

РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ
КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

РЕШЕНИЕ № 701 – ОЗ

10.05.2017 г.

Застрахователна компания „Надежда” АД, гр. София, вписано под № РГ-10-82 в регистъра на застрахователите, воден от Комисията за финансов надзор (КФН), притежава статут на застрахователно дружество и като такава е адресат на нормите на Кодекса за застраховането (КЗ) и на подзаконовите актове, свързани с прилагането му.

Фактическите и правни основания за издаване на настоящото решение са следните:

С писмо на КФН, изх. № РГ-10-82-13 от 10.03.2017 г., на ЗК „Надежда” АД е изпратено Решение № 410-ОЗ от 10.03.2017 г. на КФН, с което на застрахователя е разпоредено, в едномесечен срок от получаването му, да изготви и представи в Комисията за финансов надзор краткосрочен план в съответствие с изискванията на чл. 215, ал. 2 и 4 от Кодекса за застраховането, който да предвижда в срок от три месеца, считано от 03.02.2017 г. (датата на приемане и публикуване на окончателните доклади от прегледа на балансите):

- възстановяване на допустимите основни собствени средства на ниво, осигуряващо покритието на минималното капиталово изискване или
- ограничаване на рисковия профил, така че да се гарантира спазването на минималното капиталово изискване с наличните допустими основни собствени средства.

С писмо, наш вх. № РГ-10-82-13 от 13.04.2017 г., е представен краткосрочен план за възстановяване на допустимите основни собствени средства на ЗК „Надежда” АД за покритие на минималното капиталово изискване (МКИ) съгласно чл. 215, ал. 2 от Кодекса за застраховането (КЗ). Към писмото са приложение и следните документи:

1. Тримесечен план за възстановяване на допустимите основни собствени средства на ЗК „Надежда” АД на ниво, осигуряващо покритието на минималното капиталово изискване към 30.06.2016 г. и приложения към него, както следва:

1.1. Прогнозна оценка на аквизиционните, административните и други управленски разходи, в това число комисионни на застрахователни или презастрахователни посредници към 30.04.2017 г.;

1.2. Прогнозна оценка на приходите и разходите по отношение на пряката застрахователна дейност, активното и пасивното презастраховане към 30.04.2017 г.;

1.3. Прогнозен баланс към 30.04.2017 г.;

1.4. Прогнозна оценка на финансовите средства, предназначени да покрият техническите резерви и минимално капиталово изискване към 30.04.2017 г.;

1.5. Цялостна политика в областта на презастраховането;

1.6. Източници на средствата за изпълнението на плана;

1.7. Договор за финансов заем при условията на подчинен срочен дълг между ЗК „Надежда” АД и „Ви-Веста Холдинг” ЕАД с отразени бележки на КФН на стойност 2 400 000 лева;

1.8. Договор за финансов заем при условията на подчинен срочен дълг между ЗК „Надежда“ АД и „Перла“ АД с отразени бележки на КФН на стойност 300 000 лева;

1.9. Предварителен договор между ЗК „Надежда“ АД и CapitalGrowthFundL.I.C за хеджиране на пълният обем от поети рискове от продажбата на застраховка „гаранции“ на италианския пазар за 2016 година;

Съгласно посоченото в представеното в КФН писмо, краткосрочният план обхваща само предприетите мерки в периода 03.02 - 03.05.2017 г. Той не включва мерките, предприети през второто полугодие на 2016 година, като дружеството счита, че към 31.12.2016 г., ЗК „Надежда“ АД разполага с достатъчно допустими собствени средства, необходими за покриване не само на минималното, но и на основното капиталово изискване.

Мероприятия, предложени от дружеството в представения краткосрочен план за постигане на необходимото ниво на допустими основни собствени средства, осигуряващи покритие на минималното капиталово изискване:

1. ЗК „Надежда“ АД да усвои финансов заем под формата на подчинен срочен дълг, предоставен от акционерите на дружеството в размер на 2 700 000 /два милиона и седемстотин хиляди лева/ лв. при условията на чл. 71 от Делегиран регламент 2015/35 на Европейската комисия.

Посочен е срок за изпълнение на мярката 31.03.2017 г.

ЗК „Надежда“ АД е представила два договора за финансов заем при условията на подчинен срочен дълг на обща стойност 2 700 000 лева. Двата договора са с идентично съдържание, с които се погасяват задълженията по двата договора за финансов заем при условията на подчинен срочен дълг, сключени на 13.02.2017 г. или на 01.02.2017г. (не може да се установи от текста на договорите), които КФН е коментирала в Решения № 409/ 10.03.2017г. и Решение №410 /10.03.2017г., и се поемат задължения с ново съдържание (новиране) между същите страни, считано от 01.02.2017г., с цел съобразяването на договорите с посочените решения.

Договорите са ограничени със срок до 31.03.2027 г. Като цяло разпоредбите на представените договори създават неяснота относно постигнатите договорености. Средствата по подчинения срочен дълг, така както са определени съгласно договора, наподобяват едновременно както някои характеристики на елементи от втори ред, като така и характеристики на елементи от първи ред, съгласно Делегиран регламент 2015/35 на Европейската комисия. Договорите са ограничени със срок до 31.03.2027 г., съгласно клаузата на т. 3 от Преамбюла, поради което не могат да бъдат класифицирани като собствени средства от първи ред, съгласно Делегиран регламент 2015/35 на Европейската комисия..

В параграф 4 от Преамбюла е определено възнаграждение - лихва в размер на месечния LIBOR, увеличен с 10%, от заемната сума за срока до 31.03.2027г., като лихвеният процент е постоянен, а в чл.3, ал.1 се определя гратисен период от 5 години, считано от датата на сключване на споразумението, и съгласно чл.4 за гратисния период се определя лихвен процент от 4%., По този начин разпоредбите на договора създават стимул за застрахователя да изплати предсрочно заема в противоречие на чл. 8, ал. 3, т. 1 от Наредба № 51 от 28.04.2016 г. за собствените средства и за изискванията за платежоспособност на застрахователите, презастрахователите и групите застрахователи и презастрахователи, и чл.71, т. 1, б. „и“ от Делегиран регламент 2015/35 на Европейската комисия (липса на стимули за изкупуване). На следващо

място, следва да се има предвид изискването по чл. 73, т. 1, б. „д“ от Делегиран регламент 2015/35, съгласно което позицията от основни собствени средства може да включва ограничени стимули за изплащане или изкупуване на тази позиция от основни собствени средства, при условие че изплащането или изкупуването не настъпва по-рано от 10 години от датата на емитиране. В конкретния случай представените договори съдържат клаузи(чл.3 и чл. 4 от договорите), съгласно които изплащането на заемната сума, ведно с лихвата по чл. 4, може да настъпи по-рано от 10 години след сключването на договора. **Поради това, средствата не могат да бъдат класифицирани и като такива от втори ред.**

Предвид на посоченото, това мероприятие от плана не води до увеличаване на размера на допустимите собствени средства на ЗК „Надежда“ АД за покритие на минималното капиталово изискване. Сумата, получена като финансов заем под формата на подчинен срочен дълг, предоставен от акционерите на дружеството в размер на 2 700 000 лева не може да бъде използвана за покритие на МКИ, тъй като не може да се класифицира като основни собствени средства от първи или втори ред.

2. Част от печалбата на ЗК „Надежда“ АД за финансовата 2016 година в размер на 700 000 /седемстотин хиляди/ лв. след данъчно облагане да бъде капитализирана, като капиталът на дружеството бъде увеличен от 7,4 милиона лева на 8,1 милиона лева.

Посочен е срок на изпълнение 30.04.2017 г.

Тази точка от плана не може да се приеме поради следното:

Финансовият резултат за целите на задължителното счетоводно отчитане се изчислява съгласно Закона за счетоводството, съответно съгласно международните счетоводни стандарти, докато капиталовите изисквания и съответно баланса за целите на изчисляването на капиталовите изисквания по Платежоспособност II се определят съгласно различна нормативна рамка. Капиталовите изисквания и съответно баланса за целите на изчисляването на капиталовите изисквания по Платежоспособност II са определени в Делегиран регламент (ЕС) 2015/35 на комисията от 10 октомври 2014 година за допълнение на Директива 2009/138/ЕО на Европейския парламент и на Съвета относно започването и упражняването на застрахователна и презастрахователна дейност (Платежоспособност II) (Делегиран регламент) и за целите на отчитането се изисква да се изготвят и представят от застрахователите в КФН образци за количествено отчитане. Съгласно Регламент 2015/2450, в справка S.02.01.02–Счетоводен баланс, който следва да бъде изготвен от застрахователя за целите на изчисляването на спазването на капиталовите изисквания изобщо не фигурира финансовият резултат за текущ или минал период, а единствено се изчислява превишението на активите над пасивите. Следователно, използването на аргумент за печалба от 2016 г. не е относимо към изчисленията по Платежоспособност 2, за които значение единствено има оценката на притежаваните активи и пасиви /същото е изложено и в Решение № 410 – ОЗ от 10.03.2017 г. на КФН/.

Предвид това, че е посочен срок на изпълнение на мярката от 30.04.2017 г. капиталът на дружеството да бъде увеличен от 7,4 милиона лева на 8,1 милиона лева, следва да се отбележи, че след извършена на 09.05.2017 г. проверка в търговския регистър е видно, че няма извършено увеличение на капитала и същият възлиза на 7 400 000 лв.

Предвид на посоченото, това мероприятие от плана не може да бъде прието за изпълнено.

3. Свободни парични средства на дружеството в размер на 6 434 950 /шест милиона четиристотин тридесет и четири хиляди деветстотин и петдесет лева/ лв. да бъдат инвестирани в депозити и държавни ценни книжа с матуритет минимум 1 година.

Посочен е срок на изпълнение на мярката 30.04.2017г.

По отношение на така посочените от дружеството „свободни парични средства” и техния източник, може да се отбележи следното:

3.1. По отношение на приходите и разходите

Съгласно посоченото в писмото с вх. № РГ-10-82-13 от 13.04.2017 г., източник на сумата от **6 434 950 /шест милиона четиристотин тридесет и четири хиляди деветстотин и петдесет/ лева**, предназначена за инвестиране в депозити и ДЦК до 30.04.2017 година, е самото дружество, чрез реализирания от него премиен приход.

Застрахователят представя „Прогнозна оценка на приходите и разходите по отношение на пряката застрахователна дейност, активното и пасивното презастраховане към 30.04.2017 г.“, съгласно която:

	31.12.2016 г.	31.03.2017 г.	30.04.2017 г.
БРУТНИ ПРЕМИИ	8 935 717	5 020 769	6 974 490
РАЗХОДИ (вкл. изплатени обезщетения)	3 699 143	2 131 789	2 832 434

Видно от таблицата по-горе, за цялата 2016 г. застрахователят е реализирал брутен премиен приход от 8 936 хил. лв. и планира за първите четири месеца на 2017 г. да реализира 6 974 хил. лв., което показва значително нарастване на обема на дейността. Съответно разходите за 2016 г. възлизат на 3 699 хил. лв., при прогнозираните за първите четири месеца на 2017 г. 2 832 хил. лв., което показва нарастване и на разходите със същия темп на приходите. Също така, в представения от ЗК „Надежда“ АД краткосрочен план не се предвиждат разходи за изплащане на обезщетения по застраховка „Гаранции”.

Представени са два договора от застрахователя за сключени срочни депозити в общ размер на депозирания средства 1 500 000 евро, със следните характеристики:

- с банка „Уникредит Булбанк” АД за 1 000 хил. евро и „Банка Пиреос България” АД за 500 хил. евро съответно на 07.04.2017 г. и на 10.04.2017 г.

- матуритет 12 месеца.

Видно от документите, представени от ЗК „Надежда“ АД с краткосрочния план, застрахователят е инвестирал 2 934 хил. лв. (1 500 хил. евро) от предвидените в мярката средства.

В представената прогноза не е достатъчно обоснована реализацията на посочената в плана мярка, а именно до 30.04.2017 г. да има „свободни парични средства” в размер на 6 434 950 лв., при условие че съгласно представената от застрахователя „Прогнозна оценка на приходите и разходите по отношение на пряката застрахователна дейност, активното и пасивното презастраховане към 30.04.2017 г.“, разликата между брутният премиен приход и разходите към посочената дата е в размер на 4 142 056 лв. В тази връзка остава неясен и източника на средствата. Разглежданата мярка от краткосрочния план не може да се приеме за обоснована и реалистична.

Следва да се отбележи също така, че инвестирането на средства в определен вид активи – в конкретния случай в депозити и държавни ценни книжа, няма отношение към увеличаване на допустимите собствени средства на дружеството, които могат да се използват за покритие на МКИ и съответно не е относимо към подобряването на платежоспособността на застрахователя.

3.2. По отношение на представената към краткосрочния план прогнозна оценка на финансовите средства, предназначени да покриват минимално капиталово изискване към 30.04.2017 г.

	Прогнозна оценка на финансовите средства, предназначени да покриват техническите резерви и минимално капиталово изискване към 30.04.2017 г.			
	Стойност Платежоспособност II (след корекции от независимия външен експерт)	Стойност Платежоспособност II	Стойност Платежоспособност II	Стойност Платежоспособност II
	30.6.2016	31.12.2016	31.3.2017	30.4.2017
Активи				
Репутация				
Отсрочени аквизиционни разходи				
Нематериални активи	539 692	0	146 217	143 780
Отсрочени данъчни активи	171 502	91 226	91 226	91 226
Излишък от пенсионни обезщетения	0			
Недвижима собственост, машини и съоръжения, притежавани за собствено ползване	12 486	18 070	20 800	19 933
Инвестиции (различни от активи, държани за обвързани с индекс и с дялове в инвестиционен фонд договори)	1 940 500	7 445 356	9 852 424	16 083 679
Недвижима собственост (различна от тази за собствено ползване)	390 360	1 009 012	2 509 008	2 507 155
Дялово участие в свързани предприятия, включително участия	1 254 410	4 911 934	6 318 866	6 318 866
Акции	56 134	266 260	1 260	1 260
Акции - листвани	29	1 260	1260	1260
Акции - нелиствани	56 105			
Облигации	239 596	234 860	0	821 448
Държавни облигации	239 596	234 860	0	821 448
Корпоративни облигации	0			
Структурирани облигации	0			
Обезпечени ценни книжа	0			
Колективни инвестиционни схеми	0			
Деривати	0			
Депозити, различни от парични еквиваленти	0	1 023 290	1 023 290	6 434 950
Други инвестиции	0			
Активи, държани за обвързани с индекс и с дялове в инвестиционен фонд договори	0			
Заеми и ипотечи	0			

Заеми по полици	0			
Заеми и ипотечи на частни лица	0			
Други заеми и ипотечи	0			
Презастрахователни възстановявания от:	0			
Общо застраховане и здравни, сходни с общо застраховане	0			
Общо застраховане различни от здравни	0			
Здравни, сходни на общо застраховане	0			
Животозастраховане и здравни, сходни на животозастраховане, с изключение на здравни и обвързани с индекс и с дялове в инвестиционен фонд	0			
Здравни, сходни на животозастраховане	0			
Животозастраховане, с изключение на здравни и обвързани с индекс и обвързани с дялове в инвестиционен фонд	0			
Животозастраховане, обвързани с индекс и обвързани с дялове в инвестиционен фонд	0			
Депозити при презастрахователи	0			
Вземания от застраховки и посредници	1 450 100	1 086 236	861 919	635 336
Вземания от презастраховки	0			
Вземания (търговски, различни от застраховки)	516 418	679 282	2 047 937	2 074 937
Собствени акции (държани директно)	0			
Суми, дължими по отношение на позиции от собствени средства или начални средства, поискани, но още неплатени	0			
Пари и парични еквиваленти	46 163	4 889 871	6 539 417	1 119 443
Други активи, които не са посочени другаде	0			
Общо активи	4 676 861	14 210 041	19 559 940	20 168 334
Пасиви	0			
Технически резерви - общо застраховане	639 755	1 428 844	1 898 203	2 066 930
Технически резерви - общо застраховане (с изключение на здравни)	49 164	584 733	933 042	1 040 761
Технически резерви изчислени като цяло	0			
Най-добра прогнозна оценка	47 356	404 089	644 794	719 235
Рискова премия	1 808	180 644	288 248	321 526
Технически резерви - здравни (сходни с общо застраховане)	590 591	844 111	965 161	1 026 168
Технически резерви изчислени като цяло	0			
Най-добра прогнозна оценка	566 378	583 337	666 990	709 150
Рискова премия	24 213	260 775	298 171	317 018
Технически резерви - животозастраховане (с изключение на обвързани с индекс и обвързани с дялове в инвестиционен фонд)	0			
Технически резерви - здравни (сходни на животозастраховане)	0			
Технически резерви изчислени като цяло	0			
Най-добра прогнозна оценка	0			
Рискова премия	0			

Технически резерви - животозастраховане (с изключение на здравни и обвързани с индекс и обвързани с дялове в инвестиционен фонд)	0			
Технически резерви изчислени като цяло	0			
Най-добра прогнозна оценка	0			
Рискова премия	0			
Технически резерви - обвързани с индекс и обвързани с дялове в инвестиционен фонд	0			
Технически резерви изчислени като цяло	0			
Най-добра прогнозна оценка	0			
Рискова премия	0			
Други технически резерви	0			
Условни пасиви	0			
Провизии, различни от технически резерви	50 000			
Задължения за пенсии	0			
Депозити от презастрахователи	0			
Задължения по отсрочени данъци	0			
Деривати	0			
Дългове към кредитни институции	0			
Финансови пасиви, различни от дългове към кредитни институции	0			
Задължения по застраховки и към посредници	53 250	86 424	212 745	192 200
Задължения по презастраховане	26 143	0		
Задължения (търговски, различни от застраховки)	201 136	1 279 325	867 036	290 550
Подчинени пасиви	0			
Подчинени пасиви, които не са в основните собствени средства	0			
Подчинени пасиви в основните собствени средства	0		2 700 000	2 700 000
Други пасиви, които не са посочени другаде	0			
Общо пасиви	970 284	2 794 593	5 677 984	5 249 680
Превишение на активите над пасивите	3 706 577	11 415 448	13 881 955	14 918 654

Видно от горната таблица, превишението на активите над пасивите към 30.06.2016 г. е 3 706 577 лв. Към 31.12.2016 г. застрахователят отчита увеличение на превишението на активите над пасивите със **7 708 871 лв.**, като достига 11 415 448 лв.

След направен преглед се установи, че основна промяна в активите на застрахователя към 31.12.2016 г. спрямо 30.06.2016 г. е отчетена по следните категории:

- ✓ дъщерни дружества – от 1 254 410 лв. към 30.06.2016 г. на 4 911 934 лв. - Видно от представената в КФН с вх. № 10-10-П-88 от 27.02.2017 г. Справка № ТВ.2. „Инвестиции към края на четвъртото тримесечие на 2016 година“, застрахователят е инвестирал в следните дружества: „Ин Пропъртис“ АДСИЦ и „Бетатур“ ООД, като отчетената стойност, съответно 1 481 000 лв. и 1 551 642 лв. Инвестицията в „Бетатур“ ООД и определената стойност от дружеството е обсъдена в Решения №409/10.03.2017г. и №410/10.03.2017г.;
- ✓ пари и парични еквиваленти – от 46 000 лв. към 30.06.2016 г. на 4 889 871

- лв.;
- ✓ депозити, различни от парични еквиваленти – от 0 лв. към 30.06.2016 г. на 1 023 290 лв.
- ✓ недвижима собственост – от 390 360 лв. към 30.06.2016 г. на 1 009 012 лв.;
- ✓ нематериални активи – от 539 692 лв. към 30.06.2016 г. на 0 лв.
- ✓ акции – от 56 134 лв. към 30.06.2016 г. на 266 260 лв.

От „Прогнозния баланс към 30.04.2017 г.“ по Платежоспособност II, представен в краткосрочния план, е видно, че спрямо 30.06.2016 г., е заложено увеличение на следните активи:

- ✓ недвижима собственост – от 390 360 лв. към 30.06.2016 г. на 2 507 155 лв.;
- ✓ държавни облигации – от 239 596 лв. към 30.06.2016 г. на 821 448 лв.;
- ✓ дъщерни дружества – от 1 254 410 лв. към 30.06.2016 г. на 6 318 866 лв.;
- ✓ депозити, различни от парични еквиваленти – от 0 лв. на 6 434 950 лв.
- ✓ пари и парични еквиваленти – от 46 000 лв. към 30.06.2016 г. на 1 119 443 лв.

По отношение на техническите резерви към 31.12.2016 г.:

Съгласно представените в КФН справки по Наредба № 30 от 19.07.2006 г. за изискванията към счетоводството, формата и съдържанието на финансовите отчети, справките, докладите и приложенията на застрахователите и презастрахователите (Наредба № 30) и Наредба № 53 от 23.12.16 г. за изискванията към отчетността, оценката на активите и пасивите и образуването на техническите резерви на застрахователите, презастрахователите и Гаранционния фонд (Наредба № 53), съответно с вх. № 10-10-П-88/27.02.2017 г. и вх. РГ-10-00-3/ 04.2.2017 г., основната дейност на застрахователя е по застраховка „Гаранции“, сключени при условията на свободата на предоставяне на услуги в Р. Италия.

3.2.1. Въз основа на посочените по-горе справки заделените технически резерви по застраховка „Гаранции“ са в размер на 3 820 770 лв. Дружеството не е заделило резерв за възникнали, но непредявени претенции (РВНП) за същия период.

На основание чл. 91, ал. 6 от Наредба № 53, резервът за възникнали, но непредявени претенции се изчислява отделно за всяка държава, в която е разположен рискът, т.е на територията на Р. Италия.

Съгласно представени от Италианския надзорен орган данни по застраховка „Гаранции“ на италианския пазар и справките на дружеството по отношение на размера на РВНП към края на 2016 г. в КФН са направени следните изчисления:

Таблица 1: Пазарни данни за застраховка „Гаранции“ за италианския пазар, съпоставени с данните на ЗК „Надежда“ АД:

Средно претеглен коефициент на щетимост по застраховка „Гаранции“ (2011 г. - 2015 г.) за италианския пазар (ред 3/ ред 2)	65,28%
Общо спечелени премии по застраховка „Гаранции“ в хил. евро за периода (2011 г. – 2015 г.) за италианския пазар	2 008 817
Общо разходи за щети през текущата и предходни финансови години по застраховка „Гаранции“ в хил. евро за периода (2011 г. – 2015 г.) за италианския пазар	1 311 328
Спечелени премии по застраховка „Гаранции“ от ЗК „Надежда“ АД към 31.12.2016 г. в лв.	4 180 975

Резерв за предявени, но неизплатени претенции (РПНП) по застраховка „Гаранции“ на ЗК „Надежда“ АД към 31.12.2016 в лв.	0
Оценка на размера на РВНП на ЗК „Надежда“ АД по застраховки „Гаранции“ към 31.12.2016 г. в лв. (ред 1 умножен по ред 4)	2 729 282

Видно от таблицата по-горе, като се отчетат данните за пазара в Р. Италия, достатъчният размер на РВНП по Наредба № 53 към края 2016 г. следва да е 2,7 млн. лв.

3.2.2. Въз основа на информацията съгласно получените в КФН количествени справки по Регламент 2015/2450, заделените резерви по застраховка „Гаранции“ са в размер на 405 907 лв. Дружеството отчита 15 891 лв. заделен резерв за претенции за същия период.

Съгласно представени от Италианския надзорен орган данни на италианския пазар по застраховка „Гаранции“ за 2016 г. по Платежоспособност II и количествените справки на дружеството, може да се направи следната оценка за размера на РВНП по Платежоспособност II към края на 2016 г.:

Таблица 2: Пазарни данни за застраховка „Гаранции“ за италианския пазар, съпоставени с данните на ЗК „Надежда“ АД (справка S.05.01.02):

Брутни записани премии по пряко застраховане за италианския пазар в евро (2016 г.)	449 292 548
Брутни възникнали претенции по пряко застраховане за италианския пазар в евро (2016 г.)	185 986 908
Брутен коефициент на щетимост за Италия (2016 г.)	41%
Брутни записани премии на ЗК „Надежда“ АД към 31.12.2016 в лв.	7 985 854
РПНП към 31.12.2016 г.	0
Изплатени претенции от ЗК „Надежда“ АД към 31.12.2016 в лв.	15 891
оценка за размера на РВНП на ЗК „Надежда“ АД по застраховки „Гаранции“ към 31.12.2016 г. в лв.	3 258 309

Видно от таблицата по-горе, като се отчетат данните за пазара в Р. Италия, достатъчен размер на РВНП към края 2016 г. е 3,3 млн. лв. по Платежоспособност II.

Заделянето на достатъчен и адекватен размер на РВНП към 31.12.2016 г. ще се отрази в посока намаляване на превишението на активите над пасивите на застрахователя, съответно намаляване на допустимите собствени средства.

Предвид гореизложеното, представената мярка по т. 3 от краткосрочния план не е реалистична и достатъчно относима към платежоспособността на застрахователя поради:

- *изложеното в т. 3.1. във връзка с инвестирането в определен вид активи и наличието на „свободни парични средства“;*

- *увеличението на инвестиции в дъщерни дружества. Инвестицията в „Бетатур“ ООД и нейната стойност е обсъдена в Решения № 409/10.03.2017г. и Решение № 410/10.03.2017г. на КФН, като в настоящия краткосрочен план застрахователят не представя информация, от която да е видно каква е оценката на инвестициите и дали оценката е в съответствие с изискванията на Платежоспособност II;*
- *недостатъчен размер на техническите резерви към 31.12.2016 г., което ще има отражение и в следващите отчетни периоди през 2017 г.*

4. Ефективно да бъдат събрани всички дължими и с настъпил падеж вземания на дружеството.

Посочен е срок на изпълнение на мярката 30.04.2017г.

Не може да се приеме посочената мярка, тъй като в краткосрочния план застрахователят не е посочил конкретни действия за изпълнение.

5. С цел ограничаване на рисковия профил на дружеството ЗК „Надежда“ АД да сключи договор с Capital GrowthFund за хеджиране на риска от дейността му по издаване на гаранции на територията на Република Италия.

Представен е проект на предварителен договор за продажба на предполагаеми искиове и придобити рискове, подписан на 01.04.2017 г. между CapitalGrowthFund и ЗК „Надежда“ АД. С този договор страните се задължават да сключат окончателен договор, с който ЗК „Надежда“ АД да прехвърли на CapitalGrowthFund пълния пакет от кредити и рисковете, произтичащи от тях, в резултат на което ЗК „Надежда“ да бъде освободена от всякакви бъдещи задължения, произтичащи от прехвърлените кредити и рискове. Сключването на окончателния договор е предвидено да бъде извършено не по-късно от 4 седмици от подписването на предварителния договор и не по-късно от 1 седмица след представяне на атестационен доклад, изготвен от RiskGroupSuisseSA, с който ще бъде определен прехвърленият риск.

Съгласно предварителния договор общата сума на прехвърлените кредити и рискове е 267 082 576,00 евро, съответстваща на общата стойност на издадените от ЗК „Надежда“ АД гаранции през 2016 г.

В тази връзка следва да се посочи, че дейността по поемане по силата на договор на всички или на част от рисковете, покрити от застраховател, срещу отстъпване на застрахователна премия представлява презастрахователна дейност, която се извършва при лицензионен режим, подлежи на надзор и регулиране от страна на КФН.

Презастрахователна дейност може да се осъществява от: 1. акционерно дружество или европейско дружество, получило лиценз за активно презастраховане по Кодекса за застраховането (местен презастраховател); 2. лице, получило лиценз за активно презастраховане по седалището си в друга държава членка (презастраховател от друга държава членка); 3. лице, получило разрешение за активно презастраховане по седалището си в трета държава (презастраховател от трета държава) чрез клон, регистриран по Търговския закон, и получил лиценз по Кодекса за застраховане. Осъществяване на презастрахователна дейност от лице, което не е лицензирано по надлежния ред, е недопустимо.

От друга страна, Кодексът за застраховането допуска прехвърляне на застрахователен риск чрез създаване на т.нар. Схема със специална цел за алтернативно прехвърляне на застрахователен риск. Съгласно чл. 22 от Кодекса за застраховането

схема със специална цел за алтернативно прехвърляне на застрахователен риск е юридическо лице или неперсонифицирано предприятие, различно от застраховател или презастраховател, което въз основа на договор поема рискове от застраховател или презастраховател и което изцяло финансира рисковата си експозиция чрез емитиране на дълг или чрез друг механизъм за финансиране, при условие че правата на кредиторите, съответно на участниците в механизма за финансиране, са подчинени на презастрахователните задължения на схемата.

Следва да се подчертае обаче, че създаването на схема със специална цел за алтернативно прехвърляне на застрахователен риск също подлежи на лицензионен режим при условията и по реда на Регламент (ЕС) 2015/35. Самите условия за извършване на дейност чрез схема със специална цел за алтернативно прехвърляне на застрахователен риск, текущият надзор върху нея, мерките за отстраняване на констатирани нарушения, условията и редът за отнемане на издадения лиценз се определят с Регламент за изпълнение (ЕС) 2015/462. В неуредени случаи се прилагат правилата за презастрахователните дружества по Кодекса за застраховането.

Доколкото в конкретния случай предметът на предвиждания окончателен договор представлява по своята същност прехвърляне на рисковете, покрити от застраховател при осъществяване на застрахователната му дейност, то следва да се приеме, че приобретателят по този договор следва да представлява презастраховател по смисъла на чл. 12, ал. 2 от Кодекса за застраховането или Схема със специална цел за алтернативно прехвърляне на застрахователен риск по смисъла на чл. 22, ал. 1 от Кодекса за застраховането, а съответната дейност следва да бъде извършена при условията на предписания от приложимото право лицензионен режим.

Предвид всичко гореизложеното се налага изводът, че заложените мерки в представения от ЗК „Надежда” АД с писмо, наш вх. № РГ-10-82-13 от 13.04.2017 г., краткосрочен план за възстановяване на допустимите основни собствени средства за покритие на МКИ съгласно чл. 215, ал. 2 от КЗ, не са реалистични и не гарантират в достатъчна степен платежоспособността на застрахователя, доколкото описаните мерки не водят до възстановяване на допустимите основни собствени средства на ниво, осигуряващо покритието на МКИ или ограничаване на рисковия профил, така че да се гарантира спазването на МКИ с наличните допустими основни собствени средства.

Предвид гореизложеното, на основание чл. 13, ал. 1, т. 26 от ЗКФН във връзка с чл. 215, ал. 5 от КЗ и чл. 59, ал. 1 и ал. 2 от Административнопроцесуалния кодекс

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

РЕШИ:

Отказва да одобри представения от ЗК „Надежда” АД с писмо, вх. № РГ-10-82-13 от 13.04.2017 г., краткосрочен план по чл. 215, ал. 2 от Кодекса за застраховането за възстановяване на допустимите основни собствени средства за покритие на минималното капиталово изискване.

На основание чл. 13, ал. 3 от ЗКФН, индивидуалните административни актове на комисията подлежат на обжалване пред Върховния административен съд в 14-дневен

срок от съобщаването им. Обжалването не спира изпълнението на индивидуалния административен акт.

Настоящото решение да се изпрати на Застрахователна компания „Надежда” АД.

По административното производство не са правени разноси.

ПРЕДСЕДАТЕЛ:

КАРИНА КАРАИВАНОВА