

„Застрахователна компания УНИКА Живот“ АД

Отчет за платежоспособност и финансово състояние 2025

Съдържание

1	Резюме	5
2	Дейност и резултати	8
2.1	Дейност	8
2.2	Резултати от подписваческа дейност.....	13
2.3	Резултати от инвестиционна дейност	16
2.4	Друга информация	17
3	Система на управление.....	17
3.1	Обща информация относно системата на управление	17
3.1.1	Управителен съвет.....	17
3.1.2	Надзорен съвет	18
3.1.3	Комитети в ЗК УНИКА Живот АД - структура.....	19
3.1.4	Ключови функции	20
3.1.5	Възнаграждение	24
3.2	Изисквания за квалификация и надеждност.....	25
3.3	Система за управление на риска, включително собствена оценка за риска и платежоспособността (СОРП)	28
3.3.1	Основна информация	28
3.3.2	Управление на риска, управленска и организационна структура.....	28
3.3.3	Риск стратегия	30
3.3.4	Процес по управление на риска	31
3.3.5	Комитети, свързани с управлението на риска	33
3.3.6	Собствена оценка на риска и платежоспособността	33
3.4	Система за вътрешен контрол.....	36
3.4.1	Система за вътрешна контролна среда.....	36
3.4.2	Функция по съответствие	37
3.5	Функция по вътрешен одит.....	37
3.6	Актьорска функция	38
3.7	Възлагане на дейности на външни изпълнители	39
3.8	Оценка на целесъобразността на системата за управление	40
4	Рисков профил	41
4.1	Преглед на рисковия профил на компанията	41
4.2	Подписвачески риск	44
4.2.1	Описание на риска	44
4.2.2	Рискова експозиция	45
4.2.3	Оценка на риска	47
4.2.4	Концентрация на риска	48

4.2.5	Техники за намаляване на риска	48
4.3	Пазарен риск.....	49
4.3.1	Описание на риска	49
4.3.2	Рискова експозиция	49
4.3.3	Оценка на риска	51
4.3.4	Концентрация на риска	53
4.3.5	Техники за намаляване на риска	53
4.3.6	Стрес тестове и анализи на чувствителността	53
4.4	Кредитен риск	54
4.4.1	Описание на риска	54
4.4.2	Рискова експозиция	55
4.4.3	Оценка на риска	55
4.4.4	Концентрация на риск.....	55
4.4.5	Техники за намаляване на риска	56
4.5	Ликвиден риск	56
4.5.1	Описание на риска	56
4.5.2	Рискова експозиция	56
4.5.3	Оценка на риска и техники за намаляване	57
4.6	Операционен риск	57
4.6.1	Описание на риска	57
4.6.2	Рискова експозиция	57
4.6.3	Оценка на риска	58
4.6.4	Концентрация на риска	59
4.6.5	Техники за намаляване на риск	59
4.6.6	Докладване на загуби от операционен риск.....	59
4.7	Стрес тестове и анализ на сценариите.....	60
4.7.1	Подписвачески риск и пазарен риск.....	60
4.7.2	Кредитен риск	62
4.7.3	Операционен риск	62
4.8	Други значими рискове	62
4.9	Друга допълнителна информация.....	63
5	Оценка за целите на платежоспособността	63
5.1	Активи	63
5.2	Технически резерви	69
5.2.1	Технически резерви общо застраховане	70
5.2.2	Технически резерви животозастраховане	73
5.3	Други пасиви	75

6	Управление на капитала	77
6.1	Собствени средства	77
6.2	Капиталово изискване за платежоспособност и минимално капиталово изискване	82
6.3	Използване на подмодула на риска, свързан с акции, основаващ се на срока, при изчисляването на капиталовото изискване за платежоспособност	84
6.4	Разлика между стандартна формула и използвани вътрешни модели	84
6.5	Нарушения на минималното капиталово изискване и нарушения на капиталовото изискване за платежоспособност	84
6.6	Друга информация	84
7	Приложения	90
7.1	Приложение I – Свързани и асоциирани дружества (31 декември 2025)	90
7.2	Приложение II – Регулаторни изисквания относно „Отчет за платежоспособността и финансовото състояние“	91
7.3	Приложение III	92
7.4	Приложение IV - КОЛИЧЕСТВЕНИ ФОРМИ ЗА ОТЧИТАНЕ ПО ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТ II	93

Докладът е разработен изцяло в съответствие с чл. 129 от Кодекса на застраховането.

1 Резюме

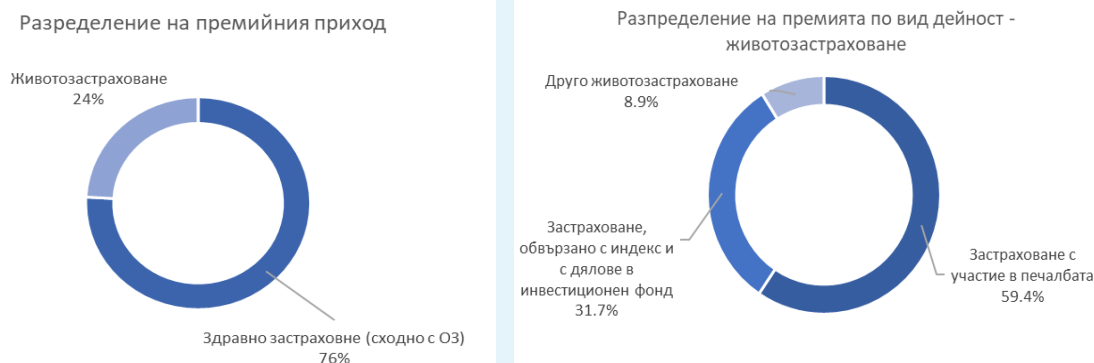
Настоящото резюме има за цел да даде обобщен преглед на съществените акценти от съдържанието на Отчета за платежоспособност и финансово състояние за 2025 г.

ЗК УНИКА Живот АД е застрахователна компания, която предоставя на българските потребители модерни застрахователни решения на базата на широко продуктово портфолио по всички направления в здравното и живото застраховане. Компанията е част от УНИКА Иншурънс Груп (UNIQA Insurance Group) – водеща европейска компания с повече от двувековна традиция и опит на застрахователния пазар. Групата заема водещи позиции в Централна и Източна Европа, предлагайки най-съвременните тенденции в международното застраховане.

Това което най-силно отличава ЗК УНИКА Живот АД на българския застрахователен пазар е стабилността, устойчивото развитие на бизнеса, динамичните ръстове, иновативният бизнес подход и стремежът да създава тенденциите и да бъде двигател за модернизирането на застрахователната индустрия. ЗК УНИКА Живот АД предоставя на своите клиенти съвременни, висококачествени продукти, както и съответното високо професионално ниво на обслужване.

С пълната си продуктова гама, ЗК УНИКА Живот АД е застрахователна компания, която продава продукти на основата на многоканална стратегия. Използват се всички канали за продажба, които биха могли да доведат до успешни резултати (ексклузивни продажби, продажби през застрахователни брокери и други посредници, банки, онлайн и директни продажби). Компанията разполага с разгърната собствена мрежа от над 100 точки на продажба в цялата страна и партньорства със застрахователни брокери и агенти.

Компанията разполага с добре балансиран продуктов микс между здравно застраховане (сходно с ОЗ) и животозастраховане.



Фигура 1 Разпределение по линии бизнес

Според данните за българския застрахователен пазар, публикувани към края на трето тримесечие, на официалния сайт на КФН, ЗК УНИКА Живот АД заема четвърто място сред животозастрахователните компании в България, с брутен записан премиен приход към края на 2025 г. 78 421 хил. лева. От тях 18 879 хил. лева се дължи на животозастрахователна дейност (11 219 хил. лв. за застраховки с участие в печалбата; 5 976 хил. лева на застраховки, обвързани с индекс или договорен фонд и 1 683 хил. лв за друго животозастраховане). Здравното застраховане (сходно на ОЗ) отчита брутен премиен приход в размер на 59 542 хил. лева.

Здравното застраховане (Застраховка „Заболяване“) за поредна година отбеляза двуцифрен ръст, увеличавайки премиите от този тип продукти с 20% спрямо предходната година. Дружеството успя да се утвърди като осигуряващо на своите клиенти достъп до възможно най-доброто медицинско и стоматологично обслужване на територията на България и в чужбина. ЗК УНИКА Живот АД бе и първата от всички застрахователни компании и доброволни здравни фондове, която получи

допълнителен лиценз за Застраховка „Заболяване“ след промените на Кодекса за застраховане и Закона за доброволно здравно осигуряване от август 2012 г.

Както е посочено в глава 2 Система на управление, ефективната и надеждна система за управление се определя от ясни процеси и подходи, разработени по насоки от УНИКА Груп. Те са особено значими по отношение на ефективността на системата за вътрешен контрол и управлението на риска. Това гарантира, че отделните стопански дейности (тип, обхват, сложност), както и съответният рисков профил се спазват. Следователно, системата за управление се състои от прозрачна организационна структура с ясни роли, отговорности и задачи. Ядрото на тази система е концепцията за "трите линии на защита", с ясно разграничение между тези части на организацията, които поемат риска в рамките на бизнес дейностите (първи ред), тези които следят предполагаемия риск (втора линия) и тези, които извършват независимия вътрешен одит (трети ред).

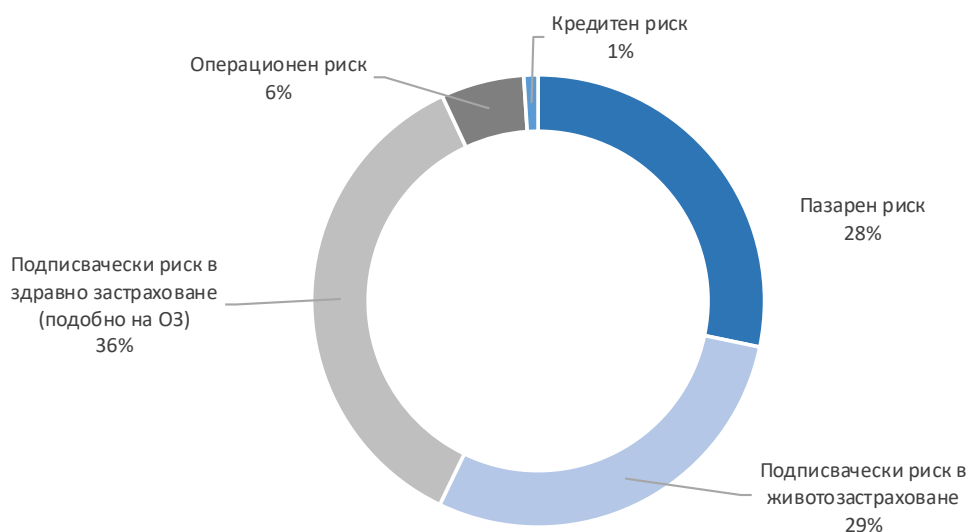
Друг важен елемент в системата на управление е регламентирането на функцията по управление и контрол на изискванията за квалификация и добра репутация в областта на разпространението на застрахователни продукти и функцията по информационна сигурност и защитата на личните данни в допълнение към задължителните функции в системата за управление (актюерска функция, управление на риска, съответствие и вътрешен одит). Ясни определения на принципите на възнаграждението и изискванията за лица, които активно ръководят бизнеса или заемат други ключови функции, също са част от системата за управление.

Управителният съвет на ЗК УНИКА Живот АД е подпомаган от редица комитети в процеса по взимане на решения. В тях се разглеждат теми, свързани с управлението на риска, резервиране, управление на активите и пасивите и защита на личните данни, продуктово развитие, както и други въпроси.

Глава 4 „Рисков профил“ обобщава данните за състава и изчисляването на рисковия капитал на дружеството. Тук се включва информация относно изложеността на компанията към основните риск категории, като подписвачески риск, пазарен риск, кредитен риск, риск от неизпълнение и оперативния риск. Последната част илюстрира капиталовите изисквания за отделните рискови модули, цялостното капиталово изискване за платежоспособност (КИП) и собствения капитал на дружеството.

Към края на 2025 г. коефициентът на платежоспособност на ЗК УНИКА Живот АД възлиза на 211%, което гарантира висока степен на капиталова адекватност и стабилност на Дружеството.

Разпределение на КИП по рискови модули



Фигура 2 Разпределение на КИП по рискови модули

С най-голяма тежест, с все така стабилен тренд на нарастване, е подписваческият риск в здравното застраховане, който формира 36% от общия риск. Предвид дългосрочната структура на записаните премии вторият по тежест в капиталовото изискване за платежоспособност е животозастрахователният подписвачески риск. На трето място е пазарният риск с 28% дял.

Глава 5 представя оценката на счетоводния баланс по Платежоспособност II, която се базира на методологията, залегнала в Директива 2009/138/ЕО и делегираните актове и се основава на принципа, че Дружеството ще упражнява своята дейност като действащо предприятие, както и на индивидуалната оценка. Рамката за оценката на счетоводния баланс са Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), а самите принципи за оценката на активите и пасивите са регламентирани в чл. 75 от Директива 2009/138/ЕО и Наредба 51.

В глава 6 се предоставя информация относно процеса и стратегията на ЗК УНИКА Живот АД при управлението на собствените средства. Чрез активно управление на капитала, ЗК УНИКА Живот АД гарантира наличието на капиталова адекватност във всеки един момент. Целта е Дружеството да разполага с достатъчно допустими средства, за да покрие капиталовото си изискване за платежоспособност, калкулирано на база стандартна формула. В допълнение, основна цел на ЗК УНИКА Живот АД е да увеличава финансовия ресурс, така че да разполага с достатъчно допустими средства, за да задържи и надхвърли целевата квота на платежоспособност от 154% при възникване на сериозни пазарни колебания или други неблагоприятни събития. През отчетната 2025 г. не са извършени съществени промени в структурата на собствения капитал на ЗК УНИКА Живот АД.

Стратегическите цели на ЗК УНИКА Живот АД са пряко свързани със стратегията ѝ за управление на риска. Активно се стремим да поемем подписваческите и пазарните рискове, които произтичат от бизнес модела на компанията, както в същото време се опитваме да избегнем други съпътстващи рискове. Това изгражда солидна основа, върху която генерираме приходи от основна дейност. Целта е да постигнем една балансирана комбинация между отделните риск категории, така че да получим възможно най-голям ефект на диверсификация.

Следвайки амбицията си да станем още по-ефективни и по-тясно ориентирани към клиентите, компанията продължи фокуса си върху иновациите и оптимизиране на процесите. И през 2025 г. бързата реакция, адаптивността и усилията ни да откликнем на нуждите на клиентите ни, бяха сред основните предпоставки за значителния премиен ръст и добрия финансов резултат на компанията.

2 Дейност и резултати

Докладът е разработен изцяло в съответствие с чл. 129 от Кодекса за застраховането.

2.1 Дейност

„Застрахователна компания УНИКА Живот“ АД е част от международната УНИКА Иншурънс Груп – компания с над двевековна традиция и опит в застраховането. Дружеството предоставя на своите потребители модерни застрахователни решения на базата на широко продуктово портфолио в здравното и живото застраховане. ЗК УНИКА Живот АД неизменно е сред водещите животозастрахователни компании у нас, утвърдила се като символ на надеждност и коректност за своите клиенти и партньори.

Това, което най-силно отличава ЗК УНИКА Живот АД на българския застрахователен пазар, е устойчивото развитие на бизнеса, динамичните ръстове, иновативен бизнес подход и стремеж да създава тенденциите и да бъде двигател за модернизирването на застрахователната индустрия.

Данни за контакт с Дружеството:

ЗК УНИКА Живот АД
бул. „Тодор Александров“ № 18
1000 София
Тел. 070011150
Email: info@uniqa.bg
web: www.uniqa.bg

Финансовият надзор над Дружеството се осъществява от страна на Комисия за финансов надзор.

Комисия за финансов надзор
ул. Будапеща 16
1000 София
www.fsc.bg/bg/

През отчетната финансова година за одитори на дружеството бяха избрани „Прайсуотърхаус Купърс Одит“ ООД.

„Прайсуотърхаус Купърс Одит“ ООД
бул. „Мария Луиза“ 9-11
1000 София
<http://www.pwc.com/bg/en.html>

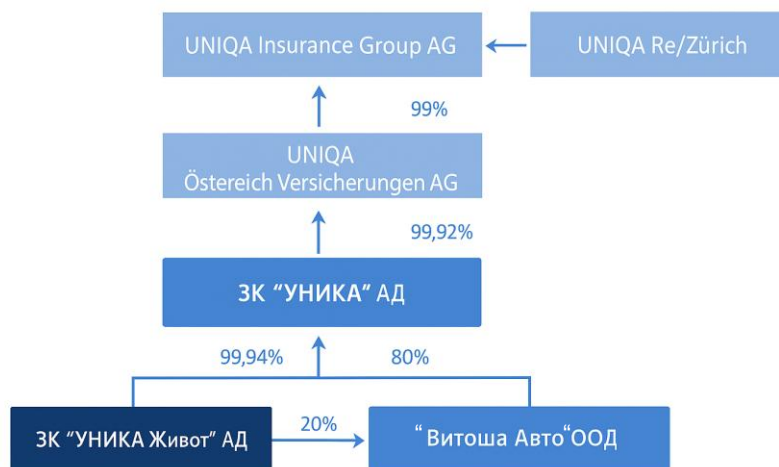
Акционерна структура

Акционерната структура на ЗК УНИКА Живот АД остава непроменена през финансовата 2025 г.

Към края на 2025 г. акционерният капитал на Дружеството възлиза на 13 652 162 лева, разпределен в 13 652 162 броя обикновени, поименни, безналични акции с право на глас в Общото събрание на акционерите, и номинална стойност от 1 лев всяка.

Основният акционер в Дружеството е ЗК УНИКА АД, която притежава 99.9381% от регистрирания капитал, а останалата част от 0.0619% се държи от физически лица.

Структура на компанията



Фигура 3 Структура на компанията

Крайният собственик на ЗК УНИКА Живот АД е дружеството УНИКА Иншуърънс Груп АГ, като 35.8% от акциите му се търгуват свободно на Виенската фондова борса. Основният акционер UNIQA Versicherungsverein Privatstiftung (Group) притежава общо 49%, (Austria Versicherungsverein Beteiligungs-Verwaltungs GmbH 41.3% и UNIQA Versicherungsverein Privatstiftung 7.7%). Банковата група Райфайзен притежава 10.9% като основен акционер, чрез RZB Versicherungs Beteiligung GmbH, а Collegialität Versicherungsverein Privatstiftung притежава 3.7% дял в UNIQA. Притежаването на собствени акции е в размер на 0.7 на сто. Съществува споразумение за права на глас между акциите на UNIQA Versicherungsverein Privatstiftung, Austria Versicherungsverein Beteiligungs-Verwaltungs GmbH, Collegialität Versicherungsverein Privatstiftung и RZB Versicherungsteilig GmbH.

Към 31.12.2025 г. ЗК УНИКА Живот АД притежава 20% дял от „Витоша Авто“ ООД в размер на 61 хил. лева. Основната дейност на „Витоша Авто“ ООД е покупко-продажба на нови и употребявани моторни превозни средства, резервни части и аксесоари за тях, пътна помощ, отдаване под наем и под лизинг на моторни превозни средства и друга дейност, незабранена от закона.

ЗК УНИКА Живот АД изготвя консолидиран финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МФСО). Допълнителна информация за консолидираните и асоциирани дружества може да се открие в Приложение I - Свързани и асоциирани дружества (31 декември 2025 г.).

Основни бизнес единици

ЗК УНИКА Живот АД предлага на своите клиенти широка гама от здравно и живото застрахователни продукти.

Животозастраховане

Животозастраховането покрива икономически рискове, които произхождат от несигурността, свързана с продължителността на живот. Смисълът на животозастраховането е да подкрепи финансово застрахованите лица и техните наследници в случай на настъпване на неблагоприятни събития. При настъпване на застрахователно събитие, отговарящо на условията по застраховката, е налице безусловно плащане на застрахователна сума или анюитет. Премията се калкулира на база принципа на равностойността т. е. според индивидуалните рискове на клиента: стойността на

премията се формира според типа застраховка, възрастта на застрахованото лице и сročността на договора, както и съобразно условията по договора и продължителността на изплащане на полицата.

Животозастрахователният бизнес обхваща, както продукти със спестовен характер, така и такива, обвързани с индекс или договорен фонд.

Здравно застраховане, сходно с общо застраховане

Здравното застраховане осигурява допълнителна грижа и дофинансиране на здравните стоки и услуги. ЗК УНИКА Живот АД предлага атрактивни здравни и рискови застраховки на своите клиенти. Повечето от застрахователните полици са краткосрочни, със средна сročност до три години, което ги прави и предпочитани от капиталова гледна точка.

Съществени трансакции или събития след датата на публикуване на баланса на дружеството/отчетния период

Не са извършвани съществени трансакции след датата на публикуване на баланса на Дружеството.

Информация за значими събития през 2025 г.

През 2025 г. макроикономическата среда в България остана под влияние на умерен, но устойчив икономически растеж, стабилизираща се инфлация и постепенно подобрене във вътрешното потребление. Икономиката отчете реален растеж около 3%, като основни двигатели бяха частното потребление и продължаващото изпълнение на публични инвестиции, свързани с европейски програми и национални инфраструктурни проекти. Политическата среда се характеризираше с висока динамика, включително промени в управлението и продължаваща фрагментация на парламента, което оказваше влияние върху предвидимостта на регулаторните политики.

Важен фактор за бизнес средата беше активната подготовка за приемане на еврото като официална валута, включително финализиране на законодателни промени, засилени регулаторни изисквания към финансовия сектор и въвеждане на оперативни и технологични адаптации от страна на застрахователните компании. Този процес изискваше значителни вътрешни ресурси от страна на ЗК УНИКА Живот АД, адаптация на вътрешните системи на компанията, както и актуализиране на документи. Процесът беше повлиян от настъпил през февруари 2025 г. съществен ИТ инцидент, който доведе до прекъсване на някои от услугите. Въпреки тези обстоятелства, ЗК УНИКА Живот АД успя да приложи успешно своите вътрешни политики за непрекъсваемост и управление на кризи, за да може да се възстанови за възможно най-кратко време. В координация с всички регулаторни и разследващи органи, ЗК УНИКА Живот АД отговори на всички изисквания и задължения, които се прилагат към финансовите институции, и в същото време успя да спази ангажиментите си към своите клиенти и партньори, с което намали до минимум негативните ефекти за компанията, както оперативно, така и репутационно.

Макроикономическата среда в страната оказва съществено въздействие върху застрахователния сектор. Стабилно, но все още сравнително високо ценово равнище доведе до нарастване на разходите по щетите, най-вече при здравното застраховане, поради повишени цени на медицинските услуги в България. Колебанията на финансовите пазари през годината влияеха върху доходността на инвестиционните портфейли и изискваха внимателен подход в управлението на ликвидността и дюрацията.

За ЗК УНИКА Живот АД това наложи поддържане на стабилна капиталова позиция, внимателен контрол върху техническите резултати и активно управление на рисковата експозиция, за да се

гарантира устойчивост на бизнеса в контекста на динамична политическа и икономическа среда и в подготовка за преминаване към еврото.

Информация за значими събития след 31.12.2025 г.

След отчетната дата настъпиха събития с висока значимост за българската икономика и застрахователния сектор, сред които присъединяването на България към еврозоната на 1 януари 2026 г. след официалното одобрение от ЕКОФИН и изпълнението на критериите за конвергенция. Преходът бе осъществен по фиксирания курс от 1.95583 лева за едно евро, като всички застрахователни полици, инвестиции и договори бяха автоматично преизчислени в евро без необходимост от действия от страна на клиентите. Това развитие води до отпадане на валутния риск по експозициите в евро и съответно до намаляване на пазарния риск в рамките на КИП. То също така улеснява достъпа до капиталови пазари, очакваното понижаване на лихвените нива и създава по-благоприятна инвестиционна среда.

Паралелно с това, началото на военните действия между САЩ/Израел и Иран в края на февруари 2026 г. доведе до силни сътресения на международните енергийни пазари, тъй като конфликтът предизвика прекъсване на около 20% от глобалните доставки на петрол през Ормузкия проток и рязък скок в цените на суровия петрол. За европейските пазари, включително България, основният канал на въздействие е чрез повишените цени на енергията, които биха довели до инфлационен натиск. За ЗК УНИКА Живот АД това означава потенциален ръст на разходите по щети, основно по линия на здравния бизнес. Въпреки това, членството в еврозоната има стабилизиращ ефект върху капиталовата позиция и контролирани инфлационни нива в дългосрочен план, което улеснява стратегическото планиране в условията на продължаваща международна турбулентност през 2026 г.

Имайки предвид това, мениджмънтът на компанията поддържа като своя цел оптимизирането на структурата на портфейлите при запазване на рисковия профил, минимизиране и предпазване от очакваното увеличение на пазарните и кредитните рискове чрез вътрешно реструктуриране на портфейлите като матуритет и кредитна експозиция, както и поддържане на оптимална ликвидност.

Правно-организационна форма, система на управление

По своята правно-организационна форма ЗК УНИКА Живот АД, ЕИК 831626729 е акционерно дружество с двустепенна система на управление, състояща се от Надзорен и Управителен съвет. Дружеството е със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. Тодор Александров 18.

ЗК УНИКА Живот АД е лицензиран застраховател по смисъла на Кодекса за застраховането, който извършва дейност по общите правила за достъп до единния пазар. С Решение съгласно протокол № 27 / 10.08.1998 г. на Националния съвет по застраховане Дружеството придобива лиценз за следните видове застраховки: „Живот и рента“, „Постоянна здравна застраховка“, „Допълнителна застраховка“, „Злополука“, „Женитба и детска застраховка“. С решение № 915 – ЖС от 18.07.2007 г. на Комисията за финансов надзор лицензът на ЗК УНИКА Живот АД е разширен със застраховка „Живот“, свързана с инвестиционен фонд, а с Решение № 1034 – ЖС от 24.10.2012 г. Дружеството придобива допълнителен лиценз за застраховка „Заболяване“.

Повече информация може да се открие в Глава 2 Система на управление от настоящия доклад.

Информация по чл. 197в от Кодекса за застраховането, във връзка с Директива ЕС 2017/828, чл. 3h

I. Информация как основните елементи на стратегията за дялово инвестиране на ЗК УНИКА Живот АД съответстват на профила и срока на нейните задължения, и по-конкретно на

дългосрочните задължения, както и как допринасят за средносрочната и дългосрочната доходност на нейните активи.

Инвестиционната дейност на Дружеството е основана на принципите на управление на активите съобразно пасивите. Фокусът е към запазване и нарастване на инвестираните средства чрез реализиране на приходи от лихви и в по-малка степен, капиталови печалби при ниско ниво на риск, така че да се осигури устойчив доход за покриването на гарантираните застрахователни плащания. Стратегическата насока към оптимизиране на инвестиционния доход, коригиран с риска, гарантира, че активите и пасивите се управляват на база паричния поток на задълженията и техния матуритет. Средствата се инвестират основно в дългови финансови инструменти с фиксирана доходност, приети за търговия на регулирани пазари в страната и чужбина, инструменти на паричния пазар и в много малка степен в инвестиционни фондове с експозиции към дялови ценни книжа (под 5%). Дружеството следва инвестиционната политика на УНИКА Груп за инвестиране в ликвидни колективни инвестиционни схеми.

II. ЗК УНИКА Живот АД е възложило „УНИКА Кепитал Маркетс“ ГмбХ (УКМ) управлението на инвестиционния й портфейл със Споразумение за управление на активите в сила от 01.01.2014 г. В тази връзка, предоставяме следната информация относно договореностите си с Управляващото дружество:

1. как договореността с управителя на активи стимулира управителя на активи да съгласува своята инвестиционна стратегия и решения с профила и срока на задълженията ни:

Съгласно Споразумението за управление на активи между ЗК УНИКА Живот АД и УКМ, както и вътрешните процеси на Групата Уника, УКМ като свързана компания, част от Групата УНИКА и управител на активи, е задължен да съобразява прилаганата инвестиционна стратегия за ЗК УНИКА Живот АД с нейния профил и матуритетна структура на пасивите. Отдел „Управление на инвестициите“ оперативно следи за изпълнението на задълженията на УКМ, а Дирекция „Управление на риска“ в ЗК УНИКА Живот АД от своя страна изпълнява ролята си на контролна функция (втора линия на защита) като следи и оценява процесите, свързани с управлението на активите на Дружеството, вкл. и тези, възложени на УКМ.

2. как посочената договореност стимулира управителя на активи да взема инвестиционни решения въз основа на оценки за средносрочните и дългосрочните финансови и нефинансови резултати на дружеството, в което е инвестирано, и да се ангажира с дружествата, в които е инвестирано, с цел подобряване на техните резултати в средносрочен и дългосрочен план:

Оценката на потенциални дружества с цел инвестиция, извършвана от УКМ в рамките на управлението на портфейла на ЗК УНИКА Живот АД, е основана на вътрешни и групови правила за инвестиране. Тези правила са в съответствие с регулаторните принципи, а договореностите с УКМ и ЗК УНИКА Живот АД изцяло кореспондират с тях. Съобразно срочната структура на задълженията на ЗК УНИКА Живот АД, УКМ инвестира в дялови инструменти само при предоставен мандат, позволяващ такива инвестиции съгласно стратегическото разпределение на активите на застрахователя, и при приемливи нива на риск.

3. как методът и времевият хоризонт на оценяване на резултатите от работата на управителя на активи и възнаграждението за услугите по управление на активи са в съответствие с профила и срока на задълженията на лицето по чл. 197а, ал. 1, като се вземе предвид абсолютната дългосрочна възвръщаемост:

УКМ е свързана компания и възнаграждението за предоставяните услуги по управление на активи се определя на „разходна плюс“ база. Възнаграждението на служителите на УКМ е основно

фиксирано, като в случай на бонуси, последните се изплащат съобразно постигане на цели, поставени от УНИКА Груп и в съответствие с вътрешните правилата за възнаграждения на УНИКА Груп.

4. как следи разходите, свързани с обръщаемостта на активите, направени от управителя на активи, и как определя и следи целевата обръщаемост или диапазона на целевата обръщаемост на активите в портфейла:

УНИКА Кепитъл Маркетс (УКМ) регулярно проследява разходите, свързани с предоставяните услуги, и информира ЗК УНИКА Живот АД екс-пост поне веднъж в годината. Допълнително, УКМ документира всяко инвестиционно решение и мотивацията за него на ниво транзакция, в т.ч. направените обороти, в поле причина за търговията за всяка сделка. Не се осъществява мониторинг на целевата обръщаемост или на диапазона на целевата обръщаемост на активите в портфейла, които не считаме за релевантни индикатори.

5. какъв е срокът на договореностите с управителя на активи:

Споразумението за управление на активи между ЗК УНИКА Живот АД и УКМ е подписано на 23.10.2013 г., с първоначален срок на действие до 31.12.2014 г. и валидност 1 г. след първоначалния срок. Споразумението се продължава всяка година за период от една година. Може да бъде прекратено от всяка от страните с писмено предизвестие от не по-малко от 6 (шест) месеца.

2.2 Резултати от подписваческа дейност

Следващата глава представя резултатите от подписваческата дейност на ЗК УНИКА Живот АД за отчетния период. Данните предоставят информация, както на агрегирано, така и на индивидуално ниво (разпределени по линии бизнес) относно сферите, в които Дружеството извършва своята дейност.

Премии, претенции и разходи по вид дейност - здравно застраховане, Бруто

Брутни (здравно застраховане)	2025	2024
Записани премии	59 541.81	49 567.48
Спечелени премии	58 958.59	42 256.88
Възникнали претенции	35 487.23	34 537.26
Промени в други технически резерви	0.00	0.00
Възникнали разходи	18 469.66	16 059.65

Таблица 1 Премии, претенции и разходи по вид дейност - здравно застраховане, бруто общо

в хил. лв.	Премии, претенции и разходи по вид дейност - здравно застраховане											
	Брутна записана премия		Брутна спечелена премия		Брутни възникнали претенции		Промени в други технически резерви - бруто		Брутни възникнали разходи		Технически резултат - бруто	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Застраховане във връзка с медицински разходи	59 541.81	49 567.48	58 958.59	42 256.88	35 487.23	34 537.26	0.00	0.00	18 469.66	16 059.65	5 001.70	-8 340.04
Общо	59 541.81	49 567.48	58 958.59	42 256.88	35 487.23	34 537.26	0.00	0.00	18 469.66	16 059.65	5 001.70	-8 340.04

Таблица 2 Премии, претенции и разходи по вид дейност - здравно застраховане, бруто по линии бизнес

Премии, претенции и разходи по вид дейност - здравно застраховане, Нето

Нетни (здравно застраховане)	2025	2024
Записани премии	57 228.38	47 452.28
Спечелени премии	58 044.66	41 423.61

Таблица 3 Премии, претенции и разходи по вид дейност - здравно застраховане, нето общо

в хил. лв.	Премии, претенции и разходи по вид дейност - здравно застраховане											
	Нетна записана премия		Нетна спечелена премия		Нетни възникнали претенции		Промени в други технически резерви - нетни		Нетни възникнали разходи		Технически резултат - нето	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Застраховане във връзка с медицински разходи	57 228.38	47 452.28	58 044.66	41 423.61	35 140.98	34 049.90	0.00	0.00	18 010.46	15 699.89	4 893.21	-8 326.17
Общо	57 228.38	47 452.28	58 044.66	41 423.61	35 140.98	34 049.90	0.00	0.00	18 010.46	15 699.89	4 893.21	-8 326.17

Таблица 4 Премии, претенции и разходи по вид дейност - общо застраховане, нето по линии бизнес

Премии, претенции и разходи по вид дейност – животозастраховане, бруто

Брутни (животозастраховане)	2025	2024
Записани премии	18 878.88	15 355.11
Спечелени премии	18 993.57	11 301.65
Възникнали претенции	12 370.38	14 736.39
Промени в други технически резерви	0.00	0.00
Възникнали разходи	3 051.60	4 785.39

Таблица 5 Премии, претенции и разходи по вид дейност – животозастраховане, бруто общо

в хил. лв.	Премии, претенции и разходи по вид дейност - животозастраховане											
	Брутна записана премия		Брутна спечелена премия		Брутни възникнали претенции		Промени в други технически резерви - бруто		Брутни възникнали разходи		Технически резултат - бруто	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Застраховане с участие в печалбата	11 219.27	12 266.04	11 506.95	7 828.13	7 133.20	6 851.51	0.00	0.00	1 443.75	3 224.96	2 930.01	-2 248.34
Застраховане, обвързано с индекс и с дялове в инвестиционен фонд	5 976.13	3 028.39	6 249.60	3 411.94	2 498.96	5 133.21	0.00	0.00	106.75	190.86	3 643.89	-1 912.14
Друго животозастраховане	1 683.49	60.67	1 237.02	61.59	2 738.22	2 751.67	0.00	0.00	1 501.10	1 369.57	-3 002.30	-4059.66
Общо	18 878.88	15 355.11	18 993.57	11 301.65	12 370.38	14 736.39	0.00	0.00	3 051.60	4 785.39	3 571.60	-8 220.13

Таблица 6 Премии, претенции и разходи по вид дейност – животозастраховане, бруто по линии бизнес

Премии, претенции и разходи по вид дейност – животозастраховане, нето

Нетни (животозастраховане)	2025	2024
Записани премии	18 878.88	15 355.11
Спечелени премии	18 993.57	11 301.65
Възникнали претенции	12 370.38	14 736.39
Промени в други технически резерви	0.00	0.00
Възникнали разходи	3 051.60	4 785.39

Таблица 7 Премии, претенции и разходи по вид дейност – животозастраховане, нето общо

в хил. лв.	Премии, претенции и разходи по вид дейност - животозастраховане											
	Нетна записана премия		Нетна спечелена премия		Нетни възникнали претенции		Промени в други технически резерви - нето		Нетни възникнали разходи		Технически резултат - нетен	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Застраховане с участие в печалбата	11 219.27	12 266.04	11 506.95	7 828.13	7 133.20	6 851.51	0.00	0.00	1 443.75	3 224.96	2 930.01	-2 248.34
Застраховане, обвързано с индекс и с дялове в инвестиционен фонд	5 976.13	3 028.39	6 249.60	3 411.94	2 498.96	5 133.21	0.00	0.00	106.75	190.86	3 643.89	-1 912.14
Друго животозастраховане	1 683.49	60.67	1 237.02	61.59	2 738.22	2 751.67	0.00	0.00	1 501.10	1 369.57	-3 002.30	-4 059.66
Общо	18 878.88	15 355.11	18 993.57	11 301.65	12 370.38	14 736.39	0.00	0.00	3 051.60	4 785.39	3 571.60	-8 220.13

Таблица 8 Премии, претенции и разходи по вид дейност – животозастраховане, нето по линии бизнес

Развитие на премиения приход

ЗК УНИКА Живот АД заема четвърто място сред животозастрахователните компании в България с брутен записан премиен приход от 78 421 хил. лева. От тях 18 879 хил. лева се дължи на животозастрахователна дейност (11 219 хил. лв. за застраховки с участие в печалбата; 5 976 хил. лева на застраховки, обвързани с индекс или договорен фонд и 1 683 хил. лв за друго животозастраховане). Здравното застраховане (сходно на ОЗ) отчита брутен премиен приход в размер на 59 542 хил. лева.

Здравно застраховане

Здравното застраховане (Застраховка „Заболяване“) за поредна година отбеляза двуцифрен ръст, увеличавайки премиите от този тип продукти с 20% спрямо предходната година. Дружеството успя да се утвърди като осигуряващо на своите клиенти достъп до възможно най-доброто медицинско и стоматологично обслужване на територията на България и в чужбина. ЗК УНИКА Живот АД бе и първата от всички застрахователни компании и доброволни здравни фондове, която получи допълнителен лиценз за Застраховка „Заболяване“ след промените на Кодекса за застраховане и Закона за доброволно здравно осигуряване от август 2012 г.

Животозастраховане

Брутната записана премия по животозастрахователните ни продукти бележи ръст от 5%, дължащ се на пуснатия в продажба нов продукт, свързан с инвестиционен фонд, докато друг, свързан с индекс падежира.

Застрахователни обезщетения

Възникналите застрахователни обезщетения за 2025 г. възлизат на 47 857 хил. лв. (12 370 хил. лв. при животозастраховане и 35 487 хил. лв. здравно застраховане).

Оперативни разходи

През 2025 г. размерът на оперативните разходи на компанията се увеличава с 3% спрямо предходен период.

2.3 Резултати от инвестиционна дейност

Инвестиционната дейност на ЗК УНИКА Живот АД е подчинена на принципите за сигурност, доходност и ликвидност, при спазване на законовите и нормативни изисквания. Търси се оптимизиране на инвестиционния доход, премерен през риска, което гарантира, че активите и пасивите се управляват на база паричния поток и техния матуритет.

Стратегията на ЗК УНИКА Живот АД е да гарантира, че бъдещите парични потоци и приходите от управление на активи ще бъдат достатъчни, за да покрият всички задължения на компанията. Основна цел е дисбалансът в дюрацията на активите и пасивите да се сведе до приемливо за дружеството ниво. Годишният целеви процес по стратегическото разпределение на активи е подробно описан и своевременно контролиран от УНИКА Кепитъл Маркетс, дружеството, което е упълномощено да управлява активите на ЗК УНИКА Живот АД. Съществуват ясно заложиени инвестиционни цели в рамките на текущия мандат за управление на активите. Прави се оценка на ефекта от промяната на капиталовото изискване съгласно Платежоспособност II при промяна в разпределението на активи.

Нетният инвестиционен резултат възлиза на 4 775 хил. лв., основно дължащ се на приходи от лихви и дивиденди, които възлизат на 3 202 хил. лв.

През 2025 г. международните финансови пазари бяха белязани от повишена волатилност, особено вследствие на наложените мита от страна на САЩ в началото на април 2025, докато лихвените нива останаха сравнително високи и нестабилни, а кредитните спредове се свиха до близки до исторически ниски стойности. Това оказва позитивно влияние върху пазарната стойност на инвестиционния портфейл, чиято стойност се повиши с 3 121 хил. лв. Най-съществен бе ръстът в държавни облигации и колективни инвестиционни схеми.

Предвид следваната от Дружеството политика на управление на инвестициите изцяло в съответствие със структурата, дюрацията и размера на техническите резерви, ръстът в безрисковите лихвени нива понижи дисконтовият фактор и доведе до спад на техническите резерви. В резултат, положителният ефект на ръста на инвестициите върху собствените средства за целите на Платежоспособност II бе подкрепен от спад в техническите резерви и към края на отчетния период отбелязваме ръст в собствените средства на Дружеството, възлизащ на 12 306 хил. лв.

Следващата таблица показва инвестиционния резултат на ЗК УНИКА Живот АД.

Инвестиционен резултат (в хил. лв.)	2025	2024
Приходи от лихви и дивиденди	3 201.83	2 826.92
Приходи от наеми	0.00	0.00
Реализирани печалби	-103.14	-595.09
Преоценка на финансови активи по справедлива стойност	1 676.37	960.90

Таблица 9 Инвестиционен резултат [в хил. лв.] съобразно МСФО

2.4 Друга информация

ЗК УНИКА Живот АД е част от УНИКА Груп, като управленската и организационна структура на дружеството е съобразена с вътрешните политики и документи на Групата. 99,94% от акциите на дружеството са собственост на ЗК „УНИКА“ АД, а останалата част от 0.06% се държи от физически лица. Крайното дружество собственик е УНИКА Иншурънс Груп АГ, FN92933t, с адрес: гр. Виена, Австрия, ул. Унтърредонаусщрасе № 21 – публично дружество с акционерна структура както следва: 35,86% от акциите на което се търгуват свободно на Виенската фондова борса; 49% от акциите му се притежават от UNIQA Versicherungsverein Privatstiftung (Group); 10,87% от акциите му се притежават от Raiffeisen Bank International AG; 3,61 % от акциите му се притежават от Collegialität Versicherungsverein Privatstiftung и 0,66% от акциите му са обратно изкупени от дружеството акции. Действителни собственици на ЗК УНИКА Живот АД са: Буркхард Карл Гантенбайн, Петър Айхлер и Харалд Вайзер.

3 Система на управление

Дружеството е с двустепенна система на управление по смисъла на Търговския закон със следните органи: Общо събрание на акционерите, Надзорен съвет и Управителен съвет, като последният отчита своята дейност пред Надзорния съвет. ЗК УНИКА Живот АД се представлява от двама (от общо тримата) изпълнителни директори заедно. В Дружеството функционират организационни звена и функции, разпределени по ресори към съответните изпълнителни директори.

3.1 Обща информация относно системата на управление

Изграждането и поддържането на ефективната и надеждна система на управление, съобразена с дейността на Дружеството е от ключово значение за правилното определяне и постигане на бизнес целите, от една страна, и управление на рисковете, от друга на ЗК УНИКА Живот АД. Моделът на управление осигурява адекватна и прозрачна организационна структура, с ясно и целесъобразно разделение на отговорностите между органите на управление, функционалните и структурни звена на Дружеството като същевременно осигурява предаването на коректна и навременна информация, както от гледна точка на ефективно изпълнение на оперативните бизнес процеси и дейности, така и от гледна точка на вътрешната контролната среда.

Управителният съвет на ЗК УНИКА Живот АД залага целите и стратегиите за развитие. В частност, той е отговорен за изпълнението, развитието и контрола на системата за управление. Той определя стратегията за риска и осигурява стабилна система за вътрешен контрол и управление.

3.1.1 Управителен съвет

Към 31.12.2025 г. УС на Дружеството е в тричленен състав, както следва:

- Г-жа Ивана Димова – Главен изпълнителен директор
- Г-н Филип Михайлов – Главен финансов директор и Главен директор по управление на риска
- Г-жа Албена Райчева – Главен изпълнителен директор корпоративен и афинити бизнес

УС управлява дейността на Дружеството като колективен управителен орган по подходящ начин в съответствие с действащото законодателство, с Устава, с решенията на ОСА, с решенията на НС, както и съгласно Правилника за дейността на УС. В компетенциите на УС са всички решения, които не са вменени по закон или вътрешен регламент в отговорностите на ОСА или НС. Членовете на УС имат равни права и задължения към Дружеството, независимо от вътрешното разпределение на функциите и компетенциите между тях. Управителният съвет заседава на редовни седмични срещи.

В ЗК УНИКА Живот АД функционират различни структурни единици (дирекции, отдели и др.

звена) и бизнес модели. Разпределението на ресорите (отделните структурни единици) и бизнес моделите, за чието управление, контрол и развитие отговарят съответните Изпълнителни директори, са представени в Организационната структура на Дружеството и са подробно административно и функционално описани в специална Вътрешна заповед към Организационната структура (описателно представяне на организационната структура).

С решение на УС от 25.11.2024 г., одобрено от НС на 02.12.2024 г. е одобрена актуализирана организационна структура на Дружеството, в сила до 31.12.2025 г.



Фигура 4 Организационната структура на ЗК УНИКА Живот АД валидна до 31.12.2025 г.

3.1.2 Надзорен съвет

Към 31.12.2025 г. НС на Дружеството е тричленен и се състои от:

- Г-н Владимир Симунович
- Г-н Георги Георгиев
- Г-н Фредерик Боргерс

НС е колективен орган на Дружеството, който не участва в оперативното му управление, а осъществява контрол върху дейността на управителния съвет така, че да гарантира създаването и поддържането от страна на управителния съвет и средния мениджмънт на ефективна и надеждна система на управление, съобразена с дейността на Дружеството поставените бизнес целите, от една страна, и имплементирането на подходящи мерки за наблюдение и управление на вътрешната контролна среда. Надзорният съвет заседава най-малко веднъж на три месеца.

Част от задълженията на надзорния съвет са изброени по-долу:

- Упражняване на надзор спрямо УС;
- Назначаване и освобождаване на членовете на УС;
- Одобрение на бизнес стратегията, корпоративния бюджет и бизнес плана (също и за следващи години), както и текущ контрол и одобрение на прогнозните резултати през

годината;

- Одобрение на съществени инвестиции, както и продажба или придобиване на портфейли и фирмени дялове;
- Одобрение на капиталовите структури, на предложението на разпределение на дивидент в Общото събрание на акционерите, приемане и контрол на годишните и консолидираните финансови отчети, както и на отчета за платежоспособността и финансовото състояние на индивидуално и групово ниво;
- Контролира идентифицирането и ефективното управление на основни бизнес рискове
- Приемане на използването на средствата и разпределението на капитала, в случай че сумата надвишава 50% от общата сума на активите на дружеството, както на последните годишни финансови отчети;
- Приема и одобрява Политиката за възнаграждения на Дружеството и отговаря за нейното прилагане и периодично преразглеждане;
- Одобрява приетата от УС организационна структура;
- Приема всички решения, вменени в компетенциите на НС съгласно закона.

3.1.3 Комитети в ЗК УНИКА Живот АД - структура

В Дружеството са създадени комитети, които са формирани с решение на УС или съгласно изискване, предвидено в нормативен акт или акт на Групата. Това позволява ефективна организация и задълбочено разглеждане на въпросите в рамките на експертен колективен орган със състав от лицата, които имат съответните функционални отговорности. Всеки комитет по правило има правила за работа си, в които подробно се посочват целта, отговорностите, членовете и организацията. Изпълнителните директори наблюдават дейността на комитетите, с изключение на Риск комитета, който е под прякото наблюдение на Управителния съвет, и на Одитния комитет, който докладва на ОСА.

Управителният съвет определя работната рамка на комитетите, която консултира и подпомага процеса на вземане на решения. Има предварително определени доклади, които се представят и обсъждат на всеки един от комитетите. Всички взети решения се документират в протокол и се представят на Управителния съвет за окончателно решение. В действие са следните комитети (съвети):

- Одитен комитет
- Риск комитет
- Комитет за защита на личните данни
- Комитет по сигурността
- Продуктов съвет
- Комитет по условия на труд

По-долу е представен преглед на видовете комитети и техните основни функции в ЗК УНИКА Живот АД :

Комитети	Компетенции	Честота
Одитен комитет	Одитният комитет на ЗК УНИКА Живот АД осъществява своята дейност в съответствие със Закона за независимия финансов одит. Негови основни функции са да наблюдава процеса на финансово отчитане, ефективността на вътрешната контролна система, на системата за управление на риска и на дейността по вътрешен одит; да наблюдава задължителния одит на годишните финансови отчети; проверява и наблюдава независимостта на регистрираните одитори; отговаря за процедурата за подбор на регистрирания одитор и препоръчва назначаването му; одобрения за предоставяне на услуги извън одита.	4 пъти в годината

Риск комитет	Риск комитетът е интегрирана част от процеса по управление на риска в Компанията, чиято структура, цел и обхват са надлежно документирани в Политиката за управление на риска. Основната цел на Риск комитетата е да наблюдава, контролира и управлява рисковия профил на Компанията. В качеството си на независима контролна функция. Риск комитетът изготвя препоръки към Надзорния и Управителния съвети, като подпомага Главния Директор Финанси и риск в неговата консултативна роля.	4 пъти в годината
Комитет по защита на личните данни	Комитетът по защита на данните е неразделна част от процеса на управление на защитата на данните в Компанията. защитата на данните в Компанията. Основната цел на Комитета е да управлява и контролира степента на съответствие на прилаганите процеси за защита на данните с изискванията на Общия регламент относно защитата на данните (ОРЗД), както и да определя конкретни мерки в случай на отклонения. Комитетът разглежда и основните рискове, свързани със защитата на данните, като по този начин определя местната стратегия за управление на защитата на данните.	Минимум веднъж годишно
Комитет по сигурността	Комитетът по сигурността е неразделна част от процеса на управление на сигурността в Компанията. Основната му цел е да управлява рисковете за сигурността, физическата сигурност, информационната сигурност и управлението на непрекъсваемостта на дейността в Компанията.	Минимум два пъти годишно
Продуктов съвет	Продуктовият съвет е неразделна част от двустепенния процес на управление и контрол върху застрахователните продукти. Продуктовият съвет е оперативното ниво, а Управителният съвет на Компанията се явява управленско и стратегическо ниво за разработване на нови застрахователни продукти, както и промяна или елиминиране на съществуващи такива. Дейността на Продуктовия съвет се ръководи и координира от Продуктовия мениджър на Компанията.	4 пъти в годината
Комитет по условия на труд	Комитетът по условията на труд наблюдава и управлява процеса на създаване и подобряване на безопасните и здравословни условия на труд в Компанията, регламентирани от Закона за здравословни и безопасни условия на труд. Основната цел на Комитета е да осъществява социален диалог на ниво Компания с цел осигуряване на безопасни и здравословни условия на труд. Като орган на Компанията Комитетът подготвя препоръки и решения в рамките на своите правомощия към Управителния съвет, следи за спазването на условията на труд и работната среда и др.	4 пъти в годината

Таблица 10 Структура на комитетите в ЗК УНИКА Живот АД

В допълнение, на регионално и групово ниво се провеждат комитети и съвети, които целят да подпомагат дейността на отделните бизнес подразделения:

- Комитет за управление на активите и пасивите (ALCO) на УНИКА Груп;
- Подписвачески съвет;
- Проектен комитет;
- Комитет за управление на риска на УНИКА Груп

3.1.4 Ключови функции

По-долу са изложени задълженията и организационната интеграция на четирите задължителни ключови функции, съобразно Платежоспособност II.

Всяка от ключовите функции съставя регулярни отчети, които се представят на Управителния съвет и/или Надзорния съвет и/или Одитен комитет. Съдържащите се в тях данни се използват в процеса на надзор и вземане на решения. Моделът на управление на компанията залага ясни отговорности за най-важните области на компетенция на комисиите на ЗК УНИКА Живот АД и контролира тяхното взаимодействие. Основните елементи формират организационната рамка и регламентират отговорностите на различните нива. Те включват ръководителите на различните функции, ресори, комисии, управителен съвет и надзорен съвет. Тези ясно определени отговорности се прилагат активно в рамките на ЗК УНИКА Живот АД .

ЗК УНИКА Живот АД е интегрирало ключовите функции и съответните йерархични връзки в системата на управление по начин, който осигурява независимостта на тези функции от влияние,

което може да наруши способността им да изпълняват задачите си по обективен, справедлив и независим начин. Ключовите функции оперират под отговорността на УС и в съответствие с груповите политики, и когато е допустимо подпомагат другите функции при изпълнението на техните задачи, с което са изпълнени изискванията на чл. 268, пар. 1 от Делегиран регламент (ЕС) 2015/35. В частност, ключовите функции и съответните им структурни звена са адекватно отразени в организационната и управленска структура, в съответните вътрешни политики и други вътрешни документи на Дружеството, като ръководителите на ключовите функции разполагат с нормативно изискваната независимост при осъществяване на своите задължения.

Актюерска функция

Актюерската функция на ЗК УНИКА Живот АД е интегрирана в дирекция „Актюери и презастраховане“. Задачите на актюерската функция са описани по-долу в глава 3.6 Актюерска функция. Отговорният актюер е определен като ключова функция в рамките на ЗК УНИКА Живот АД и трябва да отговаря на изискванията за квалификация и надеждност, както е описано в раздел 3 Система за управление.

Актюерската функция се упражнява независимо от другите функции на управление или ключови функции. Основната ѝ задача е координиране изчисляването на техническите резерви в съответствие с Платежоспособност II и осигуряване на подходяща оценка във връзка с това (по отношение методите и качеството на данните). Актюерската функция има и съществен принос към изготвянето на Собствената оценка на риска и платежоспособността (СОРП) на дружеството, която отчита последователното изпълнение на изискванията, свързани с техническите резерви и предоставя анализ на отклоненията на рисковия профил от предположенията, залегнали в изчислението на капиталовото изискване за платежоспособност (КИП).

В рамките на годишен доклад актюерската функция се отчита пред Управителния съвет. Докладът съдържа всички дейности, изпълнени в рамките на отчетния период, както и резултатите от тях. Тук се обръща особено внимание на потенциала за оптимизация и се препоръчват действия за подобряването им. Докладът следва точно определени структурни спецификации.

По-долу накратко са обобщени задачите на Актюерската функция:

- Изчисляване на техническите резерви;
- Гарантиране пригодността на използваните методи и модели, както и на допусканията, направени при изчисляване на техническите резерви;
- Оценка достатъчността и качеството на данните;
- Сравнение на най-добрите оценки с миналия опит;
- Информирание на Управителния съвет относно надеждността и адекватността на изчисляването на техническите резерви;
- Преглед на общата подписваческа политика;
- Преглед на адекватността на презастрахователните договори;
- Контрол над изчисляването на техническите резерви и
- Подпомагане ефективното прилагане на системата за управление на риска, включително във връзка със създаването на рискови модели, стоящи в основата на изчисляването на капиталовите изисквания.

Функция по управление на риска

Функцията по управление на риска докладва на Главен финансов и риск директор, който отговаря за цялостния процес по управление на риска в компанията, но също така, докладва и на Управителен и Надзорен съвет. Ключовата функция следи за ефективното прилагане и наблюдение на системата за управление на риска. Има задължението да координира рисковете и да ги оценява самостоятелно.

Функцията по управление на риска действа в подкрепа и като съветник на Управителния

съвет. Тясното сътрудничество с Актюерската функция е от решаващо значение за целите на изпълнението на основните ѝ отговорности.

Основните отговорности на функцията по управление на риска, са както следва:

- Изпълнява и надзирава цялостния процес по управление на риска в компания в съответствие с утвърдените стандарти на УНИКА Груп;
- Изготвя стратегията за управление на риска на дружеството;
- Имплементира и актуализира политики, стандарти и насоки за управление на риска;
- Изготвя и поддържа стандарти за специфични процеси по управление на риска по категории;
- Изчислява риск капитала на дружеството;
- Изготвя и наблюдава спазването на заложените лимити в съответствие със стратегическите цели на ЗК УНИКА Живот АД ;
- Риск идентификация, контрол и система на докладване на изложеността на компанията към рискове;
- Определяне риск апетита на ЗК УНИКА Живот АД и разпределението на икономическия капитал;
- Осигурява ефективно и навременно отчитане пред всички заинтересовани лица.

Функция по съответствие и законосъобразност

Функцията по съответствие и законосъобразност докладва на Управителен съвет и Надзорен съвет. Тя е независима от оперативните звена, ключовите функции и други мениджърски функции. Основната отговорност на функцията по съответствие и законосъобразност е съблюдаването на законовите и регулаторни изисквания от страна на ЗК УНИКА Живот АД чрез непрестанен надзор. Полето на дейност се описва, както следва:

- Извършване на контрол за съответствие с всички приложими закони, подзаконови актове, непосредствено приложими актове на компетентните органи на Европейския съюз и вътрешни актове на застрахователя;
- Имплементиране на Групова Политика за съответствие съобразно Директивата за Платежоспособност II в ЗК УНИКА Живот АД ;
- Изготвяне на правила за развитието на организация по съответствие, извършване на стандартизиран анализ и оценка на риска, произтичащ от неизпълнението на законите, подзаконовите актове, непосредствено приложимите актове на компетентните органи на Европейския съюз и вътрешните актове на застрахователя, изготвяне на планове за привеждане в съответствие в резултат на извършените проверки и анализи на риска;
- Ранно предупреждение и оценяване на възможния ефект от промени на правната среда върху дейността на застрахователя;
- Консултиране на управителните и надзорните органи на застрахователя относно спазването на законите, подзаконовите актове, непосредствено приложимите актове на компетентните органи на Европейския съюз и вътрешните актове на застрахователя, оценява адекватността на вътрешната контролна среда и информира за констатирани нарушения и слабости в организацията на дейността и управлението на застрахователя чрез периодични или ad hoc доклади;
- Разработване на правила за предотвратяване на изпирането на пари, финансирането на тероризма, както и извършване на текущ мониторинг за тяхното спазване, както и върху изпълнението на препоръчаните мерки за подобрене;
- Разработване на правила в ЗК УНИКА Живот АД свързани с FATCA, за да се гарантира съответствие с действащите в тази област регулации.

Вътрешен одит

Функцията по вътрешен одит се извършва от дирекция „Вътрешен одит“ на ЗК УНИКА Живот

АД и е на пряко подчинение на Управителния съвет на ЗК УНИКА Живот АД. Вътрешен одит подобрява и защитава организационните ценности на УНИКА Груп и ЗК УНИКА Живот АД, като предоставя рисково-базирана и обективна увереност, съвети и информация.

Дейностите на вътрешния одит са базирани на законови и надзорни изисквания, принципите на корпоративно управление, международните Стандарти за професионалната практика по вътрешен одит и Етичния Кодекс на Института на вътрешните одитори, както и на корпоративната мисия и правилата на УНИКА Груп.

Функцията по вътрешен одит в ЗК УНИКА Живот АД предоставя независима обективна оценка и консултантски услуги, предназначени да добавят стойност и подобряват процесите в дружеството. Вътрешен одит подкрепя ръководството в постигането на целите, като въвежда систематичен, дисциплиниран подход за оценка и подобряване на ефективността на управлението на риска, контрола и процесите по управление. Това се постига чрез оценка на законосъобразността, коректността и ефективността на бизнес процесите, както и на целесъобразността и ефективността на вътрешната контролна система и други компоненти на системата на управление.

Вътрешен одит извършва дейността си самостоятелно, независимо и обективно. Това е ексклузивна функция и не може да се извършва заедно с други не-одитни функции. Това гарантира нейната независимост и дава основание за ефективен надзор и оценка на ефективността на системата за вътрешен контрол и други компоненти на системата за управление. Задачите на функцията по вътрешен одит са обобщени по-долу:

- Поемане на цялостна отговорност за извършване на одитни дейности в рамките на ЗК УНИКА Живот АД;
- Създаване на рисково базиран многогодишен и годишен одитен план за дружеството, и получаване при необходимост на одобрение от компетентните органи, в случай че се наложат съществени промени в одитния план;
- Извършване на планирани, извънредни и специални одити в дружеството;
- Проследява статуса на изпълнение на предписаните мерки съобразно определените срокове в одиторските доклади;
- Изготвя годишен доклад за дейността и го представя на Управителния съвет и Одитния комитет;
- Осигуряване на законово изискваното одитно отчитане;
- Уведомява Управителния съвет или Надзорния съвет на дружеството за установени нарушения в дейността;
- Предоставя консултации и препоръки, насочени към подобряване на вътрешната контролна система и системата за управление.

Функцията по управление и контрол на изискванията за квалификация и добра репутация в областта на разпространението на застрахователни продукти

Застрахователят осъществява текущ контрол за спазване на изискванията за квалификация и добра репутация на служителите и на лицата в управленската структура, които отговарят за дейностите по разпространение на застрахователни продукти. За тази цел е определил функция в рамките на системата за управление, която прилага правилата и процедурите за съгласно изискванията на Кодекса за застраховане.

Функцията по чл.293, ал.2, има следните отговорности:

- прилагането и спазването на изискванията за квалификация и добра репутация на служителите и застрахователните посредници, които имат сключен договор със ЗК УНИКА Живот АД;
- поддържането на актуален списък на лицата, непосредствено заети с разпространение на застрахователни продукти и на лицата в организационната структура на застрахователя, които отговарят за дейностите по разпространение на застрахователни продукти;

- разработва и прилага план и график за обучения и изпити, вкл. последващо професионално обучение съгласно изискванията на Наредба 71 на КФН за изискванията към системата за управление;
- осигурява необходимото документиране на дейностите съгласно регулаторните изисквания

Функцията за управление на сигурността и защитата на данните

Функцията за управление на сигурността и защитата на данните е основната точка за контакт за всички въпроси и теми, свързани със сигурността и защитата на данните, като функцията е отговорна за управлението на рисковете за сигурността и защитата на данните, като втора линия на защита. Задачите и отговорностите на функцията са свързани с внедряването на политиките и стандартите на Групата УНИКА свързани със сигурността (включително, но не само, физическата и информационна сигурността, управлението на непрекъснатостта на бизнеса и действията при извънредни ситуации), както и мониторинг и докладване на тяхното изпълнение, включително и всички отговорности съгласно Общия Регламент по защита на данните.

3.1.5 Възнаграждение

Целта на политиката за възнаграждения в ЗК УНИКА Живот АД е да се постига баланс между пазарните тенденции, законовите и регулаторни изисквания, очакванията на акционерите, както и на потребностите на служителите. Политиката на възнаграждения в ЗК УНИКА Живот АД се разработва от Управителния съвет в сътрудничество с функцията по вътрешен одит и експерти в областта на човешките ресурси и не се използва външен консултант. Политиката се приема от Надзорния съвет, който е отговорен за нейното прилагане и периодически преразглеждане, а прилагането ѝ е обект на периодичен и независим вътрешен преглед най-малко веднъж годишно от или с участието на функцията по вътрешен одит. Основните принципи на ЗК УНИКА Живот АД са:



Фигура 5 Основни принципи при възнаграждението

Основни принципи при възнаграждението

Вътрешната равнопоставеност включва справедливо третиране на служителите в рамките на една бизнес единица/отдел, позовавайки се на неговата сфера на отговорност и на специфичните характеристики. Външната конкурентоспособност се отнася до желаното позициониране на пазара на труда на отделните части на пакет възнаграждения и придобивки в компанията, така че да мотивира служителите на ЗК УНИКА Живот АД и да осигурява дългосрочната им ангажираност. С цел предотвратяване поемането на риск, надвишаващ приемливо за дружеството ниво, размерът и структурата на пакетите, допълнителните средства и видовете рискове се напасват. Същите са подчинени на индивидуалните функции и включват законовите изисквания, както и икономическата устойчивост чрез прилагане на приетия бюджет за разходите за персонал и анализиране ефекта на тези разходи върху отчета за всеобхватния доход.

Особено важно по време на организацията и надзора на пакетите възнаграждения е привеждането им в съответствие с бизнес стратегията на ЗК УНИКА Живот АД и на дългосрочните стратегически планове. Изпълнението на тези планове е гъвкав компонент от възнаграждението, свързан с представянето, като се включва участието и представянето на отделни служители, екипи и звена. В процеса на вземане на решения участват Изпълнителните директори и Директорите на дирекции, които съвместно поставят цели за съответните дирекции и офиси.

Основно възнаграждение

Решенията, свързани с основното трудово възнаграждение се взимат, имайки под внимание позицията (сложност и йерархично ниво) и индивидуалните характеристики (опит, умения, талант и потенциал) на служителя. Актуализиране на заплатата се извършва в съответствие с вътрешните и пазарните параметри, а окончателното решение се взема или от Управителния съвет, или от председателя на УС, в зависимост от функцията. Размерът на основната заплата има за цел да постигне адекватен баланс между твърдите и гъвкавите части на възнагражденията, така че да се избегне създаването на условие за завишен риск.

Информация относно връзката между заплащането и постигнатите резултати

Изпълнението на целите се измерва в проценти и се оценява на кумулативна база от началото на годината. За членовете на Управителния съвет и Надзорния съвет, заплащането зависи от степента на изпълнение на предварително определени количествени и качествени цели, съгласно правилата на УНИКА Груп. Изпълнението на целите се измерва процентно и се отчита след приключване на финансовата година, като бонус се изплаща само при устойчиво и икономически стабилно представяне.

Променливо възнаграждение

Всяка една от ролите в ЗК УНИКА Живот АД има право на променлива част към годишното възнаграждение. Тази гъвкава част зависи от представянето както на съответния човек, така и на компанията като цяло, в рамките на период от една календарна година. Променливото възнаграждение в ЗК УНИКА Живот АД е обвързано с резултатите от дейността чрез комбинация от оценки за работата и изпълнението на целите на служителя, структурното звено и Дружеството.

Връзки със свързани юридически и физически лица

Компаниите на УНИКА Иншурънс Груп имат различни професионални отношения със свързани юридически и физически лица. Съгласно Международен счетоводен стандарт (МСС) 24 свързани предприятия са тези предприятия, които упражняват водещо или значително влияние върху ЗК УНИКА Живот АД. Тази група включва неконсолидирани дъщерни и асоциирани дружества и смесени фирми на ЗК УНИКА Живот АД. Членове на управлението в ключови позиции, в съответствие с МСС 24, както и членовете на техните семейства, се посочват като свързани лица. Това включва в частност и онези членове на ръководството на ключови функции в компанията, които оказват или доминиращо, или значително влияние върху ЗК УНИКА Живот АД, както и членове на техните семейства.

Трансакции на свързани обекти – компании и физически лица

Данните са оповестени в годишния финансов отчет на Дружеството.

3.2 Изисквания за квалификация и надеждност

Разработената в ЗК УНИКА Живот АД Политика за квалификация и надеждност е в съответствие с Директива Платежоспособност II и с изискванията на българското законодателство и българския

регулаторен орган. Целта на Политиката е да гарантира, че лицата, които действително ръководят бизнеса или заемат други ключови позиции, са достатъчно квалифицирани и надеждни. Тази група лица включва: членове на Управителния и Надзорния съвет, както всички ключови функции.

За тази цел са разработени ясни критерии и процедури, които гарантират, че при назначаването на служител на дадена функция, същият отговаря на всички предварително определени изисквания. Част от тези процедури е текущият контрол и документирането на изискването за представяне. По отношение на изискванията за квалификация и надеждност, се разграничават изискванията към членове на Управителния съвет и към членове на надзорния съвет, както и към служители, заемащи позиции в ключовите функции.

Управителни и надзорни съвети

Изискванията към членовете на надзорния и управителния съвет на ЗК УНИКА Живот АД са съобразени с изискванията на Платежоспособност II и на Кодекса за застраховане. От членовете на управителния и надзорния съвет се изисква да притежават колективно минимум квалификация, опит и познания относно:

- Застрахователни и финансови пазари;
- Бизнес стратегия и бизнес модел;
- Система на управление;
- Финансов и актюерски анализ и
- Регулаторни рамки и изисквания.

Прилага се принципът на колективна професионална квалификация. Това означава, че не се очаква от всеки един от членовете на Надзорния и Управителния съвет да притежава експертни познания, компетентност и опит в рамките на всички тези области, но УС/НС като цяло трябва да притежава колективни познания, компетентност и опит, за да се гарантира благоразумно и обосновано управление.

Тези изисквания за персонална надеждност включват:

- Чисто криминално досие;
- Липса на дисциплинарни и административни нарушения, както и
- Честност, репутация, почтеност, липса на конфликт на интереси, характер, лично поведение и финансова стабилност.

Служители с ключови функции

Изискванията на политиката за квалификация и надеждност към служители с ключови функции са съгласувани с изискванията на Платежоспособност II и на Кодекса за застраховането и включват следните квалификация, професионален опит и познания:

- Висше образование, следдипломно обучение или технически умения, необходими за длъжността и функцията, която заема;
- Задълбочени познания, необходими за функцията;
- Професионален опит в област и/или подобни области, относими с длъжностната характеристика, както и;
- Професионален опит, както е дефиниран в длъжностната характеристика.

Изискванията за надеждност на персонала включват:

- Чисто криминално досие;
- Липса на дисциплинарни и административни нарушения, както и

- Честност, репутация, почтеност, липса на конфликт на интереси, характер, лично поведение и финансова стабилност.

Процес на оценка на квалификация и надеждност

Оценката за квалификация и надеждност е вградена във вътрешния и външния процес на набиране и подбор на персонал. По същия начин са определени ясни отговорности, в зависимост от съответната функция. За целите на този процес, освен всичко друго, се определят документи за проверка. Всяка обява за работа трябва да включва определените изисквания, подходящи за съответната позиция. Ако кандидатът отговаря на определените изисквания, същият се оценява през процеса за подбор на персонал. При условие, че кандидатът не отговаря напълно на определените изисквания за квалификация и надеждност, значението на всеки фактор следва да бъде включено в оценката. Процесът на вътрешен и външен подбор на персонал е илюстриран в следната схема:



Фигура 6 Процес за оценка на професионалната квалификация и надеждност на персонала

Оценка на членовете на Управителния и Надзорния съвет

Дирекция „Човешки ресурси“ събира необходимата документация, в сътрудничество с отдел, отговарящ за правните аспекти на корпоративното управление, за да се направи оценка на изпълнението на изискванията за квалификация и надеждност.

Оценка на ключовите функции

Дирекция „Човешки ресурси“ събира необходимата документация, за да извърши оценка на съвместимостта с изискванията за квалификация и надеждност. Въз основа на тази първа оценка, дирекция „Човешки ресурси“ дава препоръка към ресорния Изпълнителен директор, отговорен за вземане на решението. Съответният изпълнителен директор взема окончателно решение по отношение назначаването на служителя на ключова длъжност.

Резултати от оценката

Даден кандидат е класифициран като квалифициран и надежден, ако същият получи положителна обща оценка и продължава да отговаря на всички изисквания, след това. Ако даден кандидат отговаря на изискванията само частично, той може да бъде класифициран като

квалифициран и надежен, при определени условия. Тези условия могат да бъдат определени от Председателя на Надзорния съвет или от Отговорния член на Управителния съвет, в тясно сътрудничество с Дирекция „Човешки ресурси“. Въпреки това, кандидатът трябва да изпълни условията, в рамките на определен период от време. В противен случай, той не се класифицира като квалифициран и надежен. При условие, че даден кандидат бъде класифициран като квалифициран и надежен, Управителният съвет трябва да даде своето одобрение.

Повторна оценка

Задължение на Управителния и на Надзорния съвет, както и на заемащите ключови функции служители, е да информират звеното, отговорно за оценката или ресорния член на Управителния съвет за важни промени, свързани с тяхната документация – декларации или друга информация или данни, които те събират по време на първата оценка. След това отговорното лице или ресорният член на Управителния съвет трябва да реши дали е необходима повторна оценка. Освен този обхват на вземане на решения, има ясно дефинирани резултати. Ако те се проявят, следва да се извърши преоценка. Процесът на преоценка е същият като процеса на първата оценка на квалификацията и надеждността.

Непрекъснато изискване за успеваемост

Задължение на всеки член на Управителен и Надзорен съвет е постоянно да усъвършенства професионалните си познания и следователно непрекъснато да отговаря на изискването за успеваемост. В допълнение към това, съответната група от лица предоставят годишни самооценки дали са настъпили някакви промени по отношение на квалификацията и надеждността от последната оценка. В случай, че самооценката не е била подадена правилно, може да бъде наложена дисциплинарна мярка.

3.3 Система за управление на риска, включително собствена оценка за риска и платежоспособността (СОРП)

3.3.1 Основна информация

Управлението на риска изпълнява ключова роля в системата за управление на ЗК УНИКА Живот АД и гарантира, че предприетите стратегически цели и политики са изцяло съобразени със структурата, специфичните особености и размера на компанията. Системата за управление на риска представлява постоянен процес по идентификация, оценка и мониторинг на краткосрочните и дългосрочни рискове, на които е изложено дружеството. Създадените вътрешните правила и насоки за управлението на риска на УНИКА Груп формират основата на единни стандарти в рамките на ЗК УНИКА Живот АД. Те дават детайлно описание на организационната структура и структурата на процеса.

3.3.2 Управление на риска, управленска и организационна структура

Организационната структура на системата за управление на риска отразява концепцията на "трите линии на защита", чиято дефиниция може да се проследи по-долу.

Първо ниво на защита: управление на риска в рамките на бизнес дейността

Оперативното ръководство идентифицира, оценява и контролира рисковете в процеса на развиване и прилагане на вътрешни политики и процедури в цялостното управление на застрахователното дружество, уверявайки се, че те функционират в съответствие с предварително заложените цели. Те носят пряка отговорност за всички дейности и процеси, както и за създаването

и поддържането на системата за вътрешен контрол в поверените им звена, като се отчитат пред изпълнителните директори.

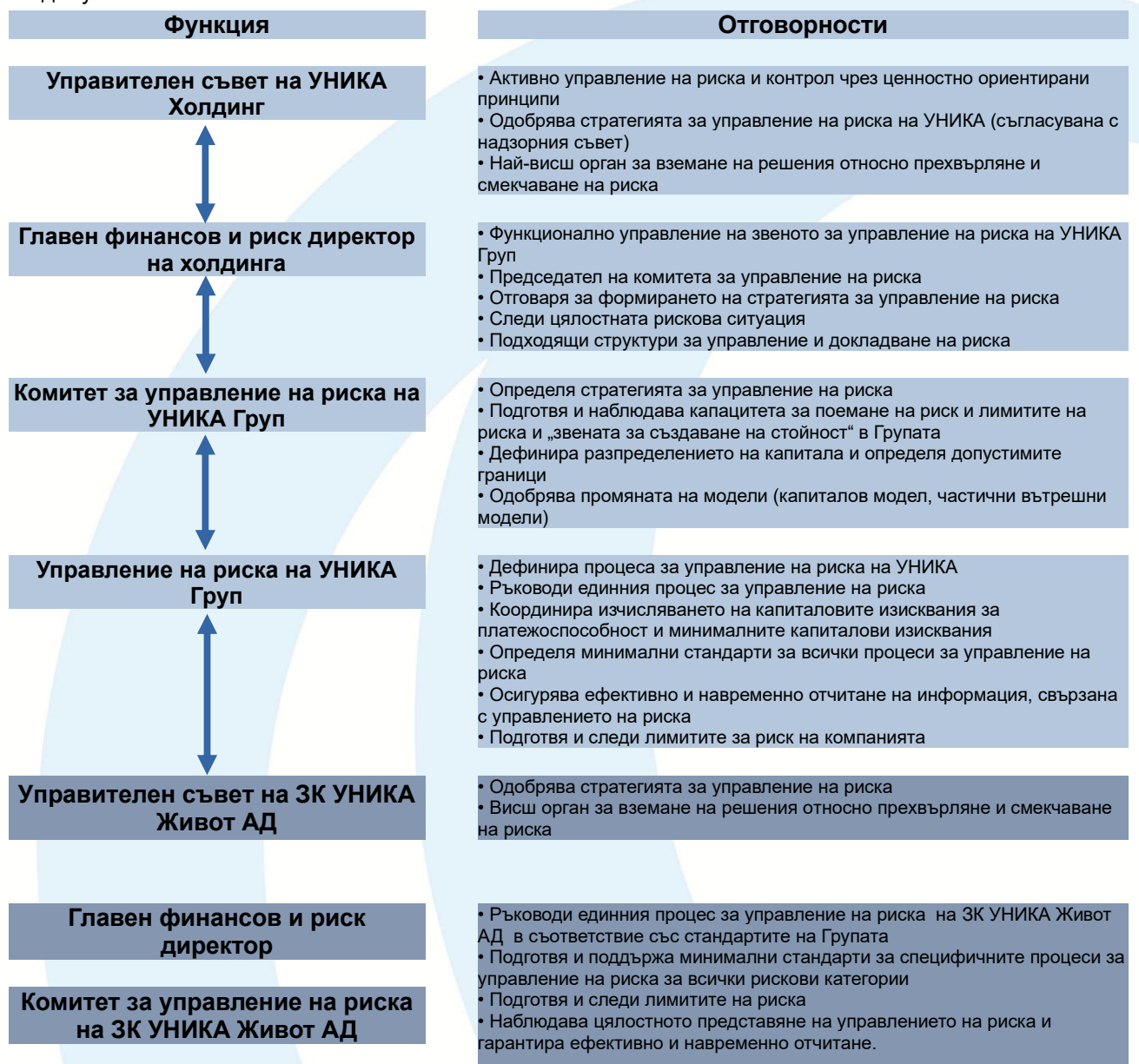
Второ ниво на защита: дейност по управление на риска и съответствие

Дирекцията за управление на риска, както и надзорните функции, които изпълняват функциите по съответствие, информационна сигурност и защита на личните данни имат за цел да подпомогнат изграждането и мониторинга на контролите на първата линия за защита. Те са длъжни да следят дейностите на отделните звена в компанията, без това да засяга изпълнението им.

Трето ниво на защита: вътрешен и външен одит

Вътрешният и външен одит дават независима оценка на ефективността на цялата система за вътрешен контрол като, в това число, осигуряват контрол върху дейностите по управление на риска и други ключови функции.

Организационната структура на системата за управление на риска, както и дефинираните отговорности в рамките на ЗК УНИКА Живот АД и взаимодействието им с УНИКА Група, са показани по-долу:



Фигура 7 Организационна структура на системата за управление на риска

Управителен съвет и взаимовръзката му с УНИКА Груп

Управителният съвет на ЗК УНИКА Живот АД отговаря за формирането на бизнес стратегията на компанията, както и на произтичащата от това стратегия за управление на риска. Основните компоненти на системата за управление на риска са заложи в приетата от дружеството „Политика за управление на риска“.

Функцията по управление на риска е организирана под ръководството на Изпълнителен директор финанси и риск, член на УС на компанията. По този начин компанията гарантира, че темите, които присъстват в дневния ред на Управителния съвет се преразглеждат и през призмата на риска. При изпълнение на задълженията си, Изпълнителен директор финанси и риск е подпомаган и от Дирекция „Управление на риска“ и дирекция „Актьори и презастраховане“ на УНИКА Груп, които следят за реализирането на процесите и методите за управление на риска на оперативно ниво. Комитетът за управление на риска на Групата координира цялостния процес по управление на риска в подразделенията и залага минималните стандарти.

Локалният комитет за управление на риска е основен компонент в организационния процес на ЗК УНИКА Живот АД. Той следи и контролира рисковия профил на компанията. Извършва регулярен преглед на краткосрочния и дългосрочен рисков профил, изцяло в съответствие с рисковия апетит и стратегията за управление на риска на дружеството. Наред с това, комитетът отговаря за определянето, контрола и наблюдението на капацитета за поемане на риск и рисковите лимити.

3.3.3 Риск стратегия

Стратегията за управление на риска описва начина, по който компанията третира рисковете, които представляват потенциална заплаха за постигане на стратегическите ѝ цели. Тя е насочена към поддържане и защита на финансовата стабилност, репутацията и рентабилността на ЗК УНИКА Живот АД, както и цели да се постигнат заложените корпоративни цели и да се спазват поетите ангажименти към партньори и акционери.

Риск стратегията се изготвя от дирекция „Управление на риска“ и се одобрява от Управителния съвет. Ключов елемент от нея е определянето на предпочитането към отделните риск категории, както и нивото на толеранс, което е склонна да поеме. Дружеството има предпочитание към рискове, които могат да бъдат повлияни и контролирани ефективно посредством надеждни модели, за да продължи да оперира безопасно и ефективно. Сред рисковете с най-голям толеранс е Подписваческият риск животозастраховане и здравно застраховане, тъй като те стоят в основата на застрахователния бизнес.

Таблицата дава обобщен преглед на риск апетита на дружеството към отделните категории риск.

Риск категория	Риск апетит		
	ниско	средно	високо
Подписвачески риск			X
Пазарен риск		X	
Риск от неизпълнение от страна на контрагента		X	
Операционен риск		X	
Ликвиден риск	X		
Концентрационен риск	X		
Стратегически и репутационен риск	X		
Нововъзникващ риск	X		

Таблица 11 Риск апетит

ЗК УНИКА Живот АД определя риск апетита си на база на вътрешен „модел за икономически капитал“, базиран на по-нататъшното развитие на стандартната формула за оценка на капиталовото изискване за платежоспособност (КИП) на Европейския орган за застраховане и професионално пенсионно осигуряване (EIOPA). Икономическият модел за оценка на платежоспособността стъпва върху стандартната формула, заложен в методологията на Платежоспособност II и отразява собствената оценка на дружеството по отношение на съвкупните нужди от платежоспособност. Основно различие със стандартната формула е различният подход към калкулация на пазарния риск и прилагането на динамична корекция за волатилност.

Минималният коефициент за платежоспособност през 2025 г. е заложен на 154 процента.

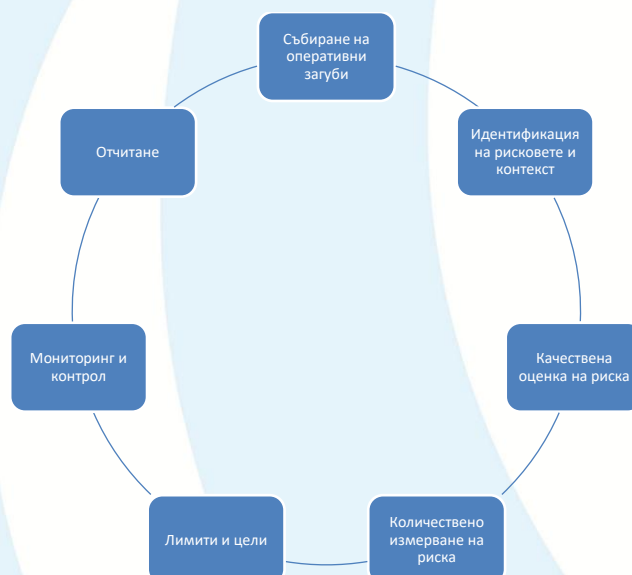
3.3.4 Процес по управление на риска

Управлението на риска определя от една страна риск категориите, които са във фокуса на процесите по управление на риска, а от друга дава яснота относно организацията и структурата на процеса, с цел прозрачно и оптимално управление на риска. Самият процес на управление на риска цели да предостави периодична информация за рисковия профил на компанията и дава възможност на ръководството да предприеме мерки за контрол, за да се постигнат дългосрочните стратегически цели на компанията.

Процесът е фокусиран върху следните идентифицирани риск категории:

- Подписвачески риск (общо застраховане, здравно застраховане, животозастраховане);
- Пазарен риск / управление на активите изцяло съобразено със структурата и размера на пасивите;
- Кредитен риск / риск от неизпълнение от страна на контрагента;
- Ликвиден риск;
- Концентрационен риск;
- Стратегически риск;
- Репутационен риск;
- Оперативен риск;
- Нововъзникващ риск

За тези риск категории, рисковете се идентифицират, оценяват и докладват текущо в съответствие с утвърдените правила и политики за управление на риска. Фигурата по-долу показва процеса на управление на риска в ЗК УНИКА Живот АД :



Фигура 8 Процес по управление на риска

Събиране на оперативни загуби

Целта на процеса на събиране на събития от оперативни загуби е да идентифицира и ясно опише оперативните загуби, възникнали в миналото, по финансови, оперативни, репутационни и регулаторни критерии. Уника Груп гарантира събирането на всички загуби, като включва съответните подразделения, бизнес единици и техните процеси, продукти и системи. Оценителите на риска, подпомагани от риск отговорниците и риск мениджърите, са длъжни да идентифицират и документират тези събития по разбираем начин. Събитията от оперативните загуби включват загуби, печалби и близки пропуски. Мерките за предотвратяване на бъдещи събития от оперативни загуби, като допълнителни контроли или промени в процеса, са свързани с всяко събитие, свързано с оперативна загуба.

Идентификация на риска

Идентификацията на риска е първата стъпка в процеса на управление на риска, която дава възможно най-пълна картина на изложеността на компанията по отделните риск категории. Всички значими рискове се описват и анализират своевременно. С цел, обхватът на този процес да е възможно най-пълнен, компанията използва едновременно различни подходи за идентификация. В допълнение, се взимат под внимание всички риск категории, отдели, свързани с изготвянето на баланса, процеси и системи. Освен това, процесът за управление на риска се занимава с определянето на контекста. Това означава дефиниция на връзката между ЗК УНИКА Живот АД с УНИКА Груп и обкръжаващата ги среда.

Качествена оценка на риска

Оценката на следните риск категории – пазарен, подписвачески, концентрационен и риска от неизпълнение от страна на контрагента – се извършва посредством количествени методи, съобразени с изискванията на Платежоспособност II и вътрешния икономически модел за калкулация на капиталовото изискване за платежоспособност на ЗК УНИКА Живот АД. Резултатите от стандартния подход за оценка по Платежоспособност II се подлагат на задълбочен анализ с цел да се проследи дали адекватно отразяват рисковата ситуация на компанията (в съответствие със СОРП процеса). Всички останали риск категории се оценяват количествено или качествено, чрез използване на подходящи за това сценарии. За рисковете, за които не е възможна количествената оценка, особено за оперативните рискове, се извършва качествена оценка посредством използване на експертна преценка. Експертната преценка се включва също при изготвяне на Картата на значимите рисковете и калибрирането на сценариите за вътрешния модел. Оценката на сценариите включва калибриране на типичния, най-лошия случай и вероятностите. Отговорни за оценките са собствениците на процеса (B-1).

Важно е да се отбележи, че оценката на рисковете, свързани с устойчивостта (ESG рискове) се прави непряко, като част от останалите риск категории. В краткосрочна перспектива факторите, свързани с устойчивостта са променливи и са част от калибрирането за моделите, използвани за изчисляване на пазарните и катастрофичните рискове и рисковете. Въпреки това темата за устойчивост е проблем с дългосрочна перспектива и целта на ЗК УНИКА Живот АД е да разработи подходящи сценарии за дългосрочно въздействие, които да наподобяват действителното излагане на компанията на тези рискове и да отговарят на таксономията на ESG за устойчивост.

В допълнение, тази стъпка от процеса служи за определяне на специфични за компанията рискове, които се нуждаят от специално наблюдение и контрол.

Количествено измерване на риска

Темата очертава процеса за количествено определяне на оперативния риск в ЗК УНИКА Живот АД за съответствие с изискванията на Платежоспособност II. Резултатът от тази стъпка е

количественото определяне на КИП за операционен риск (размерът на капитала, който ЗК УНИКА Живот АД трябва да притежава конкретно за операционните рискове).

Цели, лимити и индикатори за ранно предупреждение

В рамките на системата за ранно предупреждение, капацитета за поемане на риск и капиталовите изисквания за отделните риск категории се оценяват регулярно на база на текущата ситуация и по този начин се определя нивото на покритие. При достигане на пределния праг на поносимост влиза в ход процес, чийто цел е да сведе степента на покритие на капиталовото изискване обратно към нормалните стойности.

Мониторинг и контрол

Процесът по наблюдение и контрол на ЗК УНИКА Живот АД осъществява наблюдение, оценка и контрол на рисковата среда и изпълнението на риск стратегията на компанията. Той се извършва под ръководството на директор „Управление на риска“, с подкрепата на комитета за управление на риска.

Отчетност

Резултатите от извършения риск анализ и наблюдение се обобщават в отчети. Отчетите, свързани с управлението на риска, са както следва:

- Отчети
 - Собствена оценка на риска и платежоспособността – СОРП доклад
 - Отчет за платежоспособността и финансово състояние
 - Редовен надзорен отчет
 - Годишни и тримесечни количествени справки
 - Карта на значимите рискове
 - Отчет за вътрешната контролна среда
 - Данни за оперативните загуби
- Количествени отчети
 - Тримесечни и годишни количествени отчети

3.3.5 Комитети, свързани с управлението на риска

Пълният списък на функциониращите в ЗК УНИКА Живот АД комитети може да се види в глава „Управителен съвет и комитети“.

Комитетът по управление на риска заема ключово място в системата за управление на риска. Той контролира цялостния риск профил на компанията, определя капацитета за поемане на риск, следи за спазването на заложените риск лимити и начертава мерки за контрол и редуциране на рискове. В допълнение, компанията докладва регулярно на дирекция „Управление на риск“ на УНИКА Груп, което осигурява ефективна и своевременна отчетност на информацията към Групата, по отношение на управлението на риска в компанията. В компанията функционира и Комитет по управление на сигурността. Целта му е, да организира и координира целия процес по управление на сигурността в Дружеството.

3.3.6 Собствена оценка на риска и платежоспособността

Собствената оценка на риска и платежоспособността на ЗК УНИКА Живот АД е неразделна част от бизнес стратегията на компанията и заема ключова роля в процеса на стратегическо планиране. Резултатите от прогнозната оценка на собствените рискове и информацията, събрана по време на процеса, се взимат предвид при взимане на стратегическите решения и управлението на капитала на дружеството. Те играят важна роля при разработването и структурата на предлаганите продукти. Резултатите от направената СОРП са обобщени в надзорния доклад със следното съдържание:

Резюме

1	Резюме	Обобщава предоставения анализ и дава представа за решенията на ръководството и основните заключения.
2	Целесъобразност на стандартната формула	Процес, методология, целесъобразност и отклонения
3	Съвкупни нужди по отношение на платежоспособността	Процес, методология, собствени средства, КИП, при прилагането на частичен вътрешен модел, анализ на стрес тест и сценарии, смекчаване на риска
4	Оценка на съответствие с регулаторните изисквания по отношение на капитала, КИП/МКИ и техническите резерви	Процес, проекция на КИП. Анализ на стрес и сценарии, технически резерви
5	Заключения и план за действие	Заключения, планове за действие
6	Приложение	

Интеграция на процеса СОРП

Процесът за собствената оценка на риска и платежоспособността е от съществено значение за ЗК УНИКА Живот АД. Налице е постоянно взаимодействие между него и управлението на риска, което захранва СОРП със съответните входящи данни за оценка и анализ. Текущият риск профил и всяко съществено стратегическо решение се разглеждат спрямо основен сценарий и стрес сценарий в рамките на СОРП. Това гарантира ефективно и ефикасно управление на цялостния рисков профил на Дружеството и поради това, е съществен елемент за изпълнението на регулаторните изисквания за платежоспособност, както текущо, така и по време на целия период на планиране.

Следващата фигура показва как СОРП е включен в общия процес на планиране и стратегическо планиране.



Фигура 9 Стратегически процес и процес по планиране

Компанията извършва прогнозната оценка на собствените рискове най-малко веднъж годишно. Референтната дата на надзорните доклади е 31 декември от предходната година. Това

гарантира актуалността на СОРП, тъй като позволява да бъдат включени, както резултатите от извършеното стратегическо планиране на компанията, така и стратегията за управление на риска за следващата година.

Освен годишен СОРП доклад, процесът предвижда и изготвянето на извънредни доклади при промяна в рисковия профил на компанията. За целта е налице отделен процес за идентифициране и стартиране на процедура по изготвяне на СОРП. При настъпване на някое от предварително заложените обстоятелства управителният съвет на дружеството бива информиран с цел последващи действия. Дирекция „Управление на риска“ извършва анализ на текущата ситуацията и изпраща до УС писмено становище. Решението дали да стартира извънреден процес по СОРП се взема на заседание на Управителния съвет.

Осемстепенен подход при СОРП

ЗК УНИКА Живот АД следва подход от осем стъпки, които се извършват по съгласуван и интегриран начин между дирекция „Актуерна“ и дирекция „Управление на риска“. Ключова роля в процеса заемат Управителния съвет на компанията, както и насоките, дадени от страна на УНИКА Груп. Параграфът по-долу дава кратко обяснение на следваният от ЗК УНИКА Живот АД подход.

Първата стъпка (1) от осемстепенния подход по СОРП на УНИКА включва идентифициране на рисковете, отнасящи се до процеса по СОРП и дефиниране на основните методи и допускания. Втората стъпка (2) включва анализ на рисковия профил на компанията, който дава оценка на отделните рискове в рамките на капиталовото изискване за платежоспособност (КИП). При стъпка три (3) се прави прогнозна оценка за развитието на собствените средства и капиталовото изискване за платежоспособност (КИП), както и прилагането на стрес тестове, анализ на чувствителността и обратни стрес тестове. Резултатите и описанието на използваните методи се анализират в стъпка (4) „Анализ на резултати от СОРП“. При петата стъпка (5) се разглежда необходимостта от прилагане на мерки за смекчаване на риска, а в шеста се представя цялостната риск позиция и се задейства т. нар. „светофарна“ система при необходимост да се предприемат коригиращи действия. Окончателният отчет се изготвя в седмата стъпка (7), а залагането и одобрението на лимитите за поемане на риск по отделните риск категории се извършва в стъпка (8).

Осемстепенният процес по СОРП, описан по-горе, се характеризира с непрекъсната обмяна на информация между различните участници в процеса. Управителният орган на ЗК УНИКА Живот АД взема активно участие в него, като предоставя насоки как да се извърши оценката и контролира резултатите. Дискутира с дирекция „Управление на риска“ използваните методи и допускания и носи крайната отговорност за одобрението на надзорния доклад. Всичко това гарантира информираността на Управителния съвет на ЗК УНИКА Живот АД по отношение на рисковия профил на дружеството, както и капиталовите изисквания, произтичащи от него.

Идентификация на риска

Идентификацията на рисковете е първата стъпка в процеса на управление на риска, която дава възможно най-пълна картина на изложеността на компанията по отделните риск категории. Процесът на идентификация обхваща всички риск категории, описани в раздел 4 Рисков профил на настоящия документ. Идентификацията и оценката на рискове се извършва на база експертно мнение от съответните директори на дирекции, отговорни за прилежащите им процеси. Впоследствие, се извършва обстоен анализ на процесите, които генерират риск.

Съвкупни нужди от платежоспособност

Съгласно терминологията на Платежоспособност II съвкупните нужди от платежоспособност на ЗК УНИКА Живот АД агрегират резултата от капиталовите изисквания по отделните риск категории и съответства на общия капитал необходим на компанията да продължи своето стратегическо развитие. Когато е приложимо, се вземат предвид диверсификационните ефекти при структурирането

на отделни рискови модули и линии бизнес, за които се прилага стандартния модел. Дружеството извършва оценка на риска на база на следните методи: стандартен подход съгласно Платежоспособност II или качествена оценка на неколичествените рискове.

Непрекъснато спазване на капиталовите изисквания за платежоспособността

ЗК УНИКА Живот АД изготвя регулярна проекция на капиталовото-/минимално изискване за платежоспособност и собствените средства на база пет годишния период на планиране, с което гарантира непрекъснатото спазване на регулаторните капиталови изисквания за платежоспособност, както и изискванията във връзка с техническите резерви. В допълнение същественият риск експозиции се подлагат на широк кръг от стрес тестове на база анализ на сценарии и анализ на чувствителността. Тези анализи се основават на възможни бъдещи сценарии с евентуален материален ефект върху собствените средства и платежоспособността на ЗК УНИКА Живот АД. Стъпвайки върху размера на разполагаемия собствен капитал и склонността за поемане на риск, Дружеството определи и цялостния риск бюджет.

3.4 Система за вътрешен контрол

3.4.1 Система за вътрешна контролна среда

Системата за вътрешната контролна среда (ВКС) се определя като цялостен процес, интегриран в дейността на ЗК УНИКА Живот АД. Стандартите за последователно му прилагане са заложили в правила и процедури на дружеството и целят да сведат до минимум рисковете в процесите, посредством предварително дефинирани контроли и процедури.

Отвъд регулаторните изисквания, ЗК УНИКА Живот АД поставя специален акцент върху прозрачността и ефективната организация на процесите. Налице са контролни механизми по ключови за компанията процеси, чийто цел е да предотвратят и/или смекчат както значими финансови и оперативни рискове, както и такива породени от несъответствие и незаконосъобразност, управление на сигурността и защита на данните. Налице е ясно разпределение на отговорностите, а качеството на мерките за контрол, включително на документацията, непрекъснато се подобрява.

Цикълът на ВКС се състои от следните основни елементи:

- Идентификация на рискове в процеса, съобразно единния риск каталог – еднократна идентификация и последващ годишен мониторинг на основните ключови рискове в процеса
- Самооценка на рисковете и извършените контроли – еднократна дефиниция на ключовите контроли с които се смекчават идентифицираните рискове и последващ мониторинг на тяхното изпълнение, валидност, ефективност и документиране на контролните механизми.
- Мониторинг – на ключовите рискове и контроли, както и на предприетите мерки
- Отчетност – изготвяне на годишен доклад за ВКС до Управителния съвет на Дружеството

Концепцията на "трите линии на защита" е валидна и за системата за вътрешен контрол в компанията. Дейностите за контрола по процесите са възложени на съответните директори на дирекции и/или началници на отдели. Наред с пряката отговорност за всички дейности и процеси в поверените им звена, те отговарят и за създаването и поддържането на ефективен вътрешен контрол в тях.

За да се гарантира качеството на заложените контроли, от ключово значение на процесите в компанията е постоянната система за мониторинг на изпълнението на контролите, прозрачността и ефективността. Оценката на тези критерии се извършва посредством стандартизирано оценяване на контролите и се прави за всеки отделен процес. Отговорниците за процеса изготвят годишен отчет за резултатите от изпълнението на контролите, пропуските свързани с контролната среда, както и съответните планирани мерки. Дирекция „Управление на риска“ обобщава всички отчети в специален доклад, който се подлага на дискусия на комитета за управление на риск. Докладът за вътрешната контролна среда се прави на годишна база и се изпраща на вниманието на Главен финансов и риск

директор и до УНИКА Груп.

В „УНИКА Живот“ АД се прилага концепция „Осигуряване на качеството“, която е насочена към изграждане на единна рамка за извършване на проверки, свързани с оперативния риск, която да гарантира, че идентифицираните рискове, свързани с тях контроли и мерки, са ефективно внедрени, оценени и спазвани.

По този начин се осигурява по-висока степен на увереност относно цялостния риск и контролната среда в рамките на УНИКА. В обхвата ѝ попадат всички процеси, включени в годишния преглед на вътрешно-контролната среда, като същите подлежат на проверка в рамките на петгодишен цикъл от дирекция „Управление на риска“.

3.4.2 Функция по съответствие

В ЗК УНИКА Живот АД функцията по съответствието се изпълнява от дирекция „Съответствие и законосъобразност“.

Структура на функцията

Във функцията по съответствието са назначени отговорен служител по съответствието и негов заместник. Отговорният служител по съответствието следва да се счита за ключова функция, съобразно Платежоспособност II и трябва да отговаря на специфични професионални и лични изисквания.

Задача

Функцията по съответствие на ЗК УНИКА Живот АД е да наблюдава съответните правни развития (нови закони, законодателни промени, изменения на компетентността) на местно ниво, да ги обсъжда със служителите, отговорни за съответствието в рамките на Групата, за да се разпознаят дългосрочни тенденции за ЗК УНИКА Живот АД и да се активират целесъобразни планове на действие.

Първо, функцията по съответствието на ЗК УНИКА Живот АД следва да извърши анализ на риска по съответствието и трябва да оцени идентифицираните рискове. Въз основа на това се съставя и внедрява годишен план по съответствието, който съдържа различни дейности и мерки за следващата година. Освен това, функцията по съответствие консултира съответния Управителен съвет по отношение на въпроса за съответствието с приложимото право, тя предлага възможни мерки, както и проверява и оказва подкрепа при прилагането на приетите мерки в рамките на компанията. Освен това, функцията по съответствието редовно докладва своите действия до Управителен съвет, Надзорен съвет, Комитета за управление по риска и т.н.

Функцията по съответствие също така насочва вниманието си към теми, свързани с етичното управление и законосъобразното управление.

3.5 Функция по вътрешен одит

Структура на вътрешния одит

Изпълнявайки тази функция, вътрешният одит подкрепя ръководството на ЗК УНИКА Живот АД в неговата функция на контрол и мониторинг. Функцията по вътрешен одит в ЗК УНИКА Живот АД предоставя независима обективна оценка и консултантски услуги, предназначени да добавят стойност и подобряват процесите в дружеството. Вътрешен одит подкрепя ръководството в постигането на целите, като въвежда систематичен, дисциплиниран подход за оценка и подобряване на ефективността на управлението на риска, контрола и процесите по управление. Това се постига чрез оценка на законосъобразността, коректността и ефективността на бизнес процесите, както и на целесъобразността и ефективността на вътрешната контролна система и други компоненти на

системата на управление. Вътрешният одит докладва функционално на Управителния съвет на ЗК УНИКА Живот АД.

Задача

Вътрешен одит извършва дейността си самостоятелно, независимо и обективно, и преди всичко независимо от процесите.

В изпълнение на функцията си, вътрешният одит е отговорен за:

- Извършване на одитни дейности в рамките на ЗК УНИКА Живот АД ;
- Създаване на рисков базиран многогодишен и годишен одитен план за дружеството, и получаване при необходимост на одобрение от компетентните органи, в случай че се наложат съществени промени в одитния план;
- Извършване на планирани, извънредни и специални одити;
- Проследява статуса на изпълнение на предписаните мерки съобразно определените срокове в одиторските доклади;
- Изготвя годишен доклад за дейността и го представя на Управителния съвет и Одитния комитет;
- Осигуряване на законово изискваното одитно отчитане;
- Уведомява Управителния съвет или Надзорния съвет на Дружеството за установени нарушения в дейността;
- Предоставя консултации и препоръки, насочени към подобряване на вътрешната контролна система и системата за управление.

Организационно позициониране

За да могат да изпълняват одиторските си функции, одиторите са упълномощени да проверяват всички документи и данни, които са необходими, за да изпълнят одитния ангажимент, както и да изискат и да получат необходимата информация. Всеки служител на ЗК УНИКА Живот АД , включително техните ексклузивни продажбени партньори и договорни партньори по изнесени дейности, е длъжен без забавяне, да съдейства за проверката на необходимите документи и данни и да предостави изисканата информация. Достъп до помещенията трябва да бъде предоставен, без изключение.

Вътрешният одит докладва на всички членове на управителния съвет на ЗК УНИКА Живот АД , като представя докладите на ръководителите на проверяваните звена и процеси и на функциите по управление на риска и съответствие. В докладите си вътрешният одит формулира мерки срещу установените отклонения и определя срок за тяхното изпълнение.

Функцията по вътрешен одит докладва всяко тримесечие на надзорния съвет на ЗК УНИКА Живот АД . Ръководителят на функцията по вътрешен одит докладва на членовете на Одитния комитет и участва в заседанията му. Одитният комитет одобрява годишния одитен план и годишния одитен доклад.

Годишният доклад на функцията по вътрешен одит се представя на Одитния комитет, Управителния съвет и Председателя на Надзорния съвет.

3.6 Актюерска функция

Актюерската функция на ЗК УНИКА Живот АД е позиционирана в дирекция „Актюери и презастраховане“. Задачите на актюерската функция са описани в глава 3.1.4 Ключови функции.

Отговорният актюер изпълнява актюерската функция и е ключова функция в рамките на ЗК УНИКА Живот АД . Съгласно нормативните изисквания той трябва да отговаря на изискванията за квалификация и надеждност, както е описано в раздел 2 Система за управление.

В рамките на годишния актюерски доклад, актюерската функция се отчита пред Управителния съвет. Докладът съдържа всички дейности, изпълнени в рамките на отчетния период, както и

результатите от тях. Тук се обръща особено внимание на потенциала за оптимизация и се препоръчват действия за подобряването им. Докладът следва точно определени структурни спецификации, заложи в регулаторната рамка.

3.7 Възлагане на дейности на външни изпълнители

Възлагането на дейности на външни изпълнители се регламентира в Политиката за възлагане на дейности на външни доставчици на ЗК УНИКА Живот АД. Тя предоставя информация за вътрешната организация, съгласно Насоките за системата на управление и чл.73 от Наредба 71 за изискванията към системата за управление на застрахователите и презастрахователите на КФН, обхващаща подхода и процесите на предприятието по отношение на възлагането на дейности на външни изпълнители от самото начало до края на съответния договор за възлагане на дейности на външни изпълнители, а именно:

- оценката дали дадено споразумение представлява аутсорсинг съгласно чл. 110 от Кодекса за застраховане;
- критерии и процеса за определяне дали дадена функция или дейност е критична или важна;
- как се избира доставчик на услуги с подходящо качество;
- подробностите, които трябва да бъдат включени в писменото споразумение с доставчика на услуги, като се вземат предвид изискванията, установени в Делегирания Регламент;
- планове за непредвидени обстоятелства, включително стратегиите за излизане от дейността за възложените на външни изпълнители критични или важни функции или дейности.
- Целта на Политиката е да осигури последователна хармонизация в рамките на УНИКА България по отношение на възлагането на дейности на външни изпълнители.

В Политиката за възлагане на дейности на външни доставчици е указано кои функции и дейности не могат да бъдат възложени на външни изпълнители. Определено е, кои са критични и важни процеси в рамките на дружеството.

Необходимо е сключване на споразумение за изнасяне на дейности, при което да се спазват процесите и съдържанието, дефинирани в Политиката. За всяко изнасяне на критична и важна дейност към външен доставчик на услуги е необходимо одобрение от Управителен съвет. Управителният съвет определя лице, в рамките на дружеството, което да отговаря за възложената функция или дейност („Отговорно лице за възложената функция“) и което е подходящо и притежава достатъчно познания и опит по отношение на възложената функция, за да може да преценява представянето и резултатите на доставчика на услуги.

Изисквания към всяко споразумение за прехвърляне на дейности на външни изпълнители

В случай на прехвърляне на дейности следва да се сключи писмено споразумение между дружеството и доставчика на услуги („Споразумение за прехвърляне“), което ясно урежда всички изброени изисквания в Политиката за възлагане на дейности на външни доставчици. Доставчикът на услуги по Споразумение за аутсорсинг може да възложи съответния процес, услуга или дейност или част от тях на друг доставчик на услуги, само ако такова превъзлагане на услуги на друг доставчик на услуги е разрешено от Споразумението за аутсорсинг, договорено с ЗК УНИКА Живот АД. Доставчикът на услуги, трябва незабавно да информира ЗК УНИКА Живот АД за превъзлагането, тъй като Дружеството е отговорно за възложената дейност или функция и трябва да гарантира, че предоставената услуга е изпълнена по задоволителен начин. В случай на превъзлагане на аутсорсинг на критични или важни функции или дейности от доставчика на услуги, това превъзлагане трябва да бъде одобрено от Управителния съвет.

Изисквания при възлагане на критични или важни функции или дейности на външни изпълнители

В случай на прехвърляне на критична или важна функция или дейност на външен изпълнител и преди началото на прехвърляне, Дружество следва да изпълни следните задължения:

- Да оцени въздействието на рисковете в хода на аутсорсинга
- Да извърши проверка на доставчика на услуги и да изготви план за действие при извънредни ситуации.
- Да уведоми своевременно КФН, за възлагането на външни изпълнители на критични или важни функции или дейности, преди аутсорсингът да бъде осъществен, както и за всяко последващо съществено развитие или промяна по отношение на тези функции или дейности.

Изисквания за възлагане на критична и важна функция на външен изпълнител

Когато ключова функция се възлага на външен изпълнител, следва да се определи лице в рамките на Дружеството, което носи цялостна отговорност за възложената на външен изпълнител ключова функция ("Отговорно лице за възложената на външен изпълнител ключова функция"). То трябва да е подходящо и да притежава достатъчно познания и опит по отношение на възложената на външен изпълнител ключова функция, за да може да извърши критичен преглед на изпълнението и резултатите на доставчика на услуги. Възлагането изцяло на Ключови функции на външни доставчици не е разрешено. Определени части от ключова функция могат да бъдат възложени на външен изпълнител при спазване на правилата за аутсорсинг и в съответствие със законовите и регулаторни изисквания.

Мониторинг и преглед на възложената на външен изпълнител дейност или функция

За да се осигури ефективен контрол на възложените на външни изпълнители дейности и да се управляват рисковете, свързани с договореността за възлагане на външни изпълнители, Дружеството следва регулярно да оценява дали доставчикът на услуги предоставя услугите в съответствие с договора. Отговорно лице за възложената функция трябва ефективно да следи поне веднъж годишно дали доставчикът на услуги спазва условията на Споразумението за аутсорсинг и да представя годишни доклади на Управителния съвет.

Регистър на аутсорсинга

Аутсорсинг регистър е централизирана база данни за аутсорсинг дейностите на дружеството. Отговорното лице за възложената функция е отговорно и за навременното, точно и старателно попълване на необходимите данни в регистъра.

3.8 Оценка на целесъобразността на системата за управление

Декларация и обобщение на ключовите аспекти

В ЗК УНИКА Живот АД има изградена ефективна система за управление, като включените в нея ключови функции осигуряват стабилно и устойчиво управление на дейността на ЗК УНИКА Живот АД (виж глава 3.1 *Обща информация относно системата на управление*). Това се подчертава и от всеобхватната система от локални и Групови комитети, която Управителният съвет използва за включване на ключови функции в процеса на взимане на решения. В рамките на организационната структура на ЗК УНИКА Живот АД са налице ясно дефинирани роли и отговорности, а

разпределението на задачите, които биха могли да доведат до конфликт на интереси, биват ясно разграничени. Управителният съвет е органът, отговорен за управлението на риска в Дружеството, както и за изпълнението на регулаторните изисквания.

Контрол на рискове в рамките на текущите бизнес процеси: “трите линии на защита”

Системата за управление на риска се фокусира върху изпълнението на стратегическите цели на ЗК УНИКА Живот АД. Поради тази причина, както системата за управление, така и управлението на риска в ЗК УНИКА Живот АД отразяват всички промени и адаптации в стратегията на Дружеството и идентифицират произтичащите от това бизнес рискове. Адекватността на рискове и контроли, се осигурява посредством концепцията за “трите линии на защита”.

Оценка на адекватността

Системата за управление е обект на периодична оценка.

4 Рисков профил

4.1 Преглед на рисковия профил на компанията

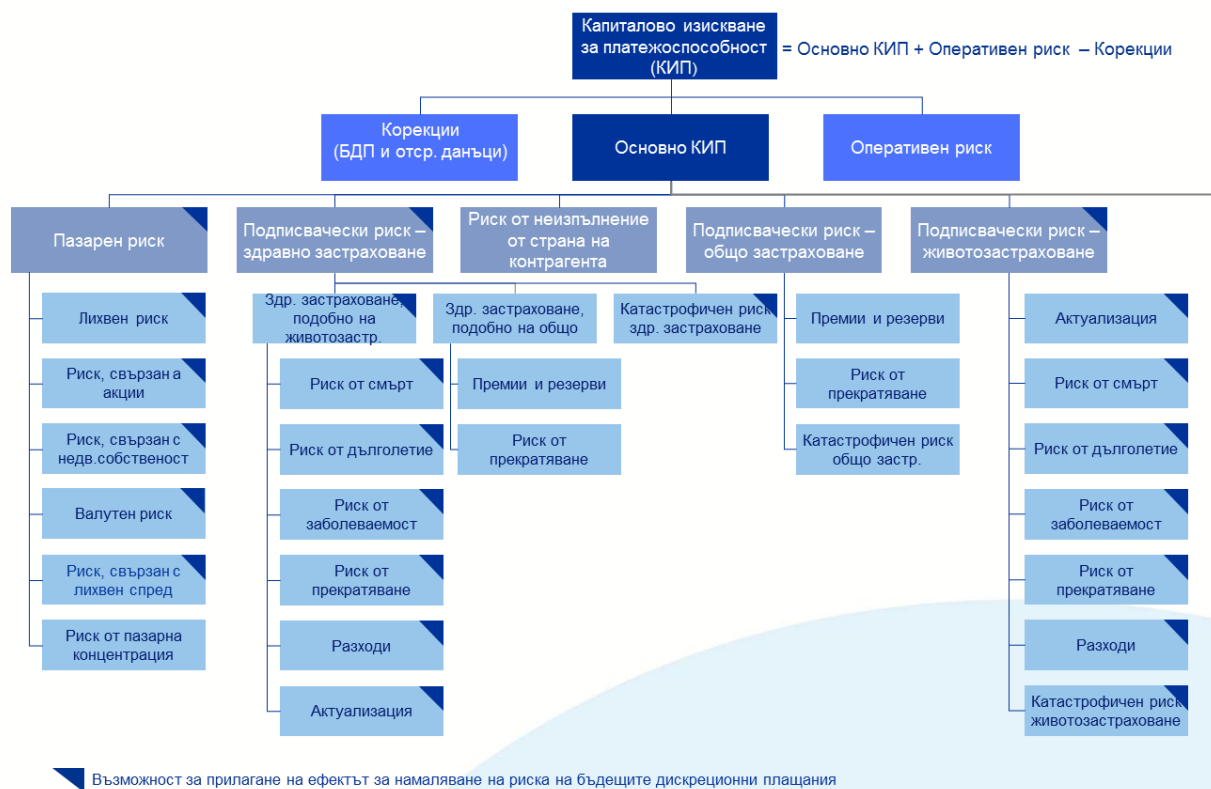
Капиталовото изискване за платежоспособност на ЗК УНИКА Живот АД съставлява размера на собствените средства, които трябва да притежава Дружеството, за да осигури покритие срещу неочаквани и екстремни загуби. За изчислението й дружеството прилага методологията на стандартната формула, която залага регулаторните изисквания за платежоспособност. Калибрирането на стандартната формула гарантира, че ЗК УНИКА Живот АД е взела в предвид всички количествено измерими рискове, на които е изложена. Основна цел е да бъдат обхванати всички съществуващи дейности, както и нови дейности, които се очаква да бъдат записани през следващите дванадесет месеца. Рисковите модули се калибрират посредством метод, базиран върху стойност под риск („Value-at-Risk“) при спазване на доверителен интервал от 99.5 % за период от една година.

Капиталовото изискване за платежоспособност съставлява сумата на следните три позиции:

- основно капиталово изискване за платежоспособност (“BSCR”);
- капиталовото изискване за операционен риск;
- корекцията за способността за покриване на загуби на техническите резерви и на отсрочените данъци.

Основното капиталово изискване за платежоспособност се изчислява посредством агрегиране на индивидуални рискови и под-рискови модули, както се отчита корелационният ефект между тях. Освен това се прави и корекция за способността на техническите резерви и на отсрочените данъци да покриват загуби. Сумата на тези два компонента, заедно с капиталовото изискване за операционен риск, формират и общото капиталово изискване на компанията.

Фигура 10 илюстрира отделните рискови и под-рискови модули. Изчислението на всеки индивидуален риск се основава на въздействието, което даден сценарий или фактор оказват върху основните собствени средства. Всички изчисления са направени съгласно методологията на Делегирания регламент (ЕС) 2015/35 на Комисията.



Фигура 10 Структура на стандартната формула

Таблицата обобщава изложеността на ЗК УНИКА Живот АД по отделните риск категории към 31 декември 2025 г. и 31 декември 2024 г.

Позиция	2025	2024
	в хил. лв.	в хил. лв.
Капиталово изискване за платежоспособност -нето	27 260.20	26 057.56
Основно капиталово изискване за платежоспособност - нетно (nBSCR)	25 822.98	24 574.19
Пазарен риск	10 999.95	9 180.39
Риск от неизпълнение от страна на контрагента	394.53	660.61
Подписвачески риск в живото застраховането	11 240.30	12 772.77
Подписвачески риск в общото застраховане	-	-
Подписвачески риск в здравното застраховане	13 966.28	12 294.04
Диверсификация	-10 778.08	-10 333.61
Риск, свързан с нематериален актив	0.00	0.00
Операционен риск	2 313.40	2 210.79
Способност на отсрочени данъци да покриват загуб	-876.18	-727.42
Собствени средства за покритие на КИП	57 527.25	45 221.14
Коефициент на платежоспособност	211.0%	173.5%
Свободен капитал	30 267.04	19 163.58

Таблица 12 Рисков профил – капиталовата платежоспособност за 2025/2024

През изминалата година не се наблюдава съществена промяна в риск профила на

компанията.

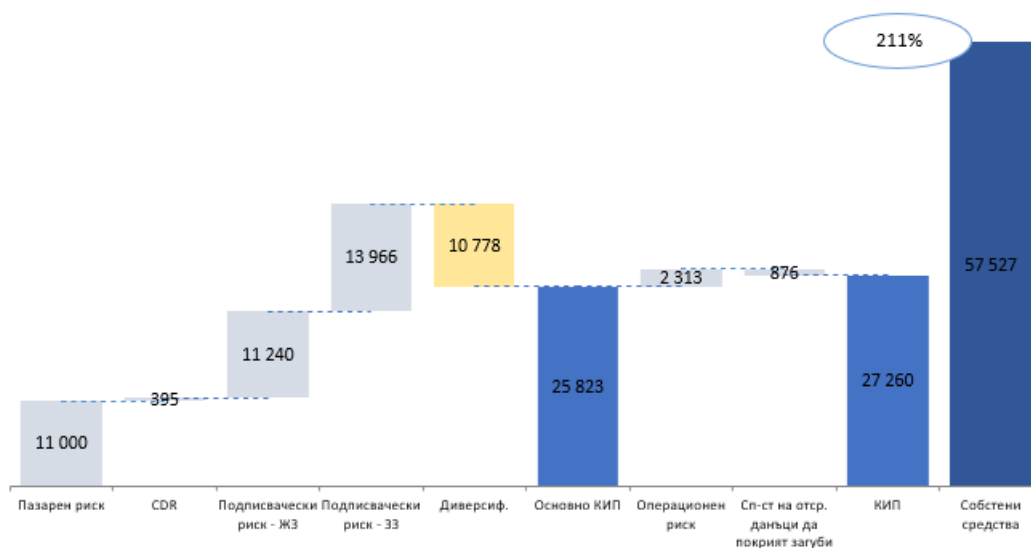
Подписваческият риск в здравното застраховане заема първо място по тежест и се увеличава с 1 672 хил. лв., който е изцяло в унисон с покачването на записаната премия и очакванията ни за бъдещо развитие на портфейла за 2026 г.

Предвид дългосрочната структура на записаните премии и промяната в макроикономическите параметри подписвачески риск животозастраховане заема второ място по тежест в капиталовото изискване за платежоспособност. При него е налице понижаване спрямо 2024 г. в размер на 1 532 хил. лв., което до голяма степен се дължи на понижаването на риска от прекратяване и риска, свързан с разходите. Третият по тежест е пазарният риск. Към края на 2025 г. той формира 28% от общия риск.

Към края на 2025 г. коефициентът на платежоспособност на ЗК УНИКА Живот АД възлиза на 211%, което гарантира висока степен на капиталова адекватност и стабилност на ЗК УНИКА Живот АД. Повишаването на квотата е обусловено от ръста в собствените средства на компанията, поради намаление на техническите резерви и ръст в инвестиционния резултат.

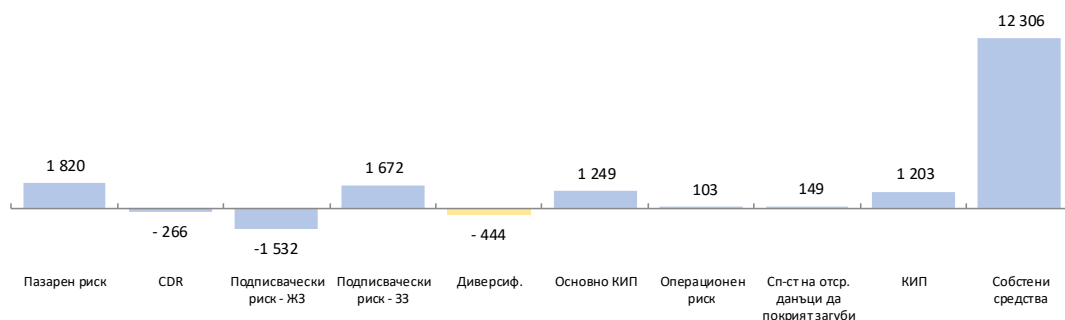
Графиката визуализира отделните компоненти, включени в структурата на капиталовото изискване за платежоспособност, както и промяната в основните компоненти.

Структура на КИП към 31.12.2025 г.



Фигура 11 Структура на КИП

Промяна спрямо 31.12.2024 г.



Фигура 12 Развитие на основните компоненти на КИП 2025/2024

Както може да се проследи по-горе, през отчетната година КИП нараства с 1 203 хил. лева. Това най-вече се дължи на увеличение на пазарния риск, заради ръст в подмодула за лихвен риск и подмодула за риска, свързан с акции. Подписваческият риск в здравно застраховане също расте, поради развитието на този бизнес. През 2025 г. е налице ръст в собствените средства в размер на 12 306 хил. лв., от една страна дължащ се на ръст в инвестициите в капиталови инструменти, подкрепен от страна на пасива от спад в животозастрахователните технически резерви.

4.2 Подписвачески риск

4.2.1 Описание на риска

Подписваческият риск в ЗК УНИКА Живот АД включва следните рискови модули:

- Животозастрахователен подписвачески риск;
- Здравно застрахователен подписвачески риск (подобен на общо застрахователен).

Животозастрахователен подписвачески риск¹

Животозастрахователният подписвачески риск се дефинира, както комбинация от следните под-модули:

- а) риск от загуба или от неблагоприятна промяна в стойността на застрахователните задължения в резултат на промени на нивото, тренда или волатилността на смъртността, когато увеличаването на равнището на смъртност води до нарастване на стойността на застрахователните задължения (риск от смърт);
- б) риск от загуба или от неблагоприятна промяна в стойността на застрахователните задължения в резултат на промени на нивото, тренда или волатилността на смъртността, когато намаляването на равнището на смъртност води до нарастване на стойността на застрахователните задължения (риск от дълголетие);
- в) риск от загуба или от неблагоприятна промяна в стойността на застрахователните задължения в резултат на промени на нивото, тренда или волатилността на инвалидността, заболяванията и заболяемостта (риск от инвалидност/заболяване);
- г) риск от загуба или от неблагоприятна промяна в стойността на застрахователните задължения в резултат на промени на нивото, тренда или волатилността на разходите, възникнали при обслужването на застрахователните и презастрахователните договори (риск, свързан с разходи в животозастраховането);

¹ Съгласно чл.104 от Директива 2009/138/ЕО

- e) риск от загуба или от неблагоприятна промяна в стойността на застрахователните задължения в резултат на промени на нивото, тренда или волатилността на актуализационните ставки, прилагани при анюитети, в резултат на промяна на правното статукво или на здравното състояние на застрахованите лица (актуализационен риск);
- f) риск от загуба или от неблагоприятна промяна в стойността на застрахователните задължения в резултат на промени на нивото или волатилността на равнището на изтичане на валидността, прекратяване, подновяване и откупуване на полици (риск от прекратяване);
- g) риск от загуба или от неблагоприятна промяна в стойността на застрахователните задължения в резултат на значителна несигурност, свързана с допускания при формирането на цена и резерви, по отношение на екстремни или необичайни събития (катастрофичен риск в животозастраховането).

Здравно застрахователен подписвачески риск²

Здравно застрахователният подписвачески риск покрива най-малко следните рискове:

- a) риск от загуба или от неблагоприятна промяна в стойността на застрахователните задължения в резултат на промени на нивото, тренда или волатилността на разходите, възникнали при обслужването на застрахователните и презастрахователните договори;
- b) риск от загуба или от неблагоприятна промяна в стойността на застрахователните задължения в резултат на колебания при настъпването, честота и сериозността на застрахователните събития, както и на разпределението във времето и размера на уредените претенции към момента на формирането на резерви;
- c) риск от загуба или от неблагоприятна промяна в стойността на застрахователните задължения в резултат на значителна несигурност, свързана с допускания при формирането на цена и резерви, по отношение на зарази и големи епидемии, а също и на необичайното натрупване на рискове в резултат на тези екстремни обстоятелства.

4.2.2 Рискова експозиция

Животозастрахователен подписвачески риск

Делът на животозастрахователния подписвачески риск от основното капиталово изискване на ЗК УНИКА Живот АД възлиза на 29%, нареждайки се на второ място по тежест спрямо станалите рискове, включени в структурата на стандартната формула. Най-съществен спад спрямо минала година има в подмодулите на риска от прекратяване и риска, свързан с разходите.

² Съгласно чл.104 от Директива 2009/138/ЕО

Позиция	2025		2024	
	в хил. лв.	в %	в хил. лв.	в %
КИП за подписвачески риск в животозастраховането	11 240.30		12 772.77	
Риск от смъртност	1 421.29	9.60%	1 772.34	10.32%
Риск от дълголетие	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Риск от инвалидност/заболеваемост	919.46	6.21%	1 260.52	7.34%
Риск от прекратяване	8 752.17	59.10%	9 550.06	55.63%
Риск, свързан с разходи в животозастраховането	3 062.50	20.68%	3 815.77	22.23%
Актуализационен риск	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Катастрофичен риск	653.26	4.41%	769.40	4.48%
Диверсификация	-3 568.38		-4 395.33	

Таблица 13 КИП за подписвачески риск животозастраховане



Фигура 13 Разделение на подписвачески риск животозастраховане

Фигурата представя нагледно процентното съотношение на отделните подрискови модули на подписвачески риск животозастраховане.

Здравно застрахователен подписвачески риск (подобен на общо застрахователен)

Таблицата по-долу представя експозицията на ЗК УНИКА Живот АД към подписвачески риск здравно застраховане, разпределен по под модули.

Позиция	2025		2024	
	в хил. лв.	в %	в хил. лв.	в %
КИП за подписвачески риск в здравното застраховане	13 966.28		12 294.04	
Подписвачески риск в здравнозастраховане, подобно на общо застраховане	12 420.58	75.66%	10 731.53	73.41%
Катастрофичен риск	3 996.13	24.34%	3 887.91	26.59%
Диверсификация	-2 450.43		-2 325.41	

Таблица 14 КИП подписвачески риск в здравното застраховане, подобно на ОЗ



Фигура 14 Разпределение на подписвачески риск здравно застраховане

4.2.3 Оценка на риска

Животозастрахователен подписвачески риск

Подписваческият риск в животозастраховане е изчислен на база на установени рискови фактори и методи, съгласно Делегиран регламент (ЕС) 2015/35. Капиталовите изисквания за отделните под-рискови модули се агрегират, както се отчита диверсификационният ефект между тях.

Фигурата по-долу илюстрира подхода при калкулацията на база на промяната в нетната стойност на активите (НСА). При риска от прекратяване се избира само този сценарий, който води до увеличаване на най-добрата прогнозна оценка.



Фигура 15 Илюстрация на подхода относно НСА

Подписвачески риск в здравно застраховане (сходно с общо застраховане)

Изискванията за капиталова платежоспособност при подписваческия риск в здравно застраховане (подобно на общо застраховане) се изчисляват чрез прилагане на рисковите фактори и методи, подробно описани в Делегиран регламент 2015/35. За изчисляване на катастрофичния риск в здравно застраховане се прилагат три различни стрес-сценарии, а именно: а) риск от масова злополука, б) риск от концентрация при произшествия и в) пандемични рискове.

4.2.4 Концентрация на риска

Подписвачески риск животозастраховане

Описание на съществуващ риск от концентрации

Рискът от концентрация при животозастраховането се отнася от вероятност от възникване на загуба, която би довела до влошаване на платежоспособността и финансовото състояние на компанията. Във връзка с това е налице процедура за проследяване развитието на големите експозиции в компанията. Налице са и подписвачески лимити.

4.2.5 Техники за намаляване на риска

Подписвачески риск животозастраховане

Повишаването на рентабилността на компанията е сред основните приоритети на ЗК УНИКА Живот АД през следващите години. Тя е в съответствие със стратегическата инициатива на УНИКА Груп - "УНИКА 3.0 - Нарастащо влияние 2025- 2028" и залага дългосрочната стратегия на Групата и нейните подразделения до 2028 г. Периодичният анализ на техническите резултати и последващата от това промяна в тарифите са важна предпоставка при kalkulациите и разпределението на адаптираните към риска премии.

Презастраховането е основна техника за смекчаване на риска. Посредством презастрахователни договори, се прехвърлят част от покритите от застрахователя рискове, срещу отстъпване на застрахователна премия и пряко свързаните с това дейности. В допълнение презастраховането се използва като инструмент за управлението на капитала, както и като заместител на рисковия капитал.

В контекста на животозастраховането класическите техники за намаляване на риска са както следва:

- Правила за управление – правилата за управление на ЗК УНИКА Живот АД включват всички правила и процедури наложени от управителния съвет на дружеството. Те са съществени за прилежащите риск модели и включват подробна информация относно участието в печалбата. Наред с това се дефинират и правила, касаещи управлението на активите и пасивите. Тези правила гарантират, че всички дългосрочни задължения на компанията ще бъдат изпълнени независимо от промяната във лихвените проценти;
- Рентабилност на новия бизнес - новите продукти се подлагат на профит тест, на база на който се определя тяхната рентабилност, устойчивост и очаквания за промяна в рисковия профил. Това дава възможност да се предприемат дейности, съобразно пазарните условия и, при необходимост, да се намалят предоставените гаранции, или да се променят при наличие на извънредни фактори. Всеки един продукт трябва да премине през тест за възвращаемост преди да бъде пуснат от компанията. Минимално условие при теста е новият бизнес да допринесе за повишението на собствените средства на компанията.
- Текущо управление на портфейла – този процес позволява да се идентифицират нерентабилните сегменти. В ЗК УНИКА Живот АД има установен постоянен процес за оценка на възвращаемостта на продуктовото портфолио. Целта е, да се идентифицират непечелившите сектори и да се начертаят мерки за своевременна реакция.
- Презастраховане - организирането и закупуването на външно презастраховане са сред основните фактори за оптимизирането и контрола на необходимия рисков капитал. Размерът на риска, прехвърлен на УНИКА Ре и на външни ретроцесионери, се определя в съответствие

с планираното капиталово изискване за платежоспособност, определени в рамките на риск стратегията на дружеството.

4.3 Пазарен риск

4.3.1 Описание на риска

Пазарният рисков модул отразява риска, произтичащ от нивото или волатилността на пазарните цени на финансовите инструменти, които оказват влияние върху стойността на активите и пасивите на предприятието. Той надлежно отразява структурния дисбаланс между активите и пасивите, по-специално по отношение на тяхната дюрация. Той се изчислява като комбинация между капиталовите изисквания най-малко за следните под-модули, в съответствие с Директива 2009/138/ЕС, подробно описани в следващата таблица.

Под-рискови модули	Определение
Валутен риск	Чувствителността на стойността на активите, пасивите и финансовите инструменти към промяната в нивото или волатилността на валутните обменни курсове
Лихвен риск	Чувствителността на стойността на активите, пасивите и финансовите инструменти към промяна в сročната структура на лихвените проценти или на волатилността на лихвените проценти
Риск, свързан с акции	Чувствителността на стойността на активите, пасивите и финансовите инструменти към промяната в нивото или волатилността на пазарните цени на акциите
Риск, свързан с недвижима собственост	Чувствителността на стойността на активите, пасивите и финансовите инструменти към промяната в нивото или волатилността на пазарните цени на недвижимата собственост
Риск, свързан с лихвения спред	Чувствителността на стойността на активите, пасивите и финансовите инструменти към промяната в нивото или волатилността на кредитните спредове над сročната структура на безрисковия лихвен процент
Риск, свързан с пазарна концентрация	Допълнителни рискове за застрахователното или презастрахователното предприятие, произтичащи или от липса на диверсификация в портфейла от активи, или от голяма рискова експозиция, свързана с неизпълнение от страна на един емитент на ценни книжа или на група от свързани емитенти

Таблица 15 Под модули на пазарния риск

4.3.2 Рискова експозиция

Фигурата показва разпределението на активите в инвестиционния портфейл на ЗК УНИКА Живот АД към края на 2025 и 2024 г.



Фигура 16 Разпределение на активите на ЗК УНИКА Живот АД

Процесът по управление на активите на ЗК УНИКА Живот АД е изцяло съобразен със структурата на пасивите и цели да гарантира, че бъдещите парични потоци и приходите от управление на активи ще

бъдат достатъчни, за да покрият задълженията на компанията. Целта е дисбалансът в дюрацията на активите и пасивите да се сведе до приемливо за компанията ниво.

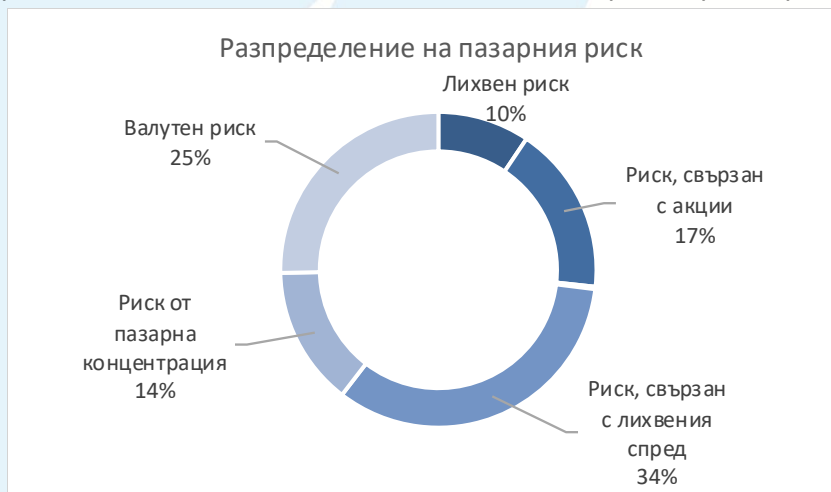
Разпределението на пазарния риск по под модули е показано в таблицата по- долу:

Позиция	2025		2024	
	в хил. лв.	в %	в хил. лв.	в %
КИП за пазарен риск	10 999.95		9 180.39	
Лихвен риск	1 637.59	9.42%	0.00	0.00%
Риск, свързан с акции	3 008.75	17.30%	1 787.15	13.28%
Риск, свързан с недвижима собственост	43.47	0.25%	99.51	0.74%
Риск, свързан с лихвения спред	5 821.27	33.47%	5 778.64	42.95%
Риск от пазарна концентрация	2 477.23	14.24%	2 218.22	16.49%
Валутен риск	4 402.36	25.31%	3 570.21	26.54%
<i>Диверсификация</i>	<i>-6 390.71</i>		<i>-4 273.34</i>	

Таблица 16 Капиталово изискване за пазарен риск

В допълнение е посочен и диверсификационният ефект, който съставлява намаление на рисковата експозиция по тази рискова група, произтичаща от факта, че неблагоприятният резултат от един риск може да бъде неутрализиран от благоприятния резултат от друг риск, в случай че между тези рискове няма пълна корелация.

През 2025 г. пазарният риск се нарежда на трето място по дял от КИП. Той е със средна степен на толерантност и се увеличава с 1 820 хил. лв. спрямо 2024 г. Лихвеният риск се увеличава, повлиян от ръста на лихвените нива. Драстично се увеличава риска, свързан с акции, поради разширяване на експозицията в тези активи. Рискът, свързан с лихвения спред, както и всички останали подмодули освен риска, свързан с недвижимата собственост, бележат слаб ръст спрямо предходен период.



Фигура 17 Разпределение на отделните под-рискови модули на пазарния риск

Фигурата илюстрира относителните дялове на различните под-рискови модули на пазарния риск (без диверсификация), в проценти.

4.3.3 Оценка на риска³

ЗК УНИКА Живот АД изчислява пазарния риск, съгласно методологията на Стандартната формула, подробно описана в Делегиран Регламент (ЕС) 2015/35 на Комисията. Капиталовото изискване представлява сбора на всички възможни комбинации от подмодулите на модула на пазарния риск, като се отчита корелационния ефект между тях. Изчислението на подмодулите е разгледано по-долу.

Лихвен риск

При изчислението на капиталовото изискване за лихвен риск се взимат предвид всички чувствителни на промените в лихвените нива активи и пасиви, като се прилагат два сценария - сценарий на повишаване и сценарий на понижаване в срочната структура на лихвените нива, като се взима по-голямата от получените две стойности.

- **Повишаване в срочната структура на лихвените проценти** - капиталовото изискване за риск от повишаване в срочната структура на лихвените проценти за дадена валута е равно на загубата на основни собствени средства, която би възникнала в резултат на непосредствено увеличение на основните безрискови лихвени проценти за тази валута при различни падежи. В зависимост от срочността до падеж, повишението варира от 70% за падежи до две години и 26% за такива от двадесет години. За падежи над 20 години нарастването на лихвените проценти показва линеен спад до 20%.
- **Понижаване в срочната структура на лихвените проценти** - капиталовото изискване за риска от понижаване в срочната структура на лихвените проценти за дадена валута е равно на загубата на основни собствени средства, която би възникнала в резултат от непосредствено понижаване на основните безрискови лихвени проценти за тази валута при различни срокове до падежа. Очакваният спад на лихвените проценти се колебае между 75% за падежи до една година и 29% за 20 години. За падежи над 20 години лихвените проценти показват линеен спад до 20%. Спадът на базовите безрискови лихвени проценти, се равнява на нула.

За целите на калкулацията на капиталовото изискване за лихвен риск, ЗК УНИКА Живот АД прилага сценария от покачване на лихвените нива, предвид по-високата получена стойност.

Риск, свързан с акции

ЗК УНИКА Живот АД изчислява подмодула на риска, свързан с акции в съответствие със стандартната формула. Той се равнява на загубата на основни собствени средства, която би възникнала в резултат промяната в нетната стойност на активите в рамките отделните сценарии и включва симетричен механизъм за корекция на капиталовата такса върху ценните книжа, прилагана за покриване на риска, който се поражда от промени в равнището на цените на ценните книжа.

В контекста на стандартния подход се разграничават подмодул на риска, свързан с капиталови инструменти от тип 1 и подмодула на риска, свързан с капиталови инструменти от тип 2:

- **Капиталовите инструменти от тип 1.** Тук се включват капиталови инструменти, които се търгуват на регулираните пазари в държави, които са членки на Европейското икономическо пространство (ЕИП) или на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие (ОИСР).
- **Капиталовите инструменти от тип 2.** Те включват капиталови инструменти, които се търгуват на фондовите борси в държави, които не са членки на ЕИП или на ОИСР, както и капиталови инструменти, които не се търгуват на фондови борси, стоки и други алтернативни инвестиции.

³ Делегиран регламент (ЕС) 2015/35, Раздел 5, Подраздел 5, чл. 164ff

Риск, свързан с недвижимо имущество

Изчислението на капиталовите изисквания за риска, свързан с недвижимото имущество е равно на загубата на основни собствени средства, която би възникнала в резултат на непосредствен спад с 25 % в стойността на недвижимата собственост.

Риск, свързан с лихвения спред

Капиталовото изискване по този подмодул представлява сумата на капиталовото изискване за риска, свързан с лихвения спред по облигации и заеми, секюритизиращи позиции и кредитни деривативи. Съгласно стандартната формула, за някои експозиции под формата на облигации и заеми, емитирани от банки, организации и правителства, се налице специфични рискови фактори, които ЗК УНИКА Живот АД прилага в своите калкулации.

За изчислението на капиталовото изискване за риска, свързан с лихвения спред, по облигации и заеми (различни от ипотечни кредити) се прилага факторно-базиран стрес сценарии. Рисковите фактори зависят от модифицираната дюрация и степента на кредитното качество на инструмента. Допуска се, че лихвеният спред на всички инструменти, ще се покачи, което ще доведе до неизбежен спад в пазарната стойност на облигации.

Риск, свързан с пазарна концентрация

Капиталовото изискване за риска, свързан с пазарна концентрация се изчислява, като се прилагат рискови фактори, определени в съответствие със стандартната формула, върху експозиции към едно лице надвишаващи относителния праг на прекомерна концентрация, определен на база степента на качеството на експозицията.

Съгласно стандартната формула, се прилагат определени дерогации при изчисляването на риска, свързан с пазарна концентрация, което изключва отделни рискови експозиции от калкулациите. ЗК УНИКА Живот АД прилага тези дерогации в изчисленията си.

Праговете на прекомерна концентрация се определят в зависимост от кредитното качество на експозицията, като се прилага подхода на подробния преглед. Наред с другите неща, съобразно този подход, определени недвижими имущества, компании и инвестиционни фондове се разпределят към специфични групи. Впоследствие се оценява дали конкретните риск експозиции надвишават прага на прекомерната концентрация за съответното кредитно качество на експозицията. Ако този праг е надвишен, се прилага съответния рисков фактор, предписани в стандартната формула, върху горницата на рисковата експозиция над прага.

Валутен риск

Капиталовото изискване за валутен риск се изчисляват чрез прилагане на два отделни сценарии за всяка чуждестранна валута и е равно на загубата на основни собствени средства, която би възникнала в резултат на непосредствено понижаване/повишение на валутните курсове спрямо местната валута. Съгласно методологията на стандартната формула, всяка чуждестранна валута, чиято промяна в обменния курс спрямо местната валута може да доведе до промяна собствените средства на ЗК УНИКА Живот АД, се счита за релевантна.

Капиталовото изискване за валутен риск е равно на по-голямото от следните капиталови изисквания: а) капиталовото изискване за риска от повишаване на стойността на чуждестранната валута спрямо местната валута; б) капиталовото изискване за риска от понижаване на стойността на чуждестранната валута спрямо местната валута.

Според стандартния подход, трябва да се прави разграничение между следните валутни сътресения:

- Преоценка на чуждестранни валути: преоценка на чуждестранна валута спрямо местната валута с 25 процента.

- Обезценка на чуждестранни валути: обезценка на чуждестранна валута спрямо местната валута с 25 процента.

За валути, фиксирани към еврото, каквато е българския лев, коефициентът е понижен на 1.81%.

4.3.4 Концентрация на риска

Концентрацията на риска при пазарния риск е резултат от притежаването на по-големи позиции в дългови ценни книжа на отделни емитенти или свързани групи емитенти. Потенциалното неизпълнение на задълженията от страна на един от тези емитенти (или групи емитенти) води до потенциално по-голяма индивидуална загуба, отколкото вероятността за неизпълнение, осреднена за много участници на пазара. Съответната количествена оценка се извършва в рамките на подмодула на риска от кредитен спред.

В допълнение на концентрационния риск, залегал в стандартната формула за изчисление на капиталовото изискване за платежоспособност, всички емитенти (включително и групи от емитенти) са обект на регулярен мониторинг в рамките изградената от дружеството вътрешна система за проследяване и залагане на лимити. Следи се дали съотношението между инвестиционните обеми за всеки отделен емитент, спрямо общия обем на инвестициите, надхвърля заложените прагове, базирани на кредитоспособността на емитента. В допълнение, е изградена и система за вътрешно рейтинговане на контрагенти, които нямат рейтинг от външна кредитна агенция, с цел по-оптимално и риск претеглено залагане на лимити.

4.3.5 Техники за намаляване на риска

Използването на деривативни финансови инструменти с цел намаляване на пазарния риск е допустимо и се прилага с цел намаляване на следните рискове:

- Риск, свързан с акции: за целта се използват борсово търгувани фючърси върху борсови индекси
- Лихвен риск: за целта се използват борсово търгувани фючърси върху лихвени индекси за валутите EUR и USD
- Валутен риск: за целта се използват нетъргувани форуърди

Деривативите могат да се използват само ако базовият риск между ценна книга и деривата, използван за целите на намаляване на риска, е ниска. За целта трябва да бъдат изпълнени редица ясно дефинирани условия и изисквания. Други техники за намаляване на риска включват корекции на бъдещото участие в печалбата, които се извършват в съответствие с правните и договорните рамкови условия.

4.3.6 Стрес тестове и анализи на чувствителността

ЗК УНИКА Живот АД ежегодно извършва стрес тестове и анализи на чувствителността, за да определи въздействието, което определени неблагоприятни събития в икономическата среда биха могли да окажат върху капиталовото изискване за платежоспособност, собствените средства, а от тук и на коефициента на покритие. Във връзка с това се извършва следните анализи на чувствителността при промяна в икономическата среда:

Анализ на чувствителност на промяната в лихвените проценти

За целта лихвите се шокират само в рамките на ликвидния диапазон на кривата на доходността

(до последната ликвидна точка, LLP). След нея лихвените проценти се екстраполират до крайния форуърден лихвен процент (UFR) с коефициент на конвергенция, който остава същият. UFR съответства на стойността, която очертава развитието на лихвените проценти през последните десетилетия, въпреки че се допълва от прогнози за икономическото развитие на еврозоната.

Извършват се три анализа на чувствителността върху лихвените проценти:

- Паралелно изместване на кривата на доходността с +50 базисни точки до LLP, последвано от екстраполация при UFR;
- Паралелно изместване на кривата на доходността с -50 базисни точки до LLP, последвано от екстраполация при UFR
- Паралелно изместване на кривата на доходността с +100 базисни точки до LLP, последвано от екстраполация при UFR;
- Паралелно изместване на кривата на доходността с -100 базисни точки до LLP, последвано от екстраполация при UFR
- Използване на лихвени проценти, които се конвергират спрямо UFR, намалени с 50 базисни точки.

Анализ на чувствителността за инвестициите в акции и дялови участия

При този анализ се приема общ спад на справедливите стойности от 25% за целия портфейл от акции и дялови участия. Размерът на предполагаемите загуби на пазарна стойност е на ниво, което е стандартно за сектора.

Анализ на чувствителността на промяната във валутните курсове

За всички активи в чуждестранна валута се приема промяна на обменния курс от +10% или -10%. Не се прави изключение на валутите, фиксирани към еврото, какъвто е и българският лев. Ето защо горепосочените валутни шокове се прилагат към:

- Всички финансови инструменти с базов обменен курс в чуждестранна валута
- Всички ценни книжа, които се котират във валута, различна от валутата на портфейла.

Анализ на чувствителността на кредитния спред

За да се изчисли чувствителността на кредитния спред, се приема разширяване на спреда с 50 базисни пункта поотделно, както за държавните ценни книжа, така и за всички корпоративни облигации. Спредовете се прилагат независимо от базовия рейтинг.

4.4 Кредитен риск

4.4.1 Описание на риска

В съответствие с Директива 2009/138/ЕО (чл. 105) и чл. 43 от Наредба 51 от 28.04.2016 за собствените средства и за изискванията за платежоспособност на застрахователите, презастрахователите и групите застрахователи и презастрахователи, рискът във връзка с неизпълнение от страна на контрагента отразява възможните загуби, в резултат на неочаквано неизпълнение или влошаване на кредитната позиция на контрагентите или длъжниците на застрахователните и презастрахователните предприятия, през следващите 12 месеца. Този риск покрива договорите за намаляване на риска като например презастрахователни споразумения, секюритизация и деривати, вземания от посредници, а също и други кредитни експозиции, които не са покрити в рисковия под-модул, свързан с лихвения спред. Той отчита надлежно допълнителното или друго обезпечение, държано от или за сметка на застрахователното или презастрахователно

предприятие, и свързаните с това рискове. За всеки контрагент се взема под внимание съвкупната рискова експозиция на застрахователното предприятие към въпросния контрагент, независимо от правната форма или договорните задължения към това предприятие.

Кредитният риск или рискът от неизпълнение е съставен от:

- Експозиция от тип 1. Тук се включват експозиции, които не могат да бъдат диверсифицирани и при които има вероятност контрагентът да е рейтингован. В допълнение, този тип обикновено обхваща: презастрахователни споразумения, застрахователни секюритизации и деривати, парични средства в банки и банкови депозити, както и други договори за намаляване на риска като акредитиви, гаранции и писма за подкрепа, които предприятието е предоставило.
- Експозиция от тип 2. Състои се от всички кредитни експозиции, които не са обхванати от подмодула на риска, свързан с лихвения спред, и които не са експозиции от тип 1, но обикновено са диверсифицирани и нямат кредитен рейтинг. Този тип обикновено се състои от вземания от посредници, вземания от титуляри по полици, ипотечни заеми, депозити в предприятия, заеми по полици, акредитиви, гаранции и ипотечни кредити.

4.4.2 Рискова експозиция

Едва с дял от 1.01%, този риск заема относително нисък дял от КИП на компанията.

	2025	2024
Позиция	в хил. лв.	в хил. лв.
КИП за риск от неизпълнение от страна на контрагента	394.53	660.61
Експозиции от тип 1	394.53	660.61
Експозиции от тип 2	0.00	0.00
<i>Диверсификация</i>	<i>0.00</i>	<i>0.00</i>

Таблица 17 Кредитен риск и риск от неизпълнение от страна на контрагента за тип 1 и тип 2

Таблицата показва разпределението на капиталовото изискване между експозиции от тип 1 и тип 2. През 2025 г. 100 % от натоварването е по линия на експозициите от тип 1. Той включва кредитния риск по презастрахователните договори и сумите в разплащателни сметки.

4.4.3 Оценка на риска⁴

При оценката на риска, свързан с неизпълнението от страна на контрагента, ЗК УНИКА Живот АД използва методологията и рисковите фактори, подробно описани в Делегиран регламент 2015/25. Капиталовото изискване за експозициите от тип 1 и тип 2 се определя на базата на т.нар. загуба при неизпълнение (или LGD). От загубата при неизпълнение се приспадат всички задължения към контрагенти, при условие, че тези задължения са прихванати в случай на неизпълнение от контрагентите. Налице са ясни насоки и правила за калкулирането на загубата от неизпълнение в зависимост от вида на експозицията. В допълнение, съществуват правила и процедури, които регулират до каква степен могат да се използват техники за смекчаване на риска.

4.4.4 Концентрация на риск

⁴ Делегиран регламент (ЕС) 2015/35, Раздел 5, Подраздел 6, чл. 189ff

Концентрация на риска може да се наблюдава, когато презастрахователна дейност е концентрирана към малко на брой презастрахователи. Последниците биха имали съществено въздействие върху приходите на компанията в случай, че даден презастраховател забави или просрочи плащането. Във връзка с това ЗК УНИКА Живот АД, като част от УНИКА Група, регулира риска от концентрация с помощта на вътрешно-групова презастрахователна компания (УНИКА Ре), към която всички бизнес подразделения прехвърлят част от рискове си и, която е отговорна за избора на външните презастрахователи. За да се постигне това, УНИКА Ре е създала презастрахователна политика, която стриктно регулира избора на контрагенти и избягва външни концентрации (пример: съгласно вътрешните правила даден презастраховател може да държи максимум 20% от даден договор и, че всеки застраховател трябва да е оценен най-малко с рейтинг "А", за да бъде избран).

Друг потенциален източник на концентрация в рамките на риска от неизпълнение от страна на контрагента произтича от банковите депозити. За да го сведем до приемливо за нас ниво, сме заложили максимален обем на инвестициите за отделните кредитни институции, като се вземат предвид всички съществуващи рейтинги (ако има такива) и критериите за финансов кредитен рейтинг.

4.4.5 Техники за намаляване на риска

ЗК УНИКА Живот АД предприе следните мерки за намаление на кредитния риск или риска от неизпълнение от страна на контрагента:

- Залагане на лимити за поемане на риск в съответствие с цялостния риск профил на компанията;
- Минимален кредитен рейтинг;
- Процедури за мониторинг и ескалация.

С цел избягване на концентрацията от кредитен риск и риск от неизпълнение са налице и лимити за депозитиране на средства в банки и кредитни институции. Лимитите се следят на двуседмична база и се залагат на база на вътрешна процедура за рейтинговане на банките и финансовите институции. При избора на външен презастраховател е заложен минимален кредитен рейтинг и горна граница на експозицията.

4.5 Ликвиден риск

4.5.1 Описание на риска

Ликвидният риск е резултат от невъзможността даден актив или инвестиция да се изтъргува достатъчно бързо, така че дружеството да покрие своите финансови задължения, когато те станат изискуеми. В зависимост от произхода си, той се разделя на пазарен ликвиден риск и риск от рефинансиране. Този риск не е включен в обхвата на стандартната формула, но подлежи на строг мониторинг и контрол на база на вътрешните процедури и правила на дружеството.

4.5.2 Рискова експозиция

Следващата таблица показва очакваната печалба от бъдещи премии. Показаните стойности отчитат вероятността от настъпването на щета и нейния размер, както и рисковете, които са разделени на съществени и несъществени.

Позиция	2025	2024
	в хил. лв.	в хил. лв.
Очаквани печалби, включени в бъдещи премии	6 632.05	6 610.26
за животозастрахователна дейност	6 484.37	6 736.81
за общо застрахователна дейност	0.00	-126.55

Таблица 18 Експозиция на риска при ликвидността

По отношение на ликвидния риск би следвало да се прави разграничение между два вида задължения:

- Задължения с падеж под 12 месеца;
- Задължения с падеж над 12 месеца.

4.5.3 Оценка на риска и техники за намаляване

Задължения с падеж под 12 месеца

За да гарантира, че ще изпълни всички финансови задължения в рамките на следващите 12 месеца, ЗК УНИКА Живот АД въведе регулярен процес по планиране на паричните потоци, така че да си осигури достатъчно парични средства за покритие на бъдещите плащания. Като част от този процес, ЗК УНИКА Живот АД изготвя т.нар. ликвиден план.

Задължения с падеж над 12 месеца

За да минимизира ликвидния риск за задължения над 12 месеца, е налице процес по целево стратегическо разпределение на активите (SAA), така че да се включат очакваните изходящи потоци за задължения с падеж до 30 години. Този процес е обект на стриктен мониторинг и контрол. Предвид дългосрочната специфика на животозастрахователния бизнес, задълженията с падеж над 12 месеца съставляват значителен дял от общите задължения на дружеството.

4.6 Операционен риск

4.6.1 Описание на риска

Операционният риск включва риска от загуба в резултат на неподходящи или недобре функциониращи вътрешни процеси, хора или системи, или на външни събития. Този риск обхваща правния риск, но изключва риска, произхождащ от стратегически решения, както и репутационен риск. Правният риск е рискът от финансови загуби, дължащи се на оплаквания или несигурност в приложимостта или тълкуването на договори, закони или други нормативни изисквания.

Темите за предотвратяване на изпирането на пари и финансирането на тероризъм са обект на специално внимание от дружеството. Операционният риск във връзка с тези теми може да е резултат от липсващи или неадекватни процеси за идентифициране, проследяване, както и докладване за предотвратяване на потенциални операции за пране на пари.

4.6.2 Рискава експозиция

Изложеността на ЗК УНИКА Живот АД към операционния риск е обект на стриктен мониторинг и контрол. Включените към този модул рискове редовно се идентифицират с помощта на риск каталог на УНИКА Груп и периодичен мониторинг от страна на собствениците на процеси. Сред тях, с най-съществено влияние, са:

- Рискове, произтичащи от недобре функциониращи процеси
- ИТ рискове

- Агресивна конкуренция и т.н.

Таблицата показва капиталовото изискване за операционния риск към 2025/2024

	2025		2024	
	Спечелена премия	Брутни технически резерви	Спечелена премия	Брутни технически резерви
Отчетна година				
животозастраховане (без продукти обвързани с индекс)	13 193.56	65 664.27	14 949.25	74 050.57
здравно застраховане, подобно на животозастраховане	0.00	0.00	-	-
общозастраховане	58 570.17	12 919.42	49 220.30	14 371.64
Предходна година				
животозастраховане (без продукти обвързани с индекс)	14 949.25		23 814.68	
здравно застраховане, подобно на животозастраховане	0.00		-	-
общозастраховане	49 220.30		37 984.59	
Мярка за обем	2 284.85	683.07	2 183.74	764.38
Годишни разходи свързани с продукти, обвързани с индекс (25%)	114.22	0.00	108.20	-
Операционен риск		2 313.40		2 210.79

Таблица 19 Капиталово изискване за платежоспособност на операционния риск

4.6.3 Оценка на риска

При калкулацията на операционния риск ЗК УНИКА Живот АД прилага факторно-базиран подход, съгласно методологията на стандартна формула. Капиталовото изискване е равно на по-ниската от приведените по-долу стойности:

- Основното капиталово изискване за риска, свързан с операционните разходи, или
- 30% от калкулираното основно капиталово изискване за платежоспособност, като към получената стойност се добавя 25% от размера на разходите, направени през предходните 12 месеца, във връзка с животозастрахователни договори, при които инвестиционният риск се поема от титулярите на полица.

За изчисляването на основното капиталово изискване за риска, свързан с операционните разходи, следва да се разграничават два подхода:

- Калкулация въз основа на премиите: 4% от брутните спечелени премии във връзка с животозастрахователните задължения (с изключение на договорите, при които инвестиционният риск се поема от титулярите на полици) и 3% от брутната спечелена премия във връзка с общозастрахователните задължения. Освен това, в случай на увеличение на премийния обем с повече от 120% спрямо преходната година, се добавят допълнителен марджин, в съответствие със стандартния подход.
- Калкулация въз основа на техническите резерви: 0.45% от най-добрата прогнозна оценка на животозастрахователните технически резерви (с изключение на тези, при които инвестиционният риск се поема от титулярите на полици) и 3% от техническите резерви за общозастрахователни задължения.

Въпреки това, за целесъобразен се счита само този подход за изчисляване на капиталовите изисквания, според който е необходим по-голям капитал.

В рамките на вътрешната контролна среда оперативният риск се измерва регулярно посредством

използване на качествени критерии в оценките на риска и интервюта с експерти. Налице е риск каталог, който включва потенциалните риск сценарии, които могат да бъдат измерени на база вероятност за възникване и ниво на въздействие (разпределено по следните категории: финансово, регулаторно, репутационно и оперативно).

4.6.4 Концентрация на риска

Налице е регулярна оценка на риска от концентрация в рамките на операционния риск. В зависимост от резултата се предприемат адекватни мерки за контрол и управление. Процесът на управление на този риск включва ясно дефиниране на правата и задълженията на служителите чрез вътрешни правила и процедури. Налице е вътрешна контролна среда за идентифициране, следене и ескалация на тези рискове в компанията.

Към настоящия момент в дружеството не се наблюдава концентрация на този риск.

4.6.5 Техники за намаляване на риск

Залагането на мерки за намаляване на риска е важна стъпка в процеса на управление на операционните рискове. В риск стратегията си ЗК УНИКА Живот АД класифицира тази риск категория с ниска степен на толеранс, като стремежът ни е да го сведем до минимум.

Сред най-съществените мерки за намаляване на риска, са както следва:

- Въвеждане и поддържане на ефективна вътрешна контролна система
- Оптимизация и поддържане на процесите
- Постоянно обучение на персонала, както и
- Изготвяне на план за спешни случаи.

4.6.6 Докладване на загуби от операционен риск

Процесът на събиране на данни за събитие за загуба е част от процеса за управление на риска, дефиниран в Политиката за управление на риска, и се състои от следните стъпки:

- Отчитане на събития, свързани със загуби
Целта на процеса на докладване на събитията е да се избегне повторното им възникване, както и да се предоставя своевременно и редовно важната информация на отделните заинтересовани страни. В случай, че възникне такова събитие, то се докладва своевременно на звеното по управление на риска. Най-значимите събития, свързани със загуби, се обобщават и предоставят на тримесечна база на вниманието на Главния финансов и риск директор, Управителния съвет и Комитета за управление на риска.
- Докладване през вътрешен инструмент „GRC“
Експерт от звеното по управление на риска, заедно с оценителя на риска попълва GRC шаблона. Целта на тази стъпка на процеса е да завърши GRC-шаблона с данни за събитието, с добро качество, но без да е необходимо оценителят на риска да чете инструкциите за попълване подробно.
- Одобрение във вътрешния инструмент „GRC“
Дефинираният собственик на GRC процеса одобрява данните в инструмента GRC. Инструментът GRC служи не само като библиотека с данни, но и за документация на работния процес. Принципът на четирите очи е гарантиран чрез одобрение на попълнените данни от отговорния за риска.

4.7 Стрес тестове и анализ на сценариите

4.7.1 Подписвачески риск и пазарен риск

ЗК УНИКА Живот АД използва следните дефиниции за анализ на чувствителността, стрес тест и сценарии

Анализ на чувствителността	Преизчисление на ключов показател в резултат на промяна на един входен параметър. Промяната не е значителна/екстремна и може да има както положително, така и отрицателно, въздействие.
Сценарии	Въздействието върху ключов показател в резултат на промяна на повече от един входен параметър. Промяната може да доведе като до отрицателен, така и до положителен резултат. Обикновено сценариите са свързани с определени събития (т.нар. исторически сценарии)
Стрес тест	Преизчисление на ключов параметър в резултата на промяната на един входен параметър. Промяната не е значителна/екстремна и може да има както положително, така и отрицателно, въздействие.
Комбиниран стрес тест	Преизчисление на ключов параметър в резултата на промяната на повече от един входен параметър. Промяната е значителна/екстремна с негативен ефект.
Обратен стрес тест	Дефиниране на сценарии, който има негативен резултат върху даден ключов параметър.

Таблица 20 Дефиниции за анализ на чувствителността, стрес тест и сценарий

Предвид рисковия профил на дружеството, както и резултатите от проведените стрес тестове от предходните години, ЗК УНИКА Живот АД фокусира вниманието си основно върху промяната в пазарните риск фактори предвид дългосрочната структура на своите задължения.

Стрес тестовете и анализите на чувствителността са описани детайлно по-долу:

Продукти, обвързани с движението на лихвените проценти

Както е описано по-долу, срочната структура на безрисковия лихвен процент се подлага на стрес само в областите, където основните инструменти могат да бъдат класифицирани като ликвидни. Последната ликвидна точка (LLP) е последната точката, в която даден инструмент все още може да се класифицира като ликвиден. От там нататък се прилага екстраполация до достигане на крайния форуърден лихвен процент с непроменен период на конвергенция. Крайният форуърден лихвен процент (UFR) отчита очакванията във връзка с дългосрочните реални лихвени проценти и очакваната инфлация, включително и прогнозата за икономическото развитие на Еврозоната. Единствено анализа на чувствителността „Лихвени проценти без сходство с крайния форуърден лихвен процент“ се третира по различен начин. При него, форуърдният процент на последната ликвидна точка, се използва при всички падежи, т.е. запазва се константа.

Дружеството анализира ефекта от промяната в лихвените нива, прилагайки следните три стрес теста и анализи на чувствителността:

- Паралелна промяна в срочна структура на лихвите нива с +50 б.п. (до LLP) и последваща екстраполация до достигане на крайния форуърден лихвен процент;
- Паралелна промяна в срочна структура на лихвите нива с -50 б.п. (до LLP) и последваща екстраполация до достигане на крайния форуърден лихвен процент;
- Паралелна промяна в срочна структура на лихвите нива с +100 б.п. (до LLP) и последваща екстраполация до достигане на крайния форуърден лихвен процент;
- Паралелна промяна в срочна структура на лихвите нива с -100 б.п. (до LLP) и последваща екстраполация до достигане на крайния форуърден лихвен процент;
- Понижение на крайния форуърден лихвен процент с 50 б.п.;

Акции, дялови участия и инструменти, обвързани с движението на акциите

За експозициите в капиталови инструменти и дялови участия, дружеството прилага стрес от 25% на всички инструменти (включително деривативи върху капиталови инструменти, активи обвързани с индекс или фонд, хедж фондове, сертификати, дялови участия и т. н.). За разлика от методологията на Платежоспособност II, не се прави разграничение между типа инструмент.

Инструменти, чувствителни на промяната във валутните курсове

За всички експозиции, чувствителни на промяната на валутните курсове, дружеството прилага +10% и -10% стрес. Не се прави изключение за валутите фиксирани към еврото, както е българският лев, където съгласно методологията на стандартната формула се прилага стрес фактор от 1.81%, вместо 25% приложим за останалите валути. Този стрес тест се прилага за:

- A. Всички инструменти, чиято стойност зависи от промяната на валутните курсове (валутни форуърди, опции върху валутни курсове и т.н.) и
- B. Всички позиции, деноминирани във валута различна от отчетната валута.

Кредитни спредове

По отношение на кредитния спред се прилагат следните анализи на чувствителността:

- A. Разширение на кредитния спред с 50 б.п. за държавни ценни книжа, независимо от кредитния рейтинг на държавата.
- B. Разширение на кредитния спред с 50 б.п. на корпоративните облигации, независимо от кредитния рейтинг на емитента.

Комбинираните сценарии

В допълнение, бяха дефинирани два комбинираните сценария, които включват комбинация от няколко посочени по-горе индивидуални сценария.

Комбинация 1 обхваща следните сценарии (изцяло фокусирани върху въздействието на финансовите пазари):

- Паралелно изменение в сročна структура на лихвите с -50 б.п.
- Корпоративен дълг: понижение на кредитния спред с 50 б.п.
- Държавен дълг: понижение на кредитния спред с 50 б.п.
- Спад в стойността акциите с -25%;

Комбинация 2 се състои от:

- Паралелно изменение в сročна структура на лихвите с +50 б.п.
- Покачване на акциите от +25%;
- Корпоративен дълг: покачване на кредитния спред с 50 б.п.
- Държавен дълг: покачване на кредитния спред с 50 б.п.
- Инфлация – 100 б.п. паралелно покачване на сročната структура на лихвите

Резултати

Таблицата по-долу, показва резултатите от проведените сценарии/стрес теста и въздействието им върху собствените средства и капиталовото изискване на Дружеството.

в хил. лв.	Собствени средства	КИП	Коефициент за КИП
Базов сценарий	57 527	27 260	211.0%
	Δ Собствени средства	Коефициент за КИП	Δ Коефициент за КИП
Променливи			
Понижение на крайния форуърден лихвен процент с 50 bps	-29.60	210.9%	-0.11%
Лихвени нива +50 bps	-361.56	209.7%	-1.33%
Лихвени нива -50 bps	304.70	212.1%	1.12%
Лихвени нива +100 bps	-765.98	208.2%	-2.81%
Лихвени нива -100 bps	559.95	213.1%	2.05%
Акции и стратегически участия -25 per cent	-1441.13	205.7%	-5.29%
FX +10 per cent	6213.82	233.8%	22.79%
FX -10 per cent	-6288.49	188.0%	-23.07%
Корпоративен дълг: Кредитен спред +50bp incl. dynVA	-494.11	209.2%	-1.81%
Правителствени облигации: Кредитен спред +50bp incl.	-2659.34	201.3%	-9.76%
Комбинирани сценарии			
Комбиниран сценарий 1	-4 439	194.7%	-16.28%
Комбиниран сценарий 2	-8 147	181.1%	-29.89%

Таблица 21 Анализ на чувствителността върху собствения капитал

Резултатите показват, че компанията през 2025 г. е най-уязвима на сценарии, свързани с продължително функциониране в среда с високи лихвени проценти, предвид по-късата дюрация на техническите резерви спрямо миналата година. Въпреки това стрес сценариите със заложен ръст в лихвените нива попадат в рамките на толеранса на Дружеството.

Дружеството е изложено и на валутен риск при сценарии на спад на лева спрямо останалите валутни единици в размер на 10%, без да се отчита факта, че лева е фиксиран за еврото. Тъй като голяма част от активите са деноминирани в евро, то ефекта от евентуално 10% покачване/спадане на лева спрямо еврото би изменило квотата чувствително. Предвид малката вероятност това да се случи, компанията предпочита да притежава стабилен и географски диверсифициран инвестиционен портфейл, като при повишена вероятност могат да бъдат предприети редица хеджиращи действия с цел понижение на този риск.

Отчитайки, че шокът от спад на лева спрямо останалите валутни единици в размер на 10% не отразява факта, че лева е фиксиран към еврото и предвид стабилната капиталова позиция на ЗК УНИКА Живот АД, извършените стрес тестове не водят до понижение на квотата под заложеното минимално ниво на толеранс от 154%.

4.7.2 Кредитен риск

ЗК УНИКА Живот АД не подлага на стрес тест и/или анализ на сценария и чувствителността кредитния риск или риска от неизпълнение от страна на контрагента. Такъв анализ се прилага само при необходимост.

4.7.3 Операционен риск

Дружеството не подлага на стрес тест и/или анализ на сценария операционния риск.

4.8 Други значими рискове

В допълнение към риск категориите, описани по-горе, в ЗК УНИКА Живот АД има изграден процес за управление на риска по отношение на стратегическия риск, репутационния риск и риска от

верижно разпространение. Репутационният риск е риска от загуба в следствие на влошена репутация, увреден имидж или негативно обществено мнение от страна на клиенти, бизнес партньори, акционери или на надзорния орган.

Стратегическият риск е риск, породен от решения на управителния орган или неадекватно имплементиране на управленски решения, които биха оказали негативно влияние върху текущите/бъдещите приходи и/или платежоспособността. Той включва риска, произтичащ от неадекватни управленски решения, произтичащи от неотчитане на промените в бизнес средата.

Тези две риск категории се идентифицират и управляват по сходен на операционния риск начин.

4.9 Друга допълнителна информация

Цялата съществена информация по отношение на стрес тестовите и анализите на чувствителността на ЗК УНИКА Живот АД е посочена в предходните глави.

5 Оценка за целите на платежоспособността

Оценката на счетоводния баланс по Платежоспособност II се базира на методологията, залегнала в Наредба 51 от 28.04.2016 г., Директива 2009/138/ЕО и делегираните актове и се основава на принципа, че дружеството ще упражнява своята дейност като действащо предприятие, както и на принципа на индивидуалната оценка. Рамката за оценката на счетоводния баланс са Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), а самите принципи за оценка на активите и пасивите са регламентирани в чл. 75 от Директива 2009/138/ЕО. Съгласно нея, активите се оценяват на стойност, за която те могат да бъдат заменени в сделка при справедливи пазарни условия между независими, осведомени и желаещи страни. При наличност се използват пазарните стойности, а при липса на такива се използват общоприети модели за оценка.

От своя страна пасивите се оценяват на стойност, за която те могат да бъдат прехвърлени или уредени в сделка при справедливи пазарни условия между независими, осведомени и желаещи страни. Тук отново се стъпва върху пазарните стойности, като при липса на такива се използват модели, сред които е оценката на бъдещите парични потоци на съществуващия бизнес.

Данните в приложените по-долу таблици са в хил. лв., така че може да са налице леки разминавания, поради закръгляване.

5.1 Активи

Следващата таблица показва сравнение между оценката на общите активи, съобразно Платежоспособност II и счетоводния баланс към 31.12.2025 г.

Активи (в хил. лв.)		Платежоспособност II	Счетоводен баланс	Преценка
1	Положителна репутация	n.a.	0.00	0.00
2	Отсрочени разходи по придобиването	n.a.	0.00	0.00
3	Нематериални активи	0.00	248.21	-248.21
4	Отсрочени данъчни активи	0.00	1 226.41	-1 226.41
5	Излишък от пенсионни обезщетения	0.00	0.00	0.00
6	Недвижима собственост, машини и съоръжения, притежавани за собствено ползване	507.49	507.49	0.00
7	Инвестиции (различни от активи, държани за обвързаните с индекс и с дялове в инвестиционен фонд договори)	136 664.40	136 667.18	-2.78
7.1	Недвижима собственост (различна от тази за собствено ползване)	0.00	0.00	0.00
7.2	Дялови участия в свързани предприятия, включително участия	61.00	61.00	0.00
7.3	Капиталови инструменти	0.00	0.00	0.00
7.3.1	Капиталови инструменти — които се търгуват на фондова борса	0.00	0.00	0.00
7.3.2	Капиталови инструменти — които не се търгуват на фондова борса	0.00	0.00	0.00
7.4	Облигации	120 462.71	120 462.71	0.00
7.4.1	Държавни облигации	94 052.59	93 107.95	944.64
7.4.2	Корпоративни облигации	25 557.93	26 509.87	-951.94
7.4.3	Структурирани облигации	852.19	844.89	7.30
7.4.4	Обезпечени ценни книжа	0.00	0.00	0.00
7.5	Предприятия за колективно инвестиране	14 563.78	14 563.78	0.00
7.6	Деривати	0.00	0.00	0.00
7.7	Депозити, различни от парични еквиваленти	1 576.90	1 579.68	-2.78
7.8	Други инвестиции	0.00	0.00	0.00
7.9	Активи, държани за обвързани с индекс и с дялове в инвестиционен фонд договори	22 265.84	22 265.84	0.00
8	Заеми и ипотeki	0.00	0.00	0.00
8.1	Заеми по полици	0.00	0.00	0.00
8.2	Заеми и ипотeki за физически лица	0.00	0.00	0.00
8.3	Други заеми и ипотeki	0.00	0.00	0.00
9	Презастрахователни възстановявания по силата на:	774.42	2 284.34	-1 509.92
9.1	Общо застраховане и здравно застраховане, подобно на общото застраховане	731.89	0.00	731.89
9.1.1	Общо застраховане, с изключение на здравно застраховане	0.00	0.00	0.00
9.1.2	Здравно застраховане, подобно на общото застраховане	731.89	0.00	731.89
9.2	Живото и здравно застраховане, подобно на животозастраховането, с изключение на здравно и обвързано с индекс и с дялове в инвестиционен фонд	42.53	2 284.34	-2 241.81
9.2.1	Здравно застраховане, подобно на животозастраховането	0.00	0.00	0.00
9.2.2	Животозастраховане, с изключение на здравно застраховане и обвързано с индекс и с дялове в инвестиционен фонд	42.53	2 284.34	-2 241.81
9.3	Животозастраховане, обвързано с индекс и с дялове в инвестиционен фонд	0.00	0.00	0.00
10	Депозити към цеденти	0.00	0.00	0.00
11	Застрахователни вземания и вземания от посредници	0.00	0.00	0.00
12	Презастрахователни вземания	766.20	0.00	766.20
13	Вземания (търговски, не застрахователни)	414.69	414.69	0.00
14	Собствени акции (притежавани пряко)	0.00	0.00	0.00
15	Суми, дължими по отношение на позиции от собствени средства или първоначални средства, поискани, но все още неизплатени	0.00	0.00	0.00
16	Парични средства и парични еквиваленти	5 743.16	5 743.16	0.00
17	Други активи, които не са посочени другаде	153.8	153.8	0.0
Общо активи		167 290.00	169 511.12	-2 221.12

Таблица 22 Активи към 31.12.2025

Следните класове активи са с нулеви стойности при двата баланса и поради това не следва детайлен анализ:

- 1. Положителна репутация
- 2. Отсрочени разходи по придобиването
- 5. Излишък от пенсионни обезщетения
- 7.1. Недвижима собственост (различна от тази за собствено ползване)
- 7.3 Капиталови инструменти
- 7.4.4 Обезпечени ценни книжа
- 7.6 Деривати
- 7.8 Други инвестиции
- 8. Заеми и ипотeki
- 9.1.1 Общо застраховане, с изключение на здравно застраховане
- 9.2.1 Здравно застраховане, подобно на животозастраховането
- 9.3 Животозастраховане, обвързано с индекс и с дялове в инвестиционен фонд
- 10. Депозити към цеденти
- 11. Застрахователни вземания и вземания от посредници
- 14. Собствени акции (притежавани пряко)
- 15 Суми, дължими по отношение на позиции от собствени средства или първоначални средства, поискани, но все още неизплатени

Следващите таблици описват основните принципи, методи и ключови допускания за всеки един клас активи, при който се наблюдава съществена разлика между баланса по Платежоспособност II и финансовия отчет.

Нематериални активи

Активи (в хил. лв.)	Платежоспособност II	Счетоводен баланс	Преоценка
Нематериални активи	0.00	248.21	-248.21

Таблица 23 Нематериални активи

Нематериалните активи представляват икономическата стойност на активите, които не могат да бъдат индивидуално определени или отделно признати в бизнес комбинация. Нематериалните активи включват софтуери за обработка на данни, придобити възмездно, с лицензи, както и авторски права. Амортизацията на нематериалните активи се извършва в съответствие с конкретния амортизационния план. Нематериални активи могат да бъдат използвани за целите на Платежоспособност II, ако могат да се продадат отделно и са налични пазарните стойности. Тъй като и двата критерия не са изпълнени, тези активи не са заложи в баланса по Платежоспособност II, което обяснява разликата в стойността.

Отсрочени данъчни активи

Активи (в хил. лв.)	Платежоспособност II	Счетоводен баланс	Преоценка
Отсрочени данъчни активи	0.00	1 226.41	-1 226.41

Таблица 24 Отсрочени данъчни активи

Разликите в оценката, в сравнение със счетоводния баланс, са резултат от различните референтни стойности за формирането на отсрочени данъчни активи. Отсрочените данъчни активи са сумите на данък върху доходите, възстановими в бъдещи периоди по отношение на временни разлики, които могат да бъдат приспаднати; пренос на неизползвани данъчни загуби и/или пренос на неизползвани данъчни кредити.

Недвижима собственост, машини и съоръжения, притежавани за собствено ползване

Активи (в хил. лв.)	Платежеспособност II	Счетоводен баланс	Преценка
Недвижима собственост, машини и съоръжения, притежавани за собствено ползване	507.49	507.49	0.00

Таблица 25 Недвижима собственост, машини и съоръжения, притежавани за собствено ползване

За целите на счетоводния баланс е използван разходния модел за оценка.

Инвестиции (различни от активи, държани за обвързаните с индекс и с дялове в инвестиционен фонд договори)

По-долу следва под-модулите към „Инвестиции (различни от активи, държани за обвързаните с индекс и с дялове в инвестиционен фонд договори)“, в балансите.

- Недвижима собственост (различна от тази за собствено ползване)**

Активи (в хил. лв.)	Платежеспособност II	Счетоводен баланс	Преценка
Недвижима собственост (различна от тази за собствено ползване)	0.00	0.00	0.00

Таблица 26 Недвижима собственост (различна от тази за собствено ползване)

Недвижима собственост (различна от тази за собствено ползване) включват инвестиционните имоти, земи и сгради, включително сгради върху земя на трети страни, които се държат като дългосрочни инвестиции за генериране на приходи от наем и/или увеличаване на капитала. Дружеството не разполага с недвижима собственост (различна от тази за собствено ползване).

- Капиталови инструменти**

Активи (в хил. лв.)	Платежеспособност II	Счетоводен баланс	Преценка
Капиталови инструменти	0.00	0.00	0.00

Таблица 27 Капиталови инструменти

Дружеството не разполага с капиталови инструменти.

- Дялови участия в свързани предприятия, включително участия**

Акциите в дъщерни дружества, включително участия се представят в баланса, чрез използването на метода на собствения капитал. Първоначално те се признават по цена на придобиване, която включва и разходите по сделката. За оценката на участието във „Витоша Авто“ ООД се използва нетната стойност на активите (НСА), калкулирана по методология на Платежеспособност II.

Компания	Тип	Седалище	Собствен капитал (в хил. лв.)	Дял от капитала [%]
"Витоша Авто" ООД	Стратегическо участие	София	61	20

Таблица 28 Свързани дружества

Активи (в хил. лв.)	Платежоспособност II	Счетоводен баланс	Преоценка
Дялови участия в свързани предприятия, включително участия	61.00	61.00	0.00

Таблица 29 Дялови участия в свързани предприятия, включително участия

- Облигации

Активи (в хил. лв.)	Платежоспособност II	Счетоводен баланс	Преоценка
Облигации	120 462.71	120 462.71	0.00
Държавни облигации	94 052.59	93 107.95	944.64
Корпоративни облигации	25 557.93	26 509.87	-951.94
Структурирани облигации	852.19	844.89	7.30
Обезпечени ценни книжа	0.00	0.00	0.00

Таблица 30 Облигации

Облигациите биват държавни облигации, корпоративни облигации, структурирани дългови ценни книжа и обезпечени ценни книжа. За целите на счетоводния си финансов отчет, ЗК УНИКА Живот АД изчислява справедливите стойности в съответствие с МСФО 13.

Изчислените справедливи стойности в Платежоспособност II съответстват на икономическата им стойност и включват натрупаната лихва за периода. Ако не е налична пазарна стойност, бива използван съответен модел за оценка.

Оценка на неликвидни, фиксирани инструменти

За преоценката на инструментите с фиксирана доходност, за които компанията не може да определи пазарна цена се използват следните описани по-долу стъпки:

Първа стъпка - ценните книжа, за които не може да се даде пазарна цена се идентифицират чрез "Fair Value Hierarchy Levelling (FVHL)-Tool на Bloomberg. Всички книжа класифицирани в МСФО 13 (ниво 3) или такива, които не могат да бъдат открити в Bloomberg, се отбелязват от звеното, ангажирано с администриране на инвестициите към УНИКА Кепитъл Мениджмънт и се предоставят за преоценка на ежедневна база.

Втора стъпка – кредитният спред на всеки един финансов инструмент се определя като следва: при наличие на CDS крива за съответния емитент, калкулациите се базират на данните от нея. Ако не, за база се взима кривата с котировките, конструирана от ликвидните облигации на съответния емитент. Ако емитентът няма ликвидни книжа, се взимат за база спредовете за съответната индустрия в зависимост от класа актив и това дали е подчинен или не.

- Колективни инвестиционни схеми

Активи (в хил. лв.)	Платежоспособност II	Счетоводен баланс	Преоценка
Предприятия за колективно инвестиране	14 563.78	14 563.78	0.00

Таблица 31 Предприятия за колективно инвестиране

За отчета по Платежоспособност II, ЗК УНИКА Живот АД изчислява справедливите стойности в съответствие с МСФО 13. За целите на счетоводния баланс те са отразени в поле корпоративни облигации. Предприятията за колективно инвестиране, за които към момента на отчета е налична ценова котировка на активен пазар, се оценяват по борсовата или пазарната цена за икономическия баланс (пазарна оценка).

- Деривати

Активи (в хил. лв.)	Платежоспособност II	Счетоводен баланс	Преоценка
Деривати	0.00	0.00	0.00

Таблица 32 Деривати

ЗК УНИКА Живот АД не притежава деривати в инвестиционния си портфейл. Деривативните финансови инструменти се оценяват по борсовата или пазарната цена за целите на икономическия баланс (пазарна оценка).

Заеми и ипотечи

Активи (в хил. лв.)	Платежоспособност II	Счетоводен баланс	Преоценка
Заеми и ипотечи	0.00	0.00	0.00
Заеми по полици	0.00	0.00	0.00
Заеми и ипотечи за физически лица	0.00	0.00	0.00
Други заеми и ипотечи	0.00	0.00	0.00

Таблица 33 Заеми и ипотечи

ЗК УНИКА Живот АД не притежава заеми и ипотечи.

За целите на Платежоспособност II се прилагат счетоводните стойности за оценка на заеми и ипотечи. В счетоводния баланс се отразяват в позиция „Застрахователни вземания и вземания от посредници“.

Презастрахователни възстановявания

	Активи (в хил. лв.)	Платежоспособност II	Счетоводен баланс	Преоценка
9	Презастрахователни възстановявания по силата на:	774.42	2 284.34	-1 509.92
9.1	Общо застраховане и здравно застраховане, подобно на общото застраховане	731.89	0.00	731.89
9.1.1	Общо застраховане, с изключение на здравно застраховане	0.00	0.00	0.00
9.1.2	Здравно застраховане, подобно на общото застраховане	731.89	0.00	731.89
9.2	Живото и здравно застраховане, подобно на живото застраховането, с изключение на здравно и обвързано с индекс и с дялове в инвестиционен фонд	42.53	2 284.34	-2 241.81
9.2.1	Здравно застраховане, подобно на живото застраховането	0.00	0.00	0.00
9.2.2	Живото застраховане, с изключение на здравно застраховане и обвързано с индекс и с дялове в инвестиционен фонд	42.53	2 284.34	-2 241.81
9.3	Живото застраховане, обвързано с индекс и с дялове в инвестиционен фонд	0.00	0.00	0.00

Таблица 34 Презастрахователни възстановявания

Презастрахователните възстановявания включват дела на презастрахователя от техническите резерви. Съгласно методологията на Платежоспособност II, калкулацията се базира на дисконтираната най-добра оценка на техническите резерви. Разликата се дължи на различната методология за изчисляване на brutните технически резерви и съответстващите на това презастрахователни вземания.

Презастрахователни вземания

Активи (в хил. лв.)	Платежоспособност II	Счетоводен баланс	Преоценка
Презастрахователни вземания	766.20	0.00	766.20

Таблица 35 Презастрахователни вземания

За целите на представянето по МСФО вземания и задължения към презастрахователи са показани в баланса нетно, в позиция задължения по презастраховане. Това прихващане не е приложимо за целите на Платежоспособност II.

Застрахователни вземания и вземания от посредници

Активи (в хил. лв.)	Платежоспособност II	Счетоводен баланс	Преоценка
Застрахователни вземания и вземания от посредници	0.00	0.00	0.00

Таблица 36 Застрахователни вземания и вземания от посредници

За целите на ПII се включват само суми, които са дължими към 31.12.2025 г., докато според МСФО и българския Кодекс за застраховане всички вземания от застраховани лица се признават в пълен размер в деня на сключване на полицата.

Вземания (търговски, не застрахователни)

Активи (в хил. лв.)	Платежоспособност II	Счетоводен баланс	Преоценка
Вземания (търговски, не застрахователни)	414.69	414.69	0.00

Таблица 37 Вземания (търговски, не застрахователни)

Това перо включва вземания, които не произтичат от застрахователния бизнес. За целите на Платежоспособност II, натрупаните лихви по ценни книжа извадени от тази позиция са добавени към стойността на съответния актив. Вземания със срок над 12 месеца се оценяват по настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци. Независимо от срока за плащане, рискът от неизпълнение от страна на контрагента се идентифицира в съответствие с вътрешна процедура, основана на историческите данни за неизпълнение и съответно се взема предвид при оценката.

Парични средства и парични еквиваленти

Активи (в хил. лв.)	Платежоспособност II	Счетоводен баланс	Преоценка
Парични средства и парични еквиваленти	5 743.16	5 743.16	0.00

Таблица 38 Парични средства и парични еквиваленти

За целите на Платежоспособност II това перо от баланса включва само пари и парични средства с падеж под 12 месеца. Останалата част от средствата фигурират в перо „Депозити“. Тук се отчитат текущите банкови салда, чековете и пари в брой. Оценката се извършва по икономическа стойност, която съответства на номиналната стойност.

Други активи, които не са посочени другаде

Активи (в хил. лв.)	Платежоспособност II	Счетоводен баланс	Преоценка
Други активи, които не са посочени другаде	153.81	153.81	0.00

Таблица 39 Други активи, които не са посочени другаде

Други активи, включва всички активи, които не са включени в други позиции от страната на актива. Оценяването се извършва по икономическа стойност, която съответства на номиналната стойност. Не се извършва преоценка по Платежоспособност II.

5.2 Технически резерви

ЗК УНИКА Живот АД е животозастрахователна компания, но част от портфейла ѝ включва застраховки по общо застраховане. Тази част включва краткосрочни застраховки „Злополука“ и

здравни застраховки от типа общо застраховане. Всички калкулации и отчитане по Платежоспособност II се извършват поотделно за животозастрахователна част и общо застрахователната част, включително и при изчисляването на техническите резерви.

Оценката на техническите резерви се извършва спазвайки всички принципи, заложи в Директивата по Платежоспособност II. Техническите резерви се изчисляват по разумен, надежден и обективен начин.

Поради вида на пасивите, техническите резерви на ЗК УНИКА Живот АД се оценяват единствено като най-добра прогноза, плюс добавка за риск. Изчисляването на най-добрата прогнозна оценка се извършва на базата на достоверна информация и реалистични допускания, използвайки адекватни и подходящи актюерски и статистически методи.

Техническите резерви по счетоводен баланс стъпват върху МФСО 17.

Таблицата по-долу показва резервите по Платежоспособност II, спрямо съответните резерви по МФСО на ЗК УНИКА Живот АД, към 31.12.2025 г.:

Оценка на техническите резерви

Технически резерви (в хил. лв.)		Платежоспособност II	Счетоводен баланс	Преоценка
1	Технически резерви — общо застраховане	13 153.96	15 403.25	-2 249.29
1.2	Технически резерви — здравно застраховане (подобно на общото застраховане)	13 153.96	15 403.25	-2 249.29
1.2.2	<i>Най-добра прогнозна оценка</i>	<i>12 919.42</i>	<i>n.a.</i>	<i>12 919.42</i>
1.2.3	<i>Добавка за риск</i>	<i>234.54</i>	<i>n.a.</i>	<i>234.54</i>
2	Технически резерви — животозастраховане (с изключение на застраховане, обвързано с индекс и с дялове в инвестиционен фонд)	69 984.74	76 477.28	-6 492.54
2.1	Технически резерви — здравно застраховане (подобно на животозастраховането)	0.00	0.00	0.00
2.2	Технически резерви — животозастраховане (с изключение на здравно застраховане и обвързано с индекс и с дялове в инвестиционен фонд)	69 984.74	76 477.28	-6 492.54
2.2.2	<i>Най-добра прогнозна оценка</i>	<i>65 664.27</i>	<i>n.a.</i>	<i>65 664.27</i>
2.2.3	<i>Добавка за риск</i>	<i>4 320.48</i>	<i>n.a.</i>	<i>4 320.48</i>
3	Технически резерви — обвързани с индекс и с дялове в инвестиционен фонд	19 306.93	27 484.47	-8 177.54
3.2	<i>Най-добра прогнозна оценка</i>	<i>18 664.64</i>	<i>n.a.</i>	<i>18 664.64</i>
3.3	<i>Добавка за риск</i>	<i>642.29</i>	<i>n.a.</i>	<i>642.29</i>
4	Други технически резерви	n.a.	0.00	0.00
Технически резерви общо		102 445.63	119 365.00	-16 919.36

Таблица 40 Оценка на техническите резерви

В следващите параграфи детайлно са описани техническите резерви в животозастраховане и здравно застраховане (сходно с общо застраховане), както и основните принципи, методи и допускания, на които се основава оценката на баланса по Платежоспособност II. Освен това са обяснени в количествен и качествен аспект основните разлики при оценката, съобразно Платежоспособност II и счетоводен отчет.

5.2.1 Технически резерви общо застраховане и здравно застраховане (подобно на общото застраховане) и

Методите, използвани за оценка на техническите резерви, са описани в стандарти, които се прилагат във всички оперативни звена и подразделения в общо застраховане.

Съгласно режима Платежоспособност II се прави разграничение между следните части на

техническите резерви:

1. Премииен резерв;
2. Резерв за щети;
3. Добавка за риск.

При изчисляване на техническите резерви се взимат предвид всички разходи съгласно чл. 31 от Делегиран регламент (ЕС) 2015/35 на Комисията от 10 октомври 2014 г. за допълнение на Директива 2009/138/ЕО (Платежоспособност II):

- Административни разходи;
- Аквизиционни разходи;
- Разходи за уреждане на претенции;
- Разходи за управление на активите.

Допусканията по отношение на бъдещите квоти на разходите, в рамките на проекциите на паричните потоци, се основават на планираните разходи в бизнес плановете на ЗК УНИКА Живот АД.

Съществуват различни методи за оценка на всяка една част от техническите резерви:

Резерв за щети

Триъгълниците с данни за щетите по всяка линия бизнес са основата за оценка на резервите за неуредени претенции. За определяне на най-добрата прогнозна оценка се използват общопризнати статистически методи⁵, при условие, че са приложими.

В случай, че тези методи не са подходящи (например за линии бизнес с ограничен обем на данни за щети), се прилагат други методи от най-добрата практика (например, на база честота/средна щета).

За да се определи дисконтираната най-добра прогнозна оценка на резервите, моделите на паричните потоци се изчисляват не само на база на триъгълниците с данни за щетите, но се използват и предварително определени референтни лихвени проценти. Нетните резерви се калкулират на базата на коефициента бруто-нето, който от своя страна се определя въз основа на данни по МСФО.

Премииен резерв

За изчисляване на премийния резерв по общо-застрахователната част на портфейла се използва модел, който отчита очакваната печалба/загуба от развитието на бъдещите парични потоци по действащите към края на отчетната година договори (дата на оценка). Паричните потоци включват бъдещите премии, щети и разходи, произтичащи от действащите договори. Най-добрата оценка за стойността на премийния резерв се изчислява към датата на оценка и се състои от три компонента: неплатена, неспечелена и непадежирала.

Премийният резерв се дели на следните основни компоненти:

- Очаквани изходящи парични потоци, произтичащи от “неспечелен” бизнес – определят се на база на премиите, които вече са платени, но все още не са спечелени,
- Очаквани бъдещи входящи и изходящи парични потоци, произтичащи от “непадежирал” бизнес – определят се на база бъдещи премии по договори, които са в сила към датата на оценка (взимат се предвид договорните ограничения и вероятността за предсрочно прекратяване).
- Очаквани бъдещи потоци от „неплатен“ бизнес – предстоящи плащания от/към контрагенти (напр.: посредници и клиенти), свързани с премии и разходи.

Добавка за риск

Добавката за риск се изчислява като стойност на всички бъдещи капиталови разходи. По този

⁵ Chain-Ladder, Munich Chain-Ladder, Cape Cod, Bornhuetter-Ferguson

начин бъдещите капиталови изисквания за платежоспособност се обновяват аналогично на определянето на най-добрата прогнозна оценка. Освен това, капиталовите разходи в размер на 6%, които са законово установени, са фиксирани. Допуска се, че всички пазарни рискове са хеджируеми.

Бъдещите капиталови изисквания за платежоспособност се изчисляват на база на източниците на риск, които са бъдещите премии и резерви. Добавката за риск се изчислява на нетна база, след приспадане на презастраховането.

Степен на несигурност

Параметрите и допусканията, използвани за изчисляване на техническите резерви са обект на естествена неопределеност, заради възможните изменения в плащанията и разходите, както и на икономическите допускания, като дисконтовите проценти.

Поради това, ЗК УНИКА Живот АД периодично провежда анализ на резервите, изчислени по метода на най-добра оценка спрямо промени в параметрите и допусканията. Следните параметри се оценяват:

- Развитието на бъдещия коефициент на щетимост;
- Развитието на бъдещия коефициент на разходите;
- Промени в дисконтовия фактор.

Така определените промени в техническите резерви се анализират както количествено, така и качествено и се докладват на Управителния съвет.

Сравнение на brutните технически резерви общо застраховане и здравно застраховане (подобно на общото застраховане) и данните в счетоводния баланс

Технически резерви (в хил. лв.)	Платежоспособност II	Счетоводен баланс	Преоценка
Технически резерви — общо застраховане	13 153.96	15 403.25	-2 249.29
Технически резерви — общо застраховане (с изключение на здравно застраховане)	0.00	0.00	0.00
Технически резерви, изчислени съвкупно	0.00	0.00	0.00
Най-добра прогнозна оценка	0.00	0.00	0.00
Добавка за риск	0.00	0.00	0.00
Технически резерви — здравно застраховане (подобно на общото застраховане)	13 153.96	15 403.25	-2 249.29
Технически резерви, изчислени съвкупно	0.00	0.00	0.00
Най-добра прогнозна оценка	12 919.42	п.а.	12 919.42
Добавка за риск	234.54	п.а.	234.54

Таблица 41 Оценка на brutните технически резерви

Най-добрата прогнозна оценка за техническите резерви в общо застраховане по Платежоспособност II е по-малка от стойността на съответните резерви, записани в счетоводния баланс на компанията (разлика BGN 2 249.29 хил. лева). Основните причини са:

- Най-добрата оценка за коефициента за щетимост, който почива на реално платените обезщетения през последните години е по-ниска от заложените в премиите честота и размер на обезщетенията, които от своя страна са основа за изчисление на осчетоводения пренос-премийният резерв;
- МСФО резерва включва отложени аквизиционни разходи;
- Записаната премия по Платежоспособност II е различна от тази за целите на МФСО.

Преходни мерки

ЗК УНИКА Живот АД не използва преходни мерки при оценката на пасивите си.

Корекция на кривата на безрисковия лихвен процент

ЗК УНИКА Живот АД не прилага корекция на волатилността при изчислението на техническите резерви по Платежоспособност II.

5.2.2 Технически резерви животозастраховане

Описание на методите за оценка на животозастрахователните технически резерви

Допусканията, свързани с изчислението на най-добрата прогнозна оценка на животозастрахователните технически резерви, са направени така, че данните, използвани при изчисляването на техническите резерви, да включват достатъчно информация за отминали периоди. Те са налични за всяка от съответните хомогенни рискови групи, използвани при изчисляването на техническите резерви, като не се допуска изключването без основание на никакви значими данни.

Застрахователни задължения с участие в печалбата

Застрахователните задължения с участие в печалбата се определя за всеки икономически сценарии в рамките на правилата за управление на застрахователната компания. Участието в печалбата се определя на база на действащите законови регулации.

Разходи

Допусканията, направени по отношение на разпределението и размера на разходите стъпват върху действително направените разходи през годините до датата на оценка. Извънредните разходи, които не се очаква да възникнат в бъдеще, не се включват в калкулациите. За разлика от тях тези, които дружеството очаква да възникнат в бъдеще, биват включени в оценката.

Процент на прекратяванията на животозастрахователни задължения

Съотношението между прекратените и сключени полици се базира на анализ от предходните години и е среднопретеглена величина на това съотношение за последните три години. По отношение на новите продукти се прилага коефициент на база на сходни продукти.

Комисиони

Комисионните се оценяват на база на действащите комисиони по сключени договори.

Коефициент на смъртност и доживяване

Допусканията по отношение на тези два коефициента се базира на най-добрата прогноза за бъдещи събития. В тази връзка се взима предвид развитието им от минали периоди. Ако тази информация не е налична, се отчита развитие на сектора.

Дисконтови фактори

Лихвените проценти, с които следва да се дисконтират паричните потоци при определяне на най-добрата оценка на техническите резерви, се определят въз основа на методологията на Платежоспособност II и определените безрискови лихвени нива. Тези нива оказват голямо влияние върху размера на техническите резерви, особено по традиционните животозастрахователни продукти.

Безрискови лихвени нива към 31.12.2025			
Падеж	BGN	EUR	USD
1 yr	2.03%	2.08%	3.43%
2 yr	2.11%	2.16%	3.31%
5 yr	2.43%	2.48%	3.47%
10 yr	2.81%	2.86%	3.84%
20 yr	3.16%	3.21%	4.28%

Таблица 42 Безрискови лихвени проценти

Добавка за риск

Добавката за риск се изчислява като сегашна стойност на всички бъдещи разходи за капитал. Ставката по отношение на цената на капитала е фиксирана в размер на 6% при допускането, че всички пазарни рискове могат да бъдат хеджирани.

ЗК УНИКА Живот АД използва подход, който калкулира бъдещите капиталови изисквания за платежоспособност през призмата на основните риск драйвери.

Степен на несигурност

Параметрите и допусканията, използвани за изчисляване на техническите резерви са обект на естествена неопределеност, заради възможните изменения в плащанията и разходите, както и на икономическите допускания, като безрисковите лихвени проценти.

Поради това, ЗК УНИКА Живот АД периодично провежда анализ на чувствителността на резервите за животозастрахователните продукти, изчислени по метода на най-добра оценка спрямо промени в параметрите и допусканията. Следните параметри се оценяват:

- Промяна в развитието на бъдещия процент на прекратяванията
- Промяна в развитието на бъдещия коефициент на разходите
- Промени в смъртността
- Промени в безрисковите лихвени проценти
- Промени в инфлацията

Така определените промени в техническите резерви се анализират както количествено, така и качествено и се докладват в Доклада на актюерската функция.

Сравнение на brutните технически резерви животозастраховане и данните в счетоводния баланс

Технически резерви (в хил. лв.)	Платежеспособност II	Счетоводен баланс	Преоценка
Технически резерви — животозастраховане (с изключение на застраховане, обвързано с индекс и с дялове в инвестиционен фонд)	69 984.74	76 477.28	-6 492.54
Технически резерви — животозастраховане (с изключение на здравно застраховане и обвързано с индекс и с дялове в инвестиционен фонд)	69 984.74	76 477.28	-6 492.54
Технически резерви, изчислени съвкупно	0.00	0.00	0.00
Най-добра прогнозна оценка	65 664.27	n.a.	65 664.27
Добавка за риск	4 320.48	n.a.	4 320.48
Технически резерви — обвързани с индекс и с дялове в инвестиционен фонд	19 306.93	27 484.47	-8 177.54
Технически резерви, изчислени съвкупно	0.00	0.00	0.00
Най-добра прогнозна оценка	18 664.64	n.a.	18 664.64
Добавка за риск	642.29	n.a.	642.29
Други технически резерви	n.a.	0.00	0.00

Таблица 43 Оценка на brutните технически резерви животозастраховане

Най-добрата прогнозна оценка за техническите резерви животозастраховане е по-малка от стойността на съответните резерви, записани в счетоводния баланс на компанията (разлика 6 492.54 хил. лева). Основната причина за това е, че в модела, използван за изчисление на техническите резерви по застраховки без участие в печалбата, най-добрата оценка за коефициента за щетимост, който се основава на реално платените обезщетения през последните години, е по-ниска от заложените в премиите честота и размер на обезщетенията. Това от своя страна са основа за изчисление на осчетоводения пренос премийният резерв. В допълнение на това:

- МСФО резерва включва отложени аквизиционни разходи;
- Записаната премия по Платежеспособност II е различна от тази за целите на МФСО.

5.3 Други пасиви

Следващата таблица прави сравнение между други пасиви, оценени съобразно Платежеспособност II и счетоводните данни, към 31.12.2025 г.

Други пасиви (в хил. лв.)	Платежеспособност II	Счетоводна стойност	Преоценка
1 Условни пасиви	0.00	0.00	0.00
2 Резерви, различни от технически резерви	0.00	0.00	0.00
3 Задължения по пенсионни обезщетения	304.74	304.74	0.00
4 Депозити от презастрахователи	0.00	0.00	0.00
5 Отсрочени данъчни пасиви	876.18	973.10	-96.92
6 Деривати	0.00	0.00	0.00
7 Дългове към кредитни институции	0.00	0.00	0.00
8 Финансови пасиви, различни от дългове към кредитни институции	103.02	103.02	0.00
9 Застрахователни задължения и задължения към посредници	0.07	0.07	0.00
10 Презастрахователни задължения	1 077.95	0.00	1 077.95
11 Задължения (търговски, не застрахователни)	4 955.16	4 955.16	0.00
12 Подчинени пасиви	0.00	0.00	0.00
13 Всички други пасиви, които не са посочени другаде	0.00	0.00	0.00
Общо пасиви	7 317.12	6 336.08	981.04

Таблица 44 Други пасиви

Следните балансови стойности не са налични към дата на отчитане 31.12.2025 г. и няма да се разглеждат по-нататък:

- 1. Условни пасиви;
- 2 Резерви, различни от технически резерви;
- 4. Депозити от презастрахователи;
- 6. Деривати;
- 7. Дългове към кредитни институции;
- 12. Подчинени пасиви;
- 13. Всички други пасиви, които не са посочени другаде.

По-долу детайлно са описани останалите позиции от други пасиви, различни от техническите, включително принципите, методите и основните допускания, на които се основава оценката на Платежоспособност II. Количествените и качествените различия в оценките съобразно МСФО, са обяснени в Годишния финансов отчет на дружеството.

Отсрочени данъчни пасиви

Други пасиви (в хил. лв.)	Платежоспособност II	Счетоводна стойност	Преоценка
Отсрочени данъчни пасиви	876.18	973.10	-96.92

Таблица 45 Отсрочени данъчни задължения

Отсрочените данъчни пасиви са сумите на данъка върху доходите, платим в бъдещи периоди по отношение на облагаемите временни разлики. Разликата между двата баланса се дължи на различната методология за оценка на пасивите (скрити резерви, умножени по приложимата данъчна ставка).

Застрахователни задължения и задължения към посредници

Други пасиви (в хил. лв.)	Платежоспособност II	Счетоводна стойност	Преоценка
Застрахователни задължения и задължения към посредници	0.07	0.07	0.00

Таблица 46 Застрахователни задължения и задължения към посредници

Този показател включва всички задължения, платими на застрахователни компании и посредници. Както по отношение на финансовите отчети по МСФО, така и по отношение на баланса по платежоспособността, пасивите се оценяват по размера на обезщетение.

Презастрахователни задължения

Други пасиви (в хил. лв.)	Платежоспособност II	Счетоводна стойност	Преоценка
Презастрахователни задължения	1 077.95	0.00	1 077.95

Таблица 47 Презастрахователни задължения

Тази позиция включва сумите по задължения, дължими на презастрахователи (например текущи сметки), различни от депозити, свързани с презастрахователна дейност, които не са включени в презастрахователните възстановявания.

Задължения (търговски, не застрахователни)

Други пасиви (в хил. лв.)	Платежоспособност II	Счетоводна стойност	Преоценка
Задължения (търговски, не застрахователни)	4 955.16	4 955.16	0.00

Таблица 48 Задължения (търговски, не застрахователни)

Тази позиция отразява общата стойност на търговските задължения, включително сумите,

дължими на служители, доставчици и т.н., които не са свързани със застраховането.

Задължения по пенсионни обезщетения

Други пасиви (в хил. лв.)	Платежоспособност II	Счетоводна стойност	Преценка
Задължения по пенсионни обезщетения	304.74	304.74	0.00

Таблица 49 Задължения (търговски, не застрахователни)

Оценката на задълженията по провизиите за пенсиониране са базирани на следните актюерски допускания:

Използвани допускания [в %]	2025
Процент на дискотиране	2.99%
Темп на напусканията	Зависи от възрастовата група и прослуженото време в компанията
База за калкулация	AVO 2008 P - Pagler & Pagler / Employee

Таблица 50 Използвани допускания [в %] за оценка на провизиите за пенсии

6 Управление на капитала

6.1 Собствени средства

Тази глава предоставя информация относно процеса и стратегията на ЗК УНИКА Живот АД при управлението на собствените средства. Данните предоставени в таблиците и графиките са в хил. лева, поради което може да има малки разминавания при закръгляването.

Управлението на капитала в ЗК УНИКА Живот АД се осъществява при надлежно спазване на регулаторните и законовите изисквания. Посредством активно управление на капитала, Дружеството гарантира наличието на адекватна капиталова адекватност във всеки един момент. Целта е дружеството да разполага с достатъчно собствени средства, така че да покрие капиталовото си изискване за платежоспособност, калкулирано на база стандартна формула.

Като част от петгодишното планиране, основна цел на ЗК УНИКА Живот АД е да генерира финансов ресурс, така че да разполага с достатъчно допустими средства, за да задържи и надхвърли целевата квота на платежоспособност от 154% в период на сериозни пазарни колебания или други неблагоприятни събития. В зависимост от стратегическото планиране и капиталовата обезпеченост, ЗК УНИКА Живот АД може да предприеме стъпки да изплати част от неизползваемия си капитал под формата на дивидент за акционерите или да извърши реструктуриране на капитали от втори ред.

Съвкупните нужди от платежоспособност са обект на постоянен мониторинг и анализ, определени във вътрешните политики и стандарти на Дружеството. Наред с останалите неща, те регламентират още:

- Тримесечен преглед на покритието на капиталовото изискване за платежоспособност и на минималното изискване за платежоспособност;
- Редовно отчитане пред Управителния съвет на общото капиталово покритие за платежоспособност;
- Мерки за възстановяване на капиталовата адекватност в случай на недостатъчна капитализация;
- Определяне на вътрешни лимити по риск категории и целеви коефициент на платежоспособност.

През отчетната 2025 г. не са извършени промени в структурата на собствения капитал на ЗК УНИКА Живот АД.

Класификация на собствените средства по редове

В зависимост от способността им за покритие на загубите, собствените средства се класифицират по категории или т. нар. редове. Промяната в способността на собствените средства за покритие на загубите е показана на Фигура 18.



Фигура 18 Способност за покритие на загуби на собствения капитал

Таблицата представя качествените критерии за разпределение на капитала по редове.

Критерии	Ред 1 ограничен	Ред 2	Допълнителен ред 2
Възможност за покритие на загуби	Възможност за пълното покриване на загубите, както при действащо предприятие, така и в случай на ликвидация (постоянна наличност);	Възможност за пълното покриване на загубите в случай на ликвидация (постоянна наличност)	Възможност за пълното покриване на загубите в случай на ликвидация (постоянна наличност)
Продължителност на позицията	Недатирана позиция; възможност за обратно изкупуване/изплащане най-рано 5 години след издаване на емисията	Недатирана позиция или с падеж най-рано след 10 години; възможност за обратно изкупуване/изплащане най-рано 5 години след издаване на емисията	Недатирана позиция или с падеж най-рано след 5 години;
Подчиненост	Равен или преференциален на акционерния капитал, компоненти на собствения капитал подчинени на ред 2 и ред 3, както и подчинен на всички вземания от притежатели на полици, правоимащи++ бенефициенти или неподчинени кредитори.	Подчинен на всички вземания от притежатели на полици, правоимащи бенефициенти или неподчинени кредитори.	Подчинен на всички вземания от притежатели на полици, правоимащи бенефициенти или неподчинени кредитори.

Таблица 51 Качествени критерии за разпределение на капитала по редове относими за ЗК УНИКА Живот АД

Сравнение между собствения капитал съобразно международните стандарти за финансова отчетност и допустимите собствени средства по Платежоспособност II

По данни към 31 декември 2025 г., собственият капитал на ЗК УНИКА Живот АД по МСФО възлиза на 43 810 хил. лева, а този по Платежоспособност II на 57 527 хил. лева.

Таблицата по-долу показва разпределението на собствения капитал по МСФО.

Позиция (в хил. лв.)	2025
Основен капитал (по счетоводен отчет)	13 652.16
<i>Активи</i>	<i>169 511.12</i>
Положителна репутация	0.00
Отсрочени разходи по придобиването	0.00
Участия	61.00
Недвижими имоти	507.49
Заеми	0.00
Други	168 942.64
<i>Технически резерви</i>	<i>119 365.00</i>
Технически резерви — общо застраховане и здравно застраховане (подобно на общо застраховане)	15 403.25
Технически резерви — животозастраховане и здравно застраховане (подобно на животозастраховане)	76 477.28
Технически резерви — обвързани с индекс	27 484.47
Други технически резерви	0.00
<i>Преоценка на други провизии</i>	<i>6 336.08</i>
Отсрочени данъчни пасиви	973.10
Други	5 362.99
Собствени средства по МСФО	43 810.04
Планиран дивидент	0.00
ред 1 - ограничена	0.00
ред 2	0.00
Собствени средства по ПII	57 527.25

Таблица 52 Разпределението на собствения капитал по МСФО

Разликата между собствения капитал, изчислен по МСФО и този по Платежоспособност II, възлиза на 13 717 хил. лв. и произтича от различното третиране на индивидуални позиции, в рамките на съответния подход за оценка.

Балансът по Платежоспособност II се основава на икономическа оценка на цялостния счетоводен баланс, съобразно Делегиран регламент (ЕС) 2015/35. В тази връзка активите се оценяват на стойност, за която могат да бъдат заменени в сделка при справедливи пазарни условия между независими, осведомени и желаещи страни. Използват се предимно пазарната оценка на активите, но при липсата на такава се стъпва върху общоприети модели за оценка.

От своя страна, пасивите се оценяват на стойност, за която те могат да бъдат прехвърлени или уредени в сделка при справедливи пазарни условия между независими, осведомени и желаещи страни. Следват подход за оценка на бъдещите паричните потоци.

По-долу са изброени основните причини за по-големия размер на собствения капитал по Платежоспособност II, сравнен с този по МСФО:

- Положителната репутация и нематериалните активи се остойностяват с „нула“ в баланса по Платежоспособност II;
- Отсрочените аквизиционни разходи се остойностяват с „нула“ в баланса по Платежоспособност II;
- Стойността на недвижимата собственост, дяловите участия и заемите по МСФО са заменени

- с техните пазарни стойности;
- Техническите резерви и застрахователни вземания и вземания от посредници са по-ниски в сравнение с тези от МСФО. Причина за това е методиката за изчисление на техническите резерви, базирана на най-добрата прогнозна оценка на паричните потоци и включената към тях добавка за риск. В допълнение е извършена и промяната в разпознаваемостта на премиите в съответствие с методологията на Платежоспособност II, което оказва влияние върху размера на техническите резерви, застрахователните вземания и застрахователните задължения.

Разпределението на допустимите собствени средства по редове

Към края на 2025 превишението на активите над пасивите, съгласно счетоводния баланс по Платежоспособност II, възлиза на 57 527.25 хил. лева или 12 306 хил. лева повече в сравнение с предходната година. Собственият капитал от ред 1 се счита за капитал с най-високо качество и може изцяло да бъде използван за покрития на капиталовото изискване за платежоспособност.

Информация относно собствения капитал на ЗК УНИКА Живот АД

Позиция (в хил. лв.)	2025	2024
Основни собствени средства	57 527.25	45 221.14
Първи ред	57 527.25	45 221.14
Планирани дивиденди	0.00	0.00
Първи ред (ограничен) – подчинен дълг	0.00	0.00
Втори ред – подчинен дълг	0.00	0.00
Трети ред –Отсрочени данъчни активи	0.00	0.00
Намаление поради достигане на ограниченията	0.00	0.00
Собствени средства за покритие на КИП	57 527.25	45 221.14

Таблица 53 Информация относно собствения капитал на ЗК УНИКА Живот АД

Съгласно методологията на Платежоспособност II са налице ограничения и допустимост по отношение на размера на собствените средства. Тъй като разпределението на основните собствени средства по редове на ЗК УНИКА Живот АД попада изцяло в допустимите ограничения, не е извършена корекция, въз основа на количествени ограничения (виж таблицата Допустимост и ограничения, по отношение на собствения капитал).

Всичко това може да се проследи и на следващата таблица, където нагледно е направена детайлна разбивка по редове за двата отчетни периода 31.12.2025 г. и 31.12.2024 г. Към края на 2025 г. капиталът от ред 1 съставлява 100% от общия размер на допустимите собствени средства на ЗК УНИКА Живот АД . Тъй като не се предвижда разпределение на дивиденди, позицията “очаквани дивиденди, разпределения и отчисления планирани дивиденди”, е равна на нула. Поради липсата на подчинен дълг капиталът от ред 2 също е нула, а този от ред 3 се състои изцяло от отсрочени данъчни активи, които към края на 2025 г. също са нула. Предвид текущото разпределение на капитала по редове не се предвижда извършване корекция, въз основа на количествени ограничения.

Промяна в собствения капитал през отчетния период

Позиция	2025		2024		Промяна
	в хил. лв.	%	в хил. лв.	%	в хил. лв.
Първи ред	57 527	100%	45 221	100%	12 306
Първи ред - ограничени	-	0%	-	0%	-
Втори ред	-	0%	-	0%	-
Трети ред	-	0%	-	0%	-
Общо	57 527		45 221		12 306

Таблица 54 Промени в собствения капитал през отчетния период

Спадът в техническите резерви в края на годината, поради годишна актуализация на актюерските допускания, както и задоволителния инвестиционен резултат доведе до ръст на собствените средства с 27%. Позитивно влияние имаше и ръста в безрисковите лихвените нива през годината, които допълнително намалиха размера на техническите провизии.

Допустимост и ограничения по отношение на собствените средства (за покриване на капиталовото изискване за платежоспособност (КИП) и минимално изискване за платежоспособност (МКИ))

По отношение на спазването на капиталовото изискване за платежоспособност (КИП и МКИ) размерът на допустимите позиции на капитала от редове 1, 2 и 3 е обект на следните количествени ограничения. Тези ограничения трябва да бъдат такива, че да гарантират спазването най-малко на следните условия:

Покритие на КИП и МКИ по редове	Ограничения [в проценти]	Ограничения [BGN]
КИП - покритие		
Първи ред	Min. 50% от КИП	13 630.10
Първи ред - ограничени	Max. 20% от общия размер на първи ред	
Трети ред	Max. 15% от КИП	
Втори ред + Трети ред	Max. 50% от КИП	
МКИ-покритие		
Първи ред	Min. 80% от МКИ	10 720.00
Първи ред - ограничени	Max. 20% от общия размер на първи ред	
Втори ред	Max. 20% от МКИ	

Таблица 55 Допустимост и ограничения по отношение на собствения капитал (общо)

Таблицата дава информация относно разпределението на основния и допустимия собствен капитал на ЗК УНИКА Живот АД за покритие на КИП към 31 декември 2025 г. Към отчетната дата стойността на собствените средства е равна на допустимите средства за покритие на КИП.

Основни компоненти на собствените средства (в хил. лв.)	Общо	Първи ред - неограничен	Първи ред - ограничен	Втори ред	Трети ред
Основни собствени средства	57 527	57 527	-	-	-
Допустими средства за покритие на КИП	57 527	57 527	-	-	-

Таблица 56 Допустими собствени средства към 31 декември 2025

С изключение на коефициента за платежоспособност, калкулиран съобразно методологията на Платежоспособност II и докладван към регулатора в количествената справка S.23.01, ЗК УНИКА Живот АД не е обявявала друг коефициент. От Дружеството не са изисквани и допълнителни

собствени средства.

6.2 Капиталово изискване за платежоспособност и минимално капиталово изискване

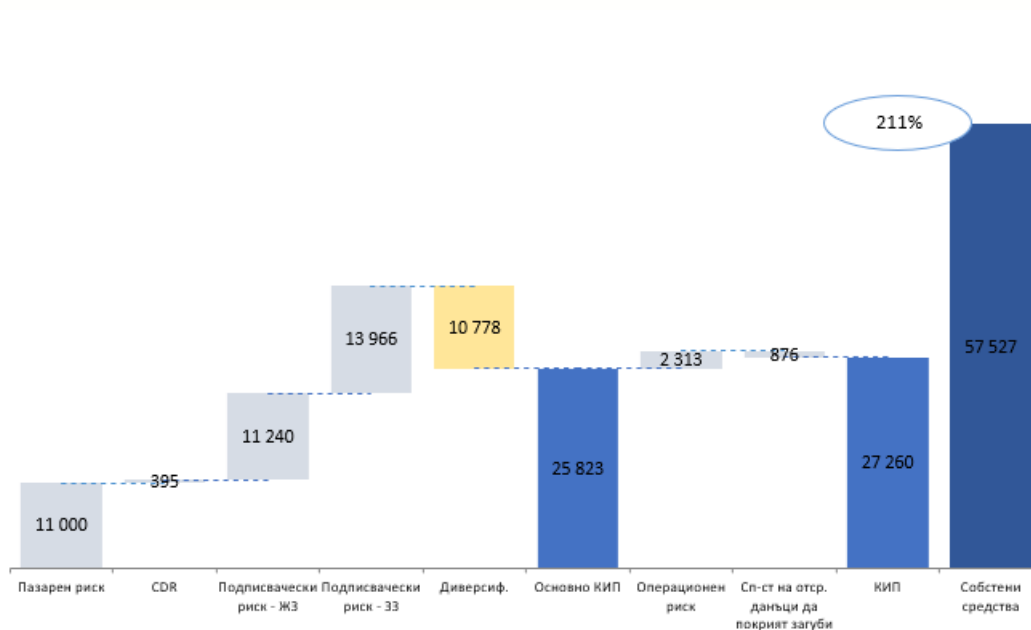
ЗК УНИКА Живот АД използва стандартната формула за изчисление на капиталовото изискване за платежоспособност. Калкулациите се извършват в съответствие с националните правни разпоредби по Платежоспособност II и при презумпцията, че дружеството ще упражнява своята дейност като действащо предприятие. Капиталовото изискване за платежоспособност се калибрира с цел да се гарантира, че всички количествено измерими рискове, на които ЗК УНИКА Живот АД е изложена, са взети под внимание. Това обхваща, не само съществуващите дейности, но и нови такива, които се очаква да бъдат записани в рамките на следващите дванадесет месеца. По отношение на съществуващите бизнес дейности, капиталовото изискване за платежоспособност покрива само неочакваните загуби. То отговаря на стойността под риск на основните собствени средства на дружеството при спазване на доверителен интервал от 99.5 % за период от една година.

Регулаторният собствен капитал, капиталовото изискване за платежоспособност и минималното капиталово изискване на ЗК УНИКА Живот АД са както следва:

Позиция	2025	2024
	в хил. лв.	в хил. лв.
Капиталово изискване за платежоспособност -нето	27 260	26 058
Основно капиталово изискване за платежоспособност - нетно (nBSCR)	25 823	24 574
Операционен риск	2 313	2 211
Способност на отсрочени данъци да покриват загуби	- 876	- 727
Собствени средства за покритие на КИП	57 527	45 221
Коефициент на платежоспособност	211.0%	173.5%
Минимално капиталово изискване	13 400	13 400
Собствени средства за покрити на МКИ	57 527	45 221
Коефициент на МКИ	429.3%	337.5%

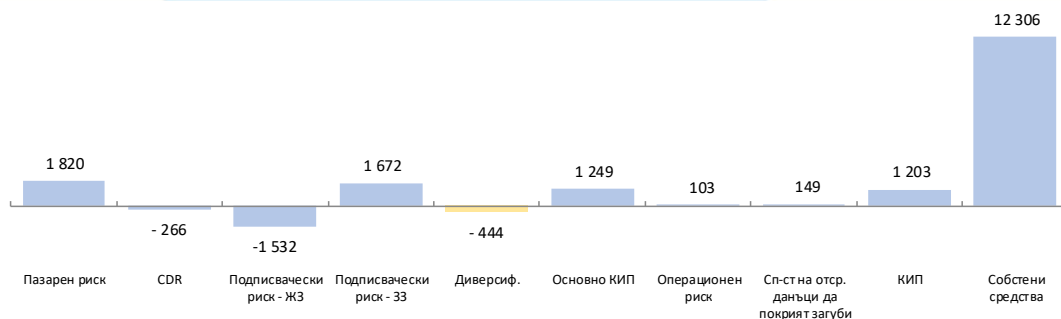
Таблица 57 Преглед на КИП и МКИ

Структура на КИП към 31.12.2025 г.



Фигура 19 Структура на КИП

Промяна спрямо 31.12.2024 г.



Фигура 20 Развитие на основните компоненти на КИП 2025/2024

ЗК УНИКА Живот АД не използва опростени изчисления за отделните рисковите модули и под-модули на стандартната формула. Също така не се използват специфични за компанията параметри, съобразно чл. 104, параграф 7 от Директива 2009/138/ЕС.

Линейното минимално капиталово изискване е равно на :

$$MCR_{linear} = MCR_{(linear, nl)} + MCR_{(linear, l)}$$

където

- $MCR_{(linear, nl)}$ представлява линейния елемент от формулата за общозастрахователните и презастрахователните задължения, а
- $MCR_{(linear, l)}$ представлява линейния елемент от формулата за животнозастрахователните и презастрахователните задължения.

$MCR_{combined}$ се изчислява на база на MCR_{linear} и текущото капиталово изискване за

платежоспособност.

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

ЗК УНИКА Живот АД не използва подмодул за риска, свързан с акции, основаващ се на срока при изчислението на капиталовото изискване за платежоспособност.

6.4 Разлика между стандартна формула и използвани вътрешни модели

ЗК УНИКА Живот АД не използва цялостен или частичен вътрешен модел за оценка на капиталовото изискване за платежоспособност.

6.5 Нарушения на минималното капиталово изискване и нарушения на капиталовото изискване за платежоспособност

За периода до отчетната дата, ЗК УНИКА Живот АД декларира, че е изпълнявала капиталовото изискване за платежоспособност и минималното капиталово изискване и не са установени нарушения или несъответствия с нормативната база.

6.6 Друга информация

Цялата съществена информация относно управлението на капитала на ЗК УНИКА Живот АД е посочена в предходните глави.

Списък на фигурите в текста

Фигура 1 Разпределение по линии бизнес.....	5
Фигура 2 Разпределение на КИП по рискови модули	6
Фигура 3 Структура на компанията	9
Фигура 4 Организационната структура на ЗК УНИКА Живот АД валидна до 31.12.2025 г.	18
Фигура 5 Основни принципи при възнаграждението.....	24
Фигура 6 Процес за оценка на професионалната квалификация и надеждност на персонала	27
Фигура 7 Организационна структура на системата за управление на риска	29
Фигура 8 Процес по управление на риска	31
Фигура 9 Стратегически процес и процес по планиране	34
Фигура 10 Структура на стандартната формула	42
Фигура 11 Структура на КИП	43
Фигура 12 Развитие на основните компоненти на КИП 2025/2024	44
Фигура 13 Разделение на подписвачески риск животозастраховане	46
Фигура 14 Разпределение на подписвачески риск здравно застраховане	47
Фигура 16 Илюстрация на подхода относно НСА.....	47
Фигура 16 Разпределение на активите на ЗК УНИКА Живот АД	49
Фигура 17 Разпределение на отделните под-рискови модули на пазарния риск	50
Фигура 18 Способност за покритие на загуби на собствения капитал	78
Фигура 19 Структура на КИП	83
Фигура 20 Развитие на основните компоненти на КИП 2025/2024	83

Списък с таблиците

Таблица 1 Премии, претенции и разходи по вид дейност - здравно застраховане, бруто общо	13
Таблица 2 Премии, претенции и разходи по вид дейност - здравно застраховане, бруто по линии бизнес	13
Таблица 3 Премии, претенции и разходи по вид дейност - здравно застраховане, нето общо	14
Таблица 4 Премии, претенции и разходи по вид дейност - общо застраховане, нето по линии бизнес	14
Таблица 5 Премии, претенции и разходи по вид дейност – животозастраховане, бруто общо	14
Таблица 6 Премии, претенции и разходи по вид дейност – животозастраховане, бруто по линии бизнес	14
Таблица 7 Премии, претенции и разходи по вид дейност – животозастраховане, нето общо	15
Таблица 8 Премии, претенции и разходи по вид дейност – животозастраховане, нето по линии бизнес	15
Таблица 9 Инвестиционен резултат [в хил. лв.] съобразно МСФО	16
Таблица 10 Структура на комитетите в ЗК УНИКА Живот АД	20
Таблица 11 Риск апетит	30
Таблица 12 Рисков профил – капиталовата платежоспособност за 2025/2024	42
Таблица 13 КИП за подписвачески риск животозастраховане	46
Таблица 14 КИП подписвачески риск в здравното застраховане, подобно на ОЗ	46
Таблица 15 Под модули на пазарния риск	49
Таблица 16 Капиталово изискване за пазарен риск	50
Таблица 17 Кредитен риск и риск от неизпълнение от страна на контрагента за тип 1 и тип 2	55
Таблица 18 Експозиция на риска при ликвидността	57
Таблица 19 Капиталово изискване за платежоспособност на операционния риск	58
Таблица 20 Дефиниции за анализ на чувствителността, стрес тест и сценарий	60
Таблица 21 Анализ на чувствителността върху собствения капитал	62
Таблица 22 Активи към 31.12.2025	64
Таблица 23 Нематериални активи	65
Таблица 24 Отсрочени данъчни активи	65
Таблица 25 Недвижима собственост, машини и съоръжения, притежавани за собствено ползване	66
Таблица 26 Недвижима собственост (различна от тази за собствено ползване)	66
Таблица 27 Капиталови инструменти	66
Таблица 28 Свързани дружества	66
Таблица 29 Дялови участия в свързани предприятия, включително участия	67
Таблица 30 Облигации	67
Таблица 31 Предприятия за колективно инвестиране	67
Таблица 32 Деривати	68
Таблица 33 Заеми и ипотeki	68
Таблица 34 Презастрахователни възстановявания	68
Таблица 35 Презастрахователни вземания	68
Таблица 36 Застрахователни вземания и вземания от посредници	69
Таблица 37 Вземания (търговски, не застрахователни)	69
Таблица 38 Парични средства и парични еквиваленти	69
Таблица 39 Други активи, които не са посочени другаде	69
Таблица 40 Оценка на техническите резерви	70
Таблица 41 Оценка на брутните технически резерви	72
Таблица 42 Безрискови лихвени проценти	74
Таблица 43 Оценка на брутните технически резерви животозастраховане	75
Таблица 44 Други пасиви	75

Таблица 45 Отсрочени данъчни задължения	76
Таблица 46 Застрахователни задължения и задължения към посредници	76
Таблица 47 Презастрахователни задължения	76
Таблица 48 Задължения (търговски, не застрахователни)	76
Таблица 49 Задължения (търговски, не застрахователни)	77
Таблица 50 Използвани допускания [в %] за оценка на провизиите за пенсии.....	77
Таблица 51 Качествени критерии за разпределение на капитала по редове относими за ЗК УНИКА Живот АД	78
Таблица 52 Разпределението на собствения капитал по МСФО	79
Таблица 53 Информация относно собствения капитал на ЗК УНИКА Живот АД.....	80
Таблица 54 Промени в собствения капитал през отчетния период	81
Таблица 55 Допустимост и ограничения по отношение на собствения капитал (общо)	81
Таблица 56 Допустими собствени средства към 31 декември 2025.....	81
Таблица 57 Преглед на КИП и МКИ	82

Речник

Термин		Определение
Брутни разходи	възникнали	Всички технически разходи, направени от предприятието през отчетния период, на принципа на текущото начисляване.
(Частичен) модел	Вътрешен	Вътрешните модели се разработват индивидуално от застрахователните и презастрахователните компании с цел по-прецизно изчисляване на капиталовото изискване за платежоспособност на съответна компания или на един или повече рискови модули или под-модули на основното капиталово изискване за платежоспособност. Вътрешните модели (цели или частични) се одобряват от надзорния орган.
Брутни застрахователни обезпечения		Общата стойност на застрахователните плащания и промяната в провизиите по застрахователни събития в рамките на финансовата година. Размерът на обезщетението се определя на база условията по застрахователните договори и не включва разходите за уреждане на претенциите или промяната в провизията на разходите за уреждане на претенции.
Нетни застрахователни обезпечения		Общата стойност на застрахователните плащания и промяната в провизиите по застрахователни събития в рамките на финансовата година с приспадната общата стойност на плащанията, получени от презастрахователни компании. Размерът на обезщетението се определя на база условията по застрахователните договори и не включва разходите за уреждане на претенциите или промяната в провизията на разходите за уреждане на претенции.
Най-добра оценка	прогнозна	Най-добрата прогнозна оценка съответства на вероятностно претеглената средна стойност на бъдещите парични потоци, като се вземе предвид стойността на парите във времето (очаквана настояща стойност на бъдещи парични потоци) при прилагане на съответната срочна структура на безрисковия лихвен процент.
Стойност на действащия бизнес		Настоящата стойност на бъдещите парични потоци по животозастрахователни договори намалена с настоящата стойност на капитала.
Икономическо капиталово изискване		Виж оценка на съвкупните нужди от платежоспособност
Собствени средства		Собствените средства е сумата на основните собствени средства (включва превишение на активите над пасивите и подчинените задължения) и допълнителните собствени средства (включва позиции, различни от основните собствени средства, които могат да бъдат изискани за покриване на загуби).
Брутна записана премия		Брутни записани премии са премиите, дължими на застрахователно или презастрахователно предприятие за определен период от време, независимо от това дали тези премии са свързани изцяло или отчасти със застрахователно или презастрахователно покритие, осигурено в различен период от време;
Нетна записана премия		Нетните записани премии представляват сборът от пряката дейност и приетата презастрахователна дейност, намален със сумата, прехвърлена към презастрахователни предприятия
Оценка на съвкупните нужди от платежоспособност		Общата стойност на капиталовото изискване
Редове		Елементите на основните собствени средства се класифицират като капитал от първи, втори и трети ред в зависимост от характеристиките, които притежават
Коефициент на разходите		Съотношението на общата стойност на оперативните разходи намален с получените презастрахователни комисиони към спечелената премия, включително спестовната част от премиите по получени по договори обвързани с индекс и с дялове в инвестиционен фонд
Минимално капиталово изискване (МКИ)		Минимално ниво на сигурност, под което не следва да спада размерът на финансовите ресурси. Калкулира се по формула на база КИП.
Собствена оценка за риска и платежоспособността (СОРП)		Това е предварително планиран и специфичен за всяка компания процес за оценка на платежоспособността ѝ. Той е неразделна част както от корпоративната стратегия и процеса по планиране на компанията, така и от цялостната концепция за управление на риска.
Риск апетит		Доброволно поемане на риск в рамките на капацитета за поемане на компанията

Лимит за поемане на риск	Максималният праг, загуба или отклонение от планираните стойности, които дружеството би могло да поеме по отделните риск категории в съответствие с общия рисков апетит на дружеството.
Добавка за риск	Добавката за риск е такава, че да гарантира равностойността на техническите резерви на сумата, която се очаква да е необходима на застрахователните и презастрахователните предприятия за поемане и посрещане на застрахователните и презастрахователните задължения.
Ключови функции	Ключова функция е функция, която е определена по закон. Всяка функция работи под пълната отговорност на административния, управителния или надзорния орган, като се отчита пред него, и по целесъобразност подпомага другите функции при изпълнението на техните задачи.
Капиталово изискване за платежоспособност	Допустимият размер на собствени средства, които трябва да притежава застрахователно дружество, за да посрещне капиталовите изисквания за платежоспособност. Калибрира се така че да обхване всички значими и измери за компанията рискове. Той взема предвид несигурността в резултатите на застрахователните предприятия по отношение на съществуващите застрахователни задължения, както и на новите дейности, които се очаква да бъдат записани през следващите 12 месеца
Счетоводен баланс по платежоспособност	Общата сума на активите и пасивите на застрахователна компания (различни от МФСО стандарт). Активите и пасивите се оценяват на стойност, за която те могат да бъдат заменени в сделка при справедливи пазарни условия между независими, осведомени и желаещи страни.
Стандартен модел	Стандартна формула за калкулиране на капиталовото изискване за платежоспособност
Брутна спечелена премия	Брутната спечелена премия означава премиите, свързани с риска, покрит от застрахователното или презастрахователното предприятие за определен период от време.
Нетна спечелена премия	Нетна спечелена премия означава премиите, свързани с риска, покрит от застрахователното или презастрахователното предприятие за определен период от време намалени със сумата, прехвърлена към презастрахователни предприятия.

7 Приложения

7.1 Приложение I – Свързани и асоциирани дружества (31 декември 2025)

Компания	Тип	Седалище	Собствен капитал (в хил. лв.)	Дял от
				капитала [%]
„Витоша Авто“ ООД	Стратегическо участие	София	61	20

7.2 Приложение II – Регулаторни изисквания относно „Отчет за платежоспособността и финансовото състояние“

Регулаторни изисквания във връзка с „Отчет за платежоспособността и финансовото състояние“ са залегнали в следните параграфи. Освен тях, настоящият документ стъпва върху чл. 51 и чл. 56 от Директива 2019/138/ЕО на Европейския парламент и чл. 129 и чл. 133 от Кодекса за застраховането.

Глава А

Тази глава съдържа информация за бизнес дейността и резултатите на компанията в съответствие с чл. 293 от Делегиран регламент (ЕС) 2015/35 на Комисията от 10 октомври 2014 г. за допълнение на Директива 2019/138/ЕО на Европейския парламент, както и съгласно Насоки 1 и 2 от EIOPA-BoS-15/109 (Ниво 3).

Глава Б

Тази глава съдържа информация за системата за управление на компанията в съответствие с чл. 294 от Делегиран регламент (ЕС) 2015/35 на Комисията от 10 октомври 2014 г. за допълнение на Директива 2019/138/ЕО на Европейския парламент, както и съгласно Насоки 3 и 4 от EIOPA-BoS-15/109 (Ниво 3).

Глава В

Тази глава съдържа информация за риск профила в съответствие с чл. 295 от Делегиран регламент (ЕС) 2015/35 на Комисията от 10 октомври 2014 г. за допълнение на Директива 2019/138/ЕО на Европейския парламент, както и съгласно Насока 5 от EIOPA-BoS-15/109 (Ниво 3).

Глава Г

В тази глава се прави оценка за целите на платежоспособността на компанията в съответствие с чл. 296 от Делегиран регламент (ЕС) 2015/35 на Комисията от 10 октомври 2014 г. за допълнение на Директива 2019/138/ЕО на Европейския парламент, както и съгласно Насоки от 5 до 10 от EIOPA-BoS-15/109 (Ниво 3).

Глава Д

Тази глава съдържа информация за управлението на капитала на компанията в съответствие с чл. 297 и чл. 298 от Делегиран регламент (ЕС) 2015/35 на Комисията от 10 октомври 2014 г. за допълнение на Директива 2019/138/ЕО на Европейския парламент, както и съгласно Насоки от 11 до 13 от EIOPA-BoS-15/109 (Ниво 3).

7.3 Приложение III

AMENDMENT # 4 to the ASSET MANAGEMENT AGREEMENT

made and entered into on 01.01.2014 (including all previous amendments) by and between

UNIQA Capital Markets GmbH, a company incorporated in Austria with its office at Untere Donaustrasse 21, A-1029 Vienna, Austria, registered with the commercial register of the commercial court Vienna FN 163653t (hereinafter referred to as "**UCM**") of the first part

AND

UNIQA Life Insurance plc., a company incorporated in Bulgaria with its office at 11-13 Yunak Street, 1612 Sofia, Bulgaria, registered with the Commercial register of Sofia City Court with UIC 831626729 (hereinafter referred to as "**UNIQA Life Insurance** ") of the second part

- hereinafter jointly referred to as "**the Parties**" –

The parties have agreed to add the following Appendix 3 to the Asset Management Agreement as per **15.12.2019**:

7.4 Приложение IV - КОЛИЧЕСТВЕНИ ФОРМИ ЗА ОТЧИТАНЕ ПО ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТ II

S.02.01.01 Счетоводен баланс

		Solvency II value	Statutory accounts value
		C0010	C0020
Assets			
Goodwill	R0010		0.00
Deferred acquisition costs	R0020		0.00
Intangible assets	R0030	0.00	248 211.79
Deferred tax assets	R0040	0.00	1 226 405.53
Pension benefit surplus	R0050	0.00	
Property, plant & equipment held for own use	R0060	507 487.61	507 487.61
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	136 664 401.21	136 667 178.13
Property (other than for own use)	R0080	0.00	
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	61 000.00	61 000.00
Equities	R0100	0.00	
Equities - listed	R0110	0.00	
Equities - unlisted	R0120	0.00	
Bonds	R0130	120 462 712.89	120 462 713.60
Government Bonds	R0140	94 052 593.00	93 107 952.49
Corporate Bonds	R0150	25 557 925.02	26 509 866.52
Structured notes	R0160	852 194.87	844 894.59
Collateralised securities	R0170	0.00	
Collective Investments Undertakings	R0180	14 563 784.62	14 563 784.62
Derivatives	R0190	0.00	
Deposits other than cash equivalents	R0200	1 576 903.70	1 579 679.91
Other investments	R0210	0.00	
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	22 265 843.15	22 265 843.15
Loans and mortgages	R0230	0.00	
Loans on policies	R0240	0.00	
Loans and mortgages to individuals	R0250	0.00	
Other loans and mortgages	R0260	0.00	
Reinsurance recoverables from:	R0270	774 418.36	2 284 342.85
Non-life and health similar to non-life	R0280	731 887.55	
Non-life excluding health	R0290	0.00	
Health similar to non-life	R0300	731 887.55	
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	42 530.81	2 284 342.85
Health similar to life	R0320	0.00	
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	42 530.81	2 284 342.85
Life index-linked and unit-linked	R0340	0.00	
Deposits to cedants	R0350	0.00	
Insurance and intermediaries receivables	R0360	0.00	0.00
Reinsurance receivables	R0370	766 195.53	0.00
Receivables (trade, not insurance)	R0380	414 685.11	414 685.11
Own shares (held directly)	R0390	0.00	
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	0.00	
Cash and cash equivalents	R0410	5 743 158.69	5 743 158.69
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	153 811.24	153 811.24
Total assets	R0500	167 290 000.90	169 511 124.10
Liabilities			
Technical provisions - non-life	R0510	13 153 959.85	15 403 245.03
Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520	0.00	
Technical provisions calculated as a whole	R0530	0.00	
Best Estimate	R0540	0.00	
Risk margin	R0550	0.00	
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	13 153 959.85	15 403 245.03
Technical provisions calculated as a whole	R0570	0.00	
Best Estimate	R0580	12 919 422.91	
Risk margin	R0590	234 536.94	
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	69 984 741.57	76 477 279.40
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	0.00	0.00
Technical provisions calculated as a whole	R0620	0.00	
Best Estimate	R0630	0.00	
Risk margin	R0640	0.00	
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	69 984 741.57	76 477 279.40
Technical provisions calculated as a whole	R0660	0.00	
Best Estimate	R0670	65 664 265.44	
Risk margin	R0680	4 320 476.13	
Technical provisions - index-linked and unit-linked	R0690	19 306 931.19	27 484 472.70
Technical provisions calculated as a whole	R0700	0.00	
Best Estimate	R0710	18 664 638.72	
Risk margin	R0720	642 292.47	
Other technical provisions	R0730		
Contingent liabilities	R0740	0.00	
Provisions other than technical provisions	R0750	0.00	
Pension benefit obligations	R0760	304 737.96	304 737.96
Deposits from reinsurers	R0770	0.00	
Deferred tax liabilities	R0780	876 178.84	973 095.83
Derivatives	R0790	0.00	
Debts owed to credit institutions	R0800	0.00	
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	103 015.02	103 015.02
Insurance & intermediaries payables	R0820	74.35	74.35
Reinsurance payables	R0830	1 077 954.69	0.00
Payables (trade, not insurance)	R0840	4 955 161.09	4 955 161.09
Subordinated liabilities	R0850	0.00	
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	0.00	
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	0.00	
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	0.00	
Total liabilities	R0900	109 762 754.56	125 701 081.38
Excess of assets over liabilities	R1000	57 527 246.34	43 810 042.72

S.05.01.01 Премии, претенции и разходи по вид дейност – здравно застраховане, сходно с ОЗ

		Line of Business for:	
		Medical expense insurance	Total
		C0010	C0200
Premiums written			
Gross - Direct Business	R0110	59 541 814.12	59 541 814.12
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120		
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130		
Reinsurers' share	R0140	2 313 431.73	2 313 431.73
Net	R0200	57 228 382.39	57 228 382.39
Premiums earned			
Gross - Direct Business	R0210	58 958 593.89	58 958 593.89
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220		
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230		
Reinsurers' share	R0240	913 936.29	913 936.29
Net	R0300	58 044 657.60	58 044 657.60
Claims incurred			
Gross - Direct Business	R0310	35 487 227.14	35 487 227.14
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320		
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330		
Reinsurers' share	R0340	346 242.31	346 242.31
Net	R0400	35 140 984.83	35 140 984.83
Expenses incurred	R0550	18 010 460.37	18 010 460.37
Administrative expenses			
Gross - Direct Business	R0610	4 326 773.38	4 326 773.38
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0620		
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0630		
Reinsurers' share	R0640		
Net	R0700	4 326 773.38	4 326 773.38
Investment management expenses			
Gross - Direct Business	R0710	-261 156.14	-261 156.14
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0720		
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0730		
Reinsurers' share	R0740		
Net	R0800	-261 156.14	-261 156.14
Claims management expenses			
Gross - Direct Business	R0810	730 821.79	730 821.79
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0820		
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0830		
Reinsurers' share	R0840		
Net	R0900	730 821.79	730 821.79
Acquisition expenses			
Gross - Direct Business	R0910	11 157 326.03	11 157 326.03
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0920		
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0930		
Reinsurers' share	R0940	459 203.91	459 203.91
Net	R1000	10 698 122.12	10 698 122.12
Overhead expenses			
Gross - Direct Business	R1010	2 515 899.22	2 515 899.22
Gross - Proportional reinsurance accepted	R1020		
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R1030		
Reinsurers' share	R1040		
Net	R1100	2 515 899.22	2 515 899.22
Balance - other technical expenses/income	R1210		
Total technical expenses	R1300		18 010 460.37

S.05.01.01 Премии, претенции и разходи по вид дейност – животозастраховане

		Line of Business for: life insurance obligations						Life reinsurance obligations		Total
		Health insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Other life insurance	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligations other than health insurance obligations	Health reinsurance	Life reinsurance	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	
Premiums written										
Gross	R1410		11 219 265.53	5 976 127.48	1 683 485.30					18 878 878.31
Reinsurers' share	R1420									
Net	R1500		11 219 265.53	5 976 127.48	1 683 485.30					18 878 878.31
Premiums earned										
Gross	R1510		11 506 954.39	6 249 599.48	1 237 021.08					18 993 574.95
Reinsurers' share	R1520									
Net	R1600		11 506 954.39	6 249 599.48	1 237 021.08					18 993 574.95
Claims incurred										
Gross	R1610		7 133 197.06	2 498 957.38	2 738 224.25					12 370 378.69
Reinsurers' share	R1620									
Net	R1700		7 133 197.06	2 498 957.38	2 738 224.25					12 370 378.69
Expenses incurred	R1900		1 443 746.11	106 751.13	1 501 098.68					3 051 595.92
Administrative expenses										
Gross	R1910		2 081 108.21	72 113.15	731 294.51					2 884 515.87
Reinsurers' share	R1920									
Net	R2000		2 081 108.21	72 113.15	731 294.51					2 884 515.87
Investment management expenses										
Gross	R2010		-2 804 644.48	0.00	-420 668.69					-3 225 313.17
Reinsurers' share	R2020									
Net	R2100		-2 804 644.48	0.00	-420 668.69					-3 225 313.17
Claims management expenses										
Gross	R2110		178 026.30	12 180.35	297 007.86					487 214.51
Reinsurers' share	R2120									
Net	R2200		178 026.30	12 180.35	297 007.86					487 214.51
Acquisition expenses										
Gross	R2210		781 316.15	-19 474.05	466 070.46					1 227 912.56
Reinsurers' share	R2220									
Net	R2300		781 316.15	-19 474.05	466 070.46					1 227 912.56
Overhead expenses										
Gross	R2310		1 207 939.93	41 931.68	427 394.54					1 677 266.15
Reinsurers' share	R2320									
Net	R2400		1 207 939.93	41 931.68	427 394.54					1 677 266.15
Balance - other technical expenses/income	R2510									
Total technical expenses	R2600									3 051 595.92
Total amount of surrenders	R2700		2 542 593.31	603 594.66						3 146 187.97

S.12.01.01.01 Технически резерви в животозастраховане

		Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance				Other life insurance		Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligation other than health insurance obligations	Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)	Total (Health similar to life insurance)
				Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees		Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees			
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0150	C0210
Technical provisions calculated as a whole	R0010	0.00	0.00			0.00			0.00	0.00	0.00
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	R0020	0.00	0.00			0.00			0.00	0.00	0.00
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM											
Best Estimate											
Gross Best Estimate	R0030	62 574 384.84		18 664 638.72	0.00		3 089 880.60	0.00	0.00	84 328 904.16	0.00
Total recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0040	29 400.89		0.00	0.00		0.00	0.00	0.00	29 400.89	0.00
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Re) before adjustment for expected losses	R0050	29 400.89		0.00	0.00		0.00	0.00	0.00	29 400.89	0.00
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0060	0.00		0.00	0.00		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Recoverables from Finite Re before adjustment for expected losses	R0070	0.00		0.00	0.00		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0080	29 400.89		0.00	0.00		13 129.92	0.00	0.00	42 530.81	0.00
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re	R0090	62 544 983.95		18 664 638.72	0.00		3 076 750.68	0.00	0.00	84 286 373.35	0.00
Risk Margin	R0100	4 199 649.81	642 292.47			120 826.32			0.00	4 962 768.60	0.00
Amount of the transitional on Technical Provisions											
Technical Provisions calculated as a whole	R0110	0.00	0.00			0.00			0.00	0.00	0.00
Best estimate	R0120	0.00		0.00	0.00		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Risk margin	R0130	0.00	0.00						0.00	0.00	0.00
Technical provisions - total	R0200	66 774 034.65	19 306 931.19			3 210 706.92			0.00	89 291 672.76	0.00
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0210	66 744 633.76	19 306 931.19			3 197 577.00			0.00	89 249 141.95	0.00
Best Estimate of products with a surrender option	R0220	62 574 384.84	18 664 638.72			0.00			0.00	81 239 023.56	0.00
Gross BE for Cash flow											
Cash out-flows											
Future guaranteed and discretionary benefits	R0230		24 301 577.08			8 993 524.50			0.00	138 616 900.40	0.00
Future guaranteed benefits	R0240	102 334 439.95								102 334 439.95	
Future discretionary benefits	R0250	2 987 358.88								2 987 358.88	
Future expenses and other cash out-flows	R0260	17 338 264.68	740 670.69			6 580 389.85			0.00	24 659 325.22	0.00
Cash in-flows											
Future premiums	R0270	61 153 580.67	6 968 391.66			14 189 197.78			0.00	82 311 170.11	0.00
Other cash in-flows	R0280	0.00	0.00			0.00			0.00	0.00	0.00
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations	R0290	0.00%	0.00%			0.00%			0.00%		
Surrender value	R0300	57 185 553.67	21 790 431.01			0.00			0.00	78 975 984.68	0.00
Best estimate subject to transitional of the interest rate	R0310	0.00	0.00			0.00			0.00	0.00	0.00
Technical provisions without transitional on interest rate	R0320	0.00	0.00			0.00			0.00	0.00	0.00
Best estimate subject to volatility adjustment	R0330	0.00	0.00			0.00			0.00	0.00	0.00
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures	R0340	0.00	0.00			0.00			0.00	0.00	0.00
Best estimate subject to matching adjustment	R0350	0.00	0.00			0.00			0.00	0.00	0.00
Technical provisions without matching adjustment and without all the others	R0360	0.00	0.00			0.00			0.00	0.00	0.00
Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0370	5 857 338.56	525 030.35			102 005.90			0.00	6 484 374.80	0.00

S.17.01.01 Технически резерви в здравно застраховане, сходно с ОЗ

		Direct business and Medical expense insurance	Total Non-Life obligation
		C0020	C0180
Technical provisions calculated as a whole	R0010	0.00	0.00
Direct business	R0020	0.00	0.00
Accepted proportional reinsurance business	R0030	0.00	0.00
Accepted non-proportional reinsurance	R0040		0.00
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	R0050	0.00	0.00
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM			
Best estimate			
Premium provisions			
Gross - Total	R0060	5 217 908.37	5 217 908.37
Gross - direct business	R0070	5 217 908.37	5 217 908.37
Gross - accepted proportional reinsurance business	R0080	0.00	0.00
Gross - accepted non-proportional reinsurance business	R0090		
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0100	320 713.79	320 713.79
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0110	320 713.79	320 713.79
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0120	0.00	0.00
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0130	0.00	0.00
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140	320 658.30	320 658.30
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	4 897 250.07	4 897 250.07
Claims provisions			
Gross - Total	R0160	7 701 514.54	7 701 514.54
Gross - direct business	R0170	7 701 514.54	7 701 514.54
Gross - accepted proportional reinsurance business	R0180	0.00	0.00
Gross - accepted non-proportional reinsurance business	R0190		
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0200	411 300.42	411 300.42
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0210	411 300.42	411 300.42
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0220	0.00	0.00
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0230	0.00	0.00
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240	411 229.25	411 229.25
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	7 290 285.29	7 290 285.29
Total Best estimate - gross	R0260	12 919 422.91	12 919 422.91
Total Best estimate - net	R0270	12 187 535.36	12 187 535.36
Risk margin	R0280	234 536.94	234 536.94
Amount of the transitional on Technical Provisions			
TP as a whole	R0290	0.00	0.00
Best estimate	R0300	0.00	0.00
Risk margin	R0310	0.00	0.00
Technical provisions - total			
Technical provisions - total	R0320	13 153 959.85	13 153 959.85
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	R0330	731 887.55	731 887.55
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0340	12 422 072.30	12 422 072.30
Line of Business: further segmentation (Homogeneous Risk Groups)			
Premium provisions - Total number of homogeneous risk groups	R0350	0	
Claims provisions - Total number of homogeneous risk groups	R0360	0	
Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross)			
Cash out-flows			
Future benefits and claims	R0370	0.00	0.00
Future expenses and other cash-out flows	R0380	0.00	0.00
Cash in-flows			
Future premiums	R0390	0.00	0.00
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0400	0.00	0.00
Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross)			
Cash out-flows			
Future benefits and claims	R0410	0.00	0.00
Future expenses and other cash-out flows	R0420	0.00	0.00
Cash in-flows			
Future premiums	R0430	0.00	0.00
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0440	0.00	0.00
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations	R0450	0.00%	0.00%
Best estimate subject to transitional of the interest rate	R0460	0.00	0.00
Technical provisions without transitional on interest rate	R0470	0.00	0.00
Best estimate subject to volatility adjustment	R0480	0.00	
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures	R0490	0.00	0.00
Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0500	147 671.92	147 671.92

S.23.01.01 Собствени средства

		Total C0010	Tier 1 - unrestricted C0020	Tier 1 - restricted C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	13 652 161.00	13 652 161.00		0.00	
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	0.00	0.00		0.00	
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040	0.00	0.00		0.00	
Subordinated mutual member accounts	R0050	0.00		0.00	0.00	0.00
Surplus funds	R0070	0.00	0.00			
Preference shares	R0090	0.00		0.00	0.00	0.00
Share premium account related to preference shares	R0110	0.00		0.00	0.00	0.00
Reconciliation reserve	R0130	43 875 085.34	43 875 085.34			
Subordinated liabilities	R0140	0.00		0.00	0.00	0.00
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	0.00				0.00
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220	0.00				
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Total basic own funds after deductions	R0290	57 527 246.34	57 527 246.34	0.00	0.00	0.00
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300	0.00			0.00	
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310	0.00			0.00	
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320	0.00			0.00	0.00
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330	0.00			0.00	0.00
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340	0.00			0.00	
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350	0.00			0.00	0.00
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360	0.00			0.00	
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370	0.00			0.00	0.00
Other ancillary own funds	R0390	0.00			0.00	0.00
Total ancillary own funds	R0400	0.00			0.00	0.00
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	57 527 246.34	57 527 246.34	0.00	0.00	0.00
Total available own funds to meet the MCR	R0510	57 527 246.34	57 527 246.34	0.00	0.00	
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	57 527 246.34	57 527 246.34	0.00	0.00	0.00
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	57 527 246.34	57 527 246.34	0.00	0.00	
SCR	R0580	27 260 202.43				
MCR	R0600	13 400 000.00				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	211.03%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	429.31%				

S.25.01.01.01 Капиталово изискване за платежоспособност — за предприятия по стандартната формула

		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
		C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010	10 999 946.05	11 094 130.92	
Counterparty default risk	R0020	394 528.63	394 528.63	
Life underwriting risk	R0030	11 240 304.61	12 348 775.91	
Health underwriting risk	R0040	13 966 279.51	13 966 279.51	
Non-life underwriting risk	R0050	0.00	0.00	
Diversification	R0060	-10 778 079.03	-11 150 972.45	
Intangible asset risk	R0070	0.00	0.00	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	25 822 979.77	26 652 742.52	

S.25.01.01.02

		Value
		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	
Operational risk	R0130	2 313 401.51
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	-829 762.76
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-876 178.84
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	27 260 202.43
Capital add-ons already set	R0210	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type a	R0211	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type b	R0212	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type c	R0213	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type d	R0214	
Solvency capital requirement	R0220	27 260 202.43
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring-fenced funds	R0420	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0450	
Net future discretionary benefits	R0460	2 987 358.88

S.28.02 Минимално капиталово изискване

S.28.02.01.05

		Value
		C0130
Linear MCR	R0300	6 166 203.10
SCR	R0310	27 260 202.43
MCR cap	R0320	12 267 091.09
MCR floor	R0330	6 815 050.61
Combined MCR	R0340	6 815 050.61
Absolute floor of the MCR	R0350	13 400 000.00
Minimum Capital Requirement	R0400	13 400 000.00

S.28.02.01.01

		MCR components	
		Non-life activities	Life activities
		MCR(NL, NL) Result	MCR(NL, L) Result
		C0010	C0020
Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations	R0010	3 251 558.34	0.00

S.28.02.01.03

		Non-life activities	Life activities
		MCR(L, NL) Result	MCR(L, L) Result
		C0070	C0080
Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations	R0200	0.00	2 914 644.76

S.28.02.01.02

		Background information			
		Non-life activities		Life activities	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
		C0030	C0040	C0050	C0060
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020	12 187 535.36	56 994 557.06	0.00	0.00
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030	0.00	0.00	0.00	0.00
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040	0.00	0.00	0.00	0.00
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050	0.00	0.00	0.00	0.00
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060	0.00	0.00	0.00	0.00
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070	0.00	0.00	0.00	0.00
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080	0.00	0.00	0.00	0.00
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	0.00	0.00	0.00	0.00
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100	0.00	0.00	0.00	0.00
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110	0.00	0.00	0.00	0.00
Assistance and proportional reinsurance	R0120	0.00	0.00	0.00	0.00
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130	0.00	0.00	0.00	0.00
Non-proportional health reinsurance	R0140	0.00	0.00	0.00	0.00
Non-proportional casualty reinsurance	R0150	0.00	0.00	0.00	0.00
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160	0.00	0.00	0.00	0.00
Non-proportional property reinsurance	R0170	0.00	0.00	0.00	0.00

S.28.02.01.04

		Non-life activities		Life activities	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
		C0090	C0100	C0110	C0120
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210	0.00		59 557 625.07	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220	0.00		2 987 358.88	
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230	0.00		18 664 638.72	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240	0.00		3 076 750.68	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		0.00		958 701 508.00

S.28.02.01.06

		Non-life activities	Life activities
		C0140	C0150
Notional linear MCR	R0500	3 251 558.34	2 914 644.76
Notional SCR excluding add-on (annual or latest calculation)	R0510	14 374 832.81	12 885 369.62
Notional MCR cap	R0520	6 468 674.77	5 798 416.33
Notional MCR floor	R0530	3 593 708.20	3 221 342.40
Notional Combined MCR	R0540	3 593 708.20	3 221 342.40
Absolute floor of the notional MCR	R0550	8 000 000.00	5 400 000.00
Notional MCR	R0560	8 000 000.00	5 400 000.00