

„Застрахователна компания УНИКА“ АД

Отчет за платежоспособността и финансовото състояние 2025

Съдържание

1	Резюме.....	5
2	Дейност и резултати	8
2.1	Дейност	8
2.2	Резултати от подписваческа дейност.....	12
2.3	Резултати от инвестиционна дейност	15
2.4	Друга информация	15
3	Система на управление	16
3.1	Обща информация относно системата на управление	16
3.1.1	Управителен съвет.....	16
3.1.2	Надзорен съвет (НС).....	17
3.1.3	Комитети в ЗК УНИКА АД - структура.....	18
3.1.4	Ключови функции	19
3.1.5	Възнаграждение	23
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	30
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 съответствието.....	37
3.5	Функция по вътрешен одит.....	38
3.6	Актьорска функция	39
3.7	Възлагане на дейности на външни изпълнители	39
3.8	Оценка на целесъобразността на системата за управление	41
4	Рисков профил	41
4.1	Преглед на рисковия профил на компанията	41
4.2	Подписвачески риск	45
4.2.1	Описание на риска	45
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	50
4.3.3	Оценка на риска	51

4.3.4	Концентрация на риска	54
4.3.5	Техники за намаляване на риска	54
4.3.6	Стрес тест и анализ на чувствителността	54
4.4	Кредитен риск	55
4.4.1	Описание на риска	55
4.4.2	Рискова експозиция	56
4.4.3	Оценка на риска	56
4.4.4	Концентрация на риск	56
4.4.5	Техники за намаляване на риска	57
4.5	Ликвиден риск	57
4.5.1	Описание на риска	57
4.5.2	Оценка на риска и техники за намаляване	57
4.6	Операционен риск	58
4.6.1	Описание на риска	58
4.6.2	Рискова експозиция	58
4.6.3	Оценка на риска	59
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	60
4.7	Стрес тестове и анализ на сценариите	60
4.7.1	Подписвачески риск и пазарен риск	60
4.7.2	Кредитен риск	63
4.7.3	Операционен риск	63
4.8	Други значими рискове	63
4.9	Друга допълнителна информация	63
5	Оценка за целите на платежоспособността	63
5.1	Активи	64
5.2	Технически резерви	70
4.2.1	Технически резерви общо застраховане	71
5.2.1	Технически резерви животозастраховане	76
5.3	Други пасиви	76
6	Управление на капитала	79
6.1	Собствени средства	79
6.2	Капиталово изискване за платежоспособност и минимално капиталово изискване	83
6.3	Използване на подмодула на риска, свързан с акции, основаващ се на срока, при изчисляването на КИП	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	85
6.6	Друга информация	85
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 - КОЛИЧЕСТВЕНИ ФОРМИ ЗА ОТЧИТАНЕ ПО ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТ II	92

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.

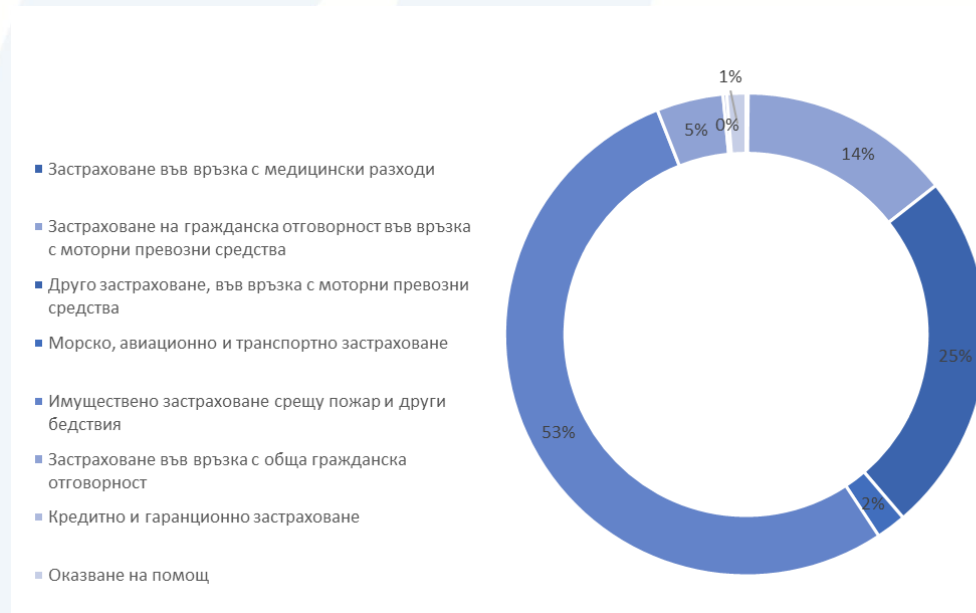
ЗК УНИКА АД е застрахователна компания, която предоставя на българските потребители модерни застрахователни решения на базата на широко продуктово портфолио по всички направления в общото застраховане.

ЗК УНИКА АД е 99,9% собственост на UNIQA Österreich Versicherungen AG, част от UNIQA Insurance Group AG – 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. В стремежа си за създаване на организация, изцяло фокусирана върху клиента, високото качество на услугите, дигитализацията и ефективността на всички пазари, следващото ниво на трансформация на УНИКА Груп е фокусирано върху държавите от региона на Югоизточна Европа (SEE регионът), сред които е и България.

Това, което най-силно отличава ЗК УНИКА АД на българския застрахователен пазар е устойчивото развитие на бизнеса, динамичните ръстове, иновативният бизнес подход, близостта до клиента и стремежът да създава тенденциите и да бъде двигател за модернизирането на застрахователната индустрия. Ние сме екип от професионалисти, обединени от една обща цел: да бъдем водещ доставчик на застрахователни решения за по-добър живот.

С пълната си продуктова гама, ЗК УНИКА АД е общозастрахователна компания, която продава продуктите си на основата на многоканална стратегия. Използват всички канали за продажба, които биха могли да доведат до успешни резултати (ексклузивни продажби, продажби през застрахователни брокери, 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 микс между отделните линии бизнес.



Фигура 1 Разпределение по линии бизнес

Брутният записан премиен приход за 2025 г. е в размер на 114 272.48 хил. лева, като отчита ръст от 8% спрямо 2024 г. Покачването се дължи най-вече на премиения приход по продукти каско, инженерни застраховки и професионални отговорности. Най-съществен е ръста в каско (друго застраховане, във връзка с моторни превозни средства), който за 2025 г. възлиза на 16%, следван от този на имуществено застраховане срещу пожар и други бедствия 11% и отговорности 5%. При гражданска отговорност, във връзка с моторни превозни средства, компанията отчита спад от 6% или с около 1 018 хил. лв. Детайлна информация по отношение развитието на отделните линии бизнес може да се открие в глава 2.2 от настоящия отчет.

През 2025 г. Дружеството ще продължи да следва приетата политика за сегментация и по-добро отчитане на риска, с цел подобрене на техническия резултат.

Както е посочено в глава 3 Система за управление, ефективната и надеждна система за управление се определя от ясни процеси и подходи. 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 (първа линия), тези които следят предполагаемия риск (втора линия) и тези, които извършват независимия вътрешен одит (трета линия).

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 на управление (Актьорска функция, Управление на риска, Съответствие и законосъобразност и Вътрешен одит). Налице са ясни определения на принципите на възнаграждението и изискванията за лица, които активно ръководят бизнеса или заемат други ключови функции като част от системата за управление.

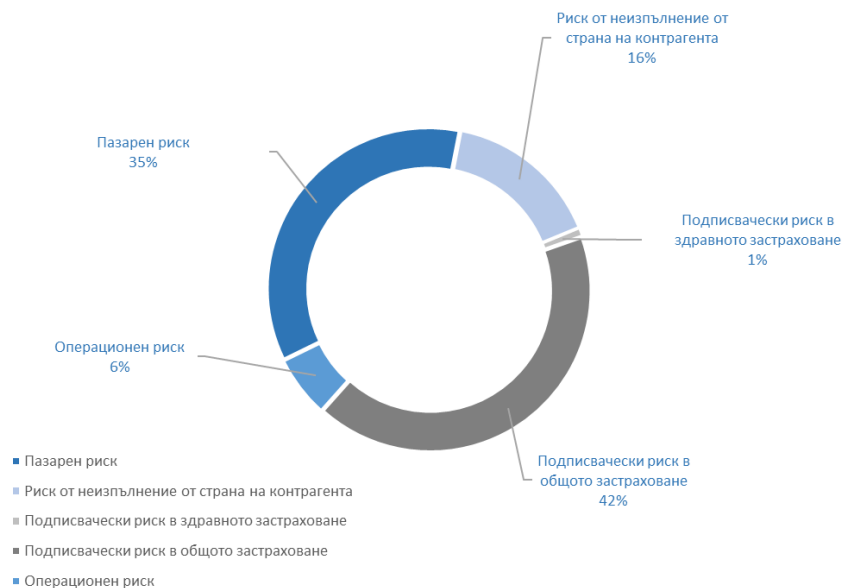
Управителният съвет на ЗК УНИКА АД е подпомаган от редица комитети в процеса по взимане на решения. В тях се разглеждат теми свързани с управлението на риска, резервиране, управление на активите и пасивите, управление на сигурността и защита на личните данни, възнагражденията, продуктово развитие и т.н.

Глава 4 „Рисков профил“ обобщава данните за състава и изчисляването на рисковия капитал на Дружеството. Тук се включва информацията относно изложеността на компанията към основните риск категории, като подписвачески риск, пазарен риск, кредитен риск, риск от неизпълнение от страна на контрагента 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 АД възлиза на 229%, което показва високо ниво на капиталова адекватност и стабилност на ЗК УНИКА АД.

Разпределение на капиталовото изискване за платежоспособност към края на 2025 г.

Разпределение на КИП по рискови модули



Фигура 2 Разпределение на КИП към края на 2025 г.

Предвид естеството на дейност, най-голяма е изложеността на ЗК УНИКА АД към общозастрахователен подписвачески риск, чийто дял от основното капиталово изискване на компанията възлиза на 42% (без да се отчита ефекта от диверсификацията между отделните модули). Следващият по значимост риск е пазарният риск, чийто тежест в общото капиталово изискване е 35% като запазва дела си спрямо 2024 г.

Глава 5 разглежда 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.

В глава 6 се предоставя информация относно процеса и стратегията на компанията при управлението на собствените средства. Посредством активно управление на капитала, ЗК „УНИКА“ АД гарантира наличието на стабилна капиталова адекватност във всеки един момент. През отчетната 2025 г. е изплатен подчинен дълг, част от собствените средства от ред 1 – ограничен на Дружеството.

Стратегическите цели на ЗК УНИКА АД са пряко свързани със стратегията ѝ за управление на риска. Активно се стремим да поемем техническите, пазарните и оперативните рискове произтичащи от бизнес модела на компанията и се опитваме да избегнем други съпътстващи рискове. Това изгражда солидна основа, върху която генерираме приходи от основна дейност. Стремим се към балансирана комбинация от риск за постигане на възможно най-голям ефект на диверсификация.

Следвайки амбицията си да станем още по-ефективни и по-тясно ориентирани към клиентите, компанията продължи фокусира 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 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“ АД е част от международната УНИКА Иншурънс Груп – компания с над двувековна традиция и опит в застраховането. Дружеството предоставя на своите потребители модерни застрахователни решения на базата на широко продуктово портфолио по всички направления в общото и здравно застраховане. Повече от 30 години ЗК УНИКА АД неизменно е сред водещите застрахователни компании у нас и се е утвърдила като символ на надеждност и коректност за своите клиенти и партньори. ЗК УНИКА АД предоставя на българските потребители модерни застрахователни решения на базата на широко продуктово портфолио от общозастрахователни продукти.

Това, което най-силно отличава УНИКА 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 АД
бул. „Тодор Александров“ № 18
1000 София
Тел. 0700 111 50
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 АД остава непроменена през финансовата 2025 г.

Към края на 2025 г. акционерният капитал възлиза на 10 440 000 лева, разпределен в 5 220 000 броя обикновени, поименни, безналични акции с право на глас в Общото събрание на акционерите, с номинална стойност от 2 лева всяка. Последна промяна в акционерната структура на Дружеството бе извършена през 2015 г., когато ЗК УНИКА АД издаде 500 000 броя нови поименни безналични акции.

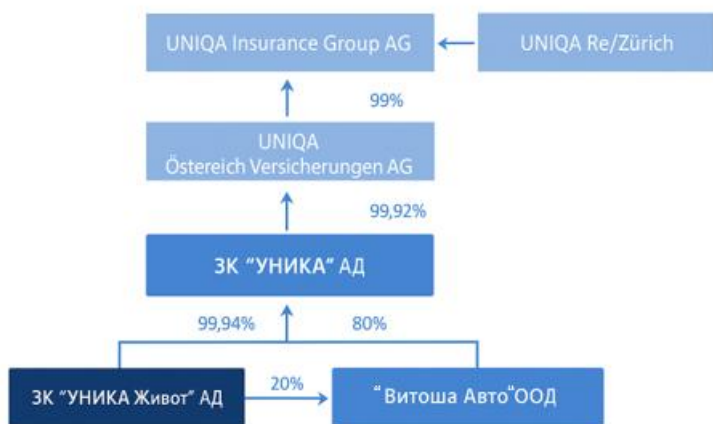
99.91% от акциите на дружеството са собственост на Uniqa Österreich Versicherungen AG.

В проценти	2025 г.	2024 г.
Uniqa Österreich Versicherungen AG	99.91%	99.91%
Други	0.09%	0.09%
	100.00%	100.00%

Таблица 1 Акционерна структура

Крайният собственик на ЗК УНИКА 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.

Структура на компанията



Фигура 3 Структура на ЗК УНИКА АД

Към 31.12.2025 г. ЗК УНИКА АД притежава инвестиции в две дъщерни предприятия – ЗК „УНИКА Живот“ АД и „Витоша Авто“ ООД в общ размер на 57 713 719 лева. Инвестицията в ЗК „УНИКА Живот“ АД възлиза на 57 470 хил. лева или с дял от 99.94% от капитала на дъщерното дружество. Основната дейност на ЗК „УНИКА Живот“ АД е записването на животозастрахователен бизнес. Инвестицията във „Витоша Авто“ ООД е в размер на 244 хил. лева и съставлява 80% от капитала на дружеството. Основната дейност на Витоша Авто е покупко-продажба на нови и употребявани моторни превозни средства, резервни части и аксесоари за тях, пътна помощ, отдаване под наем и лизинг на моторни превозни средства и друга дейност, незабранена от закона.

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

Основни бизнес единици

ЗК УНИКА АД, предлага на своите клиенти широка гама от застрахователни продукти и услуги по всички направления в общото и здравно застраховане (подобно на общо застраховане). В общо застраховане се предлагат продукти със застрахователно покритие срещу пожар, пълна застраховка на моторни превозни средства, застраховка на отговорности, застраховки при пътуване в чужбина и др.

Повечето застрахователни полици по общо застрахователните продукти са краткосрочни, със средна срочност от три години. Широкото разпространение сред множество клиенти и относително краткия срок на тези продукти прави този бизнес атрактивен от капиталова гледна точка. Общозастрахователните продукти предлагат покрития за физически и юридически лица, както и частни застраховки срещу щети. Общият премиен обем възлиза на 114 272.48 хил. лв.

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 подобрение 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 АД, адаптация на вътрешните системи на компанията, както и актуализиране на документи. Процесът беше повлиян от настъпил през февруари 2025 съществен ИТ инцидент, който доведе до прекъсване на някои от услугите. Въпреки тези обстоятелства, УНИКА успя са 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, УНИКА 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 моторно и имуществено застраховане, поради повишени цени на строителните материали, автомобилните резервни части, както и сервизните услуги. 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 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 АД това означава потенциален ръст на разходите по щети (особено по моторни и имуществено-технически рискове). 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.

По отношение на подписваческите рискове, които е поело дружеството, активно се наблюдават отраженията на инфлационните процеси върху задълженията към клиентите чрез развитието на средното платено обезщетение по всички линии бизнес. Всички установени негативни тенденции са адресирани, чрез предприети индивидуални мерки за продуктите от всяка линия бизнес с цел поддържане на рентабилността на дружеството.

Правно-организационна форма, структура на управление

По своята правно-организационна форма ЗК УНИКА АД, ЕИК 040451865 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 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 № 40/14.09.1998 г. на НСЗ (Национален съвет за застраховане) ЗК УНИКА АД е получило лиценз като застраховател, който извършва дейност по общите правила за достъп до единния пазар и придобива лиценз за следните видове застраховки: „Злополука“, „Заболяване“, „Гражданска отговорност – МПС“, „Гражданска отговорност - Плавателни съдове“, Сухопътни превозни средства (без релсови превозни средства)“, „Релсови превозни средства“, „Летателни апарати“, „Плавателни съдове“, „Товари по време на превоз“, „Пожар и природни бедствия“, „Други щети на имущество“, „Обща гражданска отговорност“, „Кредити“, „Гаранции“, „Разни финансови загуби“, „Гражданска отговорност - Летателни апарати“.

С Решение № В-5 от 15.11.1999 г. на Дирекция „Застрахователен надзор“ лицензът на ЗК УНИКА АД е разширен със застраховка „Помощ при пътуване“, а с Решение № 1204-ОЗ от 18.12.2006

г. на КФН е издаден допълнителен лиценз за застраховка по раздел II, буква "А" т. 10.1 от Приложение № 1 към КЗ – „Всяка отговорност за вреди, възникваща при използването на сухопътни моторни превозни средства“.

Повече информация може да се открие в Глава 3 Система на управление от настоящия доклад.

2.2 Резултати от подписваческа дейност

Следващата глава представя резултатите от подписваческата дейност на ЗК УНИКА АД за отчетния период. Данните предоставят информация както на агрегирано, така и на индивидуално ниво (разпределени по линии бизнес), сравнени с предходната година.

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

Брутни (общо застраховане)	2025	2024
Записани премии	114 272.48	105 840.99
Спечелени премии	108 879.65	103 359.80
Възникнали претенции	50 690.61	27 570.64
Промени в други технически резерви	0.00	0.00
Възникнали разходи	39 576.63	42 131.11

Таблица 2 Премии, претенции и разходи по вид дейност - общо застраховане, Бруто общо

в хил. лв.	Премии, претенции и разходи по вид дейност - общо застраховане									
	Брутна записана премия		Брутна спечелена премия		Брутни възникнали претенции		Брутни възникнали разходи		Технически резултат - бруто	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Застраховане във връзка с медицински разходи	158.44	162.88	156.71	166.56	3.45	2.78	56.74	75.13	83.58	66.45
Застраховане на гражданска отговорност във връзка с моторни превозни средства	16 308.96	17 327.26	16 886.48	16 340.13	10 886.77	5 942.85	6 031.37	5 545.00	-1 962.33	2 881.18
Друго застраховане във връзка с моторни превозни средства	27 779.53	23 897.65	25 389.03	22 312.08	10 990.27	7 298.58	10 272.17	10 971.93	1 430.82	1 091.47
Морско, авиационно и транспортно застраховане	2 299.62	2 288.84	2 304.82	2 327.26	305.64	-601.75	844.58	863.08	942.31	1 860.76
Имуществено застраховане срещу пожар и други бедствия	60 877.18	54 878.28	57 438.27	55 478.28	25 842.44	12 416.15	19 742.76	21 419.57	5 633.32	14 558.93
Застраховане във връзка с обща гражданска отговорност	5 098.45	4 858.44	4 905.08	4 397.58	2 433.57	1 599.14	1 682.97	1 783.11	247.85	483.87
Кредитно и гаранционно застраховане	288.58	291.68	301.94	203.17	7.83	24.58	143.76	183.31	140.68	-26.85
Оказване на помощ	1 461.70	2 135.98	1 497.31	2 134.75	220.65	888.31	802.28	1 289.97	313.48	-329.06
Общо	114 272.48	105 840.99	108 879.65	103 359.80	50 690.61	27 570.64	39 576.63	42 131.11	6 829.71	20 586.76

Таблица 3 Премии, претенции и разходи по вид дейност - общо застраховане, Бруто по линии бизнес

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

Нетни (общо застраховане)	2025	2024
Записани премии	56 310.61	50 697.00
Спечелени премии	49 903.11	53 539.49
Възникнали претенции	18 320.80	13 073.45
Промени в други технически резерви	0.00	0.00
Възникнали разходи	28 872.90	37 637.08

Таблица 4 Премии, претенции и разходи по вид дейност - общо застраховане, Нето общо

Премии, претенции и разходи по вид дейност - общо застраховане										
в хил. лв.	Нетна записана премия		Нетна спечелена премия		Нетни възникнали претенции		Нетни възникнали разходи		Технически резултат - нето	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Застраховане във връзка с медицински разходи	158.44	162.88	156.71	166.56	3.45	2.78	56.74	75.13	96.53	88.65
Застраховане на гражданска отговорност във връзка с моторни превозни средства	11 001.89	11 726.72	11 406.15	16 187.08	4 625.10	3 379.30	4 167.02	4 749.21	2 614.02	8 058.57
Друго застраховане във връзка с моторни превозни средства	17 562.77	15 143.43	15 778.65	9 722.09	7 048.02	4 745.20	7 422.86	8 809.76	1 307.76	-3 832.87
Морско, авиационно и транспортно застраховане	1 334.33	1 402.85	1 337.93	1 554.15	195.97	-111.14	618.42	702.53	523.55	962.76
Имуществено застраховане срещу пожар и други бедствия	22 198.35	17 668.78	17 416.80	21 484.50	5 545.51	3 527.17	14 591.44	20 244.97	-2 720.15	-2 287.64
Застраховане във връзка с обща гражданска отговорност	2 304.54	2 164.69	2 007.62	2 087.19	674.28	617.25	1 070.38	1 582.21	262.95	-112.26
Кредитно и гаранционно застраховане	288.58	291.68	301.94	203.17	7.83	24.58	143.76	183.31	150.35	-4.72
Застраховане във връзка с правни разходи	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Оказване на помощ	1 461.70	2 135.98	1 497.31	2 134.75	220.65	888.31	802.28	1 289.97	474.38	-43.54
Общо	56 310.61	50 697.00	49 903.11	53 539.49	18 320.80	13 073.45	28 872.90	37 637.08	2 709.40	2 828.96

Таблица 5 Премии, претенции и разходи по вид дейност - общо застраховане, Нето по линии бизнес

Технически резултати по географски райони

	България		Други държави		Общо	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Записани премии						
Брутни	114 272.48	105 840.99	0.00	0.00	114 272.48	105 840.99
Нетни	56 310.61	50 697.00	0.00	0.00	56 310.61	50 697.00
Спечелени премии						
Брутни	108 879.65	103 359.80	0.00	0.00	108 879.65	103 359.80
Нетни	49 903.11	53 539.49	0.00	0.00	49 903.11	53 539.49
Възникнали претенции						
Брутни	50 690.61	27 570.64	0.00	0.00	50 690.61	27 570.64
Нетни	18 320.80	13 073.45	0.00	0.00	18 320.80	13 073.45
Промени в други технически резерви						
Брутни	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Нетни	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Възникнали разходи						
Брутни	28 872.90	37 637.08	0.00	0.00	28 872.90	37 637.08
Общо - нето	2 709.40	2 828.96	0.00	0.00	2 709.40	2 828.96

Таблица 6 Технически резултати по географски райони

Развитие на премиения приход

Компанията разполага с добре балансиран микс между отделните линии бизнес, с фокус върху имущественото застраховане.



Фигура 4 Разпределение по линии бизнес

Брутният записан премиен приход за 2025 г. е в размер на 114 272.48 хил. лева, като отчита ръст от 8% спрямо 2024 г. Покачването се дължи най-вече на премиения приход по продукти каско, имуществени застраховки, инженерни застраховки и професионални отговорности. Най-съществен е ръста в каско (друго застраховане, във връзка с моторни превозни средства), който за 2025 г. възлиза на 16%, следван от този на имуществено застраховане срещу пожар и други бедствия 11% и отговорности 5%. При гражданска отговорност, във връзка с моторни превозни средства, компанията отчита спад от 6% или с около 1 018 хил. лв.

През 2026 г. Дружеството ще продължи да следва приетата политика за сегментация и по-добро отчитане на риска, с цел подобрене на техническия резултат.

Застрахователни обезщетения

Брутните застрахователни обезщетения за 2025 г. възлизат на 50 691 хил. лева, като отбелязват ръст от 84% спрямо 2024 г. Нетните обезщетения бележат ръст от 40%.

През 2025 г. близо 51% от обезщетенията са свързани с имуществено застраховане, отбелязвайки ръст спрямо минала година, 22% са свързани със застраховки каско, които отбелязват ръст спрямо 2024 г.

Оперативни разходи

Възникналите нетни разходи за периода са в размер на 28 873 хил. лв. и отбелязват спад от 23% спрямо минала година.

2.3 Резултати от инвестиционна дейност

Инвестиционната дейност на ЗК УНИКА 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 да гарантира, че активите и пасивите се управляват на база паричния поток и матуритет.

Стратегията на ЗК УНИКА 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 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.

Общият инвестиционен резултат за 2025 г. възлиза на 2.512 млн. лева печалба, основно дължащ се на нормализирането на инвестиционните пазари.

Нетният лихвен доход е 1 916 хил. лв. - приходи от лихви и купонни плащания по финансови активи, като размера на реализираните печалби/загуби възлиза на -69 хил. лв. През 2025 г. приходите на Дружеството от дивиденди възлиза на 357 хил. лева. Налице е позитивна преоценка на активите в размер на 299 хил. лв., основно дължаща се на капиталовите инструменти и колективни инвестиционни схеми.

Следващата таблица показва инвестиционния резултат на ЗК УНИКА АД.

Инвестиционен резултат (в хил. лв.)	2025	2024
Приходи от лихви и дивиденди	2 273.31	1 787.84
Приходи от наеми	9.29	52.07
Реализирани печалби	-68.97	1 617.04
Преоценка на финансови активи по справедлива стойност	298.58	1 355.97

Таблица 7 Инвестиционен резултат [в хил. лв.] съобразно МСФО

2.4 Друга информация

ЗК УНИКА АД е част от УНИКА Груп, като управленската и организационна структура на дружеството е съобразена с вътрешните политики и документи на Групата. Пряк мажоритарен акционер на Дружеството с 99.91% е УНИКА Остерайх Ферзихерунген АГ, Австрия. 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 Collegialitaet Versicherungsverein Privatstiftung и 0.66% от акциите му са обратно изкупени от дружеството акции. Действителни собственици на ЗК УНИКА 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 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 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 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 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 5 Организационната структура на ЗК УНИКА АД валидна до 31.12.2025 г.

3.1.2 Надзорен съвет (НС)

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

- Г-н Владимир Симунович
- Г-жа Нела Белевич
- 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 цели, 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 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 АД:

Комитети	Компетенции	Честота
Одитен комитет	Одитният комитет на ЗК УНИКА 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 комитета 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	Продуктивният съвет е неразделна част от двустепенния процес на управление и контрол върху застрахователните продукти. Продуктивният 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 Продуктивния съвет се ръководи и координира от Продуктивния 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 8 Структура на комитетите в ЗК УНИКА 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 доклади до Управителния съвет и Надзорния съвет. 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 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 АД.

ЗК „УНИКА“ 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 АД е интегрирана в дирекция „Актюери и презастраховане“. Задачите на актюерската функция са описани по-горе в глава 2.1.3 Ключови функции.

Отговорният актюер е определен като ключова функция в рамките на ЗК УНИКА АД и трябва да отговаря на изискванията за квалификация и надеждност, както е описано в раздел 2 *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).

Актюерската функция отчита дейността си пред Управителния съвет, като за целта изготвя годишен доклад. 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.

Отговорностите на актюерската функция са следните:

- Координира изчисляването на техническите резерви,
- Гарантира 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,
- Информира Управителния съвет относно надеждността и адекватността на изчисляването на техническите резерви,
- Преглед на общата подписваческа политика,
- Преглед на адекватността на презастрахователните договори,
- Контролира изчисляването на техническите резерви,
- Подпомага 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 АД;
- Риск идентификация, контрол и система на докладване на изложеността на компанията към рискове;
- Определяне риск апетита на ЗК УНИКА 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 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 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 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 АД и е на пряко подчинение на Управителния съвет на ЗК „УНИКА“ АД. Вътрешен одит подобрява и защитава организационните ценности на УНИКА Груп и ЗК УНИКА 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 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 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 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 АД е да постига баланс между пазарните тенденции, законовите и регулаторни изисквания, очакванията на акционерите, както и на потребностите на служителите. Политиката на възнаграждения в ЗК УНИКА 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 периодично 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 АД са:



Фигура 6 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 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 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, като се отчита 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 АД има право на допълнителна променлива част към основното си годишно 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 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“ АД. Тази група включва неконсолидирани дъщерни и асоциирани дружества и смесени фирми

на ЗК УНИКА 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 АД, както и членове на техните семейства.

Трансакции на свързани обекти – компании и физически лица

Данните са оповестени в годишния финансов отчет.

3.2 Изисквания за квалификация и надеждност

Разработената в ЗК УНИКА 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 и 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.

Управителен и Надзорен съвет

Изискванията към членовете на Надзорния и Управителния съвет на ЗК „УНИКА“ АД, са съобразени с изискванията на Платежоспособност II и на Кодекса за застраховане. Членовете на Надзорния и Управителния съвет са длъжни колективно да притежават най-малко 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 стабилно и разумно управление.

Тези изисквания за персонална надеждност включват:

- Чисто съдебно досие;
- Липса на дисциплинарни и административни нарушения, както и
- Честност, добра репутация, почтеност, неналичие 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:

- Академично образование, обучения и технически умения от съществено значение за функцията;
- Експертни познания, необходими за функцията;
- Професионален опит в област и/или подобни области, съотнесими с длъжностната характеристика, както и
- Професионален опит, както е дефиниран в длъжностната характеристика.

Изискванията за персонална надеждност включват:

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

Процес на оценка на квалификацията и надеждността

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 7 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 взимане 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 надежден, 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 надежден. При условие, че даден кандидат бъде класифициран като квалифициран и надежден, 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 (COPP)

3.3.1 Основна информация

Управлението на риска заема ключова роля в системата за управление на ЗК УНИКА 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 изложена компанията. Създадените вътрешните правила и насоки за управлението на риска на УНИКА Груп формират основата на единни стандарти в рамките на ЗК УНИКА 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", описани по-долу на кратко:

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.

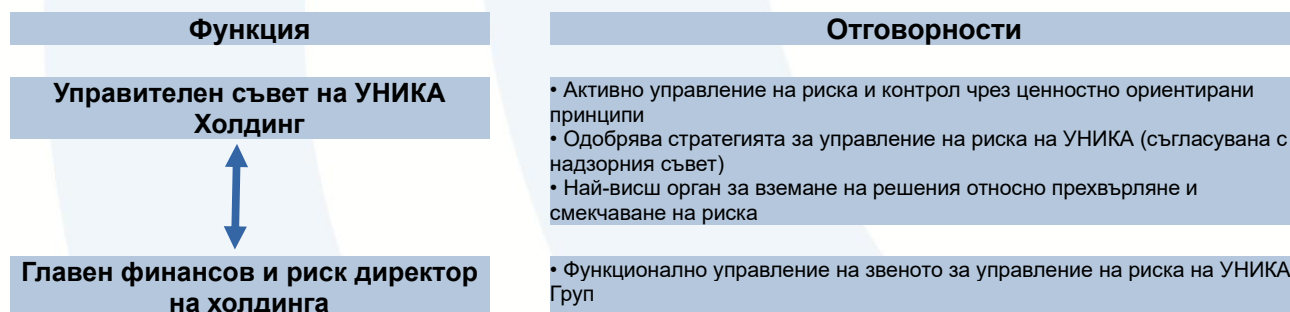
Второ ниво на защита: дейност по управление на риска и съответствие

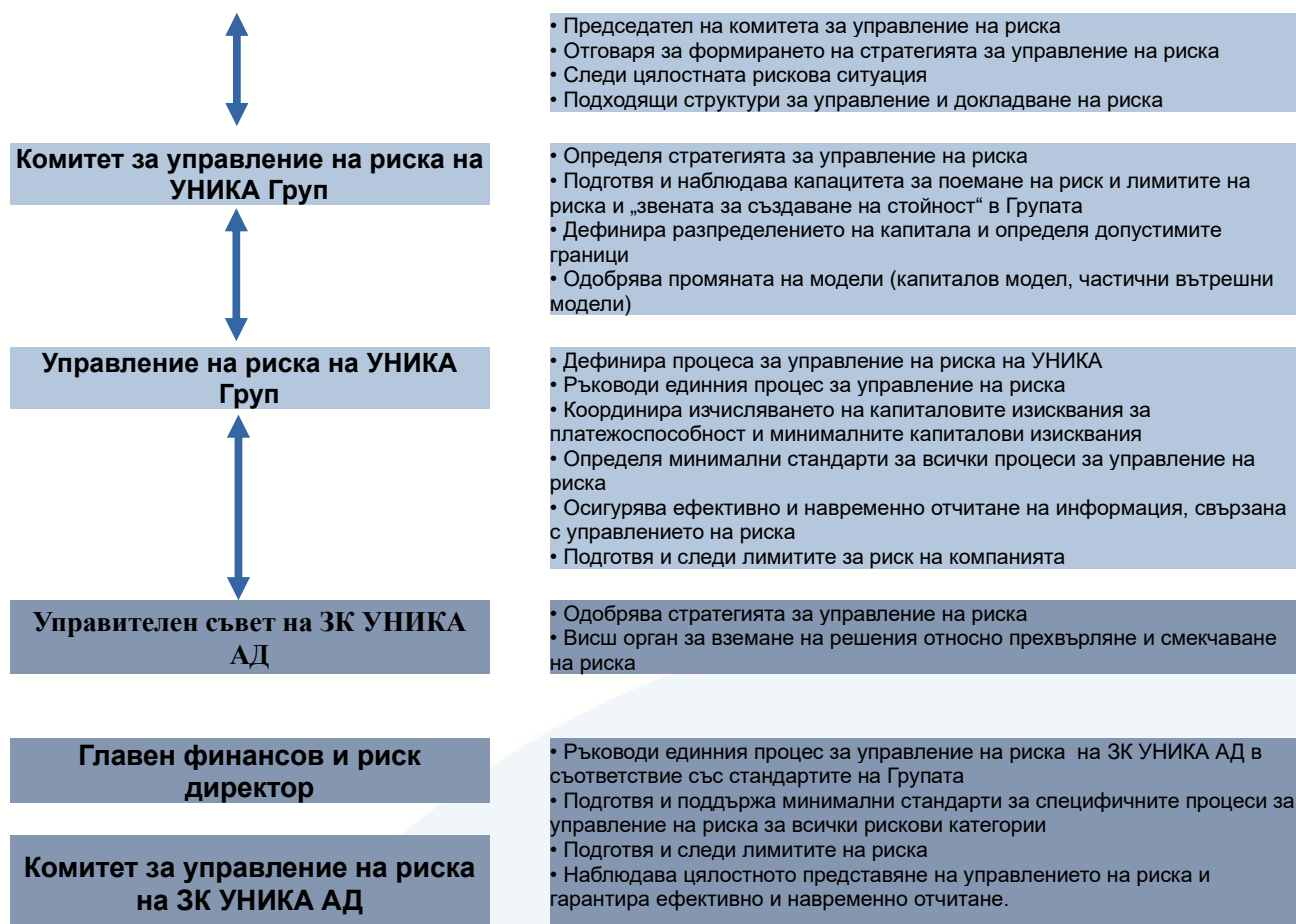
Дирекцията за управление на риска, както и надзорните функции, които изпълняват функциите по съответствие, информационна сигурност и защита на личните данни имат за цел да подпомогнат изграждането и мониторинга на контролите на първата линия за защита. Те са длъжни да следят дейностите на отделните звена 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 АД и взаимодействието им с УНИКА Груп, са показани по-долу:





Фигура 8 Организационна структура на системата на управление на риска

Управителен съвет и взаимовръзката му с УНИКА Груп

Управителният съвет на ЗК УНИКА 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 „Актуери и презастраховане“ на УНИКА Груп, които следят за реализирането на процесите и методите за управление на риска на оперативното 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 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 АД, така че да се постигнат заложените корпоративните цели и да се спазват поетите ангажименти към нашите партньори и акционери.

Риск стратегията се изготвя от дирекция „Управление на риска“ и се одобрява от Управителния съвет на ЗК „УНИКА“ АД. 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 общо застраховане, тъй като той стои в основата на застрахователния бизнес.

Таблицата по-долу 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 9 Стратегия за управление на риска

ЗК УНИКА АД определя риск апетита си на база на т.нар. от нас “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, заложена 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 подписваческия риск и прилагането на динамична корекция за волатилност.

Минималният коефициент за платежоспособност през 2025 г. бе заложен на 175%.

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 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 от правила и политики за управление на риска. Фигурата по-долу показва процеса на управление на риска в ЗК УНИКА АД:



Фигура 9 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 съевременно. 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 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 модел за калкулация на капиталовото изискване за платежоспособност на ЗК УНИКА 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 рискове 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. Въпреки това темата за устойчивост е проблем с дългосрочна перспектива и целта на ЗК УНИКА 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 АД за съответствие с изискванията на Платежоспособност II. Резултатът от тази стъпка е количественото определяне на КИП за оперативен риск (размерът на капитала, който ЗК УНИКА АД трябва да притежава конкретно за операционните рискове).

Цели, лимити и индикатори за ранно предупреждение

В рамките на системата за ранно предупреждение, капацитетът 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, чиято цел е сведе степента на покритие на капиталовото изискване обратно към нормалните стойности.

Мониторинг и контрол

Процесът по наблюдение и контрол на ЗК УНИКА 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 финансовото 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 справки

3.3.5 Комитети свързани с управлението на риска

Пълният списък на функциониращите в ЗК УНИКА АД комитети може да се види в глава 3.1.3 „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 риска“ на УНИКА Груп, което осигурява ефективна и своевременна отчетност на информацията към Групата, по отношение на управлението на риска в компанията. В допълнение, в Дружеството 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 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:

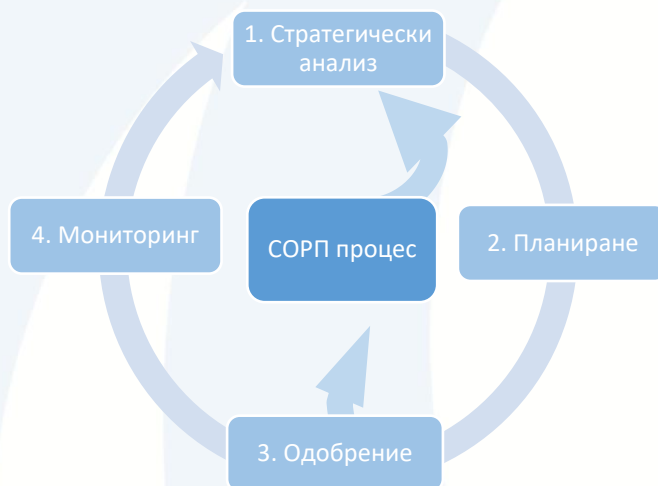
Резюме

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 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 10 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 Управителния 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 АД следва подход от осем стъпки, които се извършват по съгласуван и интегриран начин между дирекция „Управление на риска“ и дирекция „Актюери и презастраховане“. Ключова роля в процеса заемат Управителния и Надзорен съвет на компанията, както и насоките, дадени от страна на УНИКА Груп. Параграфът по-долу дава кратко обяснение на следвания от ЗК УНИКА 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 непрекъснат обмен на информация между различните участници в процеса. Управителният орган на ЗК УНИКА 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“ АД по отношение на рисковия профил на ЗК УНИКА АД, 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 АД агрегира 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, вътрешен подход за калкулация на капиталовите изисквания за модула на общозастрахователния подписвачески риск или качествена оценка на неколичествените рискове.

Непрекъснато спазване на капиталовите изисквания за платежоспособност

ЗК УНИКА 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 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 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 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 риска. Докладът за вътрешната контролна среда се изготвя на годишна база и се изпраща на вниманието на Главен финансов и риск директор и до УНИКА Груп.

В ЗК УНИКА 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 съответствието

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

Структура на функцията

Във всяка функция 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“ АД наблюдава съответните правни развития (нови закони, законодателни промени, изменения на компетентността) на местно ниво и го обсъжда със служителите, отговорни за съответствието в рамките на Групата, за да се разпознаят дългосрочни тенденции за ЗК УНИКА АД и да се активират целесъобразни планове на действие.

Първо, всяка функция по съответствието на ЗК УНИКА 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, 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, Комитет за управление на риска и т.н.

Функцията по съответствието 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 АД в неговата функция на контрол и мониторинг. Функцията по вътрешен одит в ЗК УНИКА 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 АД.

Задача

Вътрешен одит извършва дейността си самостоятелно, 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“ 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 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“ АД, като представя докладите и 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 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 АД е интегрирана в дирекция „Актюери и презастраховане“. Задачите на актюерската функция са описани по-горе в глава 2.1.3 Ключови функции.

Отговорният актюер е определен като ключова функция в рамките на ЗК УНИКА АД и 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 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.

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 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;
- плановите 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 възлагане 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 АД. Доставчикът на услуги, трябва незабавно да информира ЗК УНИКА 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 ключова 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 АД има изградена ефективна система за управление, като включените в нея ключови функции осигуряват стабилно и устойчиво управление на дейността на ЗК УНИКА АД (виж глава 3.1 *Обща информация относно системата на управление*). Това се подчертава и от всеобхватната система от локални и Групови комитети, която Управителния съвет използва, за включване на ключови функции в процеса на взимане на решения. В рамките на организационната структура на ЗК УНИКА 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 АД. Поради тази причина, като системата за управление, така и управлението на риска в ЗК УНИКА 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 проверка.

4 Рисков профил

4.1 Преглед на рисковия профил на компанията

Капиталовото изискване за платежоспособност на ЗК УНИКА АД съставлява размерът на собствените средства, които трябва да притежава компанията, за да осигури покритие срещу неочаквани и екстремни загуби. За изчислението му Дружеството прилага методологията на стандартната формула, която залага регулаторните изисквания за платежоспособност. Калибрирането на стандартната формула гарантира, че ЗК УНИКА АД е взела предвид всички количествено измерими рискове, на които е изложена. Основана 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.

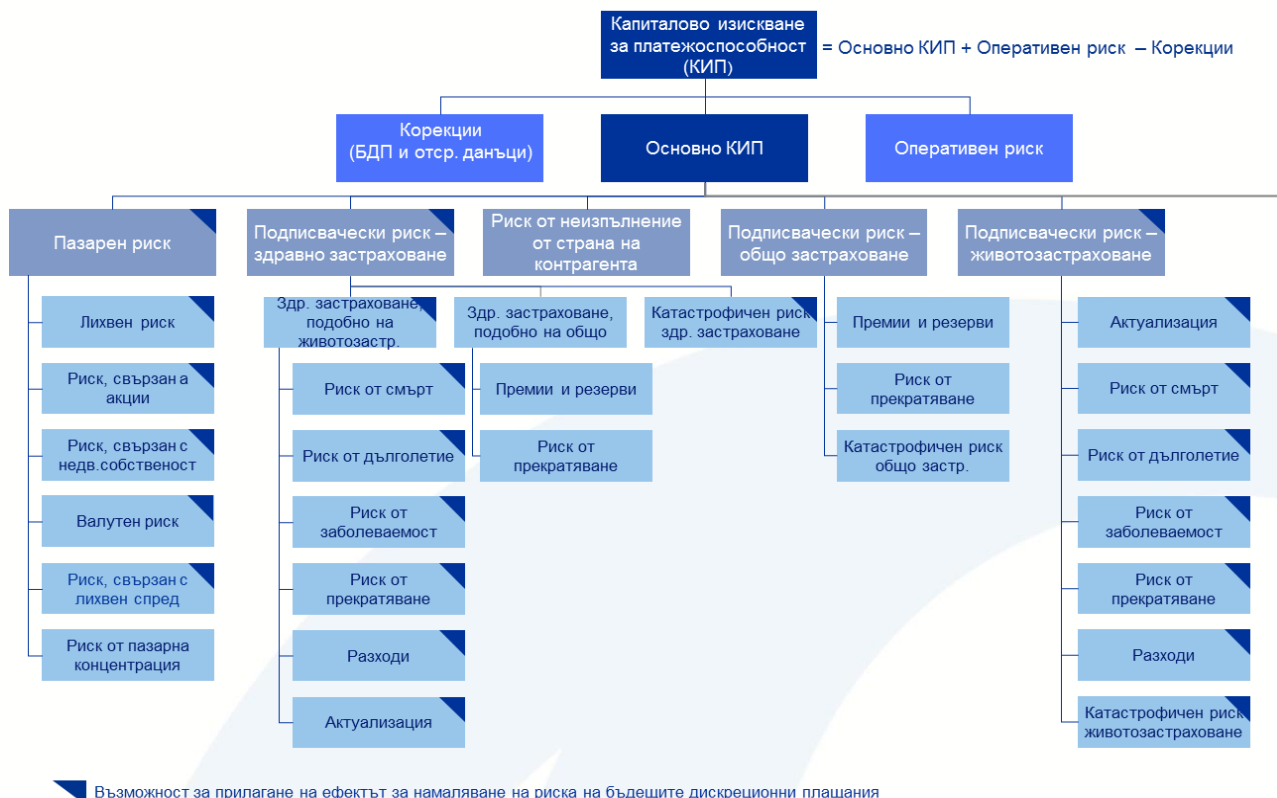
Капиталовото изискване за платежоспособност съставлява сумата на следните три позиции:

- 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 корелационния 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 11 илюстрира отделните рискови и под-рискови модули. Изчислението на всеки индивидуален риск се основава на въздействието, което даден сценарий или фактор оказва върху основните собствени средства. Всички изчисления са направени съгласно методологията на Делегирания регламент (ЕС) 2015/35 на Комисията.



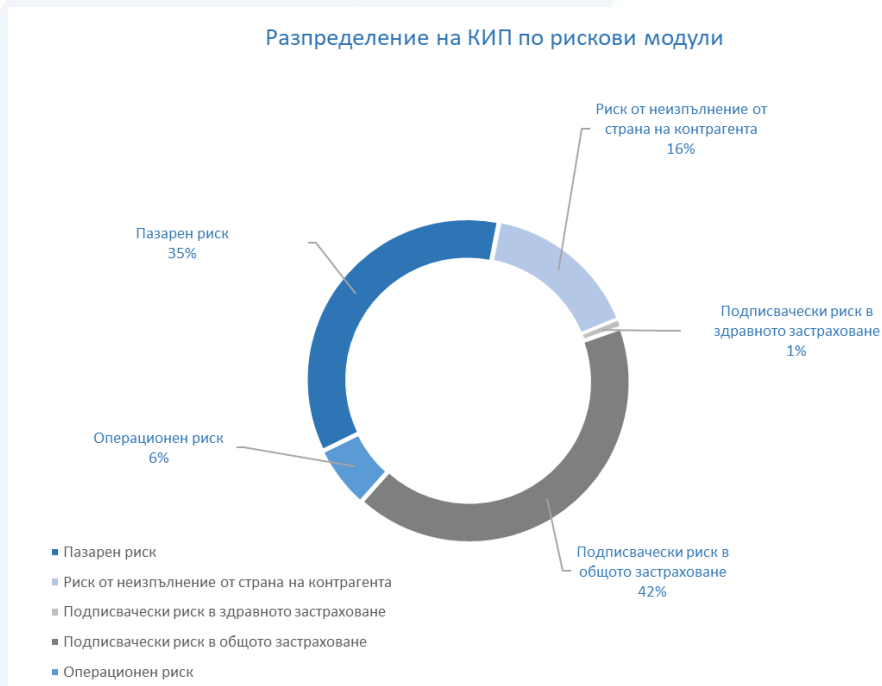
Фигура 11 Структура на стандартната формула

Следващата таблица обобщава изложеността на ЗК УНИКА АД по отделните риск категории към 31 декември 2025 г., сравнена с данните от 31 декември 2024.

Позиция	2025 в хил. лв.	2024 в хил. лв.
Капиталово изискване за платежоспособност -нето	40 223.63	38 014.31
Основно капиталово изискване за платежоспособност - нетно (пBSCR)	40 506.13	37 941.01
<i>Пазарен риск</i>	<i>20 316.71</i>	<i>18 913.48</i>
<i>Риск от неизпълнение от страна на контрагента</i>	<i>9 035.53</i>	<i>8 687.19</i>
<i>Подписвачески риск в животозастраховането</i>	<i>0.00</i>	<i>0.00</i>
<i>Подписвачески риск в здравното застраховане</i>	<i>473.04</i>	<i>450.82</i>
<i>Подписвачески риск в общото застраховане</i>	<i>24 159.34</i>	<i>22 551.71</i>
<i>Диверсификация</i>	<i>-13 478.49</i>	<i>-12 662.19</i>
<i>Риск, свързан с нематериален актив</i>	<i>0.00</i>	<i>0.00</i>
Операционен риск	3 553.31	3 138.97
Способност на отсрочени данъци да покриват загуби	-3 835.81	-3 065.67
Собствени средства за покритие на КИП	92 135.14	84 966.91
Коефициент на платежоспособност	229.1%	223.5%
Свободен капитал	51 911.51	46 952.60

Таблица 10 Рисков профил – капиталовата платежоспособност на „ЗК УНИКА“ АД

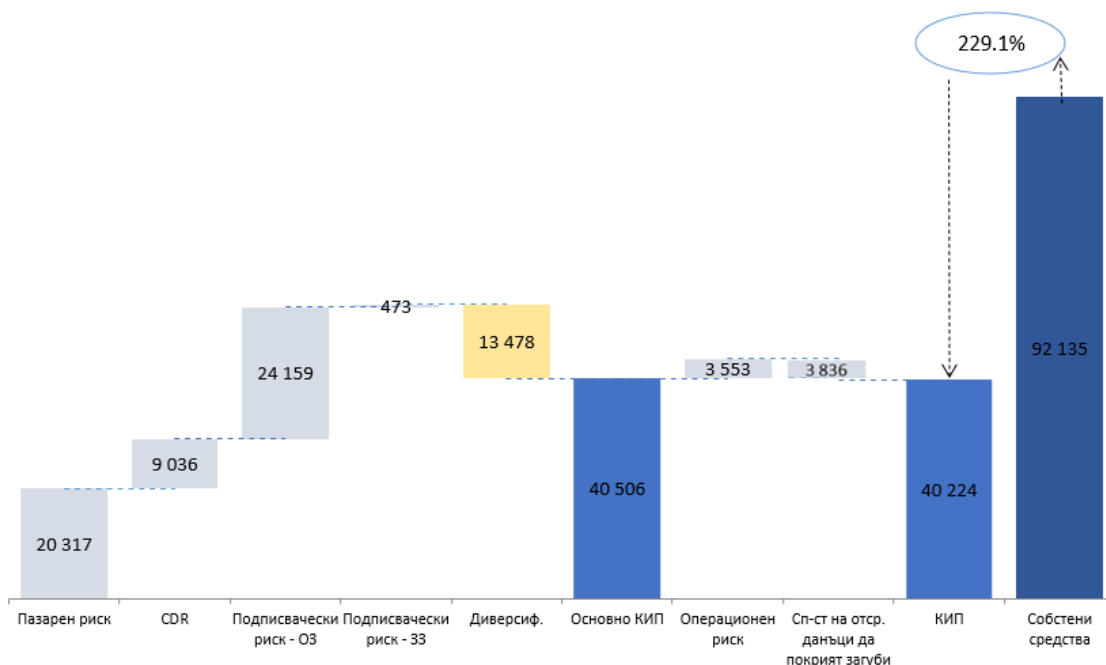
Предвид естеството на дейност, най-голяма е изложеността на ЗК УНИКА АД към подписвачески риск, чийто дял от основното капиталово изискване на компанията възлиза на 42% (без да се отчита ефекта от диверсификацията между отделните модули на риска). Следващият по значимост риск е пазарният риск, чиято тежест в общото капиталово изискване е 35%, като запазва дела си спрямо 2024 г., следван от риска от неизпълнение от страна на контрагента и операционния риск.



Фигура 12 Разпределение на КИП по риск модули към 31.12.2025 г.

Към края на 2025 г. коефициентът на платежоспособност на ЗК УНИКА АД възлиза на 229.1%, което показва високо ниво на капиталова адекватност и стабилност на ЗК УНИКА АД.

Графиката по-долу визуализира отделните компоненти, включени в структурата на капиталовото изискване за платежоспособност към 31 декември 2025 г., както и промяната им спрямо предходната година.



Фигура 13 Структура на КИП



Фигура 14 Промяна в КИП 2025/2024

През 2025 г. нивото на КИП се увеличи с 2 209 хил. лв. спрямо предходната година, а собствените средства със 7 168 хил. лв. Пазарният риск се увеличава, основно поради ръст в подмодула за капиталов риск, дължащо се на ръста в стратегическото участие в ЗК „УНИКА Живот“ АД. От друга страна, подписваческият риск общо застраховане бележи ръст в унисон с развитието на портфейла. Модулът за риска от фалит на контрагента също бележи лек ръст спрямо минала година.

Няколко фактора оказаха влияние върху размера на собствените средства през 2025 г. След получено надзорно одобрение, в последното тримесечие на 2025 г. бе изплатен подчинен срочен дълг, част от капитала от ред 1 ограничен, в размер на 4 752 хил. лв. Беше разпределен и дивидент от печалбата за 2024 г. в размер на 1 200 хил. лв.

Ръстът в активите, който допринася и за общият ръст от 7 млн. лв. на собствените средства, произтича основно от ръстът в инвестициите- държавни облигации и стратегическото участие в ЗК

„УНИКА Живот“ АД. Поради възникнала голяма фронтинг щета, презастрахователните възстановявания, както и брутните резерви бележат ръст, но ефектът е неутрализиран на нетна база.

4.2 Подписвачески риск

4.2.1 Описание на риска

Подписваческият риск, на който е изложена компанията, включва следните рискови модули:

- **Общо застрахователен подписвачески риск**
- **Здравно застрахователен подписвачески риск (подобен на общо застрахователен).**

Общо застрахователен подписвачески риск

Подписваческият риск в общо застраховане се дефинира, както комбинация от следните подмодули:

- a) **риск от загуба или от неблагоприятна промяна в стойността на застрахователните задължения в резултат на колебания в настъпването, честота и сериозността на застрахователните събития, както и на разпределението във времето и размера на уредените претенции (риск в общото застраховане, свързан с определянето на премии и резерви);**
- b) **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 извънредни събития (катастрофичен риск в общото застраховане).**

Здравно застрахователен подписвачески риск

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

Общо застрахователен подписвачески риск

Таблица 11 представя експозицията на ЗК УНИКА АД към общозастрахователния подписвачески риск. От всички под-рискови модули, най-големият по изложеност риск на компанията е риска, свързан с определянето на премиите и резервите. Най-значим принос за това имат моторните линии бизнес, следвани от имуществено застраховане и застраховане във връзка с обща гражданска отговорност.

Позиция	2025		2024	
	в хил. лв.	в %	в хил. лв.	в %
КИП за подписвачески риск общо застраховане	24 159.34		22 551.71	
Риск свързан с определенето на премии и резерви	19 518.24	65.10%	17 845.34	63.37%
Катастрофичен риск	10 168.15	33.91%	10 028.10	35.61%
Риск от прекратяване в общото застраховане	297.57	0.99%	288.81	1.03%
Диверсификация	-5 824.61		-5 610.54	

Таблица 11 Подписвачески риск в общо застраховане

Към 31 декември 2025 г. подписваческият риск в общо застраховане възлиза на 24 159.34 хил. лв., отчитайки покачване от 1 608 хил. лв. спрямо предходната година, основно дължащ се на риска, свързан с определяне на премиите и резервите. Катастрофичният риск също отчита ръст, спрямо предходен период. Рискът от прекратяване остава почти без промяна, положително повлиян от спада в лихвените нива през годината. Неговият дял от общия КИП на подписваческия риск без диверсификация е около 1%.

Рискът, свързан с определянето на премиите и резервите, като основна съставна част от подписваческия риск, съставлява 65% от общия КИП на подписваческия риск без диверсификация.

Разпределение на подписваческия риск в общо застраховане



Фигура 15 Разпределение на подписваческия риск в общо застраховане

Фигура 15 илюстрира разпределението на отделните подмодули в структурата на подписваческия риск в общото застраховане (без диверсификация).

Здравно застрахователен подписвачески риск (подобен на общо застрахователен)

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

Позиция	2025		2024	
	в хил. лв.	в %	в хил. лв.	в %
КИП за подписвачески риск в здравното застраховане	473.04		450.82	
Подписвачески риск в здравнозастраховане, подобно на общо застраховане	38.05	7.61%	37.07	7.77%
Катастрофичен риск	462.10	92.39%	440.13	92.23%
<i>Диверсификация</i>	<i>-27.10</i>		<i>-26.37</i>	

Таблица 12 КИП за подписвачески риск в здравното застраховане, подобно на общо застраховане

През отчетната година не се забелязва съществена промяна в развитието на подписвачески риск в здравно застраховане (подобно на общо застраховане).

4.2.3 Оценка на риска

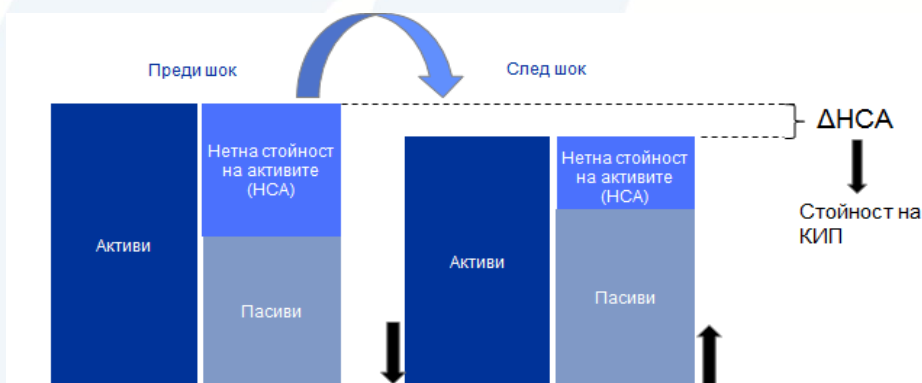
Общо застрахователен подписвачески риск ²

Подписваческият риск в общото застраховане се състои от следните под-рискови модули:

- Риск в общото застраховане, свързан с определянето на премии и резерви
- Катастрофичен риск в общото застраховане
- Риск от прекратяване в общото застраховане

Подписваческият риск в общото застраховане е изчислен на база на установени рискови фактори и методи, съгласно Делегиран регламент (ЕС) 2015/35, раздел 2 "Модул на подписваческия риск в общото застраховане". Капиталовите изисквания за отделните под-рискови модули се агрегират, като се отчита диверсификационният ефект между тях. При калкулациите се взема предвид още неочакваната загуба по отношение на новите дейности, които се очаква да бъдат записани през следващите дванадесет месеца.

Фигурата по-долу илюстрира подхода при калкулацията на нетната стойност на активите (НСА).



Фигура 16 Илюстрация на подхода относно НСА

Подписвачески риск в здравно застраховане (сходно с общо застраховане ¹)

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 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.

¹ Делегиран регламент (ЕС) 2015/35, Раздел 5, Подраздел 4, чл. 144f

4.2.4 Концентрация на риска

При подписваческия риск общо застраховане може да се наблюдава концентрация на риска. До голяма степен тя се дължи на факта, че въпреки, че ЗК УНИКА АД извършва дейност в почти всички региони в България, голяма част от бизнеса е концентриран с София и София област. Приети и въведени са политики и стандарти, с цел да се гарантира съществуването на комплексни процеси за управление на риска и мерки за намаляване му. Като концентрация на съществен риск е рискът от природно бедствие, включващ буря, градушка и наводнения. Катастрофичните събития могат да окажат въздействие върху повече от една креста зони, особено в София и София област, където е концентрирана голяма част от портфейла на компанията. За целите на собствената оценка на риска и платежоспособността, компанията използва и модели за оценка на катастрофичния риск, предоставени от външни доставчици. Резултатите от тях биват използвани, за да се предприемат редица мерки за смекчаване на риска, най-съществените сред които са преразглеждане на подписваческите правила и процедури, както и покупката на презастрахователно покритие.

4.2.5 Техники за намаляване на риска

Подписвачески риск общо застраховане

Презастраховането е основна техника за смекчаване на риска в общото застраховане. Посредством презастрахователни договори, се прехвърлят част от покритието 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.

УНИКА Ре е основен презастраховател на ЗК УНИКА АД. Дружество е отговорно за координацията, вътрешните и външните отношения по презастрахователните договори и помага за оптимизиране на поетите ангажименти по отношение на рисковия капитал. Това позволява, от една страна, да се балансират рисковете в рамките на Групата, но и от друга, да се постигне ефективно покритие на цедиращия бизнес и следователно, е от решаващо значение за стратегията на риска на ЗК УНИКА АД. Презастрахователната защита е организирана така, че да се управлява необходимият рисков капитал на компанията.

Ефективността на техниките за намаляване на риска се следи посредством резултатите от стандартната формула. Количествено измерване на презастрахователно покритие се извършва с помощта на ключови стойности, като възвръщаемостта спрямо коригирания съобразно риска капитал (RoRAC) и добавената икономическа стойност (EVA), както преди, така и след приспадане на презастрахователно покритие.

Повишаването на рентабилността на компанията е сред основните приоритети на ЗК УНИКА АД през следващите години. Тя е в съответствие със стратегическата инициатива на УНИКА Груп – „УНИКА 3.0 - Нарастващо 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 калкулациите и разпределението на адаптираните към риска премии.

Подписвачески риск здравно застраховане

В допълнение на горепосоченото в контекста на здравното застраховане се използват няколко класически техники за намаляване на риска, като селекция на рисковете, преразглеждане на премиите в зависимост от развитието на риска и т. н.

Правила за управление

Правилата за управление на ЗК УНИКА 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.

Възвращаемост на новия бизнес

За да се осигури възвращаемост на новия бизнес, в компанията има действащи стандартизирани процеси за пускане на нов продукт и тест за възвращаемост. 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.

В ЗК УНИКА 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

Организацията и покупката на външно презастраховане е съществено предимство за оптимизацията и контрола на риск капитала на ЗК УНИКА АД. Стойността на риска прехвърлен към УНИКА Ре, Швейцария, както и външната ретроцесия, се определя съобразно планираните стойности на капиталовото изискване за платежоспособност, дефинирани в 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 отразява надлежно структурния дисбаланс между активите и пасивите и по-специално по отношение на тяхната дюрация. Пазарният риск се изчислява като комбинация между капиталовите изисквания най-малко за следните подмодули, в съответствие с Директива 2009/138/ЕС и подробно описани в Таблица 13 Под-модули на пазарния риск

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 13 Под-модули на пазарния риск

4.3.2 Рискова експозиция

Фигура 17 показва разпределението на активите в инвестиционния портфейл на ЗК УНИКА АД към 31.12.2025 г. и 31.12.2024 г.



Фигура 17 Разпределение на активите 2025/2024

Процесът по управление на активите на ЗК УНИКА 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.

През 2025 г. инвестиционното портфолио на компанията се увеличи с 15.6 млн. лева. Най-съществени фактори през годината ръста в нетната стойност на активите на стратегическото участие в ЗК „УНИКА Живот“ АД, но от друга страна и значителният ръст на инвестициите в държавни облигации - около 10 млн. лв. До голяма степен, този ръст се дължи на преалокиране на средства, инвестирани в колективните инвестиционни схеми и корпоративните облигации, както и налични парични средства и еквиваленти, като част от инвестиционната стратегия на Дружеството.

Таблица 14 КИП на пазарен риск показва разпределението на пазарния риск по подмодули. В допълнение е посочен и диверсификационния ефект, който представлява спад на рисковата експозиция по тази рискова група, произтичаща от факта, че неблагоприятния резултат от един риск може да бъде неутрализиран от по-благоприятния резултат от друг риск, в случай, че между тези рискове няма пълна корелация.

Пазарният риск е втория по значимост риск, пред който е изправена ЗК УНИКА АД. Той е със средна степен на толерантност от страна на компанията и бележи ръст от 1 403 хил. лв. спрямо 2024 г. Нетната стойност на активите на дяловото участие в ЗК „УНИКА Живот“ АД се увеличи с 12 294 хил. лева, което води и до значителното увеличение на риска, свързан с акции, както и лихвения риск.

Позиция	2025		2024	
	в хил. лв.	в %	в хил. лв.	в %
КИП за пазарен риск	20 316.71		18 913.48	
Лихвен риск	2 952.96	10.68%	1 761.73	6.99%
Риск, свързан с акции	15 185.88	54.91%	13 793.85	54.70%
Риск, свързан с недвижима собственост	668.32	2.42%	748.07	2.97%
Риск, свързан с лихвения спред	4 011.04	14.50%	3 759.29	14.91%
Риск от пазарна концентрация	1 764.07	6.38%	1 407.68	5.58%
Валутен риск	3 073.90	11.11%	3 745.38	14.85%
<i>Диверсификация</i>	<i>-7 339.48</i>		<i>-6 302.51</i>	

Таблица 14 КИП на пазарен риск

Разпределение на КИП за пазарен риск



Фигура 18 Разпределение на пазарния риск 2025

Фигура 18 илюстрира относителните дялове на различните под-рискови модули на пазарния риск (без диверсификация) в проценти. С най-голяма тежест е рискът, свързан с инвестициите в акции предвид 99.94% участие на ЗК УНИКА АД в животозастрахователно дружество ЗК „УНИКА Живот“ АД.

4.3.3 Оценка на риска²

ЗК УНИКА 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 по подмодули 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 -

² Делегиран регламент (ЕС) 2015/35, Раздел 5, Подраздел 5, чл.164ff

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 показва 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 АД прилага сценария от покачване на лихвените нива, предвид по-високата получена стойност.

Риск, свързан с акции

ЗК УНИКА 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.

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, са налице специфични рискови фактори, които ЗК „УНИКА“ 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 сценарий. 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 качество 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 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 имуществва, 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, предписан в стандартната формула, върху горницата на рисковата експозиция над прага.

Валутен риск

Капиталовото изискване за валутен риск се изчислява чрез прилагане на два отделни сценария за всяка чуждестранна валута и е равно на загубата на основни собствени средства, която би възникнала в резултат на непосредствено понижаване/повишаване 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 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 българският 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, заложен 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.

4.3.6 Стрес тест и анализ на чувствителността

ЗК УНИКА 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 подмодул, 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

Кредитният риск или рискът от неизпълнение от страна на контрагента формира 22% от капиталовото изискване на ЗК УНИКА АД.

	2025	2024
Позиция	в хил. лв.	в хил. лв.
КИП за риск от неизпълнение от страна на контрагента	9 035.53	8 687.19
Експозиции от тип 1	8 725.39	8 004.42
Експозиции от тип 2	408.14	884.08
<i>Диверсификация</i>	<i>-98.00</i>	<i>-201.32</i>

Таблица 15 Кредитен риск и риск от неизпълнение от страна на контрагента за тип 1 и тип 2

Таблица 15 показва разпределението на капиталовото изискване между експозиции от тип 1 и тип 2. Основното натоварване или 97% (без да се отчете ефекта на диверсификацията) се дължи на експозициите от тип 1, а именно презастрахователните договори и паричните средства в разплащателни сметки. Рисковата експозиция от тип 2 е с относително малък дял и основно се дължи на вземания от посредници и титуляри по полици. През изминалата година не се наблюдава съществена девиация по отношение на този тип рисков модул.

4.4.3 Оценка на риска³

При оценката на риска, свързан с неизпълнението от страна на контрагента, ЗК УНИКА 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 правила за калкулирането на загубата от неизпълнение в зависимост от вида на експозицията. В допълнение, съществуват още ясни насоки, които регулират до каква степен могат да се използват техники за смекчаване на риска.

4.4.4 Концентрация на риск

Концентрация на риска може да се наблюдава когато презастрахователна дейност е концентрирана към малко на брой презастрахователя. Това може да окаже съществено въздействие върху приходите на компанията в случай, че даден презастраховател забави или просрочи плащането. Във връзка с това ЗК УНИКА 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

³ Делегиран регламент (ЕС) 2015/35, Раздел 5, Подраздел 6, чл. 189ff

се постигне това, УНИКА Ре е създава 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 "A", за да бъде избран).

Друг потенциален източник на концентрация в рамките на риск от неизпълнение от страна на контрагента произтича от банковите депозити. За да го сведем до приемливо за нас ниво, се залага максимален обем на инвестициите по 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 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 депозиране 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 Оценка на риска и техники за намаляване

По отношение на ликвидния риск, ЗК УНИКА АД прави разграничение между два вида задължения:

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

Задължения с падеж под 12 месеца

За да гарантира, че ще изпълни всички финансови задължения, в рамките на следващите 12 месеца, ЗК „УНИКА“ 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 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), в който се отчитат очакваните изходящи парични потоци по задължения с падеж до 30 години. Този процес е обект на стриктен мониторинг и контрол. Предвид краткосрочната специфика на общо застрахователния бизнес, задълженията с падеж над 12 месеца съставляват незначителен дял.

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 репутационния 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. Операционният риск във връзка с тези теми може да са резултат от липсващи или неадекватни процеси за идентифициране, проследяване, както и докладване за предотвратяване на потенциални операции за пране на пари.

4.6.2 Рискова експозиция

Изложеността на ЗК УНИКА АД към операционния риск е обект на стриктен мониторинг и контрол. Отделните рискове редовно се идентифицират с помощта на общият за УНИКА Груп риск каталог. Сред рисковете с най-съществено влияние са:

- Рискове, произтичащи от недобре функциониращи процеси
- ИТ рискове
- Агресивна конкуренция и т.н.

Следващата таблица показва капиталовото изискване за операционен риск към края на 2025, сравнен с 2024 г.

	2025		2024	
	Спечелена премия	Брутни технически резерви	Спечелена премия	Брутни технически резерви
Отчетна година				
общозастраховане	108 880.35	118 443.78	99 988.51	104 632.34
Предходна година				
общозастраховане	99 988.51		87 733.73	
Мярка за обем	3 266.41	3 553.31	2 999.66	3 138.97
Годишни разходи свързани с продукти, обвързани с индекс (25%)	0.00	0.00	0.00	0.00
Операционен риск		3 553.31		3 138.97

Таблица 16 Капиталово изискване за платежоспособност - операционен риск

Както е видно и на посочената по-горе таблицата, операционният риск бележи лек ръст спрямо предходния период, следвайки развитието на портфейла.

4.6.3 Оценка на риска

При калкулацията на операционния риск ЗК УНИКА 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.

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

- Калкулация въз основа на получените премии: 3% от брутната спечелена премия във връзка с общо застрахователните задължения. В допълнение, в случай на увеличение на премийния обем с повече от 120% спрямо преходната година, се добавя допълнителен марджин, в съответствие със стандартния подход.
- Калкулация въз основа на техническите резерви: 3% от техническите резерви за общо застрахователни задължения.

За целесъобразен се счита този подход за изчисляване на капиталовите изисквания, според който е необходимо да се задели 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, свързана предимно със зависимости от ключови канали за дистрибуция, клиенти, ключови служители и т.н. В зависимост от резултатите се предприемат адекватни мерки за контрол и управление. Процесът на управление на този риск включва ясно дефиниране на правата и задълженията на служителите посредством 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 АД класифицира тази риск категория с ниска степен на толеранс, като стремежът е да бъде сведен 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 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.

Фигура 19 Дефиниции за анализ на чувствителността, стрес тест и сценарии

Предвид рисковия профил на Дружеството, както и резултатите от проведените стрес тестове от предходните години, ЗК УНИКА АД фокусира вниманието си основно върху промяната в пазарните риск фактори.

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 шест стрес теста и анализи на чувствителността:

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

Комбинирани сценарии

В допълнение, бяха дефинирани два комбинирани 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 срочна 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 срочна 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 срочната 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	92 135	40 224	229.1%
	Δ Собствени средства	Коефициент за КИП	Δ Коефициент за КИП
Променливи			
Понижение на крайния форуърден лихвен процент с 50 bps	- 0	229%	0%
Лихвени нива +50 bps	- 962	227%	-2%
Лихвени нива -50 bps	1 002	232%	2%
Лихвени нива +100 bps	- 1 886	224%	-5%
Лихвени нива -100 bps	2 045	234%	5%
Акции и стратегически участия -25 per cent	- 14 353	193%	-36%
FX +10 per cent	4 552	240%	11%
FX -10 per cent	- 4 552	218%	-11%
Корпоративен дълг: Кредитен спред +50bp incl. dynVA	- 579	228%	-1%
Правителствени облигации: Кредитен спред +50bp incl.	- 1 033	226%	-3%
Комбинирани сценарии			
Комбиниран сценарий 1	- 2 039	224%	-5%
Комбиниран сценарий 2	- 1 385	226%	-3%

Таблица 17 Резултати от стрес тестовите

От таблицата е видно, че най-уязвимо е дружеството в сценария на 25% спад в акции и стратегически участия, имайки предвид че над 20% от актива на компанията представлява стратегическото участие в ЗК „УНИКА Живот“ АД. Дружеството показва висока чувствителност и към промяна във валутните курсове, но в този сценарий не се взема предвид, че левът е фиксиран към еврото, което ще намали ефекта значително. След анализа на приложените стрес тестове и сценарии,

коэффициентът на платежоспособност остава над заложения минимален праг от 175%, което показва стабилна капиталова позиция на ЗК УНИКА АД.

4.7.2 Кредитен риск

ЗК „УНИКА“ 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 АД има изграден процес за управление на риска по отношение на стратегическия и репутационния риск. Репутационният риск е риск от загуба, в следствие на влошена репутация, увреден имидж или негативно обществено мнение от страна на клиенти, бизнес партньори, акционери или на надзорния орган.

Стратегически 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.

И двете посочени по-горе риск категории се идентифицират и управляват по сходен на операционния риск начин.

4.9 Друга допълнителна информация

Цялата съществена информация е посочена в предходните глави.

5 Оценка за целите на платежоспособността

Оценката на счетоводния баланс по Платежоспособност II се базира на методологията, залегнала в Директива 2009/138/ЕО, НАРЕДБА № 51 от 28.04.2016 г. за собствените средства и за изискванията за платежоспособност на застрахователите, презастрахователите и групите застрахователи и презастрахователи и на 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). 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 прилагат общоприети модели за оценка.

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, а именно, такива за оценка на бъдещите парични потоци на съществуващия бизнес.

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

5.1 Активи

Следващата таблица показва сравнение между активите, съобразно Платежоспособност II и счетоводните данни към 31.12.2025 г.

Активи (в хил. лв.)		Платежоспос обност II	Счетоводен баланс	Преоценка
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	141.34	-141.34
4	Отсрочени данъчни активи	0.00	0.00	0.00
5	Излишък от пенсионни обезщетения	0.00	0.00	0.00
6	Недвижима собственост, машини и съоръжения, притежавани за собствено ползване	2 761.02	1 448.72	1 312.29
7	Инвестиции (различни от активи, държани за обвързаните с индекс и с дялове в инвестиционен фонд договори)	145 175.36	100 752.40	44 422.96
7.1	Недвижима собственост (различна от тази за собствено ползване)	380.21	380.21	0.00
7.2	Дялови участия в свързани предприятия, включително участия	57 713.72	13 288.29	44 425.43
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	71 459.52	71 459.52	0.00
7.4.1	Държавни облигации	41 272.29	39 348.69	1 923.60
7.4.2	Корпоративни облигации	30 187.24	32 110.84	-1 923.60
7.4.3	Структурирани облигации	0.00	0.00	0.00
7.4.4	Обезпечени ценни книжа	0.00	0.00	0.00
7.5	Предприятия за колективно инвестиране	13 884.12	13 884.12	0.00
7.6	Деривати	0.00	0.00	0.00
7.7	Депозити, различни от парични еквиваленти	1 737.78	1 740.25	-2.47
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	0.00	0.00	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:	67 479.58	73 968.82	-6 489.24
9.1	Общо застраховане и здравно застраховане, подобно на общото застраховане	67 479.58	73 968.82	-6 489.24
9.1.1	Общо застраховане, с изключение на здравно застраховане	67 479.58	73 968.82	-6 489.24
9.1.2	Здравно застраховане, подобно на общото застраховане	0.00	0.00	0.00
9.2	Живото и здравно застраховане, подобно на животозастраховането, с изключение на здравно и обвързано с индекс и с дялове в инвестиционен фонд	0.00	0.00	0.00
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	0.00	0.00	0.00
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	2 720.95	17 339.34	-14 618.40
12	Презастрахователни вземания	15 830.52	0.00	15 830.52
13	Вземания (търговски, не застрахователни)	1 538.32	1 987.07	-448.75
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	7 786.45	7 786.45	0.00
17	Други активи, които не са посочени другаде	349.8	349.8	0.0
Общо активи		243 641.99	203 773.94	39 868.05

Таблица 18 Активи към 31.12.2025

Следващите таблици описват основните принципи, методи и ключови допускания за всеки един клас активи, на които се извършва оценка за целите на Платежоспособност II и илюстрират наличието на разлики, както в количествен, така и в качествен аспект, при оценката им спрямо годишния финансов отчет на Дружеството.

Положителна репутация

Активи (в хил. лв.)	Платежоспособност II	Счетоводен баланс	Преоценка
Положителна репутация	n.a.	0.00	0.00

Таблица 19 Положителна репутация

Стойността на положителната репутация и за двата баланса е нула.

Нематериални активи

Активи (в хил. лв.)	Платежоспособност II	Счетоводен баланс	Преоценка
Нематериални активи	0.00	141.34	-141.34

Таблица 20 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 амортизационен 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 заложили в баланса по Платежоспособност II, което обяснява разликата в стойността.

Отсрочени разходи по придобиването

Активи (в хил. лв.)	Платежоспособност II	Счетоводен баланс	Преоценка
Отсрочени разходи по придобиването	n.a.	0.00	0.00

Таблица 21 Отсрочени разходи по придобиването

Тук се включват разходи за придобиване, свързани с договори в сила към датата на счетоводния баланс, които се пренасят към следващи отчетни периоди, свързани с неизтекли периоди на риск.

Отсрочени данъчни активи

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

Таблица 22 Отсрочени данъчни активи

Преоценката, в сравнение със счетоводния баланс, е 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. За 2025 г. стойността и по двата отчета е нула.

Недвижима собственост, машини и съоръжения, притежавани за собствено ползване

Активи (в хил. лв.)	Платежоспособност II	Счетоводен баланс	Преоценка
Недвижима собственост, машини и съоръжения, притежавани за собствено ползване	2 761.02	1 448.72	1 312.29

Таблица 23 Недвижима собственост, машини и съоръжения, притежавани за собствено ползване

За целите на Платежоспособност II недвижима собственост, машини и съоръжения, притежавани за собствено ползване, са оценени по пазарна стойност, където справедливата стойност е базирана на експертни оценки. За целите на счетоводния баланс е използван разходният модел за оценка.

Презастрахователни възстановявания

Активи (в хил. лв.)	Платежоспособност II	Счетоводен баланс	Преоценка
9 Презастрахователни възстановявания по силата на:	67 479.58	73 968.82	-6 489.24
9.1 Общо застраховане и здравно застраховане, подобно на общото застраховане	67 479.58	73 968.82	-6 489.24
9.1.1 Общо застраховане, с изключение на здравно застраховане	67 479.58	73 968.82	-6 489.24
9.1.2 Здравно застраховане, подобно на общото застраховане	0.00	0.00	0.00

Таблица 24 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.

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

По-долу се описват отделните пера, включени в „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.)	Платежоспособност II	Счетоводен баланс	Преоценка
Недвижима собственост (различна от тази за собствено ползване)	380.21	380.21	0.00

Таблица 25 Недвижима собственост (различна от тази за собствено ползване)

Недвижима собственост (различна от тази за собствено ползване) включва 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.

Оценката на стойността на инвестиционния имот се основава на експертна оценка, която се извършва периодически, като не съществува разлика между двата баланса.

Дялови участия в свързани предприятия, включително участия

Активи (в хил. лв.)	Платежоспособност II	Счетоводен баланс	Преценка
Дялови участия в свързани предприятия, включително участия	57 713.72	13 288.29	44 425.43

Таблица 26 Дялови участия в свързани предприятия, включително участия

Акциите в дъщерни дружества, включително участия, се представят в счетоводния баланс, чрез използването на метода на собствения капитал. Първоначално те се признават по цена на придобиване, която включва и разходите по сделката. За оценката на застрахователните участия, каквито са ЗК „УНИКА Живот“ АД и „Витоша Авто“ ООД, се използва нетната стойност на активите, калкулирана по методологията на Платежоспособност II.

Акции в дъщерни дружества, включително участия

Компания	Тип	Седалище	Собствен капитал (в хил. лв.)	Дял от капитала [%]
Застрахователна компания				
ЗК УНИКА Живот	Стратегическо участие	София	57 469.72	99.9
Др. стратегическо участие				
Витоша Ауто	Стратегическо участие	София	244.00	80

Таблица 27 Акции в дъщерни дружества, включително участия

Капиталови инструменти — които се търгуват на фондова борса

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

Таблица 28 Акции, които се търгуват на фондова борса

Тъй като ЗК УНИКА АД не притежава директна експозиция в акции, търгувани на фондовата борса, двете балансови стойности са нула.

Капиталови инструменти — които не се търгуват на фондова борса

Активи (в хил. лв.)	Платежоспособност II	Счетоводен баланс	Преценка
Капиталови инструменти — които не се търгуват на фондова борса	0.00	0.00	0.00

Таблица 29 Акции, които не се търгуват на фондова борса

ЗК УНИКА АД не притежава акции, които не се търгуват на фондовата борса, поради което двете балансови стойности са нула.

Облигации

Активи (в хил. лв.)	Платежоспособност II	Счетоводен баланс	Преоценка
Облигации	71 459.52	71 459.52	0.00
Държавни облигации	41 272.29	39 348.69	1 923.60
Корпоративни облигации	30 187.24	32 110.84	-1 923.60
Структурирани облигации	0.00	0.00	0.00
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 АД изчислява справедливите стойности в съответствие с МСФО 13.

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

- Обезпечени ценни книжа**

В инвестиционния си портфейл, ЗК УНИКА АД не притежава обезпечени ценни книжа

- Структурирани облигации**

В инвестиционния си портфейл, ЗК УНИКА АД не притежава структурирани облигации

Колективни инвестиционни схеми

Активи (в хил. лв.)	Платежоспособност II	Счетоводен баланс	Преоценка
Предприятия за колективно инвестиране	13 884.12	13 884.12	0.00

Таблица 31 Колективни инвестиционни схеми

За отчета по Платежоспособност II, ЗК УНИКА АД изчислява справедливите стойности в съответствие с МСФО 13. 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 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).

Депозити, различни от парични еквиваленти

Активи (в хил. лв.)	Платежоспособност II	Счетоводен баланс	Преоценка
Депозити, различни от парични еквиваленти	1 737.78	1 740.25	-2.47

Таблица 33 Депозити различни от парични еквиваленти

Други инвестиции

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

Таблица 34 Други инвестиции

ЗК УНИКА АД не притежава такива.

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 35 Заеми и ипотечи

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

Депозити към цеденти

Активи (в хил. лв.)	Платежоспособност II	Счетоводен баланс	Преоценка
Депозити към цеденти	0.00	0.00	0.00

Таблица 36 Депозити към цеденти

ЗК УНИКА АД не притежава такива.

Застрахователни вземания и вземания от посредници

Активи (в хил. лв.)	Платежоспособност II	Счетоводен баланс	Преоценка
Застрахователни вземания и вземания от посредници	2 720.95	17 339.34	-14 618.40

Таблица 37 Застрахователни вземания и вземания от посредници

За целите на Платежоспособност II 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 от презастраховане

Активи (в хил. лв.)	Платежоспособност II	Счетоводен баланс	Преоценка
Презастрахователни вземания	15 830.52	0.00	15 830.52

Таблица 38 Вземания от презастраховане

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

Вземания (търговски, не застрахователни)

Активи (в хил. лв.)	Платежоспосо бност II	Счетоводен баланс	Преоценка
Вземания (търговски, не застрахователни)	1 538.32	1 987.07	-448.75

Таблица 39 Вземания (търговски, не застрахователни)

Това перо включва вземания, които не произтичат от застрахователния бизнес. За целите на Платежоспособност II, натрупаните лихви по ценни книжа са извадени от тази позиция и 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.

Собствени акции (притежавани пряко)

Активи (в хил. лв.)	Платежоспосо бност II	Счетоводен баланс	Преоценка
Собствени акции (притежавани пряко)	0.00	0.00	0.00

Таблица 40 Собствени акции (притежавани пряко)

ЗК УНИКА АД не притежава собствени акции (притежавани пряко).

Парични средства и парични еквиваленти

Активи (в хил. лв.)	Платежоспосо бност II	Счетоводен баланс	Преоценка
Парични средства и парични еквиваленти	7 786.45	7 786.45	0.00

Таблица 41 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.)	Платежоспосо бност II	Счетоводен баланс	Преоценка
Други активи, които не са посочени другаде	349.79	349.79	0.00

Таблица 42 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.

5.2 Технически резерви

Предвид вида на пасивите, техническите резерви на ЗК УНИКА АД се оценяват единствено като най-добра прогнозна оценка плюс добавка за риск. Бъдещите технически парични потоци не могат да бъдат възпроизведени чрез финансови инструменти, поради което не се отчитат технически резерви, изчислени като цяло.

Изчисляването на техническите резерви, въз основа на най-добрата прогнозна оценка, е въпрос на преоценка на техническите резерви, определени в съответствие с МСФО по икономическа стойност. Съгласно МСФО, не се прави разделение на техническите резерви по общо застраховане и по здравно застраховане.

На следващата таблица са представени техническите резерви съгласно Платежоспособност II, съпоставени спрямо съответните резерви по МСФО на ЗК УНИКА 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	121 473.41	131 664.90	-10 191.50
1.1	Технически резерви — общо застраховане (с изключение на здравно застраховане)	121 430.36	131 664.90	-10 234.54
1.1.1	<i>Технически резерви, изчислени съвкупно</i>	<i>0.00</i>	<i>0.00</i>	<i>0.00</i>
1.1.2	<i>Най-добра прогнозна оценка</i>	<i>118 404.99</i>	<i>0.00</i>	<i>118 404.99</i>
1.1.3	<i>Добавка за риск</i>	<i>3 025.37</i>	<i>0.00</i>	<i>3 025.37</i>
1.2	Технически резерви — здравно застраховане (подобно на общото застраховане)	43.05	0.00	43.05
1.2.2	<i>Най-добра прогнозна оценка</i>	<i>38.79</i>	<i>п. а.</i>	<i>38.79</i>
1.2.3	<i>Добавка за риск</i>	<i>4.26</i>	<i>п. а.</i>	<i>4.26</i>
Технически резерви общо		121 473.41	131 664.90	-10 191.50

Таблица 43 Оценка на техническите резерви

В следващите параграфи детайлно са описани техническите резерви в общо застраховане 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.

4.2.1 Технически резерви общо застраховане

Методите, използвани за оценка на техническите резерви, са описани в стандарти, които се прилагат във всички оперативни звена и поделения в общо застраховане. Методите по общо застраховане се използват също и по отношение на дейността по здравно застраховане, което е подобно на общото 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 плановите на ЗК УНИКА 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 методи⁴, 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.

Премийен резерв

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).

Прогнозната оценка на този резерв се основава на моделиране на входящи (премийни вноски) и изходящи (щети, комисиони, разходи) парични потоци. Тези парични потоци се определят на база на планираните и на историческите данни.

Договорните ограничения и коефициентите на предсрочно прекратяване се определят на базата на данни за индивидуалните договори, както е залегнало в делегираните актове. Делът на презастрахователите в най-добрата прогнозна оценка на премийния резерв се изчислява с оглед както на квотните презастрахователни договори, така и на ексцес-посовите договори, в т.ч. премиите за възстановяване на презастрахователното покритие.

Добавка за риск

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

⁴ Chain-Ladder, Munich Chain-Ladder, Cape Cod, Bornhuetter-Ferguson

Степен на несигурност

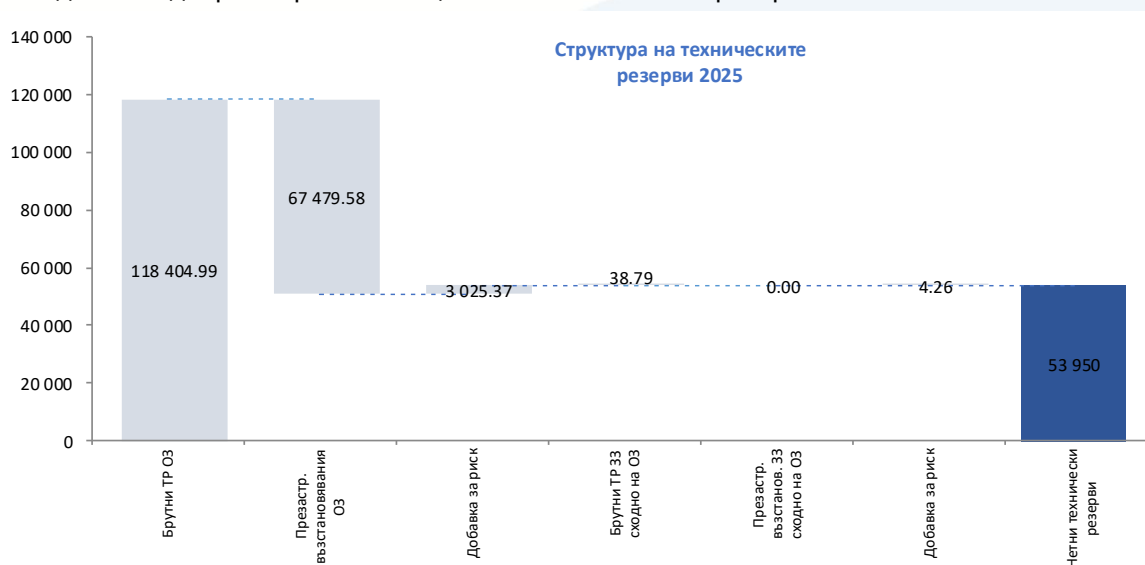
Параметрите и допусканията, използвани при изчисляване на техническите резерви, са предмет на естествена несигурност, дължаща се на възможни промени в ползите и разходите, както и на икономически допускания, като дисконтовите фактори.

Поради тази причина, ЗК УНИКА АД непрекъснато извършва анализ на чувствителността на най-добрата прогнозна оценка на техническите резерви към параметрите и допусканията. По отношение на общото застраховане се анализират следните параметри и допускания:

- Промяна в развитието на бъдещия коефициент на щетимост;
- Промяна в развитието на бъдещия коефициент на разходите;
- Промени в резерва за щети;
- Промени в дисконтовия фактор.

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

Преглед на най-добрата прогнозна оценка на техническите резерви към 31.12.2025 г.:



Фигура 20 Технически резерви общо застраховане и здравно застраховане

Най-добрата прогнозна оценка на техническите резерви се състои предимно от резерва за щети, като премийният резерв представлява 19.83%. Делът на презастрахователите, след прилагане на корекцията за очаквани загуби, поради неизпълнение от страна на контрагента, (Reinsurance recoverables after the adjustment for expected losses due to counterparty default) представлява 55.57% от брутния размер на най-добрата прогнозна оценка на резервите.

При изчисляване както на техническите резерви, така и на добавката за риск, не са използвани съществени опростени методи.

Сравнение между brutните технически резерви общо застраховане и здравно застраховане по линии бизнес спрямо данните в счетоводния баланс

Технически резерви (в хил. лв.)	Платежеспособност II	Счетоводен баланс	Преценка
Технически резерви общо застраховане	121 473.41	131 664.90	-10 191.50
Застраховане на гражданска отговорност във връзка с моторни превозни средства	39 838.06	0.00	39 838.06
Технически резерви, изчислени съвкупно	n.a.	0.00	0.00
Най-добра прогнозна оценка	39 005.08	n.a.	39 005.08
Добавка за риск	832.97	n.a.	832.97
Друго застраховане във връзка с моторни превозни средства	10 168.60	0.00	10 168.60
Технически резерви, изчислени съвкупно	n.a.	0.00	0.00
Най-добра прогнозна оценка	9 433.17	n.a.	9 433.17
Добавка за риск	735.43	n.a.	735.43
Морско, авиационно и транспортно застраховане	2 844.40	0.00	2 844.40
Технически резерви, изчислени съвкупно	n.a.	0.00	0.00
Най-добра прогнозна оценка	2 725.58	n.a.	2 725.58
Добавка за риск	118.82	n.a.	118.82
Имуществено застраховане срещу пожар и други бедствия	51 213.58	0.00	51 213.58
Технически резерви, изчислени съвкупно	n.a.	0.00	0.00
Най-добра прогнозна оценка	50 206.41	n.a.	50 206.41
Добавка за риск	1 007.17	n.a.	1 007.17
Застраховане във връзка с обща гражданска отговорност	16 330.02	0.00	16 330.02
Технически резерви, изчислени съвкупно	n.a.	0.00	0.00
Най-добра прогнозна оценка	16 110.84	n.a.	16 110.84
Добавка за риск	219.18	n.a.	219.18
Кредитно и гаранционно застраховане	52.94	0.00	52.94
Технически резерви, изчислени съвкупно	n.a.	0.00	0.00
Най-добра прогнозна оценка	18.64	n.a.	18.64
Добавка за риск	34.30	n.a.	34.30
Застраховане във връзка с правни разноси	0.00	0.00	0.00
Технически резерви, изчислени съвкупно	n.a.	0.00	0.00
Най-добра прогнозна оценка	0.00	n.a.	0.00
Добавка за риск	0.00	n.a.	0.00
Оказване на помощ	982.77	0.00	982.77
Технически резерви, изчислени съвкупно	n.a.	0.00	0.00
Най-добра прогнозна оценка	905.27	n.a.	905.27
Добавка за риск	77.50	n.a.	77.50
Разни финансови загуби	0.00	0.00	0.00
Технически резерви, изчислени съвкупно	n.a.	0.00	0.00
Най-добра прогнозна оценка	0.00	n.a.	0.00
Добавка за риск	0.00	n.a.	0.00
Непропорционално презастраховане срещу злополука	0.00	0.00	0.00
Технически резерви, изчислени съвкупно	n.a.	0.00	0.00
Най-добра прогнозна оценка	0.00	n.a.	0.00
Добавка за риск	0.00	n.a.	0.00
Здравно застраховане, подобно на общо застраховане	43.05	0.00	43.05
Застраховане във връзка с медицински разходи	43.05	0.00	43.05
Технически резерви, изчислени съвкупно	n.a.	0.00	0.00
Най-добра прогнозна оценка	38.79	n.a.	38.79
Добавка за риск	4.26	n.a.	4.26

Таблица 44 Сравнение между brutните технически резерви общо застраховане и здравно застраховане по линии бизнес спрямо данните в счетоводния баланс

Техническите резерви съгласно методологията на Платежоспособност II са оценени на по-ниска стойност, спрямо тези по МФСО. Основната разлика се дължи на премийните резерви. При резервите за щети разликата е 2 млн.лв и е в следствие на разликата в кривите за дисконтиране.

За изчисляване на нетните пасиви се взима предвид презастрахователният бизнес.

На следващата таблица е представена промяната в размера на техническите резерви по общо и по здравно застраховане спрямо предходната година:

Технически резерви (в хил. лв.)	Платежоспособност II		Преоценка
	2025	2024	
Технически резерви — общо застраховане	121 473.41	107 408.07	14 065.34
Технически резерви — общо застраховане (с изключение на здравно застраховане)	121 430.36	107 369.30	14 061.06
<i>Технически резерви, изчислени съвкупно</i>	<i>0.00</i>	<i>0.00</i>	<i>0.00</i>
<i>Най-добра прогнозна оценка</i>	<i>118 404.99</i>	<i>104 597.82</i>	<i>13 807.17</i>
<i>Добавка за риск</i>	<i>3 025.37</i>	<i>2 771.48</i>	<i>253.89</i>
Технически резерви — здравно застраховане (подобно на общото застраховане)	43.05	38.77	4.28
<i>Технически резерви, изчислени съвкупно</i>	<i>0.00</i>	<i>0.00</i>	<i>0.00</i>
<i>Най-добра прогнозна оценка</i>	<i>38.79</i>	<i>34.52</i>	<i>4.27</i>
<i>Добавка за риск</i>	<i>4.26</i>	<i>4.25</i>	<i>0.01</i>
Технически резерви общо	121 473.41	107 408.07	14 065.34

Таблица 45 Промяна в brutните технически резерви спрямо предходната година

През изминалата година се наблюдава увеличение с 13% на общата сума на резервите.

Намалението в премийните резерви е 2.7% или под 650 хил. лв., като недисконтираният размер на този резерв е в размер на 24.9 млн. лв.

Като абсолютна стойност най-голям спад се наблюдава при застраховка „Каско на МПС“ – 595 хил. лв., следвана от застраховка „Обща гражданска отговорност“ с намаление от 438 хил. лв. и застраховка „Гражданска отговорност“ на автомобилистите с 406 хил. лв. Тези понижения са компенсирани от увеличение при застраховка „Пожар и други щети на имущество“ в размер на 869 хил. лв. Допълнително намаление се отчита при застраховките „Помощ при пътуване“ и „Кредити и поръчителство“, но ефектът им върху общия портфейл е ограничен и не води до съществено отклонение в общия резултат.

При резервите за щети се наблюдава увеличение от близо 18%, или 14.5 млн. лв. Основният принос за този ръст идва от застраховка „Пожар и други щети на имущество“, където увеличението е близо 11 млн. лв. и се дължи на единична голяма фронтинг щета в сегмента на техническите застраховки. Това нарастване частично се компенсира от намаление при застраховка „Имущество“.

Повишение се отчита и при застраховка „Гражданска отговорност“ на автомобилистите – с близо 2.5 млн. лв., основно вследствие на значима щета със събитие в Гърция. Ръст се наблюдава и при застраховка „Обща гражданска отговорност“, където е регистрирана една съществена фронтинг щета със закъснение.

Временни мерки

ЗК УНИКА АД не използва временни мерки.

Корекция на кривата на безрисковия лихвен процент

ЗК УНИКА АД не прилага корекция за променливост при извършване на изчисленията по Платежоспособност II.

5.2.1 Технически резерви животозастраховане

ЗК УНИКА АД не записва животозастрахователен бизнес. Тази дейност се извършва от ЗК "УНИКА Живот" АД.

5.3 Други пасиви

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

Други пасиви (в хил. лв.)		Платежоспособност 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	564.43	564.43	0.00
4	Депозити от презастрахователи	0.00	0.00	0.00
5	Отсрочени данъчни пасиви	3 835.81	124.30	3 711.51
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	592.45	592.45	0.00
9	Застрахователни задължения и задължения към посредници	624.81	10 094.56	-9 469.76
10	Презастрахователни задължения	18 545.91	2 715.39	15 830.52
11	Задължения (търговски, не застрахователни)	5 870.03	5 870.03	0.00
12	Подчинени пасиви	10 424.55	10 585.77	-161.23
13	Всички други пасиви, които не са посочени другаде	0.00	0.00	0.00
Общо пасиви		40 457.98	30 546.94	9 911.05

Таблица 46 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;
- 13. Всички други пасиви, които не са посочени другаде.

По-долу са описани останалите позиции от други пасиви, различни от техническите, въз основа на принципите, методите и основните допускания, на които се основава оценката на платежоспособността.

Задължения по пенсионни задължения

Други пасиви (в хил. лв.)	Платежоспособност II	Счетоводна стойност	Преоценка
Задължения по пенсионни обезщетения	564.43	564.43	0.00

Таблица 47 Задължения по пенсионни задължения

Задълженията за пенсионни резерви и резерви за обезщетения при напускане на ЗК УНИКА АД се отчитат в тази позиция. За стойностите на платежоспособността се използват разпоредбите на МСС 19. Актюерската стойност се определя по метода на прогнозираните единици кредит, като се вземат предвид очакваните бъдещи увеличения на заплатите, обезщетенията и медицинските разходи. Приложеният дисконтов фактор отразява пазарните условия към датата на баланса. Той е получен от корпоративни облигации с рейтинг AA (високо качество), които съответстват на валутата и срока на задълженията (свързани с портфейла).

Отсрочени данъчни задължения

Други пасиви (в хил. лв.)	Платежоспособност II	Счетоводна стойност	Преоценка
Отсрочени данъчни пасиви	3 835.81	124.30	3 711.51

Таблица 48 Отсрочени данъчни задължения

Отсрочените данъчни пасиви са сумите на данък върху доходите, платими в бъдещи периоди по отношение на облагаеми временни разлики. Разликата между двата баланса се дължи на различната методология за оценка. Отсрочен данъчен актив се признава за неизползвани данъчни загуби, неизползвани данъчни кредити и приспадащи се временни разлики до степента, до която е вероятно да има бъдеща облагаема печалба или отсрочени данъчни пасиви, срещу които те да могат да бъдат използвани. Доколкото отсрочените данъчни активи и пасиви се отнасят до един и същ данъчен орган и могат действително да бъдат компенсирани, те следва да бъдат нетирани (отчитане на общата разлика; независимо от падежа на отсрочените данъци). Ако отсрочените данъчни пасиви превишават отсрочените данъчни активи, трябва да се създаде провизия за бъдещата данъчна тежест (изискват се изчисления за планиране).

Финансови пасиви, различни от дългове към кредитни институции

Други пасиви (в хил. лв.)	Платежоспособност II	Счетоводна стойност	Преоценка
Финансови пасиви, различни от дългове към кредитни институции	592.45	592.45	0.00

Таблица 49 Финансови пасиви, различни от дългове към кредитни институции

Няма разлика в стойността на отчитане при двата баланса

Застрахователни задължения и задължения към посредници

Други пасиви (в хил. лв.)	Платежоспособност II	Счетоводна стойност	Преоценка
Застрахователни задължения и задължения към посредници	624.81	10 094.56	-9 469.76

Таблица 50 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. Поради различията в методологията за отчитане на премията е налице разлика между двете стойности.

Презастрахователни задължения

Други пасиви (в хил. лв.)	Платежоспособност II	Счетоводна стойност	Преоценка
Презастрахователни задължения	18 545.91	2 715.39	15 830.52

Таблица 51 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)	5 870.03	5 870.03	0.00

Таблица 52 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.

Подчинени пасиви

Други пасиви (в хил. лв.)	Платежоспособност II	Счетоводна стойност	Преоценка
Подчинени пасиви	10 424.55	10 585.77	-161.23
Подчинени пасиви, които са в основни собствени средства	10 424.55	10 585.77	-161.23

Таблица 53 Подчинени пасиви

За целите на Платежоспособност II подчиненият дълг се преоценява по пазарна стойност, от където идва и разминаването със счетоводния баланс. В счетоводния баланс отчитането съставлява главница плюс натрупаната към датата на отчитане лихва.

Други пасиви

Други пасиви (в хил. лв.)	Платежоспособност II	Счетоводна стойност	Преоценка
Всички други пасиви, които не са посочени другаде	0.00	0.00	0.00

Таблица 54 Други пасиви

Тази позиция включва всякакви останали пасиви, които не са показани другаде. Към 31.12.2025 г. компанията няма такава експозиция.

6 Управление на капитала

6.1 Собствени средства

Тази глава предоставя информация относно процеса и стратегията на ЗК УНИКА 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 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 АД е да генерира финансов ресурс, така че да разполага с достатъчно допустими средства, за да задържи и надхвърли целевата квота на платежоспособност от 175% в период на сериозни пазарни колебания или други неблагоприятни събития. В зависимост от стратегическото планиране и капиталовата обезпеченост, ЗК УНИКА 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; и
- Определяне на вътрешни лимити по риск категории и целеви коефициент на платежоспособност.

На 22.12.2025 г. ЗК УНИКА АД, след получено надзорно одобрение и решение на Управителния съвет, изплати подчинен срочен дълг, част от капитала от ред 1-ограничен на Дружеството, а именно, 3 млн. лв. отпуснат безсрочен заем с петгодишен срок на предизвестие за изплащане, с лихвен процент EURIBOR + 1%. Размерът на плащането бе 4 752 505.07 лв. вкл. натрупаните лихви за периода.

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 21.



Фигура 21 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 55 Качествени критерии за разпределение на капитала по редове, относими за ЗК УНИКА 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., превишението на активите над пасивите на ЗК УНИКА АД по МСФО възлиза на 41 562 хил. лева, а този по Платежоспособност II на 92 135 хил. лева.

Таблицата по-долу показва разпределението на собствения капитал.

Позиция (в хил. лв.)	2025	2024
Основен капитал (по счетоводен отчет)	41 562.10	43 123.53
<i>Активи</i>	<i>203 773.94</i>	<i>192 840.85</i>
Положителна репутация	0.00	0.00
Отсрочени разходи по придобиването	0.00	0.00
Участия	13 288.29	13 288.29
Недвижими имоти	1 448.72	1 684.10
Заеми	0.00	0.00
Други	189 036.93	177 868.46
<i>Технически резерви</i>	<i>131 664.90</i>	<i>113 872.06</i>
Технически резерви — общо застраховане и здравно застраховане (подобно на общо застраховане)	131 664.90	113 872.06
Технически резерви — животозастраховане и здравно застраховане (подобно на животозастраховане)	0.00	0.00
Технически резерви —обвързани с индекс	0.00	0.00
Други технически резерви	0.00	0.00
<i>Преоценка на други провизии</i>	<i>30 546.94</i>	<i>35 845.27</i>
Отсрочени данъчни пасиви	124.30	895.88
Други	30 422.63	34 949.38
Собствени средства ред 1	81 710.60	70 762.93
Планиран дивидент	0.00	0.00
ред 1 - ограничена	0.00	4 585.37
ред 2	10 424.55	9 618.61
Собствени средства по ПИИ	92 135.14	84 966.91

Таблица 56 Съвместяване на собствен капитал по МСФО с регулаторния собствен капитал

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

Балансът по Платежоспособност II се основава на пазарната оценка на цялостния счетоводен баланс, съобразно Делегиран регламент (ЕС) 2015/35. В тази връзка 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, като при липсата на такива се използват стойности на база общоприети модели.

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. Следваният от нас подход е на база най-добрата прогнозна оценка на бъдещите парични потоци. По-долу са изброени основните балансови позиции, които водят до разминаване на собствения капитал по Платежоспособност II, спрямо 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, заемите по МСФО е заменена с пазарните им стойности;
- Техническите резерви, 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. Предвид различната методология за разпознаваемост на премиите има разлика в начина на отчитане застрахователните вземания и застрахователните задължения между двата баланса.

Разпределението на допустимите собствени средства по редове

Превишението на активите над пасивите, съгласно счетоводния баланс по Платежоспособност II, възлиза на 81 711 хил. лева или с 10 948 хил. лева по-повече спрямо предходната година. Размерът на подчинения дълг се добавя към основния собствен капитал, с което стойността на собствените средства възлиза на 92 135 хил. лева.

Информация относно собствения капитал на ЗК УНИКА АД

Позиция (в хил. лв.)	2025	2024
Основни собствени средства	92 135.14	84 966.91
Първи ред	81 710.60	70 762.93
Планирани дивиденди	-	0.00
Първи ред (ограничен) – подчинен дълг	-	4 585.37
Втори ред – подчинен дълг	10 424.55	9 618.61
Трети ред –Отсрочени данъчни активи	-	0.00
Намаление поради достигане на ограниченията	0.00	0.00
Собствени средства за покритие на КИП	92 135.14	84 966.91

Таблица 57 Информация относно собствения капитал на ЗК УНИКА АД

Съобразно изискванията по Платежоспособност II са налице ограничения и допустимост по отношение на размера на собствените средства. 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.

Промяна в собствения капитал през отчетния период

Позиция	2025		2024		Промяна в хил. лв.
	в хил. лв.	%	в хил. лв.	%	
Първи ред	81 711	89%	70 763	83%	10 948
Първи ред - ограничени	-	0%	4 585	5%	- 4 585
Втори ред	10 425	11%	9 619	11%	806
Трети ред	-	0%	-	0%	-
Общо	92 135		84 967		7 168

Таблица 58 показва разпределението на собствения капитал по редове и прави сравнителен анализ с данните от предходната година. Към края на 2025 г. капиталът от ред 1 съставлява близо 90% от общия размер на допустимите собствени средства на ЗК УНИКА АД. Тъй като предстои определяне на размера на дивидента за изплащане през 2026 г., позицията “очаквани дивиденди, разпределения и отчисления планирани дивиденди“, към края на годината е равна на нула. Капиталът от ред 2 се формира изцяло от подчинен дълг. Предвид текущото разпределение на капитала по редове не се предвижда извършване на корекция, въз основа на количествени ограничения.

Позиция	2025		2024		Промяна	
	в хил. лв.	%	в хил. лв.	%	в хил. лв.	
Първи ред	81 711	89%	70 763	83%	10 948	
Първи ред - ограничени	-	0%	4 585	5%	-	4 585
Втори ред	10 425	11%	9 619	11%	806	
Трети ред	-	0%	-	0%	-	
Общо	92 135		84 967		7 168	

Таблица 58 Промени в собствения капитал през отчетния период

В сравнение с отчетната 2024 г. собственият капитал на Дружеството ред 1 отбелязва значителен ръст. През месец декември 2025 г., след получено надзорно одобрение за това, Дружеството изплати дълг в размер на 4 752 505.07 лв. вкл. натрупаните лихви за периода (първи ред-ограничен).

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 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	20 111.82
Първи ред - ограничени	Max. 20% от общия размер на първи ред	-
Трети ред	Max. 15% от КИП	6 033.55
Втори ред + Трети ред	Max. 50% от КИП	20 111.82
МКИ-покритие		
Първи ред	Min. 80% от МКИ	8 044.73
Първи ред - ограничени	Max. 20% от общия размер на първи ред	-
Втори ред	Max. 20% от МКИ	2 011.18

Таблица 59 Допустимост и ограничения по отношение на собствения капитал (общо)

Таблицата дава информация относно разпределението на основния и допустимия собствен капитал на ЗК УНИКА АД за покритие на КИП към 31 декември 2025 г. Към отчетната дата разпределението на капитала по редове е в рамките на допустимите ограничения и не е извършвана корекция в основните собствени средства. Единствено корекция в допустимия капитал е извършена за целите на минималното капиталово покритие, където капиталът от трети ред не се взема предвид.

Основни компоненти на собствените средства (в хил. лв.)	Общо	Първи ред - неограничен	Първи ред - ограничен	Втори ред	Трети ред
Основни собствени средства	92 135	81 711	-	10 425	-
Допустими средства за покритие на КИП	92 135	81 711	-	10 425	-

Таблица 60 Допустими собствени средства към 31 декември 2025

С изключение на квотата, изискуема съобразно методологията на Платежоспособност II и докладвани към регулатора в количествената справка S.23.01, ЗК УНИКА АД не е обявявала друга допълнителна квота. От Дружеството не са изисквани и допълнителни собствени средства.

6.2 Капиталово изискване за платежоспособност и минимално капиталово изискване

ЗК УНИКА АД прилага стандартната формула за изчисление на капиталовото изискване за платежоспособност. Калкулациите се извършват в съответствие с националните правни разпоредби относно 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“ 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 изискването 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.

Таблицата по-долу представя данни относно капиталовото и минималното изискването за платежоспособност по риск модули към 31 декември 2025 г.:

Позиция	2025	2024
	в хил. лв.	в хил. лв.
Капиталово изискване за платежоспособност -нето	40 224	38 014
Основно капиталово изискване за платежоспособност - нетно (nBSCR)	40 506	37 941
Операционен риск	3 553	3 139
Способност на отсрочени данъци да покриват загуби	- 3 836	- 3 066
Собствени средства за покритие на КИП	92 135	84 967
Коефициент на платежоспособност	229.1%	223.5%
Минимално капиталово изискване	10 056	9 504
Собствени средства за покрити на МКИ	83 722	77 249
Коефициент на МКИ	833%	813%

Таблица 61 Преглед на КИП и МКИ за периода 2025/2024

ЗК „УНИКА“ АД не използва опростени изчисления за отделните рисковите модули и подмодули 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 линейният елемент от формулата за общозастрахователните и презастрахователните задължения, а
- $MCR_{(linear, l)}$ представлява линейният елемент от формулата за животозастрахователните 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 КИП

ЗК УНИКА АД няма експозиции към акции, за които да се прилага изчисление на риск, основаващо се на срока.

6.4 Разлика между стандартна формула и използвани вътрешни модели

ЗК „УНИКА“ АД използва само стандартната формула.

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

За периода до отчетната дата, ЗК УНИКА 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 е посочена в предходните глави.

Списък на фигурите в текста

Фигура 1 Разпределение по линии бизнес.....	5
Фигура 2 Разпределение на КИП към края на 2025 г.	7
Фигура 3 Структура на ЗК УНИКА АД	9
Фигура 4 Разпределение по линии бизнес.....	14
Фигура 6 Организационната структура на ЗК УНИКА АД валидна до 31.12.2025 г.	17
Фигура 7 Основни принципи при възнаграждението	23
Фигура 8 Процес за оценка на професионалната квалификация и персоналната надеждност	26
Фигура 9 Организационна структура на системата на управление на риска	29
Фигура 10 Процес по управление на риска.....	31
Фигура 11 Стратегически процес и процес по планиране.....	34
Фигура 12 Структура на стандартната формула	42
Фигура 13 Разпределение на КИП по риск модули към 31.12.2025 г.	43
Фигура 14 Структура на КИП	44
Фигура 15 Промяна в КИП 2025/2024	44
Фигура 16 Разпределение на подписваческия риск в общо застраховане.....	46
Фигура 17 Илюстрация на подхода относно НСА	47
Фигура 18 Разпределение на активите 2025/2024	50
Фигура 19 Разпределение на пазарния риск 2025.....	51
Фигура 20 Дефиниции за анализ на чувствителността, стрес тест и сценарии	60
Фигура 21 Технически резерви общо застраховане и здравно застраховане	73
Фигура 22 Способност за покритие на загуби на собствения капитал.....	80

Списък на таблиците в текста

Таблица 1 Акционерна структура	9
Таблица 2 Премии, претенции и разходи по вид дейност - общо застраховане, Бруто общо	12
Таблица 3 Премии, претенции и разходи по вид дейност - общо застраховане, Бруто по линии бизнес	12
Таблица 4 Премии, претенции и разходи по вид дейност - общо застраховане, Нето общо	13
Таблица 5 Премии, претенции и разходи по вид дейност - общо застраховане, Нето по линии бизнес	13
Таблица 6 Технически резултати по географски райони	13
Таблица 7 Инвестиционен резултат [в хил. лв.] съобразно МСФО	15
Таблица 8 Структура на комитетите в ЗК УНИКА АД	19
Таблица 9 Стратегия за управление на риска	30
Таблица 10 Рисков профил – капиталовата платежоспособност на „ЗК УНИКА“ АД	43
Таблица 11 Подписвачески риск в общо застраховане	46
Таблица 12 КИП за подписвачески риск в здравното застраховане, подобно на общо застраховане	47
Таблица 13 Под-модули на пазарния риск	50
Таблица 14 КИП на пазарен риск	51
Таблица 15 Кредитен риск и риск от неизпълнение от страна на контрагента за тип 1 и тип 2	56
Таблица 16 Капиталово изискване за платежоспособност - операционен риск	58
Таблица 17 Резултати от стрес тестовите	62
Таблица 18 Активи към 31.12.2025	64
Таблица 19 Положителна репутация	65
Таблица 20 Нематериален актив	65
Таблица 21 Отсрочени разходи по придобиването	65
Таблица 22 Отсрочени данъчни активи	65
Таблица 23 Недвижима собственост, машини и съоръжения, притежавани за собствено ползване	66
Таблица 24 Презастрахователни възстановявания	66
Таблица 25 Недвижима собственост (различна от тази за собствено ползване)	66
Таблица 26 Дялови участия в свързани предприятия, включително участия	67
Таблица 27 Акции в дъщерни дружества, включително участия	67
Таблица 28 Акции, които се търгуват на фондова борса	67
Таблица 29 Акции, които не се търгуват на фондова борса	67
Таблица 30 Облигации	68
Таблица 31 Колективни инвестиционни схеми	68
Таблица 32 Деривати	68
Таблица 33 Депозити различни от парични еквиваленти	68
Таблица 34 Други инвестиции	69
Таблица 35 Заеми и ипотeki	69
Таблица 36 Депозити към цеденти	69
Таблица 37 Застрахователни вземания и вземания от посредници	69
Таблица 38 Вземания от презастраховане	69
Таблица 39 Вземания (търговски, не застрахователни)	70
Таблица 40 Собствени акции (притежавани пряко)	70
Таблица 41 Парични средства и парични еквиваленти	70
Таблица 42 Други активи, които не са посочени другаде	70
Таблица 43 Оценка на техническите резерви	71
Таблица 44 Сравнение между брунтите технически резерви общо застраховане и здравно застраховане по линии бизнес спрямо данните в счетоводния баланс	74
Таблица 45 Промяна в брунтите технически резерви спрямо предходната година	75
Таблица 46 Други пасиви	76
Таблица 47 Задължения по пенсионни задължения	77
Таблица 48 Отсрочени данъчни задължения	77
Таблица 49 Финансови пасиви, различни от дългове към кредитни институции	77
Таблица 50 Застрахователни задължения и задължения към посредници	77
Таблица 51 Презастрахователни задължения	78
Таблица 52 Задължения (търговски, не застрахователни)	78
Таблица 53 Подчинени пасиви	78
Таблица 54 Други пасиви	78
Таблица 55 Качествени критерии за разпределение на капитала по редове, относими за ЗК УНИКА АД	80
Таблица 56 Съвместяване на собствен капитал по МСФО с регулаторния собствен капитал	81

Таблица 57 Информация относно собствения капитал на ЗК УНИКА АД.....	82
Таблица 58 Промени в собствения капитал през отчетния период	82
Таблица 59 Допустимост и ограничения по отношение на собствения капитал (общо)	83
Таблица 60 Допустими собствени средства към 31 декември 2025.....	83
Таблица 61 Преглед на КИП и МКИ за периода 2025/2024	84

Речник

Термин	Определение
Брутни възникнали разходи	Всички технически разходи, направени от предприятието през отчетния период, на принципа на текущото начисляване.
(Частичен) Вътрешен модел	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 провизиите 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 провизиите на разходите за уреждане на претенции.
Най-добра прогнозна оценка	Най-добрата прогнозна оценка съответства на вероятно 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 МСФО 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)

Дружество	Местонахождение	Дял от дружеството [%]
ЗК „УНИКА Живот“ АД	България, София	99.94
„Витоша Авто“ ООД	България, София	80.0

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 бизнес дейността и резултатите на компанията в съответствие с чл. 293 от Делегиран регламент (ЕС) 2015/35 на Комисията от 10 октомври 2014 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 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 - КОЛИЧЕСТВЕНИ ФОРМИ ЗА ОТЧИТАНЕ ПО ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТ II

S.02.01.01 Счетоводен баланс

		Solvency II value	Statutory accounts value
		C0010	C0020
Assets			
Goodwill	R0010		
Deferred acquisition costs	R0020		
Intangible assets	R0030	0.00	141 338.14
Deferred tax assets	R0040	0.00	0.00
Pension benefit surplus	R0050	0.00	
Property, plant & equipment held for own use	R0060	2 761 016.97	1 448 724.32
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	145 175 360.37	100 752 402.72
Property (other than for own use)	R0080	380 213.00	380 213.00
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	57 713 719.08	13 288 292.00
Equities	R0100	0.00	
Equities - listed	R0110	0.00	
Equities - unlisted	R0120	0.00	
Bonds	R0130	71 459 524.02	71 459 524.02
Government Bonds	R0140	41 272 286.13	39 348 685.00
Corporate Bonds	R0150	30 187 237.89	32 110 839.02
Structured notes	R0160	0.00	
Collateralised securities	R0170	0.00	
Collective Investments Undertakings	R0180	13 884 122.78	13 884 122.78
Derivatives	R0190	0.00	
Deposits other than cash equivalents	R0200	1 737 781.49	1 740 250.92
Other investments	R0210	0.00	
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	0.00	
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	67 479 581.39	73 968 818.51
Non-life and health similar to non-life	R0280	67 479 581.39	73 968 818.51
Non-life excluding health	R0290	67 479 581.39	73 968 818.51
Health similar to non-life	R0300	0.00	
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	0.00	
Health similar to life	R0320	0.00	
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	0.00	
Life index-linked and unit-linked	R0340	0.00	
Deposits to cedants	R0350	0.00	
Insurance and intermediaries receivables	R0360	2 720 946.30	17 339 343.90
Reinsurance receivables	R0370	15 830 518.15	0.00
Receivables (trade, not insurance)	R0380	1 538 323.22	1 987 071.84
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	7 786 454.78	7 786 454.78
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	349 787.31	349 787.31
Total assets	R0500	243 641 988.49	203 773 941.52
Liabilities			
Technical provisions - non-life	R0510	121 473 408.33	131 664 904.34
Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520	121 430 359.70	131 664 904.34
Technical provisions calculated as a whole	R0530	0.00	
Best Estimate	R0540	118 404 988.87	
Risk margin	R0550	3 025 370.83	
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	43 048.63	
Technical provisions calculated as a whole	R0570	0.00	
Best Estimate	R0580	38 789.31	
Risk margin	R0590	4 259.32	
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	0.00	
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	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	0.00	
Technical provisions calculated as a whole	R0660	0.00	
Best Estimate	R0670	0.00	
Risk margin	R0680	0.00	
Technical provisions - index-linked and unit-linked	R0690	0.00	
Technical provisions calculated as a whole	R0700	0.00	
Best Estimate	R0710	0.00	
Risk margin	R0720	0.00	
Other technical provisions	R0730		
Contingent liabilities	R0740	0.00	
Provisions other than technical provisions	R0750	0.00	
Pension benefit obligations	R0760	564 428.38	564 428.38
Deposits from reinsurers	R0770	0.00	
Deferred tax liabilities	R0780	3 835 812.62	124 303.43
Derivatives	R0790	0.00	
Debts owed to credit institutions	R0800	0.00	
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	592 450.47	592 450.47
Insurance & intermediaries payables	R0820	624 808.73	10 094 564.76
Reinsurance payables	R0830	18 545 905.68	2 715 387.53
Payables (trade, not insurance)	R0840	5 870 030.30	5 870 030.30
Subordinated liabilities	R0850	10 424 545.35	10 585 770.67
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	0.00	
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	10 424 545.35	10 585 770.67
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	0.00	0.00
Total liabilities	R0900	161 931 389.86	162 211 839.88
Excess of assets over liabilities	R1000	81 710 598.63	41 562 101.64

S.05.01.01 Премии, претенции и разходи по вид дейност

		Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)											Total
		Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Assistance	
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	
Premiums written													
Gross - Direct Business	R0110	158 444.26	0.00	0.00	16 308 961.68	27 779 527.38	2 299 621.94	60 877 180.51	5 098 454.38	288 584.08	0.00	1 461 702.51	114 272 476.74
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120												
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130												
Reinsurers' share	R0140				5 307 075.61	10 216 754.99	965 293.71	38 678 827.24	2 793 915.60				57 961 867.15
Net	R0200	158 444.26	0.00	0.00	11 001 886.07	17 562 772.39	1 334 328.23	22 198 353.27	2 304 538.78	288 584.08	0.00	1 461 702.51	56 310 609.59
Premiums earned													
Gross - Direct Business	R0210	156 712.69			16 886 476.47	25 389 034.47	2 304 823.55	57 438 273.76	4 905 079.54	301 938.26		1 497 309.82	108 679 648.56
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220												
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230												
Reinsurers' share	R0240				5 480 330.04	9 610 388.35	966 891.28	40 021 471.46	2 897 461.24				58 976 542.37
Net	R0300	156 712.69	0.00	0.00	11 406 146.43	15 778 646.12	1 337 932.27	17 416 802.30	2 007 618.30	301 938.26	0.00	1 497 309.82	49 903 106.19
Claims incurred													
Gross - Direct Business	R0310	3 447.17	0.00	0.00	10 886 768.47	10 990 271.42	305 644.32	25 842 436.01	2 433 569.92	7 827.19	0.00	220 646.73	50 690 611.23
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320												
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330												
Reinsurers' share	R0340	0.00	0.00	0.00	6 261 666.29	3 942 250.80	109 678.49	20 296 925.09	1 759 286.52	0.00	0.00	0.00	32 369 807.19
Net	R0400	3 447.17	0.00	0.00	4 625 102.18	7 048 020.62	195 965.83	5 545 510.92	674 283.40	7 827.19	0.00	220 646.73	18 320 804.04
Expenses incurred	R0550	56 735.21	0.00	0.00	4 167 023.84	7 422 861.81	618 421.37	14 591 438.96	1 070 380.80	143 756.10	0.00	802 280.18	28 672 698.27
Administrative expenses													
Gross - Direct Business	R0610	12 953.68	0.00	0.00	1 930 667.45	2 695 772.11	212 292.47	6 219 755.01	540 680.48	9 672.47	0.00	160 902.30	11 782 695.97
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0620												0.00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0630												0.00
Reinsurers' share	R0640												0.00
Net	R0700	12 953.68	0.00	0.00	1 930 667.45	2 695 772.11	212 292.47	6 219 755.01	540 680.48	9 672.47	0.00	160 902.30	11 782 695.97
Investment management expenses													
Gross - Direct Business	R0710	-2 342.36	0.00	0.00	-252 399.88	-379 486.47	-34 449.89	-858 522.12	-73 315.56	-4 513.03	0.00	-22 380.09	-1 627 409.41
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0720												0.00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0730												0.00
Reinsurers' share	R0740												0.00
Net	R0800	-2 342.36	0.00	0.00	-252 399.88	-379 486.47	-34 449.89	-858 522.12	-73 315.56	-4 513.03	0.00	-22 380.09	-1 627 409.41
Claims management expenses													
Gross - Direct Business	R0810	-642.42	0.00	0.00	513 097.59	457 791.11	11 931.96	1 342 460.63	6 652.65	202.78	0.00	73 866.61	2 405 360.91
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0820												0.00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0830												0.00
Reinsurers' share	R0840												0.00
Net	R0900	-642.42	0.00	0.00	513 097.59	457 791.11	11 931.96	1 342 460.63	6 652.65	202.78	0.00	73 866.61	2 405 360.91
Acquisition expenses													
Gross - Direct Business	R0910	38 484.12	0.00	0.00	2 947 566.46	6 156 291.48	532 995.40	10 003 483.00	949 725.70	122 436.57	0.00	510 759.18	21 261 741.91
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0920												0.00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0930												0.00
Reinsurers' share	R0940	0.00	0.00	0.00	1 864 350.75	2 849 305.91	226 157.50	5 151 325.48	612 593.80	0.00	0.00	0.00	10 703 733.44
Net	R1000	38 484.12	0.00	0.00	1 083 215.71	3 306 985.57	306 837.90	4 852 157.52	337 131.90	122 436.57	0.00	510 759.18	10 558 008.47
Overhead expenses													
Gross - Direct Business	R1010	8 282.20	0.00	0.00	892 442.98	1 341 799.49	121 808.93	3 035 587.92	259 231.33	15 957.31	0.00	79 132.18	5 754 242.33
Gross - Proportional reinsurance accepted	R1020												0.00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R1030												0.00
Reinsurers' share	R1040												0.00
Net	R1100	8 282.20	0.00	0.00	892 442.98	1 341 799.49	121 808.93	3 035 587.92	259 231.33	15 957.31	0.00	79 132.18	5 754 242.33
Balance - other technical expenses/income	R1210												0.00
Total technical expenses	R1300												28 672 698.27

S.17.01.01 Технически резерви в общото застраховане

		Direct business and accepted proportional reinsurance											Total Non-Life obligation
		Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Assistance	
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0180
Technical provisions calculated as a whole	R0010												
Direct business	R0020												
Accepted proportional reinsurance business	R0030												
Accepted non-proportional reinsurance	R0040												
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												
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM													
Best estimate													
Premium provisions													
Gross - Total	R0060	6 313.18	0.00	0.00	5 319 822.24	3 543 717.05	127 890.61	13 293 768.48	1 067 337.17	7 572.19	0.00	118 465.93	23 484 886.85
Gross - direct business	R0070	6 313.18	0.00	0.00	5 319 822.24	3 543 717.05	127 890.61	13 293 768.48	1 067 337.17	7 572.19	0.00	118 465.93	23 484 886.85
Gross - accepted proportional reinsurance business	R0080												
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	0.00	0.00	0.00	1 675 399.46	35 423.07	25 002.16	5 794 084.55	490 029.35	0.00	0.00	0.00	8 019 938.59
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0110	0.00	0.00	0.00	1 675 399.46	35 423.07	25 002.16	5 794 084.55	490 029.35	0.00	0.00	0.00	8 019 938.59
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0120	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0130	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140	0.00	0.00	0.00	1 673 755.18	35 411.71	24 988.97	5 791 652.69	489 553.62	0.00	0.00	0.00	8 015 362.17
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	6 313.18	0.00	0.00	3 646 067.06	3 508 305.34	102 901.64	7 502 115.79	577 783.55	7 572.19	0.00	118 465.93	15 469 524.68
Claims provisions													
Gross - Total	R0160	32 476.13	0.00	0.00	33 685 260.07	5 889 449.25	2 597 687.11	36 912 639.45	15 043 503.71	11 069.00	0.00	766 806.62	94 958 891.34
Gross - direct business	R0170	32 476.13	0.00	0.00	33 685 260.07	5 889 449.25	2 597 687.11	36 912 639.45	15 043 503.71	11 069.00	0.00	766 806.62	94 958 891.34
Gross - accepted proportional reinsurance business	R0180												
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	0.00	0.00	0.00	16 759 608.56	1 836 837.53	1 273 971.27	27 759 037.71	11 873 573.26	0.00	0.00	0.00	59 503 028.33
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0210	0.00	0.00	0.00	16 759 608.56	1 836 837.53	1 273 971.27	27 759 037.71	11 873 573.26	0.00	0.00	0.00	59 503 028.33
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0220	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0230	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240	0.00	0.00	0.00	16 746 535.33	1 835 243.57	1 273 229.51	27 746 228.68	11 862 982.13	0.00	0.00	0.00	59 464 219.22
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	32 476.13	0.00	0.00	16 938 724.74	4 054 205.68	1 324 457.60	9 166 410.77	3 180 521.58	11 069.00	0.00	766 806.62	35 494 672.12
Total Best estimate - gross	R0260	38 789.31	0.00	0.00	39 005 082.31	9 433 166.30	2 725 577.72	50 206 407.93	16 110 840.88	18 641.19	0.00	905 272.55	118 443 778.19
Total Best estimate - net	R0270	38 789.31	0.00	0.00	20 584 791.80	7 562 511.02	1 427 359.24	16 668 526.56	3 758 305.13	18 641.19	0.00	905 272.55	50 964 196.60
Risk margin	R0280	4 259.32	0.00	0.00	832 973.03	735 430.80	118 820.35	1 007 167.83	219 176.33	34 303.62	0.00	77 498.87	3 029 630.15
Amount of the transitional on Technical Provisions													
TP as a whole	R0290												
Best estimate	R0300												
Risk margin	R0310												
Technical provisions - total													
Technical provisions - total	R0320	43 048.63	0.00	0.00	39 838 055.34	10 168 597.10	2 844 398.07	51 213 575.76	16 330 017.21	52 944.81	0.00	982 771.42	121 473 408.33
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	R0330	0.00	0.00	0.00	18 420 290.51	1 870 655.28	1 296 218.48	33 537 881.37	12 352 535.75	0.00	0.00	0.00	67 479 581.39
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re- total	R0340	43 048.63	0.00	0.00	21 417 764.83	8 297 941.82	1 546 179.59	17 675 694.39	3 977 481.46	52 944.81	0.00	982 771.42	53 993 826.95
Line of Business: further segmentation (Homogeneous Risk Groups)													
Premium provisions - Total number of homogeneous risk groups	R0350	1			1	1	1	3	1	1		1	
Claims provisions - Total number of homogeneous risk groups	R0360	1			1	1	1	3	1	1		1	
Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross)													
Cash out-flows													
Future benefits and claims	R0370	2 519.55	0.00	0.00	5 713 101.10	4 272 992.78	220 586.20	13 046 676.40	1 084 611.77	3 860.96	0.00	79 075.99	24 423 424.75
Future expenses and other cash-out flows	R0380	8 764.18	0.00	0.00	2 007 273.12	2 771 990.61	124 146.75	4 566 943.54	457 288.62	9 042.29	0.00	41 839.52	9 987 288.63
Cash in-flows													
Future premiums	R0390	4 818.48	0.00	0.00	1 952 119.92	3 342 010.27	203 869.73	3 615 412.90	355 380.02	5 170.94	0.00	36.76	9 478 819.03
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0400												
Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross)													
Cash out-flows													
Future benefits and claims	R0410	33 456.68	0.00	0.00	35 803 488.05	6 291 515.45	2 685 315.08	38 068 019.01	16 151 386.24	10 737.03	0.00	792 692.35	99 836 609.90
Future expenses and other cash-out flows	R0420	467.03	0.00	0.00	842 523.98	159 246.71	60 899.64	445 472.47	328 398.13	443.53	0.00	19 371.68	1 856 823.18
Cash in-flows													
Future premiums	R0430												
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0440												
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations	R0450												
Best estimate subject to transitional of the interest rate	R0460												
Technical provisions without transitional on interest rate	R0470												
Best estimate subject to volatility adjustment	R0480												
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures	R0490												
Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0500	2 735.50	0.00	0.00	147 306.56	815 136.14	37 413.55	-389 674.66	105 605.54	2 191.62	0.00	8.50	720 722.75

S.23.01.01 Собствени средства

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	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	10 440 000.00	10 440 000.00		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	71 270 598.63	71 270 598.63			
Subordinated liabilities	R0140	10 424 545.35		0.00	10 424 545.35	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	92 135 143.98	81 710 598.63	0.00	10 424 545.35	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	92 135 143.98	81 710 598.63	0.00	10 424 545.35	0.00
Total available own funds to meet the MCR	R0510	92 135 143.98	81 710 598.63	0.00	10 424 545.35	
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	92 135 143.98	81 710 598.63	0.00	10 424 545.35	0.00
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	83 721 780.34	81 710 598.63	0.00	2 011 181.71	
SCR	R0580	40 223 634.28				
MCR	R0600	10 055 908.57				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	229.06%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	832.56%				

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	20 316 705.60	20 316 705.60	
Counterparty default risk	R0020	9 035 529.07	9 035 529.07	
Life underwriting risk	R0030	0.00	0.00	
Health underwriting risk	R0040	473 044.89	473 044.89	
Non-life underwriting risk	R0050	24 159 339.86	24 159 339.86	
Diversification	R0060	-13 478 485.86	-13 478 485.86	
Intangible asset risk	R0070	0.00	0.00	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	40 506 133.56	40 506 133.56	

S.25.01.01.02

		Value
		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	
Operational risk	R0130	3 553 313.35
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	0.00
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-3 835 812.62
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	40 223 634.28
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	40 223 634.28
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	0.00

S.28.01.01 Минимално капиталово изискване

		MCR components
		C0010
MCRNL Result	R0010	9 338 036.70

S.28.01.01.02

		Background information	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
		C0020	C0030
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020	38 789.31	148 953.84
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030	0.00	0.00
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040	0.00	0.00
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050	20 584 791.80	11 252 027.71
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060	7 562 511.01	17 124 650.50
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070	1 427 359.24	1 486 070.87
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080	16 668 526.56	22 811 337.79
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	3 758 305.13	2 200 131.45
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100	18 641.19	596 660.98
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110	0.00	0.00
Assistance and proportional reinsurance	R0120	905 272.55	1 448 146.74
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130	0.00	0.00
Non-proportional health reinsurance	R0140	0.00	0.00
Non-proportional casualty reinsurance	R0150	0.00	0.00
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160	0.00	0.00
Non-proportional property reinsurance	R0170	0.00	0.00

S.28.01.05

		Value
		C0070
Linear MCR	R0300	9 338 036.70
SCR	R0310	40 223 634.28
MCR cap	R0320	18 100 635.43
MCR floor	R0330	10 055 908.57
Combined MCR	R0340	10 055 908.57
Absolute floor of the MCR	R0350	8 000 000.00
Minimum Capital Requirement	R0400	10 055 908.57