения, администриране на регресните вземания и други, осъществявани от съответните оперативни структурни звена;

Втора линия на защита включва дейността на функцията по Управление на риска, функцията за Съответствие и Актюерската функция, които са независими от Първата линия на защита;

Трета линия на защита включва функцията по Вътрешен одит, която е независима от Първата и от Втората линии на защита.

Реализацията на първа линия на защита от системата за вътрешен контрол е организирана като цялостен и непрекъснат процес, интегриран в дейността на дружеството, включващ всички органи на управление и лицата, заемщи ръководни длъжности (директори на дирекции, ръководители на направления, управители на застрахователни агенции и служители на други ръководни длъжности). При изграждането и поддържането на системата за вътрешен контрол са взети под внимание, както изискванията на Кодекса за застраховане, така и европейската регулация по Solvency II. В Дружеството са създадени всички необходими условия за спазване на приложимото законодателство, оптимизирана е организационната структура, представляваща основната рамка, в която се планират, изпълняват, контролират и отчитат дейностите в дружеството, въведени са ясни правила и процедури, регламентиращи разделянето на правата, задълженията и отговорностите, включително и начините за делегиране на правомощия, създадени са и действат правила за координация и отчетност.

При изпълнение на задълженията си, служителите на ръководни длъжности в дружеството осъществяват предварителен и текущ (оперативен) контрол върху работата на ръководените от тях структурни звена и дейности по отношение на: адекватността и спазването на вътрешните актове на застрахователя, включително вътрешните правила и процедури, регламентиращи дейността на съответните структурни звена; икономичното и ефективно използване на ресурсите; системата за отчетност, информационната система и средствата за комуникация; точността, пълнотата и навременността на изготвяните счетоводни и други справки, документи и отчети; защитата на активите на дружеството от безстопанственост и злоупотреби; адекватността и спазването на вътрешните процедури за сключване на застрахователни и презастрахователни договори, за приемане и разглеждане на претенции, спазване на сроковете за определяне и извършване на плащанията по тях; осъществяването и отчитането на прехвърлените от застрахователя дейности, включително и дейността на застрахователните агенти; изпълнението на дейностите и процесите и постигането на целите.

Функцията за Съответствие е елемент от втората линия на защита в изградената система за вътрешен контрол на дружеството. Лицето, което отговаря за функцията за съответствие в дружеството е г-н Иво Христов, като последният отговаря на изискванията на Кодекса за застраховането и е получил съответното одобрение от Комисията за финансов надзор за заемане на длъжността. Функцията за съответствие се упражнява независимо от другите функции на управление или от другите ключови функции. Ръководителят на функцията за съответствие е и Длъжностно лице по защита на данните в дружеството, съгласно изискванията на Регламент (ЕС) 2016/ 675.

Функцията за съответствие: съветва и изготвя становища за Управителния и Надзорния съвети, както и за изпълнителните директори

относно спазването на законите, подзаконовите актове, непосредствено приложимите актове на компетентните органи на Европейския съюз и вътрешните актове на „ЗАД АРМЕЕЦ“ АД; оценява възможния ефект от промени на правната среда върху дейността на дружеството; идентифицира и оценява риска, произтичащ от неизпълнението на законите, подзаконовите актове, непосредствено приложимите актове на компетентните органи на Европейския съюз и вътрешните актове на „ЗАД АРМЕЕЦ“ АД;

Б.5 Функция за вътрешен одит

Функцията за вътрешен одит в дружеството се осъществява от дирекция „Вътрешен одит“, а ръководител на функцията за вътрешен одит е г-жа Живка Лулчева. Тя отговаря на изискванията на Кодекса за застраховането и е получила съответното одобрение от Комисията за финансов надзор за заемане на длъжността. В дружеството са създадени всички предпоставки, осигуряващи независимостта на функцията за вътрешен одит от другите ключови функции и от останалата част на системата за управление, което гарантира получаването на независима и обективна оценка, относно ефективността на системата за вътрешен контрол и другите компоненти на системата за управление и допринася за осъществяването на ефективен надзор. Като част от системата за вътрешен контрол, представляваща трета линия на защита, функцията за вътрешен одит не е ангажирана с други – неаудитни функции /дейности/ задължения в дружеството. За осъществяването на функцията за вътрешен одит е осигурен свободен достъп до управителните органи на дружеството, до всички служители и всички активи на дружеството и цялата документация и информация, както и съдействие на вътрешните одитори при изпълнение на задълженията им от страна на всички длъжностни лица в дружеството, включително и от Управителния съвет.

информира незабавно Управителния и Надзорния съвети, както и изпълнителните директори за установените от него нарушения в дейността на дружеството ; идентифицира, измерва, наблюдава, управлява и докладва рисковете, свързани с нормативното и регулаторно съответствие на дейността на „ЗАД АРМЕЕЦ“ АД; изготвя годишен план за дейността си; изготвя годишен отчет за дейността си и го представя пред Управителния съвет и пред Общото събрание на акционерите.

Дирекция „Вътрешен одит“ планира, извършва и отчита дейността си в съответствие с утвърдената „Политика за вътрешен одит“ на дружеството, която е разработена изхождайки от разбирането за вътрешния одит като независима и обективна дейност за предоставяне на увереност и консултиране чрез оценка на адекватността и ефективността на системата за вътрешен контрол и другите елементи от системата на управление, процесите и дейностите в дружеството, предназначена да допринася за тяхното подобряване и която, по своето съдържание и същност, представлява набор от принципи и правила за реализиране на функцията по вътрешен одит в дружеството.

В дружеството е създаден и действа Одитен комитет, наблюдаващ дейността по управление и контрол на дружеството, независимо от управляващите го органи . С негово съдействие е разработен и ежегодно се актуализира Стратегически план за дейността на дирекция „Вътрешен одит“ за период от три последователни години. В плана са определени стратегическите цели и основните приоритети на дейността по вътрешен одит в дружеството, както и мерките за тяхното реализиране. Съобразно залегналите в Стратегическия план приоритети, ръководителят на функцията изготвя и представя за утвърждаване от УС годишните планове за дейността по вътрешен одит, които дефинират предмета, обхвата,

целите, времетраенето и ресурсите, необходими за изпълнението на всеки конкретен одитен ангажимент.

Одитните ангажименти се изпълняват по предварително изготвена програма, а резултатите от тях се оформят в доклади, в които, освен констатациите, анализите и оценките относно адекватността и ефикасността на системата за управление, се

отправят и препоръки за отстраняване на допуснати слабости и нарушения, определят се срокове за тяхното отстраняване. В края на годината ръководителят на функцията за вътрешен одит изготвя годишен отчет за дейността си и го представя на Управителния съвет, съответно пред Общото събрание на акционерите.

Б.6 Актюерска функция

Актюерската функция в дружеството се осъществява от дирекция „Актюери“, а директорът на дирекцията г-жа Албена Петрова е отговорният актюер на дружеството. Г-жа Петрова отговаря на изискванията на Кодекса за застраховането за заемане на длъжността. Актюерската функция се упражнява независимо от другите функции на управление или от другите ключови функции.

Отговорният актюер: координира изчисляването на техническите резерви; гарантира пригодността на използваните методологии и базови модели, както и на допусканията, направени при изчисляване на техническите резерви; оценява достатъчността и качеството на данните, използвани при изчисляване на техническите резерви; сравнява най-добрите прогнозни оценки спрямо практическите резултати; информира управителния или контролния орган относно надеждността и адекватността на изчисляването на техническите резерви; контролира

изчисляването на техническите резерви посредством приближения и индивидуални подходи за отделни случаи, когато не са налице достатъчно подходящи данни за прилагане на надеждни актюерски методи; изразява мнение относно общата подписваческа политика; изразява мнение относно адекватността на презастрахователните договори; подпомага ефективното прилагане на системата за управление на риска, включително като участва в създаването на модели за риска, стоящи в основата на изчисляването на капиталовото изискване за платежоспособност и на минималното капиталово изискване и в собствената оценка на риска и платежоспособността; изготвя и заверява справките на застрахователя във връзка с актюерската дейност; изготвя и представя на Управителния съвет и на КФН годишен актюерски доклад; оценява и валидира съответствието, качеството и пълнотата на външните и вътрешни данни и информационни системи.

Б.7 Възлагане на дейности на външни изпълнители

„ЗАД АРМЕЕЦ“ АД има приета Политика за прехвърляне на дейности и функции на външни изпълнители по смисъла на чл.110 ал.1 КЗ, която бе актуализирана през 2022 г.

С политиката са определени критичните и важните дейности и функции, които могат да бъдат обект на аутсорсинг, както и обикновените дейности, които могат да бъдат обект на аутсорсинг. Критично или важно прехвърляне на дейност (критичен ли важен аутсорсинг) се отнася за: разработването и ценообразуването на застрахователни продукти; инвестиране на активи и управление на портфейли; уреждането на застрахователни претенции; ключови функции; счетоводство; осигуряване на съхранение на данни; осигуряване на текуща ежедневна поддръжка на информационни системи, процесът на ORSA. Обикновено прехвърляне на дейности (обикновен аутсорсинг) е всяко прехвърляне на дейност, което не е критично или важно прехвърляне на дейност.

Политиката има за цел да създаде единна система от изисквания за прехвърляне на дейности, функции и процеси към външни изпълнители, както и ефективна организация за контрол върху изпълнението им, да гарантира изпълнението на законовите изисквания и съответствието с тях на дейностите, функциите и процесите, обект на прехвърляне, да осигури безпроблемното и ефективно осъществяване на прехвърлените дейности, функции и процеси съгласно правилата и изискванията на дружеството, да гарантира интересите на ползвателите на застрахователни услуги в дружеството, като същите не търпят неблагоприятни последици от решението на компанията да възложи осъществяването на съответна дейност, функция или процес на външен изпълнител. Същата гарантира безпроблемното осъществяване на застрахователния надзор върху дейностите, функциите или процесите, които са обект на прехвърляне.

Създадената с Политика система от правила е основана на принципите за законосъобразно и съответстващо на изискванията и правилата на компанията осъществяване на дейностите, функциите или процесите, обект на прехвърляне; за ефикасен контрол върху изпълнението на дейностите, функциите или процесите, обект на прехвърляне; за непрепятстване на държавните органи, упражняващи надзор върху дейността на дружеството, при изпълнение на техните правомощия; за качество и ефективност на дейностите, функциите и процесите, обект на възлагане и за защита на интересите на ползвателите на застрахователни услуги в дружеството.

Не подлежат на прехвърляне на външен изпълнител и се извършват само в дружеството ключовите функции и дейности по чл. 78, ал. 1, т. 1-4 от Кодекса за застраховането /КЗ/, а именно: функция по управление на риска; функция по съответствие /compliance/; функция по вътрешен одит и актюерска функция.

Не се допуска прехвърлянето на дейност, функция или процес на външен изпълнител, който ще ползва подизпълнител/и при нейното изпълнение, освен ако това е включено като възможност в предложението и в договора за прехвърляне.

Не се допуска прехвърлянето на основна дейност, функция или процес, когато това ще влоши съществено качеството на системата за управление на дружеството; необосновано ще се увеличи оперативният риск за дружеството; би се възпрепятствало упражняването на застрахователния надзор или поне не може да се гарантира безпрепятственото му упражняване; се застрашават или могат да се застрашат интересите на ползвателите на застрахователни услуги в дружеството; дружеството няма да бъде в състояние да упражнява ефективен и постоянен контрол върху дейността, функцията или процеса, които се предлага да бъдат

прехвърлени; прехвърлянето на съответната дейност, функция или процес не е икономически изгодно за дружеството или би влошило качеството на предлаганите от него услуги и не може да бъде гарантирано законосъобразното осъществяване на съответната дейност, функция или процес, които се предлага да бъдат прехвърлени на външен изпълнител.

С политиката е уредена процедурата за прехвърляне на дейности, функции или процеси. Процедурата за прехвърляне на дейности, функции или процеси се открива с писмен доклад – предложение от директора на дирекцията, в чийто ресор е дейността, функцията или процеса, чието прехвърляне се предлага. В доклада се излагат причините и аргументите за прехвърлянето, като се прави и икономическа обосновка на предложението. Предложението следва да бъде обосновано и от гледна точка на начина, по който прехвърлянето ще се отрази на качеството на управление на съответната дейност, функция или процес и как ще се осъществява контролът върху изпълнението им. Въз основа на предложението се извършва оценка за спазване на изискванията на политиката. Оценката се извършва от ръководителя на функцията за съответствие и от риск мениджъра на дружеството.

При прехвърляне на дейност, функция или процес в случаите по чл. 111, ал. 4, изр. първо, от КЗ дружеството предоставя проекта на

договора за прехвърляне на заместник – председателя на КФН, ръководещ управление „Застрахователен надзор“, преди негово сключване, както и информацията по чл.74 ал.1 от Наредба № 71/ 22.07.2021 г. за изискванията към системата на управление на застрахователите и презастрахователите .

Дружеството отговаря за изпълнението на всяка прехвърлена дейност, функция или процес, така, както би отговаряло, ако ги извършва то самото, поради което трябва да бъде осигурена ефективна система за мониторинг и контрол върху осъществяването на прехвърлената дейност, функция или процес.

Дружеството във всеки един момент съблюдава прехвърлените дейности, функции или процеси да се осъществяват според изискванията, които нормативната уредба или актовете на надзорните органи поставят, като системата за контрол осигурява тази увереност.

Дейността по информационното обслужване на ЗАД „Армеец“ е прехвърлена на „ДЕНШИ“ АД, ЕИК 207475585 с договор от 01.11.2024 г. Юрисдикцията, в която е разположен доставчикът е Република България. Прехвърлянето е осъществено след уведомление от предишния доставчик „Техно Капитал“ АД за излизане от пазара на услуги по информационно обслужване на застрахователни дружества и след получено писмено потвърждение от Комисия за финансов надзор, че не са налице правни пречки за сключване и изпълнение на договора с новия доставчик.

Б.8 Друга информация

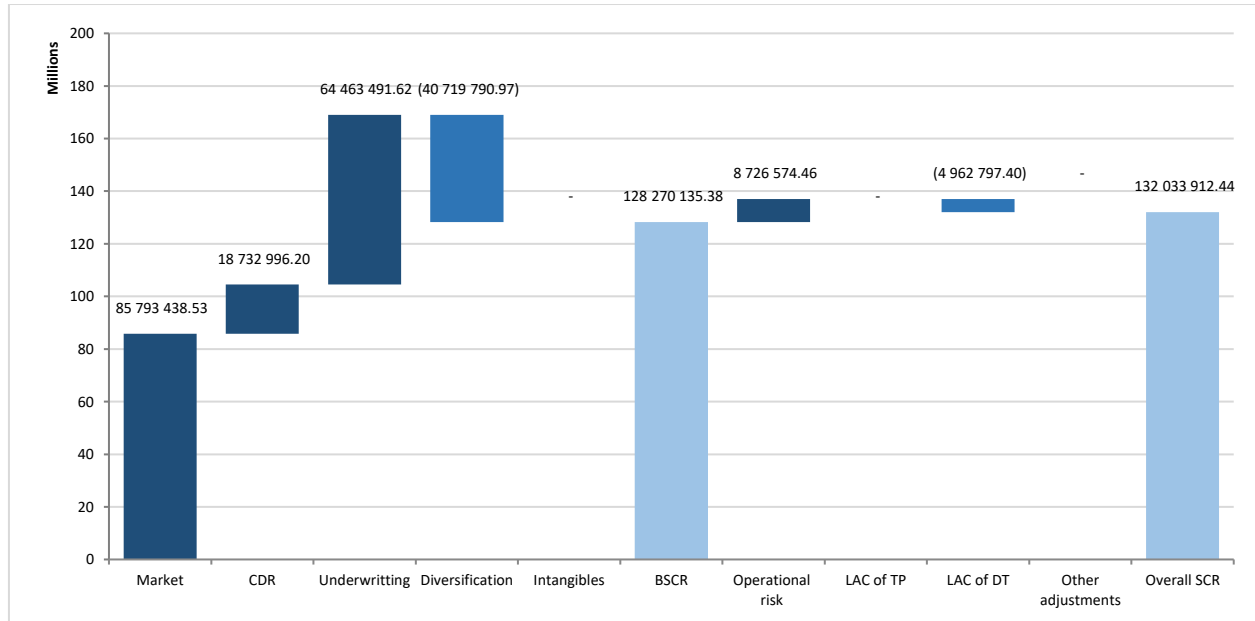
Адекватността на системата на управление на „ЗАД АРМЕЕЦ“ АД се преценява ежегодно спрямо естеството, мащаба и сложността на рисковете, свързани с дейността му. Непосредствено преди датата на публикуване на настоящия отчет, е осъществена оценка на системата на управление и на политиките,

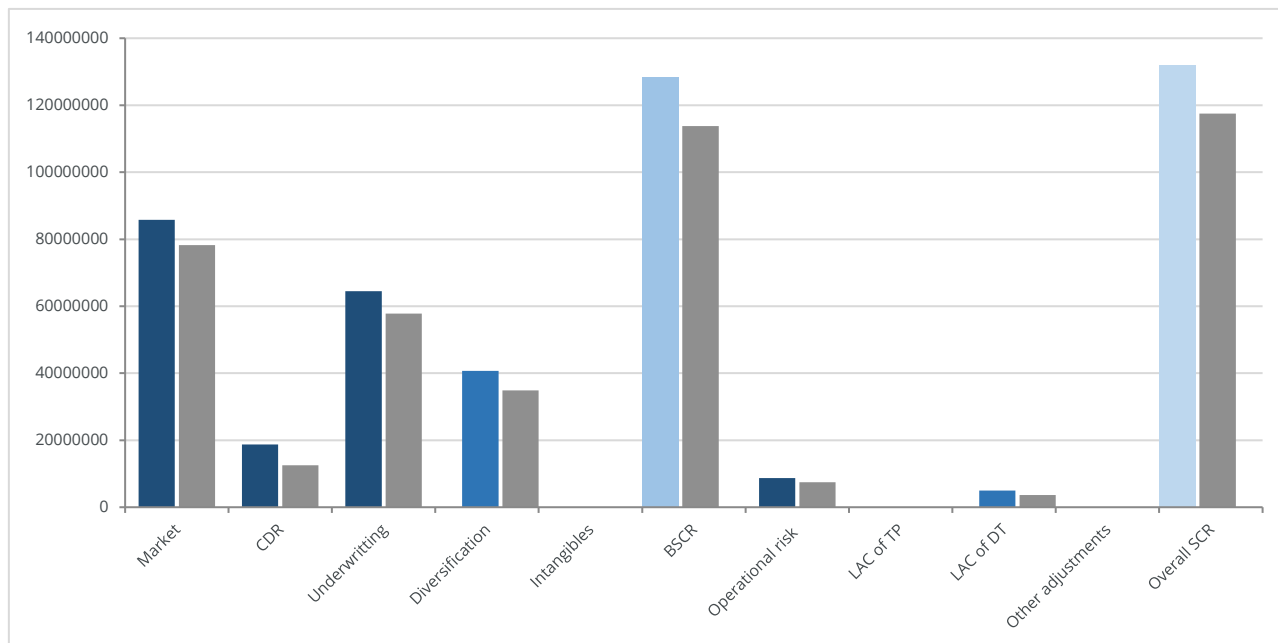
процедурите и другите вътрешни правила на дружеството, като е констатирано, че същите са адекватни и отговарят на посочените критерии. Извън изложеното в горните подраздели, не е налице друга съществена информация относно системата на управление.

В. Рисков профил

Цялостната рискова стратегия на „ЗАД АРМЕЕЦ“ АД е концентрирана върху ефективността и ефикасността на капитала, както и върху надеждното управление на риска. Разполагаемият капитал следва да надхвърля както икономическия капитал, така и SCR. През м. февруари 2024 г. „БАКР – АГЕНЦИЯ ЗА КРЕДИТЕН РЕЙТИНГ“ АД потвърди нивата на присъдените на „ЗАД АРМЕЕЦ“ АД рейтинги, както следва: дългосрочен рейтинг на способност за изплащане на икове: BBB- и дългосрочния рейтинг по национална скала: A (BG), перспективата и по двете оценки бе променена на „положителна“. Посочените рейтингови оценки бяха повишени в началото на 2025 г. както следва: дългосрочен рейтинг на способност за изплащане на икове: BBB и дългосрочния рейтинг по национална скала: A+ (BG), като перспективата бе определена на „стабилна“

За количественото измерване и докладване, както и за управленските решения, се използва измерването на икономическия капитал, базирано на изчисление на рисковете по стандартната формула. Дружеството не прилага частичен или пълен вътрешен модел. В допълнение на количествените измервания, се осъществява качествена оценка на всички рискове. Рисковете, които не могат да бъдат измерени количествено, се оценяват качествено. Такива рискове са правният риск, стратегическият риск, репутационният риск, концентрацион-ният риск и др. Таблиците по-долу визуализират рисковия профил на „ЗАД АРМЕЕЦ“ АД по Solvency II към 31.12.2024 г., както и сравнение с рисковия профил от 31.12.2023 г.





V.1 Подписвачески риск

Подписваческият риск е основният риск за „ЗАД „АРМЕЕЦ““ АД, тъй като е свързан с основната дейност на компанията. Чрез създаването на подходящи процеси и адекватно ценообразуване на застрахователните продукти се цели постигане на рентабилност и стабилност на компанията. Основният риск за дружеството е рискът от загуби, причинени от неблагоприятни промени на застрахователните или презастрахователните задължения, в резултат на неадекватно ценообразуване или грешни допускания при изчисляване на техническите резерви. Политиката за управление на подписваческия риск съдържа конкретните мерки за идентификация, оценка и управление на съществуващите и бъдещи застрахователни рискове, на които е изложена компанията. Подписваческият риск се състои от две основни групи рискове: премиен риск (premium risk) и риск, свързан с формирането на

техническите резерви (reserve risk). Катастрофичният риск е също част от подписваческия риск.

Premium risk. „ЗАД АРМЕЕЦ“ АД осъществява адекватно управление на цялостния подписвачески процес и на относимите рискове чрез установяване на водещи принципи и общи стандарти при реализацията на ефективна подписваческа дейност, съответстваща на регулаторните изисквания и на определените от дружеството риск апетит и риск стратегия. Всички въведени процеси, процедури и отговорности имат за цел изграждането на ефективно управление на рисковете по начин, гарантиращ стабилността и платежоспособността на дружеството, включително и при екстремни условия, и утвърждаване на синергията, добрите практики и специализираните компетенции в съвкупността от дейности, осъществявани от

компанията. „ЗАД АРМЕЕЦ“ АД осъществява и развива дейността си по общо застраховане в съответствие с рамката на риск апетита, определена с плана и стратегията за развитие на дружеството. Стратегията за продажби е насочена към подобряване на задържането на ползвателите на застрахователни услуги чрез увеличаване на комплексното и комбинирано застраховане и към осигуряването на ръст на съществуващата клиентската база чрез предлагане на нови линии бизнес, чиято възвръщаемост съответства на целите на дружеството. Дружеството провежда политика, насочена към ползвателите на застрахователни услуги, базирана на мултиканален дистрибуционен модел с цел подобряване на качеството на услугата и диверсифициране на рисковете. Селектирането на риска, като част от подписваческия процес, определя видовете рискове, които дружеството възнамерява да записва, ограничава или предотвратява. Определянето на застрахователната премия в съответните тарифни позиции е част от процеса на разработване на съответния продукт, както и част от процеса на мониторинг върху представянето на този продукт. Ценообразуването се осъществява на базата на достатъчни и адекватни технически данни, включително като експозиции и като историческа дълбочина. При формирането на тарифните позиции се отчитат данните, относими към премията, експозициите, обхвата на застрахователно покритие и щетимостта, както и разходите по дистрибуция, маркетинг и всички други релевантни разходи. В дружеството е изградена система за мониторинг върху представянето на продукта, експозицията и подписваческите лимити.

Reserve risk. Рисковете, свързани с формирането на техническите резерви на компанията са: липса или недостатъчност на данни, необходими за формирането на резервите; некоректни или непълни данни, необходими за формирането на резервите; грешки в методологията за формирането на отделните видове резерви. При подценяване на техническите резерви компанията е застрашена от изпадане в ликвидни проблеми, създаване на

лоша репутация, влошаване на показатели като откупни, оттегляния, записване на нов бизнес, деклариране на по-голяма печалба, изплащане на дивиденди от нея, плащане на по-големи данъци, опасност за оборотния капитал, надзорни мерки, санкции, глоби и др. При надценяване на техническите резерви се блокира излишно оборотен капитал и активи за покритие на резервите, декларира се по-малка печалба, показват се влошени резултати, водещи до загуба на репутация сред контрагенти, брокери, акционери, надценяване на действителната граница на платежоспособност. Общи и дългосрочни ефекти от надценяване/подценяване на техническите резерви се отразяват върху основната застрахователна дейност - върху стратегията за разработване на нови продуктови линии, тарифи, при които може да не се дооценят или надценят загубите, като следствие се влияе върху пазарния дял, привличане на нежелани рискове, антиселекция, неправилни решения за презастраховане, некоректно определяне на границата на платежоспособност и капиталовите изисквания и др.

За избягване на рисковете, свързани с формирането на техническите резерви „ЗАД АРМЕЕЦ“ АД използва добре структурирана информационна система, която съдържа информация за всички необходими данни за изчисление. При възникването на нови изисквания своевременно се правят изменения, които осигуряват необходимата информация. Осъществяване на оперативен контрол на данните при въвеждането им в системата, който се осъществява чрез: матрици на записите по отношение на формата данни (дати, суми, валути, статуси на събития, статуси на полици, щети и др.); проверка на ниво хартиен документ на извадка от всеки вид данни – полици, щети, аквизиционни разходи и др.; генериране на справки за различни периоди и наблюдение на данните от тях – например сравняване на резервите по тримесечия и съпоставка с премияния приход, претенции и др.; контрол върху тарифните числа по видове рискове, върху застрахователните суми по продукти, контрол по ключови съотношения.

Изчисляването на резервите се извършва от лица, притежаващи знания в областта на актюерската и финансовата математика, при спазване на приложимите професионални стандарти и изискванията в Кодекса за застраховане и относимата нормативна уредба. Актюерските изчисления се извършват от актюери и се верифицират от отговорния

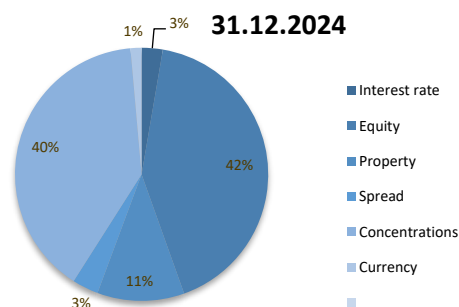
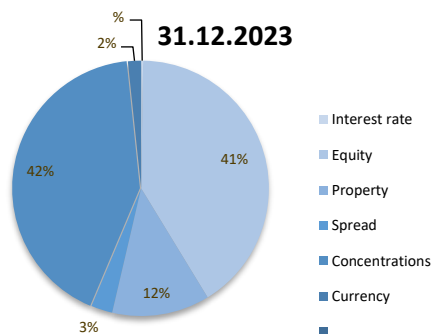
актюер на дружеството. За избягване на грешки в изчислението на отделните видове резерви се разработват и допълнителни методи, когато това е допустимо, и техните резултати се сравняват. Изборът на метод зависи от обема, вида на данните и други характеристики, на базата на които се използват различните методи.

B.2 Пазарен риск

Пазарният риск отразява вероятността да се реализират загуби поради неблагоприятни изменения в цените на ценни книжа, пазарните лихвени проценти, валутни курсове и други. Компонентите на пазарния риск са: лихвен риск - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга поради изменение на нивото на лихвените проценти; валутен риск - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга или депозит, деноминирани във валута, различна от лев и евро, поради изменение на курса на обмяна между тази валута и лева или евро; ценови риск - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени.

Водещ принцип при управлението на инвестиционния риск, включващ не само пазарния риск, но и кредитния и ликвиден риск, е принципът на благоразумния инвеститор

съгласно чл.132 от директивата Solvency II. Посоченият принцип е заложен в Инвестиционната политика на „ЗАД АРМЕЕЦ“ АД, съответно в процедурите за вземане на инвестиционни решения. Дружеството системно оценява експозициите си към пазарния риск количествени и качествени процеси, осъществявани от Управителния съвет, Комитета по инвестиции и Риск мениджъра. „ЗАД АРМЕЕЦ“ АД инвестира в активи, които могат да бъдат надлежно идентифицирани, измервани, наблюдавани, управлявани, контролирани, докладвани и които адекватно се интегрират в оценката на платежоспособността. Експозициите към пазарен риск към 31.12.2024 г. и 31.12.2023 г. са посочени в графиките по-долу.



V.3 Кредитен риск

Кредитният риск отразява възможността от намаляване на стойността на позицията в един финансов инструмент при неочаквани събития от кредитен характер, свързани с емитентите на финансови инструменти, насрещната страна по борсови и извънборсови сделки, както и държавите, в които те извършват дейност. Дружеството разграничава следните видове кредитен риск: кредитен риск от контрагента (рискът от неизпълнение на договорни задължения от насрещната страна по финансова сделка), инвестиционен кредитен риск (рискът от загуба поради намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга поради кредитно събитие при емитента на този инструмент. Кредитното събитие може да бъде обявяване в несъстоятелност, неплатежеспособност, значителна промяна в капиталовата структура, намаляване на кредитния рейтинг и др.) и остатъчен риск - рискът, който остава, ако признатите техники за редукция на кредитния риск покажат по-ниска ефективност от очакваната.

Рисковата експозиция на дружеството е концентрирана в инвестиционните дейности и

в презастрахователните операции. Изложеността към кредитен риск по отношение на ползвателите на застрахователни услуги е твърде ограничена предвид характерната за общото застраховане правна последица от неплащане на застрахователната премия – прекратяване на застраховката. Митигационните техники спрямо кредитния риск в инвестиционните операции се осъществяват съобразно въведените в Инвестиционната политика на „ЗАД АРМЕЕЦ“ АД лимити за максимални експозиции по вид и категория инвестиция, както и максимални експозиции към един контрагент, респективно към група свързани контрагенти. По отношение на операциите по пасивно презастраховане, цедираните портфейли се диверсифицират към различни презастрахователи, като се отчитат и присъдените им кредитни рейтинги. Съществени инвестиционни решения, респективно решения за презастраховане, се вземат на ниво Управителен съвет, след съответно съгласуване с ресорни комитети и дирекции, като процесът периодично се наблюдава и от вътрешният одитор.

V.4 Ликвиден риск

Ликвиден риск е рискът застрахователното дружество да реализира загуби поради трудност при осигуряването на необходимите му средства, или е принудено да получи необходимите му средства при по-високи цени, отколкото при нормални условия, поради несъответствие в падежите на активите и пасивите или неочакван отлив на средства. В „ЗАД АРМЕЕЦ“ АД е въведена политика за управление на ликвидния риск с цел: наличие и спазване на необходимите параметри и процедури по отношение на ликвидността; наличие на достъпни като обем и качество ликвидни активи дори при евентуална ликвидна криза; изготвяне и анализ на стрес тестове и

сценарии за оценка на адекватността на ликвидността за посрещане на кризисни условия; контрол и анализ на структурата на активите и пасивите.

Дружеството осъществява системно наблюдение върху ликвидните активи, като за определяне на нивото им на ликвидност се ползват исторически данни на входящите и изходящите парични потоци. Основните постъпления на застрахователното дружество са потоците от премии по застрахователни договори и презастрахователни договори. Основните плащания са обезщетения и плащания по презастрахователни договори. Използват се исторически данни на общите

дневни парични плащания, за да се определят сумите, които да се държат на каса и по разплащателна сметка. В съответствие с режима по Solvency II, в „ЗАД АРМЕЕЦ“ АД са създадени необходимите условия за функциониране на тристепенен модел на защита от загуби от ликвидния риск:

- първа степен на защита: Главният счетоводител е отговорен за изпълнение на дейностите, съответствие и ефективен контрол на ликвидния риск;

- втора степен на защита: управление на риска – Риск мениджърът координира, наблюдава, управлява и обективно контролира отчитането на ликвидния риск. Той е оторизиран да увеличава/забранява високорискови икономически дейности и е независим от

персонала, който генерира рисковите експозиции;

- трета степен на защита: вътрешен одит – предоставя независима и обективна преценка относно разработването и ефективността на цялостната система, включително чрез препоръки спрямо дейността на служителите от първа и втора степен на защита.

Дружеството наблюдава ликвидните позиции и чрез стресови сценарии, включващи претенции по големи рискове или щети, включително катастрофични рискове, както и съществено намаляване на ликвидността на финансовите пазари. Резултатите се съпоставят с общия рисков апетит и с очаквания положителен резултат от бъдещ премиянен приход.

B.5 Операционен риск

Операционен риск е рискът от директна или индиректна загуба, произтичаща от неадекватни или недобре функциониращи вътрешни процеси, предизвикани от човешкия фактор, неблагоприятни и недобронамерени външни събития или по технически причини. Операционният риск включва и правни рискове. Тази категория е абстрактна и трудно оценима количествено. Операционният риск се обуславя от всички фактори, допринесли за реализиране на загуби, които не могат да се включат в кредитния или пазарния риск, например: невнимание или небрежност на служители при работа със специфични клиенти и специфични продукти, грешки и злоупотреби на ръководители и служители, грешки при използването на финансови модели и отчети, грешки в процесите на контрол, неочаквани резултати в дейността на застрахователите, неправилни и неточни практики при подбор на кадри, срив в компютърните системи и др. Рискът за репутацията и рисковете, произтичащи от стратегически решения, не се разглеждат като операционни рискове.

Най-честите събития, които могат да доведат до застрахователни загуби, класифицирани като операционен риск за „ЗАД АРМЕЕЦ“ АД са: технически сривове в продукционната среда (застрахователни информационни системи), пробиви в сигурността на системите, отпадане на комуникационни канали за свързаност към системите, грешно структурирани счетоводни практики, липса на документация на бизнес-процесите, грешно структурирани бизнес процеси, неспазване на конфиденциалност и фирмена етика, недостатъчна квалификация на наетия персонал, липса на периодични обучения при въвеждане на нов продукт или технологично обезпечаване, неефективен контрол над дейността на заетите в компанията лица, външни събития резултат от действия на посредници при работа с информационните системи, нарушаване на практиките за подписваческа и ликвидационна дейност, опити за застрахователни измами и др.

Оценката, мониторинга и управлението на операционния риск се осъществяват съобразно Политиката за управление на риска в „ЗАД

АРМЕЕЦ“ АД. Управителния съвет участва активно в идентификацията, оценката и контрола на операционния риск. Повишаването на професионалната квалификация на висшия мениджмънт и служителите е насочено и към намаляване степента на проявление на операционни рискове. В дружеството са въведени лимити за

одобрения в аквизиционния и ликвидационния процеси, както и стандарти при извършване на застрахователни и счетоводни операции. В компанията се спазват изисквания към документиране на търговските дейности, целящи ограничаване на правната несигурност, както и се прилагат мерки за превенция на измами и други злонамерени действия.

V.6 Други значителни рискове

Като други значителни рискове дружеството идентифицира стратегическия риск и репутационния риск.

Стратегическият риск е рискът от негативни ефекти върху капиталовата позиция или приходите поради бизнес политики и решения, промени в икономическата среда, недобро или неподходящо изпълнение на решенията, или пропуски и липса на гъвкавост при промени в икономическата среда. Стратегическите рискове се ограничават чрез системния преглед на

плановите и стратегиите от Управителния, респективно Надзорен съвет на дружеството.

Репутационен риск е рискът от неблагоприятна неочаквана промяна в стойността на дружеството в резултат на увреждане на репутацията му пред клиенти, надзорни органи или персонал. Възможността за проявление на репутационни рискове се ограничава чрез въведените политики и правила за вътрешна и външна комуникация, въведените стандарти за обслужване на клиенти, политиките по GDPR и др.

V.7 Друга информация

Все още икономическата и финансова ситуация в страната е повлияна от войната на Руската Федерация в Украйна. Независимо от съществената промяна в политическата и финансова ситуация в Европа, която тази война донесе, тя разполага и с потенциала да въздейства върху рисковия профил на дружеството.

По отношение минимизиране на неблагоприятните ефекти върху подписваческия риск, „ЗАД АРМЕЕЦ“ АД и през 2024 г. системно

актуализира подписваческите си правила с оглед рестриктиране на поемането на рискове, пряко или косвено ситуирани в Руската Федерация, Украйна или Беларус, включително и въвеждане на рестрикции при записването на военни, карго, морски и авиационни рискове за посочените територии. Като цяло за дружеството не е налице пряк негативен ефект от войната по основните бизнес линии.

С цел предотвратяване реализирането на операционни рискове, „ЗАД АРМЕЕЦ“ АД е

въвело различни типове забрани за сключване на застрахователни договори и влизането в отношения с лица от санкционните списъци на ЕС.

Дружеството не счита, че войната ще има съществен негативен ефект спрямо кредитния риск, предвид несъществените спрямо общия портфейл инвестиционни експозиции на териториите на Руската Федерация, Украйна или Беларус, сред които най-значима е миноритарната инвестиция в акции на дружеството АО САО АРМЕЕЦ, гр. Москва,

чийто дял в активите на „ЗАД АРМЕЕЦ“ АД не надвишава 1%. Дружеството наблюдава трендовете на финансовите пазари, като не очаква повишение на нивата на пазарен риск предвид структурата на алокиране на инвестициите. „ЗАД АРМЕЕЦ“ АД не прогнозира негативно въздействие и върху ликвидния риск.

Като цяло, въз основа на направените стресове, дружеството не очаква промени в рисковия си профил вследствие от войната в Украйна.

Г. Оценка за целите на платежоспособността

Оповестяванията, които дружеството извършва, се основават на регулаторната рамка по Solvency II, която стандартизира оценявания и измервания на активи и пасиви в баланса по пазарна стойност, най-вече отнасяща се до и в съответствие с принципите на IFRS, приети от Европейската комисия. За по-голяма яснота общите съответни регулаторни препратки и оповестителни бележки са описани, както за активите, така и за другите пасиви, докато специфичните регулаторни изисквания, които следва да се прилагат само върху активи или върху други пасиви, са оповестени в съответната част за оценяване или измерване. С цел да се определи балансът по пазарна стойност на ниво „ЗАД АРМЕЕЦ“ АД, всички активи и пасиви в баланса са отчетени по справедлива стойност в съответствие с чл. 75 от Директива 2009/138/ЕО. Оценката е направена чрез икономически, съответстващ на пазара, подход за оценка на активите и задълженията. „ЗАД АРМЕЕЦ“ АД прилага подхода на Solvency II, според който, когато се оценяват балансовите позиции на икономическа база, рисковете, които възникват от дадена балансова позиция, се преценяват, като се използват допусканията, които участниците на пазара биха използвали за оценката на активите или задълженията.

Активите и задълженията се оценяват по следния начин: активите са оценявани по сумата, за която те биха могли да бъдат заменени в сделка при справедливи пазарни условия между осведомени и желаещи страни; задълженията са оценявани по сумата, за която те биха могли да бъдат прехвърлени или уредени в сделка при справедливи пазарни условия между осведомени и желаещи страни.

Застрахователните и презастрахователните предприятия оценяват активите и пасивите, освен ако в регламента не е изрично указано друго, в съответствие с: Международните счетоводни стандарти (IFRS), приети от Комисията в съответствие с Регламент (ЕО) № 1606/2002 г., при условие че тези стандарти включват методи за оценка, които са

съгласувани с подхода за оценяване, посочен в член 75 от Директива 2009/138/ЕО. Когато тези стандарти позволяват използването на повече от един метод за оценка, застрахователните и презастрахователните предприятия използват единствено методи за оценяване, които са съгласувани с член 75 от Директива 2009/138/ЕО; други методи за оценка, за които се счита, че са съгласувани с член 75 от Директива 2009/138/ЕО, когато методите за оценка, включени в приетите от Комисията в съответствие с Регламент (ЕО) № 1606/2002 международни счетоводни стандарти, временно или постоянно не съответстват на подхода за оценяване, посочен в член 75 от Директива 2009/138/ЕО.

Застрахователните и презастрахователните предприятия признават и оценяват даден актив или пасив на основата на метода за оценка, който използват за изготвянето на своите годишни или консолидирани финансови отчети, при условие че:

а) методът за оценка е: съгласуван с член 75 от Директива 2009/138/ЕО и пропорционален на естеството, мащаба и сложността на рисковете, присъщи на дейността на дружеството;

б) в своите финансови отчети дружеството оценява този актив или пасив посредством международните счетоводни стандарти, приети от Комисията в съответствие с Регламент (ЕО) № 1606/2002;

в) оценката на активите и пасивите посредством международните счетоводни стандарти би създала разходи за предприятието, които са непропорционални по отношение на общите административни разходи.

В IFRS се предвиждат също няколко основни предположения: допускането за действащо предприятие; отделните активи и задължения се оценяват по отделно. прилагането на съществеността, като пропуските или неточностите в позициите са съществени, ако те заедно или по отделно влияят на

икономическите решения, които ползвателите взимат въз основа на счетоводния баланс по „Платежоспособност II“. Съществеността зависи от размера и естеството на пропуски или неточността, преценени при конкретните обстоятелства.

IFRS 13 дава насоки за оценяване на справедливата стойност, включително: предприятието взема предвид характеристиките на оценявания актив или пасив, които един пазарен участник би взел предвид, когато ценообразува актива или пасива към датата на оценяване; оценката на справедливата стойност предполага обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценката при съществуващите пазарни условия; оценката на справедливата стойност предполага сделка, която се осъществява на основния пазар за актива или пасива, а при липсата на основен пазар – най-изгодния пазар за актива или пасива; оценката на справедливата стойност на нефинансов актив отчита неговата най-висока и най-добра употреба; оценката на справедливата стойност на финансов или нефинансов пасив или капиталов инструмент на предприятието предполага, че той е прехвърлен на пазарен участник към датата на оценката, без уреждане, погасяване или анулиране към датата на оценката; справедливата стойност на един пасив отразява риска от неизпълнение (риска, че

предприятието няма да изпълни свое задължение), включително собствения кредитен риск на предприятието, и предполага същият риск от неизпълнение преди и след прехвърляне на пасива.

Целта на употребата на техники за оценка е да се определи цената, при която би се сключила обичайна сделка за продажба на актив или прехвърляне на пасив между пазарни участници към датата на оценка при текущите пазарни условия. Трите използвани техники за оценка са:

- Пазарен подход – използва цени и друга относима информация, генерирана при пазарните сделки, в които участват идентични или съпоставими (сходни) активи, задължения или група активи и задължения.
- Разходен подход – отразява сумата, която би била необходима в момента за подмяна на капацитета на даден актив.
- Приходен подход – преобразува бъдещи суми (парични потоци или приходи и разходи) в една текуща (дисконтирана) сума, отразяваща текущите пазарни очаквания за тези бъдещи суми.

В някои случаи е подходящо да се използва една техника за оценка, а при други – комбинация от техники за оценка.

Г.1 Активи

Настоящият подраздел съдържа данни относно стойността на всеки основен клас активи, както и описание на основанията, методите и основните допускания, използвани при оценката за целите на платежоспособността, включително и количествено и качествено обяснение на всички съществени разлики между основанията, методите и основните

допускания, използвани от това предприятие при оценката за целите на платежоспособността и използвани при тяхната оценка във финансовите отчети. В таблицата по-долу е частта от сравнителният баланс на „ЗАД АРМЕЕЦ“ АД на активите с оценки по Solvency II и IFRS към 31.12.2024 г.

АКТИВИ КЪМ 31.12.2024 г. в BGN	Solvency II value	IFRS value
Goodwill		0.00 лв.
Отложени аквизиционни разходи		0.00 лв.
Нематериални активи	0.00 лв.	226 863.49 лв.
Отсрочени данъчни активи	0.00 лв.	0.00 лв.
Излишък от пенсионни обезщетения	0.00 лв.	0.00 лв.
Недвижима собственост, машини и съоръжения, притежавани за собствено ползване	30 082 190.93 лв.	21 869 163.05 лв.
Инвестиции (различни от активи, държани за обвързаните с индекс и с дялове в инвестиционен фонд договори)	214 699 672.18 лв.	214 699 672.18 лв.
Недвижима собственост (различна от тази за собствено ползване)	31 207 100.00 лв.	31 207 100.00 лв.
Дялови участия в свързани предприятия, включително участия	0.00 лв.	0.00 лв.
Капиталови инструменти	54 821 528.31 лв.	54 821 528.31 лв.
Капиталови инструменти — които се търгуват на фондова борса	33 855 406.14 лв.	33 855 406.14 лв.
Капиталови инструменти — които не се търгуват на фондова борса	20 966 122.17 лв.	20 966 122.17 лв.
Облигации	30 756 723.44 лв.	30 756 723.44 лв.
Държавни облигации	30 756 723.44 лв.	30 756 723.44 лв.
Корпоративни облигации	0.00 лв.	0.00 лв.
Структурирани облигации	0.00 лв.	0.00 лв.
Обезпечени ценни книжа	0.00 лв.	0.00 лв.
Предприятия за колективно инвестиране	86 761 574.61 лв.	86 761 574.61 лв.
Деривати	0.00 лв.	0.00 лв.
Депозити, различни от парични еквиваленти	11 152 745.82 лв.	11 152 745.82 лв.
Други инвестиции	0.00 лв.	0.00 лв.
Активи, държани за обвързани с индекс и с дялове в инвестиционен фонд договори	0.00 лв.	0.00 лв.
Заеми и ипотeki	69 308 222.25 лв.	69 308 222.25 лв.
Заеми по полици	0.00 лв.	0.00 лв.
Заеми и ипотeki за физически лица	0.00 лв.	0.00 лв.
Други заеми и ипотeki	69 308 222.25 лв.	69 308 222.25 лв.
Презастрахователни възстановявания по силата на:	64 980 155.62 лв.	67 594 261.80 лв.
Общо застраховане и здравно застраховане, подобно на общото застраховане	64 980 155.62 лв.	67 594 261.80 лв.
Общо застраховане, с изключение на здравно застраховане	64 826 303.88 лв.	67 532 329.20 лв.
Здравно застраховане, подобно на общото застраховане	153 851.74 лв.	61 932.60 лв.
Животозастраховане и здравно застраховане, подобно на животозастраховането, с изключение на здравно застраховане и застраховане, обвързано с индекс и с дялове в инвестиционен фонд	0.00 лв.	0.00 лв.
Здравно застраховане, подобно на животозастраховането	0.00 лв.	0.00 лв.
Животозастраховане, с изключение на здравно застраховане и застраховане, обвързано с индекс и с дялове в инвестиционен фонд	0.00 лв.	0.00 лв.
Животозастраховане, обвързано с индекс и с дялове в инвестиционен фонд	0.00 лв.	0.00 лв.
Депозити към цеденти	0.00 лв.	0.00 лв.
Застрахователни вземания и вземания от посредници	6 784 073.28 лв.	0.00 лв.
Презастрахователни вземания	17 731 114.22 лв.	0.00 лв.
Вземания (търговски, не застрахователни)	7 798 750.95 лв.	8 348 649.23 лв.
Собствени акции (притежавани пряко)	0.00 лв.	0.00 лв.
Суми, дължими по отношение на позиции от собствени средства или начален капитал, поискани, но все още неизплатени	0.00 лв.	0.00 лв.
Парични средства и парични еквиваленти	56 480 132.23 лв.	56 480 132.23 лв.
Всички други активи, които не са посочени другаде	1 214 321.56 лв.	1 214 321.56 лв.
Общо активи	469 078 633.22 лв.	439 741 285.79 лв.

Общата номинална стойност на активите по Solvency II се е увеличила с 14%, а по IFRS с 12.5% в сравнение с SFCR към 31.12.2023 г., когато активите по Solvency II са били BGN 411 007 933.75, съответно по IFRS - BGN 390 125 216.90. Увеличението на активите е концентрирано в балансовите позиции на високоликвидните активи (пари и парични еквиваленти), на презастрахователните вземания и на инвестициите в КИС. Описанието на основанията, методите и основните допускания, използвани при оценката за целите на платежоспособността са посочени в предходния подраздел.

Отсрочените данъчни активи не се нуждаят от коментар, тъй като тяхната стойност е под прага на същественост. Нематериалните активи с оценка по IFRS представляват различни авторски и сродни на тях права, които, обаче, не могат да бъдат оценени по Solvency II, поради липсата на пазарна (бурсова) цена.

Определянето на справедливата стойност на „Недвижимата собственост, машини и съоръжения, притежавани за собствено ползване“ и на „Недвижима собственост – различна от тази за собствено ползване на „ЗАО АРМЕЕЦ“ АД към 31.12.2024 г. е изготвено от независим оценител, член на Камарата на независимите оценители. По отношение на позиция „Недвижимата собственост, машини и съоръжения, притежавани за собствено ползване“ разликата между стойностите по Solvency II и по IFRS се дължи на обстоятелството, че по Solvency II тези имоти се

оценяват по справедлива стойност, докато по IFRS се оценяват по придобивна стойност и се амортизират.

Разликите в позициите „Презастрахователни възстановявания“ по Solvency II и по IFRS е обусловена от различния метод на калкулиране. Сред другите причини за разликата са липсата на добавка за риск в дела на презастрахователите по Solvency II и включването на загубите от бъдещите презастрахователни задължения при калкулиране на резерва за премии за презастрахователите по Solvency II.

Отклоненията в стойностите по позиция „Застрахователни вземания и вземания от посредници“ са в съответствие с класификацията по Solvency II, съгласно която това са вземания, дължими от титуляри на полици и относими към застрахователната дейност. По Solvency II техническите резерви следва да отразяват входящите и изходящи парични потоци. По този режим вместо да се признаят вземания за бъдещи очаквани премии с ненастъпил падеж по действащи полици, бъдещите премии се отчитат при калкулирането на най-добрата прогнозна оценка на резерва за премии, т.е. в пасива. По тази причина стойността по позиция „Застрахователни вземания и вземания от посредници“ по Solvency II отразява вземанията с настъпил падеж. По IFRS тези вземания са част от пасива за остатъчно покритие и не се представят като отделна балансова позиция.

Г.2 Технически резерви

Дружеството формира техническите резерви съгласно Solvency II като сума от най-добрата прогнозна оценка на резерва за претенции, най-добрата прогнозна оценка на премиен резерв и добавя добавка за сигурност. Изчисленията се извършват поотделно за всеки вид резерв. Най-добрата оценка се изчислява брутно от презастраховане по отделни хомогенни рискови групи или видовете застраховки,

съгласно отчетите за целите на IFRS17, след което резултатите се сумират по видовете застраховки по Solvency II. Дружеството разделя изчисленията по директен бизнес, активно пропорционално презастраховане и активно непропорционално презастраховане. Моделът е базиран на прогноза на всички очаквани входящи и изходящи бъдещи парични потоци,

необходими за покритие на задълженията за периода на договорите.

Презастрахователните възстановявания се изчисляват отделно по презастрахователни договори и видове застраховки, както за премии, така и за щети. Презастрахователните възстановявания са включени в активите на баланса.

За рисковете по даден вид застраховка, чието развитие във времето протича по различен начин /характеризират се с различно забавяне на предявяването и изплащането на щетите/, които се различават по честота и среден размер на претенциите, Дружеството разделя претенциите на хомогенни рискови групи. Например по застраховка „Гражданска отговорност“ на автомобилистите са използвани отделни триъгълници за щети, изплатени във връзка с имуществени и неимуществени вреди.

Дружеството оценява бъдещите парични потоци, базирани на моделите на плащане по линии бизнес и прилага съответната крива на доходността, предоставена от ЕЮРА по валути. Не се прилагат корекции за волатилност и изравнителни корекции.

Размерът на техническите резерви се определя като сума от най-добрата прогнозна оценка (Best Estimate) и добавка за риск (Risk Margin). Добавката за риск се изчислява отделно и на нетна база. Изчисляването на най-добрата прогнозна оценка на техническите резерви се основава на исторически данни и използва актюерски методи и допускания в съответствие с изискванията на Solvency II.

Дружеството извършва изчисления на база на триъгълници на изплатените и предявени претенции, като при избора на метод се взема предвид обемът на данните, откога се предлага всяка една застраховка, специфичното проявление на риска през различни години и пълнотата на данните. Като входни данни за моделите за оценка на премията и щетите се използват следните данни по видове застраховки: триъгълници за сумата и броя на

изплатените претенции; триъгълници на предявените, неизплатени към 31-ви декември на съответната година обезщетения и триъгълници за възстановените суми по регреси за 16 годишен период; данни за премияен приход и спечелени премии за 16 годишен период; данни за извършени разходи и разпределението им по видове застраховки за последната година; данни за предсрочно прекратени полици за 16 годишен период; икономически допускания – крива на доходност по отделни валути, публикувана от ЕЮРА; процент на инфлация; други допускания – коефициент на щетимост, коефициент на разходи.

През 2024 г. за първи път при определяне на средния ликвидационен разход за щета бяха взети предвид освен преките ликвидационни разходи за щетите като експертизи, разходи за вещи лица, софтуер за изчисления и други, и разходите за ликвидационните звена на компанията като фонд работна заплата, осигуровки, режимни и други разходи, които до този момент бяха отнасяни в административни.

Резервът за премии покрива задълженията по събития, които ще настъпят след датата на оценка и по време на оставащия период, в който действат към 31.12.2024 г. договори са в сила. Резервът за щети се отнася до събития, които са настъпили към момента на оценка, но които все още не са уредени, независимо от това дали са предявени пред застрахователя.

При определянето на най-добрата прогнозна оценка (НПО) на резерва за щети Дружеството проектира всички бъдещи парични потоци на база на триъгълници на развитие на претенциите, като изгражда отделни триъгълници за: изплатените претенции; предявените претенции; приходи от регреси; брой на изплатените щети с оглед определяне на бъдещите парични потоци, свързани с разходите за ликвидация на щети, на база броя на щетите и средния разход на една щета. Бъдещите разходи през годините са съобразени с очакваната инфлация.

При определянето на НПО на премиения резерв Дружеството проектира всички бъдещи парични потоци на база: очакван коефициент на щетимост с включена инфлация; очаквани административни и аквизиционни разходи; очакван коефициент на прекратяване на сключените договори. Най-добрата прогнозна оценка на премиения резерв е определена на база на опростен метод съгласно Приложение №3 на „Насоки за изчисляване на техническите резерви“ – EIOPA-BoS-14/166 EN., представен със следващата формула:

$$BE = CR * VM + (CR-1) * PVFP * (1-lapse ratio) + AER * PVFP * (1-lapse ratio),$$

където:

BE=най-добра прогнозна оценка на премиения резерв.

CR=оценка на комбинирания коефициент за вида дейност на база, включваща аквизиционните разходи т.е. $CR = (\text{претенции} + \text{свързани с претенциите разходи}) /$

(спечелените премии, включително аквизиционните разходи).

VM=мярка за обема на неспечелените премии. Отнася се за приетия бизнес към датата на резерва и представлява премиите за линията бизнес минус спечелената премия от тези договори до датата на резерва. Тази мярка се изчислява като се включват и аквизиционните разходи.

PVFP=настояща стойност на бъдещите премии, включително и комисионните (дисконтирани чрез използването на съответните безрискови лихвени проценти).

AER= оценка на коефициента на аквизиционните разходи за всяка линия бизнес

Lapse ratio=вероятността за неплащане и прекратяване на договорите по линия бизнес.

Данните относно техническите резерви са визуализирани в долната таблица.

	Технически резерви към 31.12.2024 г. в BGN										Total Non-Life obligation
	Застраховане във връзка със защита на доходите	Застраховка във връзка с обезщетения на работници	Застраховане на гражданска отговорност във връзка с моторни превозни средства	Друго застраховане във връзка с моторни превозни средства	Морско, авиационно и транспортно застраховане	Имуществено застраховане срещу пожар и други бедствия	Застраховане във връзка с обща гражданска отговорност	Кредитно и гаранционно застраховане	Асикънс	Разни финансови загуби	
Брутен размер на Premium reserve	154 882.03	291 773.68	10 376 838.22	35 097 741.97	-3 263 558.24	2 683 587.87	413 332.22	634 617.25	93 174.75	-6 956 295.70	39 520 339.59
Възстановявания от презастрахователи/SPV и др. без отчитане на очаквани загуби от фалит на контрагента	0.00	0.00	34 850.19	8 008 214.88	-2 675 592.44	628 141.04	0.00	0.00	0.00	0.00	5 995 613.66
Възстановявания от презастрахователи/SPV и др. след отчитане на очаквани загуби от фалит на контрагента	0.00	0.00	34 836.56	8 004 882.43	-2 675 629.43	626 799.99	0.00	0.00	0.00	0.00	5 990 889.56
Нетна най-добра прогнозна оценка на Premium reserve	154 882.03	291 773.68	10 342 001.66	27 092 859.54	-587 928.81	2 056 787.88	413 332.22	634 617.25	93 174.75	-6 956 295.70	33 529 450.03
Брутен размер на Claims reserve	860 323.81	493 531.92	90 535 966.47	45 605 707.75	1 423 365.99	17 225 419.55	11 675 295.25	20 904.06	528 527.63	183 161.58	168 553 955.33
Възстановявания от презастрахователи/SPV и др. без отчитане на очаквани загуби от фалит на контрагента	0.00	153 860.10	32 060 824.58	10 889 660.14	677 757.95	11 516 571.54	3 709 434.90	0.00	0.00	0.00	59 008 109.21
Възстановявания от презастрахователи/SPV и др. след отчитане на очаквани загуби от фалит на контрагента	0.00	153 851.74	32 048 087.70	10 888 003.80	677 647.96	11 512 844.87	3 708 829.98	0.00	0.00	0.00	58 989 266.07

Нетна най-добра прогнозна оценка на Claims reserve	860 323.81	339 680.17	58 487 878.77	34 717 703.95	745 718.03	5 712 574.68	7 966 465.27	20 904.06	528 527.63	183 161.58	109 564 689.26
Брутна най-добра прогнозна оценка	1 015 205.84	785 305.60	100 912 804.69	80 703 449.72	-1 840 192.25	19 909 007.42	12 088 627.47	655 521.31	621 702.38	-6 773 134.12	208 074 294.92
Нетна най-добра прогнозна оценка	1 015 205.84	631 453.85	68 829 880.43	61 810 563.49	157 789.21	7 769 362.56	8 379 797.49	655 521.31	621 702.38	-6 773 134.12	143 094 139.29
Risk margin	52 353.34	32 563.56	3 549 501.01	3 187 520.54	8 137.06	400 659.71	432 139.35	33 804.70	32 060.69	0.00	7 728 739.97
Technical provisions - total	1 067 559.18	817 869.16	104 462 305.70	83 890 970.26	-1 832 055.19	20 309 667.13	12 520 766.82	689 326.01	653 763.06	-6 773 134.12	215 803 034.88

Застраховане на гражданска отговорност във връзка с моторни превозни средства.

Най-добрата прогнозна оценка за щети по линията бизнес „Застраховане на гражданска отговорност във връзка с моторни превозни средства“ е равна на сбора на резервите за имуществени и неимуществени щети, изчислени заедно за застраховки „ГО“ на автомобилистите и "Зелена карта" и резерва по застраховка „Отговорност на превозвача за превоз на товари по шосе“, дисконтирани с безрисковата крива на ЕЮРА към 31.12.2024 г.

Методът на изчисление при RBNS резерва за всички линии бизнес е претенция по претенция. За предявените щети по съдебни искове, по които няма влезли в сила решения за застраховки с достатъчен обем на съдебните щети се прилагат корекционни коефициенти, изчислени съгл. чл.90, ал. 12 от Наредба №53. База за изчисляване – предварителна оценка и опис на щети. Пресмятанията се извършват на база данните въведени в информационната система. Данните в системата се въвеждат от ликвидационните звена на дружеството и дирекция „Правна“ за съдебни искове, като всяка щета преминава през различни етапи на ликвидация и съответните стойности на оценката ѝ се въвеждат своевременно от отговорните за това служители. За всяка щета в информационната система се завеждат и платените във връзка с обработването и разходи на външни лица. За съдебните щети се въвеждат съдебните разходи, адвокатските хонорари,

предварителната лихва, ако има такава, както и главницата и началната дата на олихвяване, на база на които се изчислява лихвата по съдебния иск към всяка една дата на формиране на резерви. Законната лихва се изчислява от информационната система. Оценката на анюитетните щети се извършва от актюер най-малко веднъж годишно и се въвежда от ликвидационните звена на дружеството. Частта на презастрахователите в резерва за възникнали и предявени претенции е изчислена съгласно клаузите на презастрахователните договори за полицата, по която е възникнала щетата.

За резервите формирани към 31.12.2024 г. за водещата за компанията застраховка „Други застраховки за моторни превозни средства“ е избран метод на база платени претенции, като за всяка година на събитие така получената стойност на резерва не е по-малка от стойността на предявените, но неизплатени претенции, намалена със стойността на очакваните възстановявания от регреси през съответната година на събитие, като плащанията по години са коригирани с очакваната инфлация. При изчисление на очакванията за възстановени суми по регреси са изключени някои от коефициентите на развитие. Изчислението на резервите към 31.12.2024 г. е отделно за директния бизнес и активното пропорционално презастраховане. За активното пропорционално презастраховане е използван метод на база платени претенции.

Застраховка „ГО, свързана с МПС“ е разделена на две подгрупи - „ГО на автомобилиста“ и „ГО на превозвача“, като за застраховка „ГО на автомобилиста“ от своя страна резервите се изчисляват за два подвида рискове. Това са имуществени и неимуществени щети по застраховка „ГО на автомобилиста“, включваща и застраховки „Гранична ГО на автомобилиста“ и застраховка „Зелена карта“. За застраховка „Отговорност на превозвача“ се формира отделна група рискове. За застраховка „ГО на автомобилиста“ резервите за имуществени и неимуществени претенции са изчислени с метод на база платени претенции, като за всяка година на събитие така получената стойност на резерва не е по-малка от стойността на предявените, но неизплатени претенции, намалена със стойността на очакваните възстановявания от регреси през съответната година на събитие. При формиране на триъгълниците на платените и предявени претенции са включени и възстановяванията по регреси. За очакваната стойност на възстановяване на предявените регреси е използван коефициент за събираемост от 30%. Също така към плащанията и разходите за ликвидация е приложена прогнозираната инфлация. За намиране на дисконтираните стойности на изчислените резерви са приложени дисконтиращи коефициенти, изчислени на база методите на платените щети за всеки един от тези подвидове застраховки. За застраховка „Отговорност на превозвача“ резерва е изчислен на база платени щети.

Застраховка „Пожар и други щети на имущество“ към 31.12.2024 г. е разделена на три подгрупи за директния бизнес, а именно: „Застраховка на имущества“, застраховка „Технически рискове“ и застраховка „Земеделски култури“. За изчисляване на резерва за щети за всички подгрупи на директния бизнес е използван верижно-стълбовиден метод на база платени претенции, като за всяка година на събитие така получената стойност на резерва не е по-малка от стойността на предявените, но неизплатени претенции, намалена със стойността на очакваните възстановявания от регреси през съответната

година на събитие, като плащанията по години са коригирани с очакваната инфлация. Трябва да обърнем внимание, че при прилагането на верижно-стълбовидния метод за група „Застраховка на имущества“, някои от данните бяха изключени, тъй като се наблюдаваха големи флукутации в коефициентите на развитие, породени от развитието на единични големи щети. За стойността на предявените регреси, участващи при формирането на долната граница на резервите за щети по година на събитие е използван 60% коефициент на събираемост на регресите.

Активното пропорционално презастраховане по застраховка „Пожар и други щети на имущество“ към 31.12.2024 г. е разглеждано отделно. За изчисляване на резерва за щети по застраховката е използван верижно-стълбовиден метод на база предявени претенции, като за всяка година на събитие така получената стойност на резерва не е по-малка от стойността на предявените, но неизплатени претенции през съответната година на събитие, като плащанията по години са коригирани с очакваната инфлация.

Към 31.12.2024 г. изчисленията на резервите по застраховка „**Морско, въздушно и транспортно застраховане**“ са разделени на активно пропорционално презастраховане и директен бизнес, като директния бизнес е разделен на три подгрупи: „Застраховки на летателни апарати“, „Застраховки на плавателни съдове“ и застраховка „Товари по време на превоз“. За подгрупи „Застраховки на летателни апарати“ и „Застраховки на плавателни съдове“ резервът за щети е изчислен на база предявени претенции, като за всяка година на събитие така получената стойност на резерва не е по-малка от стойността на предявените, но неизплатени претенции, намалена със стойността на очакваните възстановявания от регреси през съответната година на събитие, като плащанията по години са коригирани с очакваната инфлация. Резервът за застраховка „Товари по време на превоз“ е изчислен на база платени претенции, като за всяка година на събитие така получената

стойност на резерва не е по-малка от стойността на предявените, но неизплатени претенции, като плащанията по години са коригирани с очакваната инфлация.

За изчисляване на резерва за щети по активното пропорционално презастраховане по застраховка „Морско, въздушно и транспортно застраховане“ е използван верижно-стълбовиден метод на база предявени претенции, като за всяка година на събитие така получената стойност на резерва не е по-малка от стойността на предявените, но неизплатени претенции през съответната година на събитие, като плащанията по години са коригирани с очакваната инфлация.

Застраховка „Обща гражданска отговорност“ е разделена на две подгрупи за директния бизнес, а именно: „Обща гражданска отговорност“ и „Професионална отговорност на участниците в строителството“. За изчисляване на резерва за щети по застраховките са приложени комбинации на верижно-стълбовидния метод на база платени и на база предявени претенции, като за застраховка „Обща гражданска отговорност“ е използвана комбинация 50/50, за застраховка „Професионална отговорност на участниците в строителството“ е използвана комбинация 80/20 платени / предявени. За всяка година на събитие така получената стойност на резерва не е по-малка от стойността на предявените, но неизплатени претенции, намалена със стойността на очакваните възстановявания от регреси през съответната година на събитие, като плащанията по години са коригирани с очакваната инфлация. За формирането на паричните потоци на плащанията по застраховката се прилага дисконтиращ коефициент, изчислен като отношението на дисконтираните резерви, изчислени на база верижно-стълбовиден метод на база платени претенции и техния недисконтиран първообраз.

Активното пропорционално презастраховане по застраховка „Обща гражданска отговорност“ се разглежда отделно. По застраховката не е

заделен резерв както за щети, така и за премии, тъй като и по верижно-стълбовидния метод на база платени и предявени щети, както и по Метода на Борнхютер-Фергюсън се получават нулеви стойности, а и не е записван бизнес повече от пет години.

За изчисляване на резерва за щети по застраховка „Защита на доходите“ е използван верижно-стълбовиден метод на база предявени претенции, като за всяка година на събитие така получената стойност на резерва не е по-малка от стойността на предявените, но неизплатени претенции, намалена със стойността на очакваните възстановявания от регреси през съответната година на събитие, като плащанията по години са коригирани с очакваната инфлация

За активното пропорционално презастраховане по застраховка „Защита на доходите“ не е заделен резерв за щети, тъй като и по верижно-стълбовидния метод на база платени и предявени щети и по Метода на Борнхютер-Фергюсън се получават нулеви стойности.

За изчисляване на резерва за щети по застраховка „Трудова злополука“ е използван верижно-стълбовиден метод на база платени претенции, като за всяка година на събитие така получената стойност на резерва не е по-малка от стойността на предявените, но неизплатени претенции, намалена със стойността на очакваните възстановявания от регреси през съответната година на събитие, като плащанията по години са коригирани с очакваната инфлация. За формирането на паричните потоци на плащанията по застраховката се прилага дисконтиращ коефициент, изчислен като отношението на дисконтираните резерви, изчислени на база верижно-стълбовиден метод на база платени претенции и техния недисконтиран първообраз.

За застраховка „Помощ при пътуване“ резерва за щети е изчислен на база платени претенции, като за всяка година на събитие така получената стойност на резерва не е по-малка от стойността на предявените, но неизплатени

претенции, намалена със стойността на очакваните възстановявания от регреси през съответната година на събитие, като плащанията по години са коригирани с очакваната инфлация.

За застраховки „Кредити и гаранции“ и „Разни финансови загуби“ резерва за щети е заделен като средно-аритметична стойност на размера на резерва за щети получен на база верижно-стълбовиден метод на база платени претенции и стойността на резерва получен на база на метода на Бонхиутер-Фергюсън, както на база платените щети, така и на база предявени щети, тъй като по верижно-стълбовидния метод на база платени и предявени щети се получават нулеви или отрицателни стойности, а и няма предявени, но неизплатени щети. В този случай при дисконтиране на резерва приемаме, че всички плащания ще се извършат в годината следващата датата на резерва.

За застраховка „Непропорционално презастраховане по имуществено застраховане“ резервът за щети е изчислен на база предявени щети. За формирането на паричните потоци на плащанията по застраховката се прилага дисконтиращ коефициент, изчислен като отношението на дисконтираните резерви, изчислени на база верижно-стълбовиден метод на база платени претенции и техния недисконтиран първообраз.

За застраховки „Непропорционално презастраховане по здравно застраховане“, „Непропорционално презастраховане по отговорности“, „Непропорционално презастраховане по морско, въздушно и транспортно застраховане“ резерв за щети не е заделен, тъй като на база статистическите методи (верижно-стълбовидния метод и Бонхиутер-Фергюсън) на база платени и предявени щети се получават нулеви или отрицателни стойности, няма предявено, но неизплатени щети, а или никога не са предлагани или от години вече не се сключват.

За всички застраховки към изчислената стойност на резервите е добавена компонента за

разходи за управление на инвестициите. Тези разходи зависят от общия размер на инвестираните средства и са в пряка зависимост от размера на резервите. На база на данните за разходи за управление на инвестициите за последните две години е формиран среден процент от 0.025% разходи за управление на инвестициите спрямо размера на инвестициите в края на периода. Този процент е използван като базов за формиране на разходите за инвестиции по всяка една застраховка съотнесено към общия размер на резервите към края на всяка година от развитието на плащанията по застраховките. Този разход е добавен и към резерва за премии и към резерва за щети.

Делът на презастрахователите в резервите се изчислява на база паричните потоци на плащанията и висящите суми по всеки един презастрахователен договор, като за договори покриващи повече от един вид застраховка са формирани подгрупи за всеки един вид застраховка. Това е направено така, за да може да се изчисли дела на презастрахователите във всеки вид застраховка. Така пропорционалният презастрахователен договор „Букет“ е разделен на част „Имуществено“, част „Технически рискове“, част „Товари по време на превоз“, част „Отговорност на превозвача“ и част „Плавателни съдове“ на база всяка една от секциите включени в него. Катастрофичният презастрахователен договор на компанията е разделен на подгрупи по „Автомобилно каско“, „Имуществено“, „Плавателни съдове“ и „Товари по време на превоз“.

За всеки един от тези договори, както и за квотните договори по „Каско“ и „Отговорност на автомобилиста“, за XL договорите по застраховки „Злополука“ „Отговорност на автомобилиста“ и „Обща гражданска отговорност“ и факултативите по различни видове застраховки са формирани отделни групи и за тях се изчисляват резервите поотделно, следвайки методологията за директния бизнес. Така за един вид застраховка може да има три групи пасивно презастраховане – договорно пропорционално презастраховане,

договорно непропорционално презастраховане и факултативно презастраховане. За всяка от тези групи резервите се изчисляват отделно.

В зависимост от начина на сключване на презастрахователните договори – на база година на събитие или на база подписваческа година са формирани и кохортните години по всеки един договор и съответно се прилагат методи на база година събитие или подписваческа година.

За пасивното презастраховане както и за директния бизнес се формират групи в различни валути на база на обема на договорите в съответната валута в общия обем.

Резервите за щети за различните презастрахователни договори са изчислявани основно по верижно-стълбовиден метод на база платени претенции, като за всяка година на събитие или подписваческа година, така получената стойност на резерва не е по-малка от стойността на предъявените, но неизплатени претенции, като са приложени и предположения за очакваната инфлация. Това се отнася за квотните договори по застраховка „Автокаско“, „Плавателни съдове“, Товари по време на превоз“, „Технически рискове“, „Отговорност на превозвача“, за квотния договор по застраховка „ГО“ на автомобилистите – както за имуществени вреди, така и за неимуществени вреди, за екسس-

ловите договори по „ГО на автомобилиста“, „Обща гражданска отговорност“ и „Злополука“, катастрофичния договор с всички секции, както и всички факултативни договори.

Комбинация на методи на база платени и на база предъявени щети е използван при формиране на резервите за щети за пропорционалното презастраховане по застраховка на „Имущество“, като съотношението платени/предявени е 1:1.

За факултативните договори по застраховки „Автокаско“, „Каско на плавателни“, „Товари по време на превоз“ и „Обща гражданска отговорност“, както и за катастрофичния договор по „Каско на плавателни“ и „Товари по време на превоз“ се получава стойност нула за резерва за щети, тъй като към 31.12.2024 г. няма предъявени неуредени претенции, а и последните години не е имало плащания по щети.

При оценката за целите на платежоспособността, не е прилагана изравнителната корекция, посочена в чл.77б от Директива 2009/138/ЕО. Също така не са използвани: корекцията за променливост по чл.77г от Директива 2009/138/ЕО; преходната срочна структура на безрисковия лихвен процент по член 308в от Директива 2009/138/ЕО; преходното приспадане по член 308г от Директива 2009/138/ЕО.

Г.3 Други пасиви

Към 31.12.2024 г. общият размер на пасивите по Solvency II е BGN 303 470 335.66, съответно BGN 313 631 772.66 по IFRS. Основната част е

формирана от техническите резерви. Позициите, различни от техническите резерви са посочени в таблицата по-долу.

ДРУГИ ПАСИВИ КЪМ 31.12.2024 г. в BGN	Solvency II value	IFRS value
Провизии за пенсии	804 368.65	804 368.65
Депозити от презастрахователи	0.00	0.00
Отложени данъчни задължения	4 962 797.40	574 043.57
Деривати	0.00	0.00
Задължения към кредитни институции	0.00	0.00
Финансови задължения различни от задълженията към кредитни институции	10 119 355.00	10 119 355.00
Задължения към застрахователни посредници	6 529 624.66	0.00
Задължения към презастрахователи	22 727 180.99	
Други търговски задължения	18 453 648.70	19 604 518.44
Подчинени задължения	20 000 000.00	20 000 000.00
Общо други пасиви	83 596 975.40	51 102 285.66

По позиция „Отложени данъчни задължения“ разликата между стойностите по Solvency II и IFRS е следствие от преобразуванията на активите и пасивите съгласно изискванията на Solvency II.

По позиция „Задължения към застрахователни посредници“ разликата между стойностите по Solvency II и IFRS е следствие от обстоятелството, че съгласно Solvency II тези задължения се отчитат по справедлива стойност, докато по IFRS17 те са част от пасива за остатъчно покритие и не се представят като отделна позиция.

Разликата между стойностите по Solvency II и IFRS по позиция „Задължения към презастрахователи“ е резултат от особеностите при третирането по Solvency II на тези задължения, при което презастрахователните задължения са намалени с дела на презастрахователя в непадежиралите премии, както и редуцирани с размера на презастрахователните комисионни върху тези задължения. По IFRS17 тези задължения са част от пасива за остатъчно покритие и не се представят като отделна позиция.

Г.4 Алтернативни методи за оценка

Дружеството не прилага методи за оценка, различни от описаните в предходните раздели, респективно от стандартните методи по Solvency II.

Г.5 Друга информация

Инфлационните процеси влияят върху оценките на активите и пасивите. Върху тези въздействия дружеството осъществява системен мониторинг. Подобно наблюдение се реализира и във връзка с актуалните към датата на публикуване на настоящия отчет конфликти

в Украйна и в Израел, както и действията на новата американска администрация. „ЗАД АРМЕЕЦ“ АД счита, че съществуващата стратегическа алокация на активите съответства на принципите на Solvency II и е адекватна за целите на платежоспособността.

Д. Управление на капитала

Политиката за управление на капитала определя принципите за дейността по управление на капитала, на които трябва да отговаря „ЗАД АРМЕЕЦ“ АД. Тези дейности засягат управлението и контрола на собствените средства и по-конкретно:

- класифициране и периодичен преглед на собствените средства, за да се гарантира, че собствените средства отговарят на изискванията на действащите регулации към определената дата;
- гарантиране, че на собствените средства не са наложени тежести, че всички необходими и позволени действия, свързани с управлението на собствените средства са завършени надлежно и, че договореностите и условията са ясни и недвусмислени, включително случаите, в които разпределения на елементите на собствените средства се очаква да се отложат или откажат;

- за установяване на общи стандарти за ефективно изпълнение на тези дейности, в съответствие с приложимите регулаторни изисквания и законодателната рамка на групово и местно ниво;

Управителният съвет на дружеството контролира цялостния процес по управление на капитала, като включително преразглежда Плана за капитала. Ако по време на плановия период се предвиждат извънредни операции (сливания и придобивания, издаване на собствени средства), тяхното въздействие изрично се посочва в развитието на собствените средства и капиталовото изискване, а детайли се посочват и в съответната документация. Емитирането на собствени средства непременно се посочва в плана за управление на капитала в подробно описание за необходимостта от това.

Д.1 Собствени средства

Към 31.12.2024 г. основните собствени средства на „ЗАД АРМЕЕЦ“ АД са в размер на **BGN 185 445 452.73**. Те са формирани от сбора на вписания в Търговския регистър капитал (BGN 33 019 000.00), от резерва за изравняване (BGN 132 426 452.73) и от подчинените задължения (BGN 20 000 000.00). За сравнение – към 31.12.2023 г. основните собствени средства на „ЗАД АРМЕЕЦ“ АД са в размер на BGN 162 980 592.66. „ЗАД АРМЕЕЦ“ АД не поддържа допълнителни собствени средства, сумата на основните собствени средства се равнява на стойността на собствените средства на дружеството.

Резервът за изравняване (Reconciliation reserve) е формиран от превишението на активите над пасивите в размер на BGN 165 608 297.56 и редуциран със стойността на непряко притежаваните акции от капитала в размер на BGN 162 844.83, както и с вписания в

Търговския регистър капитал (BGN 33 019 000.00).

Подчинените задължения (BGN 20 000 000.00) са формирани от сключен на 29.12.2016 г. договор за подчинен срочен дълг между „Химимпорт“ АД и „ЗАД АРМЕЕЦ“ АД. Съгласно договора Химимпорт АД предоставя на „ЗАД АРМЕЕЦ“ АД кредит под формата на подчинен срочен дълг по смисъла и условията на Кодекса за застраховането и чл. 72 от Делегиран Регламент (ЕС) 2015/35 в общ размер BGN 20 000 000.00 за срок от 10 години. Лихвата е в размер на 3.6% проста годишна лихва. Главницата на подчинения срочен дълг следва да бъде погасена изцяло еднократно на десетата година от датата на реалното предоставяне и не може да бъде връщана на Химимпорт АД под каквато и да е форма и поради каквото и да е обстоятелство преди изтичане на 5 години от датата на плащането ѝ. Сумата е изцяло усвоена на 30 декември 2016 г.

Този инструмент притежава характеристиките на собствени средства от втори ред, както е описано в член 73 от Делегиран Регламент (ЕС) 2015/35. Сумата на подчинения срочен дълг също така отговаря на критериите и ограниченията на член 82 от Делегиран Регламент (ЕС) 2015/35, и следователно размерът е напълно признат като допустими собствени средства за покриване на КИП и частично на МКИ.

Съгласно изискванията на чл. 94., параграф 1 от Директива 2009/138/ЕО, в изпълнение на Делегиран Регламент (ЕС) 2015/35, чл. 71,

параграф 1, буква „о“ и следвайки Насоките на ЕОЗППО, относно класификацията на собствените средства, дружеството е коригирало превишението на активите над пасивите в частта си на резерва за изравняване със стойността на притежаваните акции на „Химимпорт“ АД, оценени по справедлива стойност и в общ размер на BGN 162 844.83.

Дружеството не предвижда изплащания на дивиденди към акционерите, и следователно не са необходими корекции на собствените средства със тях.

Допустими собствени средства за покриване на капиталовите изисквания в BGN	Общо	Tier 1	Tier 2	Tier 3
Допустими собствени средства за покриване на SCR	185 445 452.73	165 445 452.73	20 000 000.00	0.00
Допустими собствени средства за покриване на MCR	172 047 148.36	165 445 452.73	6 601 695.62	
SCR	132 033 912.44			
MCR	33 008 478.11			
Покритие на SCR	140.45%			
Покритие на MCR	521.22%			

За оценка на собствените средства и капиталовото изискване по Solvency II, „ЗАД АРМЕЕЦ“ АД конструира балансов отчет за целите на платежоспособността, в съответствие с изискванията на Делегиран регламент (ЕС) 2015/35 на Комисията от 10 октомври 2014 година. Капиталовите изисквания за подписваческия риск в общото застраховане и подписваческия риск в здравното застраховане, са базирани на стандартната формула за Solvency II, подробно описана в Делегиран регламент (ЕС) 2015/35 на Комисията от 10 октомври 2014 година. За капиталовите изисквания за пазарния риск, риска от фалит на контрагента, операционния риск и риска,

свързан с нематериалните активи, също се използва стандартната формула за Solvency II. Капиталовото изискване за платежоспособност представлява размерът на собствените средства, който е достатъчен, за да бъде дружеството защитено от неочаквани и извънредни загуби. За изчислението на капиталово изискване за платежоспособност „ЗАД АРМЕЕЦ“ АД използва стандартната формула по Solvency II, която е с доверителен интервал от 99,5% за едногодишен времеви период. Изчисленията на капиталовото изискване за платежоспособност са направени в съответствие с Делегиран регламент (ЕС) 2015/35 на Комисията от 10 октомври 2014 година.

Д.2 Капиталово изискване за платежоспособност и минимално капиталово изискване

Дружеството изчислява Капиталовото изискване за платежоспособност (SCR) и Минималното капиталово изискване (MCR) в съответствие със стандартната формула. „ЗАД АРМЕЕЦ“ АД ползва системи за изготвяне на периодични отчети и справки във формат xbrl съгласно Регламент за изпитание (ЕС)

2023/894 на Комисията. Дружеството използва няколко стандартни аналитични програми за наблюдение на целия процес по отчитане в съответствие с Solvency II. Таблиците по-долу предоставят информация относно SCR и MCR, компонентите, включени в калкулациите им, както и покритието им със собствени средства.

SCR 31.12.2024 BGN	2024	2023
Пазарен риск	85 793 439	78 264 731
Кредитен риск	18 732 996	12 543 752
Подписвачески риск	64 463 492	57 792 552
Life	(0)	(0)
Health	1 403 868	1 343 696
Non-life	63 059 624	56 448 857
Диверсификация	(40 719 791)	(34 847 237)
Основен SCR	128 270 135	113 753 798
Операционен риск	8 726 574	7 456 498
LAC of TP	(0)	(0)
LAC of DT	(4 962 797)	(3 684 079)
Други корекции	(0)	(0)
SCR	132 033 912	117 526 218

MCR 31.12.2024 в BGN	
Linear MCR	31 609 635.91
SCR	132 033 912.44
MCR cap	59 415 260.60
MCR floor	33 008 478.11
Combined MCR	33 008 478.11
Absolute floor of the MCR	7 823 320.00
Minimum Capital Requirement	33 008 478.11

SCR		MCR	
Ratio of Eligible own funds to SCR	140%	Ratio of Eligible own funds to MCR	521%
Eligible own Funds to meet SCR	185 445 452.73	Eligible own Funds to meet MCR	172 047 148.36
SCR	132 033 912.44	MCR	33 008 478.11

При изчисляване на капиталовото изискване за платежоспособност и минималното капиталово изискване дружеството не използва опростени

изчисления. „ЗАД АРМЕЕЦ“ АД не използва специфични за предприятието параметри по чл.104 пар.7 от Директива 2009/138/ЕО.

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

„ЗАД АРМЕЕЦ“ АД не прилага използване на подмодула на риска, свързан с акции, основаващ се на срока, при изчисляването на капиталовото изискване за платежоспособност.

Д.4 Разлики между стандартната формула и всеки използван вътрешен модел

„ЗАД АРМЕЕЦ“ АД не използва цялостен или частичен вътрешен модел.

Д.5 Нарушения на минималното капиталово изискване и нарушения на капиталовото изискване за платежоспособност

През 2024 г., както и към момента на оповестяване на настоящия отчет, „ЗАД АРМЕЕЦ“ АД не е било в нарушение на изискванията относно MCR или SCR.

Д.6 Друга информация

В контекста на актуалните към момента на оповестяване на настоящия отчет външнополитическа ситуация и генерираните от нея икономически фактори, при отчитане на покритието на SCR със 140% собствени средства, „ЗАД АРМЕЕЦ“ АД счита, че ще бъде в достатъчна степен капитализирано и занапред, както и че ще продължи да бъде в съответствие с капиталовите изисквания по Solvency II.

S.02.01.02

S.02.01.02 31-12-2024		
Счетоводен баланс в BGN'000		
Активи		C0010
Нематериални активи	R0030	0
Отсрочени данъчни активи	R0040	0
Излишък от пенсионни обезщетения	R0050	0
Недвижима собственост, машини и съоръжения, притежавани за собствено ползване	R0060	30 082
Инвестиции (различни от активи, държани за обвързаните с индекс и с дялове в инвестиционен фонд договори)	R0070	214 700
Недвижима собственост (различна от тази за собствено ползване)	R0080	31 207
Дялови участия в свързани предприятия, включително участия	R0090	0
Капиталови инструменти	R0100	54 822
Капиталови инструменти — които се търгуват на фондова борса	R0110	33 855
Капиталови инструменти — които не се търгуват на фондова борса	R0120	20 966
Облигации	R0130	30 757
Държавни облигации	R0140	30 757
Корпоративни облигации	R0150	0
Структурирани облигации	R0160	0
Обезпечени ценни книжа	R0170	0
Предприятия за колективно инвестиране	R0180	86 762
Деривати	R0190	0
Депозити, различни от парични еквиваленти	R0200	11 153
Други инвестиции	R0210	0
Активи, държани за обвързани с индекс и с дялове в инвестиционен фонд договори	R0220	0
Заеми и ипотeki	R0230	69 308
Заеми по полици	R0240	0
Заеми и ипотeki за физически лица	R0250	0
Други заеми и ипотeki	R0260	69 308
Презастрахователни възстановявания по силата на:	R0270	64 980
Общо застраховане и здравно застраховане, подобно на общото застраховане	R0280	64 980
Общо застраховане, с изключение на здравно застраховане	R0290	64 826

Здравно застраховане, подобно на общото застраховане	R0300	154
Животозастраховане и здравно застраховане, подобно на животозастраховането, с изключение на здравно застраховане и застраховане, обвързано с индекс и с дялове в инвестиционен фонд	R0310	0
Здравно застраховане, подобно на животозастраховането	R0320	0
Животозастраховане, с изключение на здравно застраховане и застраховане, обвързано с индекс и с дялове в инвестиционен фонд	R0330	0
Животозастраховане, обвързано с индекс и с дялове в инвестиционен фонд	R0340	0
Депозити към цеденти	R0350	0
Застрахователни вземания и вземания от посредници	R0360	6 784
Презастрахователни вземания	R0370	17 731
Вземания (търговски, не застрахователни)	R0380	7 799
Собствени акции (притежавани пряко)	R0390	0
Суми, дължими по отношение на позиции от собствени средства или начален капитал, поискани, но все още неизплатени	R0400	0
Парични средства и парични еквиваленти	R0410	56 480
Всички други активи, които не са посочени другаде	R0420	1 214
Общо активи	R0500	469 079
Пасиви		
Технически резерви — общо застраховане	R0510	218 241
Технически резерви — общо застраховане (с изключение на здравно застраховане)	R0520	216 109
ТР, изчислени съвкупно	R0530	0
Най-добра прогнозна оценка	R0540	208 533
Добавка за риск	R0550	7 576
Технически резерви — здравно застраховане (подобно на общото застраховане)	R0560	2 132
ТР, изчислени съвкупно	R0570	0
Най-добра прогнозна оценка	R0580	2 037
Добавка за риск	R0590	94
Технически резерви — животозастраховане (с изключение на застраховане, обвързано с индекс и с дялове в инвестиционен фонд)	R0600	0
Технически резерви — здравно застраховане (подобно на животозастраховането)	R0610	0
ТР, изчислени съвкупно	R0620	0
Най-добра прогнозна оценка	R0630	0
Добавка за риск	R0640	0
Технически резерви — животозастраховане (с изключение на здравно застраховане и застраховане, обвързано с индекс и с дялове в инвестиционен фонд)	R0650	0
ТР, изчислени съвкупно	R0660	0

Най-добра прогнозна оценка	R0670	0
Добавка за риск	R0680	0
Технически резерви — застраховане, обвързано с индекс и с дялове в инвестиционен фонд	R0690	0
ТР, изчислени съвкупно	R0700	0
Най-добра прогнозна оценка	R0710	0
Добавка за риск	R0720	0
Условни пасиви	R0740	0
Резерви, различни от технически резерви	R0750	0
Задължения по пенсионни обезщетения	R0760	804
Депозити от презастрахователи	R0770	0
Отсрочени данъчни пасиви	R0780	4 963
Деривати	R0790	0
Дългове към кредитни институции	R0800	0
Финансови пасиви, различни от дългове към кредитни институции	R0810	10 119
Застрахователни задължения и задължения към посредници	R0820	6 530
Презастрахователни задължения	R0830	22 727
Задължения (търговски, не застрахователни)	R0840	18 454
Подчинени пасиви	R0850	20 000
Подчинени пасиви, които не са в основни собствени средства	R0860	0
Подчинени пасиви, които са в основни собствени средства	R0870	20 000
Всички други пасиви, които не са посочени другаде	R0880	1 633
Общо пасиви	R0900	303 470
Превишение на активите над пасивите	R1000	165 608

S.05.01.02

Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)														Line of Business for: accepted non-proportional reinsurance				Total
BGN' 000		Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	Health	Casualty	Marine, aviation, transport	Property	
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Premiums written																		
Gross - Direct Business	R0110	0	2 934	1 913	42 878	226 917	7 301	22 903	1 828	1 868	0	2 605	15 792					326 938
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130													0	0	0	0	0
Reinsurers' share	R0140	0	248	161	17 887	59 039	6 273	11 261	389	0	0	0	0	0	0	0	0	95 257
Net	R0200	0	2 687	1 752	24 990	167 878	1 028	11 642	1 439	1 868	0	2 605	15 792	0	0	0	0	231 681
Premiums earned																		
Gross - Direct Business	R0210	0	2 628	1 841	40 773	207 814	7 061	21 690	2 167	-147	0	2 625	4 275					290 729
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	0	07	0	0	06	01	13	0	0	0	0	0					26
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230													0	0	0	0	0
Reinsurers' share	R0240	0	248	161	17 893	55 252	6 171	11 281	389	0	0	0	0	0	0	0	0	91 395
Net	R0300	0	2 387	1 680	22 880	152 568	890	10 422	1 778	-147	0	2 625	4 275	0	0	0	0	199 360
Claims incurred																		
Gross - Direct Business	R0310	0	1 279	43	27 401	91 466	1 812	9 351	3 761	-48	0	997	-148					135 913
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	0	0	0	0	0	06	06	0	0	0	0	0					12
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330													0	0	0	0	0
Reinsurers' share	R0340	0	0	-167	7 992	25 526	113	8 511	2 405	0	0	0	0	0	0	0	0	44 380
Net	R0400	0	1 279	210	19 409	65 940	1 705	846	1 356	-48	0	997	-148	0	0	0	0	91 545
Expenses incurred	R0550	0	1 554	1 085	8 799	68 008	338	5 363	1 193	30	0	1 670	612	0	0	0	0	88 651
Other expenses	R1200																	-588
Total expenses	R1300																	88 063

S.17.01.02

		Direct business and accepted proportional reinsurance												accepted non-proportional reinsurance				Total Non-Life obligation
BGN* 000		Застраховане във връзка с медицински разходи	Застраховане във връзка със защита на доходите	Застраховане във връзка с обещание на работниците	Застраховане на гражданска отговорност във връзка с моторни	Друго застраховане във връзка с моторни превозни средства	Морско, авиационно и транспортно застраховане	Имуществено застраховане срещу пожар и други бедствия	Застраховане във връзка с обща гражданска отговорност	Кредитно и гаранционно застраховане	Застраховане във връзка с правни разноси	Оказване на помощ	Разни финансови загуби	Непропорционално здравно преастраховане	Непропорционално преастраховане срещу злополука	Непропорционално морско, авиационно и транспортно преастраховане	Непропорционално имуществено преастраховане	
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Технически резерви, изчислени съвкупно	R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Общо възстановявания от преастраховане/ССЦАПЗР и преастраховане с ограничено поемане на риск след корекцията за очакваните загуби поради неизпълнение от страна на контрагента, свързани с ТР, изчислени съвкупно	R0050	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Технически резерви, изчислени като сбор от най-добрата прогнозна оценка и добавката за риска																		
Най-добра прогнозна оценка																		
Премийни резерви																		
Брутни	R0060	0	378	306	10 962	37 272	-2 641	2 839	431	0	0	120	-7 650	0	0	0	0	42 016
Общо възстановявания от преастраховане/ССЦАПЗР и преастраховане с ограничено поемане на риск след корекцията за очакваните загуби поради неизпълнение от страна на контрагента	R0140	0	0	0	35	8 005	-2 676	627	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5 991
Нетна най-добра прогнозна оценка на премийните резерви	R0150	0	378	306	10 927	29 267	35	2 212	431	0	0	120	-7 650	0	0	0	0	36 025
Резерви за претенции																		
Брутни	R0160	0	860	494	90 536	45 606	1 423	17 225	11 675	21	0	529	183	0	0	0	02	168 554
Общо възстановявания от преастраховане/ССЦАПЗР и преастраховане с ограничено поемане на риск след корекцията за очакваните загуби поради неизпълнение от страна на контрагента	R0240	0	0	154	32 048	10 888	678	11 513	3 709	0	0	0	0	0	0	0	0	58 989
Нетна най-добра прогнозна оценка на резервите за претенции	R0250	0	860	340	58 488	34 718	746	5 713	7 966	21	0	529	183	0	0	0	02	109 565
Общо най-добра прогнозна оценка — брутно	R0260	0	1 238	799	101 498	82 878	-1 218	20 065	12 106	21	0	649	-7 466	0	0	0	02	210 570
Общо най-добра прогнозна оценка — нетно	R0270	0	1 238	645	69 415	63 985	780	7 925	8 397	21	0	649	-7 466	0	0	0	02	145 590
Добавка за риск	R0280	0	62	32	3 479	3 207	39	397	421	01	0	33	0	0	0	0	0	7 671
Размер на преходната мярка за техническите резерви																		
Технически резерви, изчислени съвкупно	R0290	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Най-добра прогнозна оценка	R0300	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

01

Добавка за риск	R0310	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Технически резерви — общо																		
Технически резерви — общо	R0320	0	1 300	831	104 977	86 084	-1 179	20 462	12 527	22	0	681	-7 466	0	0	0	02	218 241
Възстановяване от презастрахователен договор/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск след корекцията за очакваните загуби поради неизпълнение от страна на контрагента — общо	R0330	0	0	154	32 083	18 893	-1 998	12 140	3 709	0	0	0	0	0	0	0	0	64 980
Технически резерви минус възстановявания от презастраховане/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск — общо	R0340	0	1 300	678	72 894	67 191	819	8 322	8 818	22	0	681	-7 466	0	0	0	02	153 261

S.19.01 Изплатени брутни претенции (некумулативно) (абсолютна стойност)

BGN' 000		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10&+14		Z0020	1
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110		C0170	C0180
Prior	R0100											94	R0100	-205	447509
N-9	R0160	53 993	26 877	5 929	8 812	7 342	4 042	3 706	1 053	1 630	2 240		R0160	2240	115 625
N-8	R0170	52 193	24 944	12 239	5 513	2 088	2 032	1 142	773	533			R0170	533	101 456
N-7	R0180	50 265	25 575	7 056	4 003	2 955	2 647	3 283	332				R0180	332	96 116
N-6	R0190	46 331	26 971	4 298	3 457	1 922	847	1 454					R0190	1454	85 280
N-5	R0200	49 456	19 219	3 806	3 251	2 881	1 652						R0200	1652	80 266
N-4	R0210	45 038	16 716	3 171	2 329	1 476							R0210	1476	68 731
N-3	R0220	46 422	19 780	3 232	2 217								R0220	2217	71 652
N-2	R0230	49 136	24 292	4 022									R0230	4022	77 450
N-1	R0240	53 977	31 702										R0240	31702	85 680
N	R0250	62 336											R0250	62336	62 336
													R0260	108 058	1 292 101

S.19.01 Брутна недисконтирана най-добра прогнозна оценка на резерви за претенции (абсолютна стойност)

BGN' 000		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10&		
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300		C0360
Prior	R0100											9 324	R0100	9 476
N-9	R0160	0	27 553	28 354	14 977	11 846	10 313	6 197	5 945	8 802	7 838		R0160	7 760
N-8	R0170	86 412	29 727	22 463	16 335	13 440	8 563	6 160	12 523	16 609			R0170	16 436
N-7	R0180	55 166	26 632	18 159	16 061	11 219	7 608	7 225	9 418				R0180	9 301
N-6	R0190	87 390	34 312	21 494	15 779	9 504	9 006	10 154					R0190	9 998
N-5	R0200	58 704	25 037	14 310	9 423	8 048	10 026						R0200	9 823
N-4	R0210	62 641	27 703	13 769	10 514	8 064							R0210	7 846
N-3	R0220	36 650	14 288	11 520	10 862								R0220	10 542
N-2	R0230	64 889	17 238	13 324									R0230	12 813
N-1	R0240	53 623	21 052										R0240	20 288
N	R0250	55 665											R0250	54 270
													R0260	168 553

S.23.01.01 Собствени средства

BGN'000		Общо	Първи ред — неограничен	Първи ред — ограничен	Втори ред	Трети ред
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Основни собствени средства преди приспадане за дялови участия в друг финансов сектор, съгласно предвиденото в член 68 от Делегиран регламент (ЕС) 2015/35						
Обикновен акционерен капитал (включително собствени акции)	R0010	33019	33019			
Премии от емисии на акции, свързани с обикновен акционерен капитал	R0030					
Начален капитал, вноски на членовете или еквивалентни позиции от основни собствени средства за взаимозастрахователни предприятия и предприятия от взаимозастрахователен тип	R0040					
Подчинени дялови вноски на съдружници	R0050					
Излишък от средства	R0070					
Привилегирвани акции	R0090					
Премии от емисии на акции, свързани с привилегирвани акции	R0110					
Резерв за равняване	R0130	132426	132426			
Подчинени пасиви	R0140	20000			20000	
Сума, равна на стойността на нетните отсрочени данъчни активи	R0160					
Други позиции от собствени средства, одобрени от надзорния орган като основни собствени средства, които не са посочени по-горе	R0180					
Собствени средства от финансови отчети, които не следва да бъдат представени с резерва за равняване и не отговарят на критериите, за да бъдат класифицирани като собствени средства по „Платежоспособност II“						
Собствени средства от финансови отчети, които не следва да бъдат представени с резерва за равняване и не отговарят на критериите, за да бъдат класифицирани като собствени средства по „Платежоспособност II“	R0220					
Приспадания						
Приспадания за дялови участия във финансови и кредитни институции	R0230					
Общо основни собствени средства след приспадания	R0290	185445	165445		20000	
Допълнителни собствени средства						
Неизплатен и непоискан обикновен акционерен капитал, който може да бъде дължим за изплащане при поискване	R0300					
За взаимозастрахователни предприятия и предприятия от взаимозастрахователен тип — неизплатен и непоискан начален капитал, вноски на членовете или еквивалентната позиция от основни собствени средства, които могат да бъдат дължими за изплащане при поискване	R0310					

Неизплатени и непоискани привилегировани акции, които могат да бъдат дължими за изплащане при поискване	R0320					
Правно обвързващ ангажимент за записване и заплащане за подчинени пасиви при поискване	R0330					
Акредитиви и гаранции съгласно член 96, параграф 2 от Директива 2009/138/ЕО	R0340					
Акредитиви и гаранции, различни от тези съгласно член 96, параграф 2 от Директива 2009/138/ЕО	R0350					
Допълнителни покани към членовете съгласно член 96, параграф 3, първа алинея от Директива 2009/138/ЕО	R0360					
Допълнителни покани към членовете — различни от тези съгласно член 96, параграф 3, първа алинея от Директива 2009/138/ЕО	R0370					
Други допълнителни собствени средства	R0390					
Общо допълнителни собствени средства	R0400					
Налични и допустими собствени средства						
Общо налични собствени средства за изпълнение на КИП	R0500	185 445	165 445	0	20 000	0
Общо налични собствени средства за изпълнение на МКИ	R0510	185 445	165 445	0	20 000	
Общо допустими собствени средства за изпълнение на КИП	R0540	185 445	165 445	0	20 000	0
Общо допустими собствени средства за изпълнение на МКИ	R0550	172 047	165 445	0	6 602	
КИП	R0580	132 034				
МКИ	R0600	33 008				
Коефициент между допустимите собствени средства и КИП	R0620	140.45%				
Коефициент между допустимите собствени средства и МКИ	R0640	521.22%				

	BGN' 000		C0060
Резерв за равняване			
Превਿશение на активите над пасивите	R0700		165 608
Собствени акции (държани пряко или косвено)	R0710		163
Очаквани дивиденди, разпределения и отчисления	R0720		0
Други позиции от основни собствени средства	R0730		33 019
Корекция за позиции от ограничени собствени средства по отношение на портфейли, за които се прилага изравнителна корекция и обособени фондове	R0740		0
Резерв за равняване	R0760		132 426
Очаквани печалби			
Очаквани печалби, включени в бъдещи премии (ОПВБП) — Животозастрахователна дейност	R0770		0
Очаквани печалби, включени в бъдещи премии (ОПВБП) — Общозастрахователна дейност	R0780		20 606
Общо очаквани печалби, включени в бъдещи премии (ОПВБП)	R0790		20 606

S.25.01 Капиталово изискване за платежоспособност — за предприятия по стандартната формула

BGN' 000		Брутно капиталово изискване за платежоспособност	Симплификации
		C0110	C0120
Пазарен риск	R0010	85 793	
Риск от неизпълнение от страна на контрагента	R0020	18 733	
Подписвачески риск в животозастраховането	R0030	0	
Подписвачески риск в здравното застраховане	R0040	1 404	
Подписвачески риск в общото застраховане	R0050	63 060	
Диверсификация	R0060	-40 720	
Риск, свързан с нематериален актив	R0070	0	
Основно капиталово изискване за платежоспособност	R0100	128 270	

BGN' 000		Value
		C0100
Изчисляване на капиталово изискване за платежоспособност		
Операционен риск	R0130	8 727
Способност на техническите резерви да покриват загуби	R0140	0
Способност на отсрочени данъци да покриват загуби	R0150	-4 963
Капиталово изискване за дейност, извършвана съгласно член 4 от Директива 2003/41/ЕО	R0160	
Капиталово изискване за платежоспособност без добавяне на капитал	R0200	132 034
Вече определен добавен капитал	R0210	0
В т.ч. вече определен добавен капитал — член 37, параграф 1 - тип а)	R0211	
В т.ч. вече определен добавен капитал — член 37, параграф 1 - тип б)	R0212	
В т.ч. вече определен добавен капитал — член 37, параграф 1 - тип в)	R0213	
В т.ч. вече определен добавен капитал — член 37, параграф 1 - тип г)	R0214	
Капиталово изискване за платежоспособност	R0220	132 034
Друга информация относно КИП		
Капиталово изискване за подмодул на риска, свързан с акции, основаващ се на дюрацията	R0400	

Общ размер на абстрактните капиталови изисквания за платежоспособност за останалата част	R0410	
Общ размер на абстрактните капиталови изисквания за платежоспособност за обособени фондове	R0420	
Общ размер на абстрактните капиталови изисквания за платежоспособност за портфейли, за които се прилага изравнителна корекция	R0430	
Диверсификационни ефекти в резултат на агрегиране на абстрактни капиталови изисквания за платежоспособност за обособените фондове за член 304	R0440	

Approach to tax rate		
		Yes/No
		C0109
Approach based on average tax rate	R0590	Yes

Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes		
		LAC DT
		C0130
LAC DT	R0640	-4 963
LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	R0650	-4 963
LAC DT justified by reference to probable future taxable economic profit	R0660	0
LAC DT justified by carry back, current year	R0670	0
LAC DT justified by carry back, future years	R0680	0
Maximum LAC DT	R0690	-4 963

S.28.01 Минимално капиталово изискване

Елемент от линейната формула за животозастрахователни и животопрезастрахователни задължения

		MCR components
		C0010
MCRNL Result	R0010	31 610

BGN' 000		Нетна (от презастраховане/ ССЦАПЗР) най-добра прогнозна оценка и ТР, изчислени съвкупно	Нетни (от презастраховане) записани премии през последните 12 месеца
		C0020	C0030
Застраховане и пропорционално презастраховане във връзка с медицински разходи	R0020	0	0
Застраховане и пропорционално презастраховане във връзка със защита на доходите	R0030	1 238	2 687
Застраховане и пропорционално презастраховане във връзка с обезщетение на работници	R0040	645	1 752
Застраховане и пропорционално презастраховане на гражданска отговорност във връзка с моторни превозни средства	R0050	69 415	24 990
Друго застраховане и пропорционално презастраховане във връзка с моторни превозни средства	R0060	63 985	167 878
Морско, авиационно и транспортно застраховане и пропорционално презастраховане	R0070	780	1 028
Имуществено застраховане и пропорционално презастраховане срещу пожар и други бедствия	R0080	7 925	11 642
Застраховане и пропорционално презастраховане във връзка с обща гражданска отговорност	R0090	8 397	1 439
Кредитно и гаранционно застраховане и пропорционално презастраховане	R0100	21	1 868
Застраховане и пропорционално презастраховане във връзка с правни разноски	R0110	0	0
Оказване на помощ и пропорционално презастраховане	R0120	649	2 605
Застраховане и пропорционално презастраховане срещу разни финансови загуби	R0130	0	15 792

Непропорционално здравно презастраховане	R0140	0	0
Непропорционално презастраховане срещу злополука	R0150	0	0
Непропорционално морско, авиационно и транспортно презастраховане	R0160	0	0
Непропорционално имуществено презастраховане	R0170	02	0

Общо изчисляване на МКИ

	BGN' 000	C0070
Линейно МКИ	R0300	31 610
КИП	R0310	132 034
МКИ — горна граница	R0320	59 415
МКИ — долна граница	R0330	33 008
Комбинирано МКИ	R0340	33 008
Абсолютна долна граница на МКИ	R0350	7 823
Минимално капиталово изискване	R0400	33 008