

РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ
КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

РЕШЕНИЕ № 877 – ОЗ

16.06.2017 г.

Застрахователна компания „Надежда“ АД (ЗК „Надежда“ АД), ЕИК 131282730, вписано под № РГ-10-82 в регистъра на застрахователите, воден от Комисията за финансов надзор (КФН), притежава статут на застраховател с право на достъп до пазара на Европейския съюз и Европейското икономическо пространство и като такова е длъжно да спазва Кодекса за застраховането (КЗ) с изключение на част втора, дял четвърти, актовете по неговото прилагане, както и актовете на Европейската комисия по прилагане на Директива 2009/138/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 25 ноември 2009 г. относно започването и упражняването на застрахователна и презастрахователна дейност (Платежоспособност II) (ОВ, L 335/1 от 17 декември 2009 г.), наричана по-нататък „Директива 2009/138/ЕО“.

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

Съгласно § 10, ал. 1 от Преходните и заключителните разпоредби на Закона за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници (ЗВПКИИП) КФН организира преглед на балансите на застрахователите при участие на независими външни лица и институции с висока професионална репутация. Прегледът е извършен в съответствие с утвърдената от КФН, съобразно § 10, ал. 2 от ПЗР на ЗВПКИИП на 13 май 2016 г. (Протокол № 28 от 13.05.2016 г.), методология за преглед на балансите на застрахователите в България (методологията), обявена на интернет страницата на надзорния орган.

С Решение № 521 – ОЗ от 14.07.2016 г. КФН назначи MAZARS SA, Франция, в качеството му на независим външен експерт (НВЕ) за извършване на преглед на баланса на Застрахователна компания „Надежда“ АД към 30.06.2016 г. в съответствие с методологията и поканата.

С вх. № 38-00-510 от 01.02.2017 г. в КФН постъпи Доклад от 20 януари 2017 г. на български език за фактическите констатации, направени от MAZARS SA, Франция в резултат на прегледа на баланса на Застрахователна компания „Надежда“ АД към 30.06.2016 г.

При прегледа на доклада беше установено следното:

I. Констатации на MAZARS SA, Франция, свързани с финансовото състояние.

Въз основа на прегледа на баланса на Застрахователна компания „Надежда“ АД, са извършени следните корекции и преизчисления от независимия външен експерт (НВЕ) на баланса по Платежоспособност II на застрахователя към 30.06.2016 г.:

1. Актив

- Корекция в увеличение стойността на „Нематериални активи“ в размер на 539 692 лв., след което стойността на актива е преизчислена на 539 692 лв.

Корекцията е направена с оглед изискванията на Глава II „Оценка на активи и пасиви“, чл. 12 „Методи за оценка на положителна репутация и нематериални активи“ от Делегирания регламент 2015/35 и МСС 38 „Нематериални активи“.

- Корекция в увеличение стойността на *“Отсрочени данъчни активи”* със 171 502 лв., след което стойността на актива е преизчислена на 171 502 лв.

Корекцията е направена с оглед изискванията на Глава II „Оценка на активи и пасиви“, чл. 15 от Делегирания регламент 2015/35, Насоки 9 и 10 от BoS-15/113 „Насоки относно признаването и оценката на активи и пасиви, различни от техническите резерви“ и МСС 12 „Данъци върху дохода“.

- Рекласификация, изразяваща се в увеличение на стойността на *„Имоти, машини и съоръжения, притежавани за собствено ползване“*. Стойността на актива е увеличена с 12 486 лв., поради рекласификация на материални активи.

Корекцията е направена с оглед изискванията на Глава II „Оценка на активи и пасиви“, чл. 7, 8, 9 и 10 от Делегирания регламент 2015/35, Насока 2, 3 и 4 от BoS-15/113 „Насоки относно признаването и оценката на активи и пасиви, различни от техническите резерви“ и МСС 16 „Имоти, Машини и Съоръжения“.

- Корекция в намаление на *„Недвижима собственост (различна от тази за собствено ползване)“* в размер на 3 047 107 лв., след което стойността на актива е преизчислена на 390 360 лв. Корекцията се базира на разликата между оценката, извършена от външен оценител и възприетата от дружеството.

Корекцията е направена с оглед изискванията на Глава II „Оценка на активи и пасиви“, чл. 7, 8, 9 и 10 от Делегирания регламент 2015/35, Насока 2, 3 и 4 от BoS-15/113 „Насоки относно признаването и оценката на активи и пасиви, различни от техническите резерви“, МСС 40 Инвестиционни имоти и МСС 38 Нематериални активи.

- Корекция на *„Дялово участие в свързани предприятия, включително участия“*, които са намалени с 990 590 лв., след което стойността на актива е преизчислена на 1 254 410 лв. Корекцията е извършена поради преоценка на дяловите участия според метода на собствения капитал.

Корекцията е направена с оглед изискванията на Глава II „Оценка на активи и пасиви“, чл. 13 от Делегирания регламент 2015/35 и на чл. 13 от Директива 2009/138/ЕО.

- Корекция на *„Акции - листвани“*, които са намалени с 551 300 лв., след което стойността на актива е преизчислена на 29 лв. Корекцията е извършена поради преоценка на акциите на база на тяхната пазарна цена и рекласификация.

Корекцията е направена с оглед изискванията на Глава II „Оценка на активи и пасиви“, чл. 13 от Делегирания регламент 2015/35. Рекласификацията е направена съгласно изискванията на чл. 13, параграф 20 от Директива 2009/138/ЕО.

- Корекция на *„Акции - нелиствани“*, които са увеличени с 56 105 лв., след което стойността на актива е преизчислена на 56 105 лв. Корекцията е извършена поради преоценка на акциите на база на тяхната пазарна цена и поради рекласификация на дялово участие.

Корекцията е направена с оглед изискванията на Глава II „Оценка на активи и пасиви“, чл. 13 от Делегирания регламент 2015/35. Рекласификацията е направена съгласно изискванията на чл. 13, параграф 20 от Директива 2009/138/ЕО.

- Корекция на „Вземания от застраховки и посредници“, които са намалени с 444 259 лв., след което стойността на актива е преизчислена на 1 450 100 лв. Корекцията е извършена поради обстоятелството, че вземанията, отчетени в баланса от дружеството, съдържат както несъбраните премии, дължими към датата на оценка, така и премиите, дължими след датата на оценка до края на действие на застрахователния договор. Бъдещите премии, недължими към датата на оценка, са извадени от стойността на най-добрата прогнозна оценка на техническите резерви, респективно е необходимо същите да бъдат приспаднати от сумата на *Вземанията от застраховки*.

Корекцията е направена с оглед изискванията на Делегиран регламент 2015/35 и Насока 68 от VoS-14/166 „Насоки за оценка на техническите резерви“.

- Корекция на „Вземания (търговски, различни от застраховки)“, които са намалени със 122 748 лв., след което стойността на актива е преизчислена на 516 418 лв. Корекцията е извършена поради рекласификация и непризнаване на електронни продукти.

Корекцията е направена с оглед изискванията на Делегиран регламент 2015/35 и МСС 38 „Нематериални активи“.

- Рекласификация на „Други активи, които не са посочени другаде“, които са намалени с 12 486 лв., след което стойността на актива е преизчислена на 0 лв. поради рекласификация на материални активи (офис оборудване).

Делегиран регламент 2015/35, VoS-15/113 „Насоки относно признаването и оценката на активи и пасиви, различни от техническите резерви“ и МСС 16 „Имоти, Машини и Съоръжения“.

Общата корекция на стойността на активите е намаление с 4 388 705 лв., в резултат на което сумата на активите в баланса по Платежоспособност на дружеството към 30.06.2016 г. се преизчислява в размер на 4 676 861 лв.

2. Пасив

- Корекция в увеличение на „Техническите резерви - общо застраховане“ с 5 111 лв., след което стойността на пасива е преизчислена на 639 755 лв. Извършената корекция се отнася до корекция на разходите за уреждане на претенции.

Корекцията е направена с оглед изискванията на Делегиран регламент 2015/35 и VoS-14/166 „Насоки за оценка на техническите резерви“.

- Корекция в увеличение на „Провизии, различни от технически резерви“ с 50 000 лв., след което стойността на пасива е преизчислена на 50 000 лв. Извършената корекция се отнася до провизия за наложена административна мярка.

Корекцията е направена с оглед изискванията на Делегиран регламент 2015/35, VoS-15/113 „Насоки относно признаването и оценката на активи и пасиви, различни от техническите резерви“ и МСС 37 „Провизии“.

- Корекция в намаление със 164 970 лв. на „Задължения по отсрочени данъци“, в резултат на извършените корекции и рекласификации в актива. Стойността на пасива е преизчислена на 0 лв.

Корекцията е направена с оглед изискванията на Глава II „Оценка на активи и пасиви“, чл. 15 „Отсрочени данъци“ от Делегирания регламент 2015/35, Насоки 9 и 10 от VoS-15/113 „Насоки относно признаването и оценката на активи и пасиви, различни от техническите резерви“ и МСС 12 Данъци върху дохода.

- Корекция в увеличение на „Задължения по застраховки и към посредници” с 53 250 лв., след което стойността на пасива е преизчислена на 53 250 лв. Рекласификация на отсрочени приходи от издадени полици, но не влезли още в сила, от Технически резерви в Задължения по застраховки и посредници.

Корекцията е направена с оглед изискванията на Раздел III „Методики за изчисляване на техническите резерви“ от Делегирания регламент 2015/35 и BoS-15/113, „Насоки относно признаването и оценката на активи и пасиви, различни от техническите резерви“.

- Корекция в увеличение на „Задължения по презастраховане” с 26 143 лв., което стойността на пасива е преизчислена на 26 143 лв.

Корекцията е направена с оглед изискванията на Делегирания регламент 2015/35 и Насоки BoS-15/113.

- Корекция в увеличение на „Задължения (търговски, различни от застраховки)” с 32 752 лв., след което стойността на пасива е преизчислена на 201 136 лв. Причина за корекцията е признаване на начислени задължения към доставчици.

Корекцията е направена с оглед изискванията на Делегирания регламент 2015/35 и Насоки BoS-15/113.

Общата корекция на стойността на пасивите е увеличениес2 285лв., в резултат на коетосумата на пасивите в баланса по Платежоспособност Пна дружеството към 30.06.2016 г. се преизчислява в размер на 970 284 лв.

На основание на горепосочените изисквания и извършените във връзка с това преизчисления и корекции, се установява, че превишението на активите над пасивите на баланса по Платежоспособност II към 30.06.2016 г. намалява с 4 390 990лв. и е преизчислено в размер на 3 706 577 лв.

В резултат на прегледа на баланса на застрахователя НВЕ прави корекции по отношение изчислението на капиталовотоизискване за платежоспособност (КИП), като корекциите се изразяват в следното:

- По отношение на общозастрахователния подписвачески риск - правилното прилагане на мярката за обем на риска (чл. 116 от Делегирания регламент) е да се вземат предвид премиите, които ще бъдат спечелени в следващите 12 месеца по застраховки на кредити и гаранции;

- По отношение на катастрофичния риск – взема се предвид риска от човешка дейност спрямо застраховки на кредити и гаранции (чл. 134 от Делегирания регламент).

Преизчислената стойност на превишението на активите над пасивите и на КИП оказва влияние върху изпълнението на капиталовите изискванияот дружеството и в резултат допустимите собствени средства на ЗК „Надежда” АД не са достатъчни за покритие на минималното капиталово изискване (МКИ) и КИП.

Застрахователна компания „Надежда” АД	Собствени средства (СС) (в лв.)				Капиталови изисквания (в лв.)		Излишък /Недостиг			
	Превъзходство на активите над пасивите	Общо СС	Допустими СС за покриване на КИП	Допустими СС за покриване на МКИ	КИП	МКИ	Покриване на КИП (в лв.)	Покриване на МКИ (в лв.)	Коеф. КИП	Коеф. МКИ
По данни на дружеството /преди корекция	8 097 567	8 097 567	8 097 567	8 097 567	2 170 196	7 400 000	5 927 371	697 567	373.13%	109.43%
Общо Корекции	-4 390 990	-4 390 990	-4 390 990	-4 390 990	7 963 247	0	12 354 237	4 390 990	-336,53%	-59,33%
Преизчислени показатели	3 706 576	3 706 576	3 706 576	3 706 576	10 133 443	7 400 000	-6 426 866	-3 693 423	36.6%	50,1%

Във връзка с горепосочените констатации на НВЕ и приложените корекции, които са в съответствие с изискванията на Делегирания регламент 2015/35 и Насоки VoS-14/165, VoS-14/166, VoS-15/113, на основание чл. 117 от КЗ, КФН прие Констативен протокол № Р-04-36/24.02.2017 г. за преизчисляване на финансови показатели на Застрахователна компания „Надежда” АД за надзорни цели. Същият е изпратен на застрахователя с писмо, изх. № РГ-10-82-14 от 27.02.2017 г.

По отношение на извършения преглед на балансите на застрахователите, извършен от независими външни експерти следва да се има предвид следното:

- Прегледите на балансите са извършени по препоръка на Европейската комисия, отразена в Националната програма за реформи „Европа 2020”, приета с Решение № 28 на Министерския съвет от 2015 г.
- За извършването на прегледите е приет закон по предложение на решение на Министерски съвет. Така, с § 10 от ПРЗ на Закона за възстановяване и реструктуриране на кредитни институции и инвестиционни посредници, от Народното събрание бе възложено на КФН да „организира преглед на активите на пенсионните фондове и на балансите на застрахователите при участие на независими външни лица и институции с висока професионална репутация.“
- Прегледите на балансите на застрахователите се проведоха под контрола на Управляващ комитет, включващ КФН, Европейски орган за застраховане и професионално пенсионно осигуряване (ЕОЗППО), като членове и Министерството на финансите, Българската народна банка и Европейската Комисия като наблюдатели. Необходимо е да се подчертае, че ЕОЗППО е Европейски надзорен орган, създаден с Регламент (ЕС) № 1094/2010 на Европейския парламент и на съвета, чиято цел е гарантирането на подходящото регулиране и надзор върху рисковете, свързани със застраховане, презастраховане и професионално пенсионно осигуряване.
- Прегледите на балансите на застрахователите бяха извършени от независими международни консултанти, които са избрани по критерии, определени от Управляващия комитет. Критериите бяха определени от управляващия комитет по начин, който да гарантира висок професионализъм, международен опит и избягване на всякакви възможни конфликти на интереси. За проверката на Застрахователна компания „Надежда” АД от Управляващия комитет беше одобрен, а от КФН назначен, независимият външен проверяващ MAZARS SA, Франция. MAZARS SA е френска фирма на Mazars Group с глобална мрежа от квалифицирани специалисти и извършва консултантски услуги за международни застрахователни групи и задължителен външен одит, изпълнител е на оценки на вътрешни модели съгласно Платежоспособност II и оценка на активите и пасивите на застрахователи. Компанията е разработила Европейска мрежа в контекста на прилагането на Платежоспособност II. MAZARSSA, Франция е участвала в първия преглед

на балансите, проведен през 2015 г. в Румъния, като са избрани като квалифициран проверяващ на някои от най-големите фирми. MAZARSSA работи с 21 големи европейски банки в девет страни, участва в други оценки и стрестестове през 2015 г. в Белгия, Малта и Франция.

- За целите на осъществяването на качествен контрол върху работата на независимите външни експерти, по предложение на управляващия комитет КФН назначи проектен ръководител – Ърнст&Янг, Гърция (E&Y), който извърши стриктен контрол върху спазването на методологията и върху конкретната работа на всеки един независим външен проверяващ.

Конкретно по отношение на извършения от MAZARS SA, Франция, преглед на баланса на ЗК „Надежда” АД към 30.06.2016 г. следва да се подчертае, че:

- всяка една проверка на застраховател, в това число и проверката на Застрахователна компания „Надежда” АД, беше извършена под внимателния и стриктен контрол на членовете на Управляващия комитет – КФН и ЕОЗППО;

- всяка една проверка на застраховател, в това число и проверката на Застрахователна компания „Надежда” АД, беше извършена под контрола на проектния мениджър;

- Застрахователна компания „Надежда” АД изпраща възраженията си до „MAZARS SA”, Управляващия комитет и проектния мениджър. Всички тези възражения са разгледани от всяка една от посочените страни, като изчисленията и заключенията на „MAZARS SA” са изцяло правилни.

- резултатите от прегледа на баланса на Застрахователна компания „Надежда” АД, изложени в доклада на „MazarsSA”, представен в КФН с вх. № 38-00-510 от 01.02.2017 г., са приети от членовете с право на глас в Управляващия комитет – КФН и ЕОЗППО без забележки и резерви.

- резултатите от прегледа на балансите на застрахователите и конкретно, от прегледа на баланса на Застрахователна компания „Надежда” АД, са публично оповестени на сайта на КФН и ЕОЗППО и съгласно правилата, приети от Управляващия комитет в пълен състав, КФН е задължена да приложи оздравителни мерки на застрахователите изцяло въз основа на приетите от Управляващия комитет резултати.

- документът с планираните оздравителни мерки е публикуван на сайта на КФН на 15.02.2016 г.

- предложената от КФН оздравителна мярка за Застрахователна компания „Надежда” АД е изцяло в съответствие със закона и предварително оповестените мерки и следва да стъпва изцяло върху резултатите, приети от Управляващия комитет.

II. Предприети надзорни мерки в резултат на извършения преглед на баланса на ЗК „Надежда” АД

1. На основание чл. 18, ал. 2 от ЗКФН с Решение № 408-ОЗ от 10.03.2017 г. на КФН на застрахователя е разпоредено:

„в 30-дневен срок от датата на получаване на решението за издаване на индивидуалния административен акт, да извърши следното:

- 1. Да отрази във финансовите си отчети към 30.06.2016 г. резултатите от прегледа, посочени в доклада, изготвен като резултат от прегледа на баланса на застрахователя от независимия външен експерт MAZARS SA, Франция, назначен с Решение № 521 – ОЗ от 14.07.2016 г. на Комисията за финансов надзор. Отразяването на резултатите да е в съответствие с представените от независимия външен експерт, след извършване на прегледа, образци за количествено отчитане (по Регламент за изпълнение (ЕС) 2015/2450 на Комисията от 2 декември 2015 година) към 30.06.2016 г.;*

- 2. Да представи в КФН отново като корекция образците за количествено отчитане*

по Регламент за изпълнение (ЕС) 2015/2450 с информация към 30.06.2016 г., като бъдат отразени констатациите от доклада по т. 1.”

2. На основание чл. 117 от КЗКомисията за финансов надзор прие Констативен протокол № Р-04-36/24.02.2017 г. за преизчисляване на финансови показатели на Застрахователна компания „Надежда” АД за надзорни цели.

3. С Решение № 409-ОЗ от 10.03.2017 г. на КФН на застрахователя е разпоредено:

„1. да предприеме необходимите мерки, за да постигне равнището на допустими собствени средства за покриване на капиталовото изискване за платежоспособност или за намаляване на рисковия си профил за гарантиране на спазване на капиталовото изискване за платежоспособност до 31 декември 2017 г.;

2. считано от датата на получаване на решението за издаване на индивидуалния административен акт, да представя в КФН на всеки три месеца доклад за напредъка, посочващ предприетите мерки и отбелязания напредък за установяване на равнището на допустими собствени средства за спазване на капиталовото изискване за платежоспособност или за намаляване на рисковия профил за гарантиране на спазване на капиталовото изискване за платежоспособност.“

4. С Решение № 410-ОЗ от 10.03.2017 г. на КФН за прилагане на ПАМ на ЗК „Надежда” АД е разпоредено:

„в едномесечен срок от датата на получаване на решението за прилагане на принудителна административна мярка, 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.“*

III. Относно представения от застрахователя краткосрочен план по чл. 215, ал. 2 и 4 от КЗ и Решение № 701-ОЗ от 10.05.2017 г. на КФН

В изпълнение на Решение № 410-ОЗ от 10.03.2017 г. на КФН, 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).

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.

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.

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.

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

Посочен е срок на изпълнение на мярката 30.04.2017г.

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

С Решение №701-ОЗ от 10.05.2017 г. КФН отказа 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, тъй като заложените в него мерки не са реалистични и не гарантират в достатъчна степен платежоспособността на застрахователя. Описаните в плана 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.

По отношение на т. 5 от краткосрочния план, следва да се отбележи, че с писмо, с наш вх. № 32-00-1856/25.5.2017 г., италианския надзорен орган – IVASS информира КФН за получено писмо от FinCapital LLC, което е дружество, управляващо дейността на Capital Growth Fund. В писмото, FinCapital LLC излага следната фактология:

1. Подписан е предварителен договор между Capital Growth Fund, представляван от FinCapital LLC и ЗК „Надежда“ АД за прехвърляне на поети рискове.

2. FinCapital LLC е направило проучване, което установява, че основната подписваческа дейност на ЗК „Надежда“ АД се извършва на територията на Р. Италия, съгласно режима на свободно предоставяне на услуги, като дружеството работи с развита мрежа от застрахователни брокери (около 40 на брой), което буди подозрения за де факто италианско дружество, „замаскирано“ като чуждо в Р. Италия.

3. Подписваческия процес на ЗК „Надежда“ АД е рискован, като дружеството издава полици на обща застрахователна сума от около 50 млн. евро месечно. По данни на FinCapital LLC около 50% от общата застрахователна сума на издадените и валидни полици ще се превърнат в претенции, изчислени на около 120-130 млн. евро.

С писмо с наш вх. № 32-00-703/22.05.2017 г. FinCapital LLC информира КФН и ЗК „Надежда“ АД, че предварителният договор между Capital Growth Fund, представляван от FinCapital LLC и ЗК „Надежда“ АД се отменя по вина на застрахователя и че окончателен договор няма да бъде подписан.

IV. Относно допустимите собствени средства, предназначени да покрият минимално капиталово изискване към 31.12.2016 г., 30.04.2017 г. и 03.05.2017 г.

На основание § 11, ал. 1 от преходните и заключителни разпоредби на КЗ *„застраховател, съответно презастраховател, който на 31 декември 2015 г. покрива границата на платежоспособност със собствени средства, но няма достатъчно допустими основни собствени средства за покритие на минималното капиталово*

изискване, е длъжен да осигури достатъчно такива средства до 31 декември 2016 г. Лицензът на застраховател, съответно презастраховател, който не е осигурил достатъчно допустими основни собствени средства за покритие на минималното капиталово изискване в срока по изречение първо, се отнема”.

Съгласно чл. 40, ал. 1, т. 2, буква „а” от КЗ КФН отнема лиценза на застраховател, ако лицето не е представило краткосрочен план по чл. 215, ал. 2 или ако представеният план е очевидно неадекватен, или ако въпреки представянето на краткосрочния план лицето не е възстановило спазването на минималното капиталово изискване в тримесечен срок от констатиране на неспазването, когато лицето е застраховател с право на достъп до единния пазар.

Във връзка с гореизложеното и на основание приложимата нормативна уредба е необходимо да се направи преценка относно наличието на допустими собствени средства от страна на ЗК „Надежда” АД за покритие на минималното капиталово изискване към 31.12.2016 г. и към 03.05.2017 г., когато съгласно Решение № 410-ОЗ от 10.03.2017 г. е изтекъл тримесечния срок от констатиране на неспазването на минималното капиталово изискване.

Съгласно чл. 126 ал. 1, т.1 и т.2 от КЗ, във връзка с § 9 т.2 от ПЗР на КЗ застрахователят има задължение в срок до 20 седмици (22.05.2017 г.) след края на финансовата 2016 година да представи за целите на финансов надзор в КФН годишен финансов отчет и годишни справки, доклади и приложения . Съгласно чл. 126, ал. 3 от КЗ годишният отчет и годишните справки, доклади и приложения по ал. 1, т.1 и 2 от същия член се заверяват от специализирано одиторско предприятие по чл. 101 от КЗ. Справките по Платежоспособност II спадат към посочените по-горе годишни справки и служат за изчисляване на платежоспособността на застрахователя. Следва да се има предвид, че към 14.06.2017 г. в КФН все още не са представени одитирани годишни справки, доклади и приложения на ЗК „Надежда” АД към 31.12.2016 г. В комисията е постъпил единствено одитиран годишен финансов отчет на застрахователя за 2016 г., придружен с одиторски доклад. С писмо, вх. № РГ-10-82-38 от 08.06.2017 г., ЗК „Надежда” АД представя в КФН неодитирани годишните справки, доклади и приложения по чл. 126, ал. 1, т. 2 от КЗ към 31.12.2016 г., съответно същите не отговарят на законовото изискване за заверка от специализирано одиторско предприятие. Не е представен заверен Отчет за платежоспособност и финансово състояние, който е част от годишния финансов отчет на дружеството съгласно чл. 129, ал. 1 от КЗ и съответно също трябва да бъде заверен от специализирано одиторско предприятие по чл. 101 от КЗ.

С писмо, вх. № РГ-10-82-13 от 09.06.2017 г., застрахователят е представил в КФН баланс и справка за собствените средства на ЗК „Надежда” АД към 31.12.2016 г. съгласно Регламент за изпълнение (ЕС) 2015/2450 на Европейската комисия, които също са незаверени от специализирано одиторско предприятие по чл. 101 от КЗ.

От значение е да се посочи и че от представените в КФН количествени образци по Платежоспособност II не е видно ЗК „Надежда” АД да е отразило извършените от MAZARS SA, Франция, корекции в резултат на прегледа на баланса на дружеството към 30.06.2016 г., както и направените от КФН на основание чл. 117 от КЗ преизчисления на финансовите показатели на ЗК „Надежда” АД, съгласно Констативен протокол № Р-04-36 от 24.02.2017 г.

Освен това, към 13.06.2017 г. в надзорния орган не е получен и доклада за извършения от независимия външен експерт преглед на баланса на ЗК „Надежда” АД към 31.12.2016 г., срокът за представянето, на който изтече на 22.05.2017 г.

Оценка на елементите на собствените средства за покритие на МКИ на ЗК „Надежда” АД:

1. Подчинен срочен дълг на обща стойност 2 700 000 лева:

С писмо, вх. № РГ-10-82-13 от 13.06.2017 г., ЗК „Надежда“ АД е представило в КФН 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 01.02.2017г., които КФН е коментирала в Решения № 409-ОЗ от 10.03.2017г. и Решение № 410-ОЗ от 10.03.2017г., и се поемат задължения с ново съдържание (новиране) между същите страни, считано от 04.04.2017г., 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.**

Във връзка с гореизложеното, представените договори за подчинен срочен дълг не са приети за покритие на капиталовите изисквания, тъй като не изпълняват специфичните характеристики от Делегирания регламент 2015/35.

2. Относно инвестираните собствени средства в депозити и държавни ценни книжа:

Съгласно представената информация от застрахователя с писмо с наш вх. № 92-00-376/07.06.2017 г., в актива на баланса по Платежоспособност II към 31.12.2016 г. и към 03.05. 2017 г. са отчетени депозити и пари и парични еквиваленти както следва:

	Към 31.12.2016 г.	Към 03.05.2017 г.
Депозити в банки	977 915 лв.	3 911 660 лв
Пари и парични еквиваленти	4 889 871 лв.	2 475 649 лв.

С писмо с наш изх. № РГ 10-82-13 от 05.05.2017 г. е изискано от застрахователя да представи информация за наличните депозити и разплащателни сметки на дружеството. На 15.05.2017 г. ЗК „Надежда“ АД представя в КФН 3 бр. договори за депозит с: Уникредит Булбанк АД (едногодишен с главница 1 000 000 евро от 07.04.2017 г.; едномесечен с главница 500 000 евро от 30.11.2016 г. с изтекъл падеж), „Пиреос банк“ АД (едногодишен с главница 500 000 евро от 10.04.2017 г.), Банка „ДСК“ АД (едногодишен с главница 500 000 евро от 27.04.2017г.).

Същевременно е извършена насрещна проверка и изискана информация с писмо от всички банки за наличности по сметки на дружеството.

При насрещна проверка, извършена от КФН към банките-депозитари по посочените депозити и разплащателни сметки, са сравнени сумите на депозитите и разплащателните сметки, посочени по-горе. Отговорите са получени, както следва:

- Отговор от банка „ДСК“ ЕАД, постъпил с наш входящ № 14-00-12/15.05.2017 г.
- Отговор на „УниКредит Булбанк“ АД, постъпил с наш входящ № 14-00-12/18.05.2017 г.
- Отговор на банка „Пиреос България“ АД, постъпил с наш входящ № 14-00-12/17.05.2017 г.

ЗК „Надежда“ АД прилага доказателства за разплащателни сметки, парични средства, депозити към свързани предприятия и ДЦК, както следва:

- Банкови извлечения от Уникредит Булбанк АД, засягащи разплащателни сметки, както следва:

Представени са 3 извлечения по разплащателни сметки към дата **31.12.2016 г.**, по **който** общата стойност е 4 888 789.32 лв.;

Представени са 2 извлечения по разплащателни сметки към дата **02.05.2017 г.**, по **който** общата стойност е 2 279 677.12 лв.;

- Банкови извлечения от Пиреос Банк АД, засягащи 2 бр. банкови извлечения - разплащателни сметки, към **31.12.2016 г.** на обща стойност 1 013.37 лв.;

Извлеченията са представени като доказателство за изпълнение на отхвърления краткосрочен план по чл. 215, ал. 2 и 4 от КЗ.

- Договор за депозит на ЗК „Надежда“ АД с Ви-Веста Холдинг ЕАД под номер DPD_ZOK-VVN-1, с главница от **44 600 лв.** от **01.07.2016 г.** с падеж **31.06.2017 г.**

- Представен е 1 бр. сертификат № 0582779 за притежавани ДЦК с главница **230 000 лв.** и падеж **10.01.2017 г.**

Таблица № 1. Информация за **депозити** по данни на ЗК „Надежда“ АД и на търговските банки

Дата/Източник	31.12.2016 г.	03.05.2017 г.
По данни на ЗК „Надежда“ АД съгласно № РГ-10-82-13 от 15.05.2017 г.; (и справка Т.О.16 по Наредба №53 за четвърто тримесечие, получена с вх. № 10-10-П-333/19.5.2017 г.)	977 915 лв.	3 911 660 лв
По получена информация от търговски банки, в т.ч.	977 915 лв.	3 911 660 лв
Уникредит Булбанк АД	500 000 евро	1 000 000 евро
„Пиреос банк“ АД	0	500 000 евро
Банка „ДСК“ АД	0	500 000 евро

Таблица № 2. Информация за **разплащателни сметки** по данни на ЗК „Надежда“ АД

и на търговските банки

Дата/Източник	31.12.2016 г.	03.05.2017 г.
По данни на ЗК „Надежда” АД съгласно № РГ-10-82-13 от 15.05.2017 г.	4 889 802.67 лв.	2 279 677.12 лв.
По получена информация от търговски банки	4 889 763.35 лв.	2 434 654.79 лв.

Така представената информация показва, че към 31.12.2016 г. сумата на парите и паричните еквиваленти, отразена в Отчета за финансовото състояние по Наредба №53 съвпада с представените потвърждения от банките. В тази връзка следва да се вземе предвид, че съгласно преписка с наш № 14-00-12 е установено, че върху депозитите и разплащателните сметки на ЗК „Надежда”, посочени по-горе няма тежести и запори.

Представеният договор за депозит с Ви-Веста Холдинг ЕАД под номер DPD_ZOK-VVN-1, с главница от 44 600 лв., сключен за периода от 01.07.2016 г. до 31.06.2017 г., не може да се приеме и не може да се отчете като такъв, предвид това, че Ви-Веста Холдинг ЕАД не е лицензирано дружество като кредитна институция.

Съгласно представената информация от дружеството към 03.05.2017 г. е установено, че сумата на депозитите съвпада с представената информация от търговските банки, а сумата на средствата по разплащателни сметки (представена в Отчета за финансовото състояние в категорията пари и парични еквиваленти към 03.05.2017 г.) е близка до тази, получена от търговските банки – съответно 2 434 654.79 лв. и 2 427 948 лв.

С писмо, вх. № РГ 10-82-13/06.03.2017 г. застрахователят прилага доказателства (платежни нареждания), с които удостоверява, че средствата по подчинения дълг са усвоени и внесени по разплащателна сметка в Уникредит Булбанк, с IBANBG12UNCR76301077277659. Предвид това, че по своя характер получените средства са заем за застрахователя, те трябва да бъдат отчетени и в пасива на баланса. Застрахователят е отчетел сумата от 2 700 хил. лв. към 03.05.2017 г. в категорията „Подчинени пасиви в основните собствени средства“. Както беше вече посочено по-горе, въпросните средства не могат да бъдат класифицирани като собствени средства и следователно не водят до подобряване на платежоспособността му.

3. Недвижима собственост:

Съгласно представената информация от застрахователя, в актива на баланса към 31.12.2016 г. и към 03.05. 2017 г. са отчетени следните недвижими имоти на обща стойност съответно 1 009 012 лв и 2 507 145 лв.

3.1. Офиси, находящи се в гр. София, Зона Б-19

Към писмо, вх. № РГ-10-82-13/15.05.2017 г. ЗК „Надежда” АД е приложило нотариален акт № 93 том VII, рег. № 8701 от 2007 година за учредяване на право на строеж на 13 бр. офиси в гр. София. По отношение на въпросните имоти е приложена пазарна оценка, изготвена от консултантска къща „АМРИТА“ ООД. Оценката е изготвена по метода на оценка на сходни активи на действащи пазарии е в размер на 515 900 евро (1 009 012.70 лв.). В нотариалния акт е посочено, че „Ви-Веста Холдинг” ЕАД, представлявано от Виктор Ангелов Серов продава на ЗК „Надежда” АД, представлявано от Милан Петров Петров (към датата на сделката), правото на строеж на 13 бр. офиси в град София, м. Зона Б-19.

Таблица № 3. Сравнение на пазарните оценки по отношение на 13 бр. офиси, находящи се в гр. София, Зона Б-19

Оценка според:	Размер
MAZARS SA, Франция, изготвена на 28.10.2016 г.	385 300 лв.
„АМРИТА“ ООД – с ефективна дата на оценката 28.03.2017 г	1 009 012.70 лв.

За да е обичайна дадена сделка, едно от изискванията е да не е сделка между свързани лица. Видно от Агенцията по вписванията – Търговски регистър, единствен представител на „Ви-Веста Холдинг“ ЕАД към датата на представения нотариален акт (27.07.2007 г.) е Виктор Серов. Виктор Серов е също така лице, представляващо юридическото лице „Перла“ АД, с ЕИК 119029248, което е представляващо ЗК „Надежда“ АД към посочената по-горе дата. Следователно, посоченият актив е придобит в резултат от сделка между свързани лица.

Следва да се отбележи, че последващата оценка на посочения имот е значително по-висока от предоставената от независимия външен оценител изготвена на 28.10.2016 г. Поради това различие на дружеството е наложена принудителна административна мярка с наш изх. № РГ-10-82-13 от 05.06.2017 г. за предоставяне на обяснение за разликата. С писмо с наш вх. № РГ-10-82-13 от 07.06.2017 г. дружеството е входирило отговор, с който уведомява КФН, че единственото обяснение за констатираните разлики, което може да се даде, представляват приложените оценки от независими експерти. В същото време, MAZARS SA ни уведомява с писмо с наш вх. № РГ-10-82-13 от 14.06.2017 г., че в процеса на преглед на баланса на ЗК „Надежда“ АД се е запознал с оценка на ЗК „Надежда“ АД за същия имот, като в последствие НВЕ е отхвърлил тази оценка и е назначил е независим експерт, който на 28.10.2016 г. е оценил въпросната недвижима собственост на 385 300 лв. Следва да се отбележи, че предвид датата на използваната от MAZARS SA независима оценка на този имот, последната може да бъде възприета като актуална и към днешна дата.

3.2. Земя и сгради в гр. Нова Загора

Приложен е нотариален акт № 76, том II, рег. № 1685 от 24.03.2017 г. за прехвърляне на собственост върху недвижим имот, вместо изпълнение на парично задължение по договор за заем от 11.01.2017 г. Според цитирания документ, „Перла“ АД, представлявана от изпълнителния й директор Николай Димитров Монеv, прехвърля собственост на недвижим имот – земя и сгради, вместо изпълнение на парично задължение на ЗК „Надежда“ АД, представлявана от Виктор Ангелов Серов, като посоченият материален интерес се равнява на 1 500 000 лв.

Не е представен договорът за парично задължение, посочен в нотариалния акт, като по този начин не е изяснено от какво произтича то.

За да е обичайна дадена сделка, едно от изискванията е да не е сделка между свързани лица. Видно от Агенцията по вписванията – Търговски регистър, представител на ЗК „Надежда“ АД към датата на представения нотариален акт (11.01.2007 г.) е Виктор Серов. Виктор Серов е също така лице, представляващо юридическото лице "БУЛВЕСТА ХОЛДИНГ" АД, с ЕИК 121531884, което е представляващо „Перла“ АД към посочената по-горе дата. Следователно, посоченият актив е придобит в резултат от сделка между свързани лица

Приложена е пазарна оценка, изготвена от ТД „Стройпроект“ ООД на списъка с прехвърлените недвижими имоти. Използван е метода на оценка на сходни активи на действащи пазари, като пазарната оценка **на имуществото е в размер на 1 804 590 лв.**

Следва да се отбележи, че посочените инвестиционни имоти са придобити преди края на първото тримесечие на 2017 г. В справка Т.О.16 по Наредба № 53 за първо тримесечие на 2017 г., получена с вх. № 10-10-П-308/18.5.2017 г. инвестиционните имоти на ЗК „Надежда“

АД са оценени от дружеството на 1 495 000 лв., вместо посочената по-горе оценка от 2 507 145 лв. За целите на анализа на представения баланс по Платежоспособност II ще бъде възприета оценката на инвестиционните имоти, в цитираната по-горе справка по Наредба № 53

4. Инвестиции в дъщерни дружества:

Съгласно представената информация от застрахователя, в актива на баланса към 31.12.2016 г. и към 03.05.2017 г., са отчетени инвестиции в следните дъщерни дружества - „Ин-Пропъртис“ АДСИЦ; „Бетатур“ ООД и МЦ „Надежда“ ООД на обща стойност съответно от 4 911 934 лв. и 6 318 866 лв.

4.1. „Ин-Пропъртис“ АДСИЦ

Приложено е удостоверение за притежавани финансови инструменти в „Ин-Пропъртис“ АДСИЦ с № 35016543 от 28.10.2016 г. от Централен Депозитар АД, с което се удостоверява, че ЗК „Надежда“ АД притежава 148 100 бр. акции с номинална стойност от 10 лв. всяка.

Приложено е извлечение от регистъра на БФБ (BaSEmarket) за цената на акциите на „Ин-Пропъртис“ АДСИЦ, показващо цена на последно затваряне от 9.32 лв. без да е уточнена датата на последната сделка.

При насрещна справка на 05.06.2017 г. в www.investor.bge установено, че последната сделка с книжа на дружеството е от 19.05.2010 г.

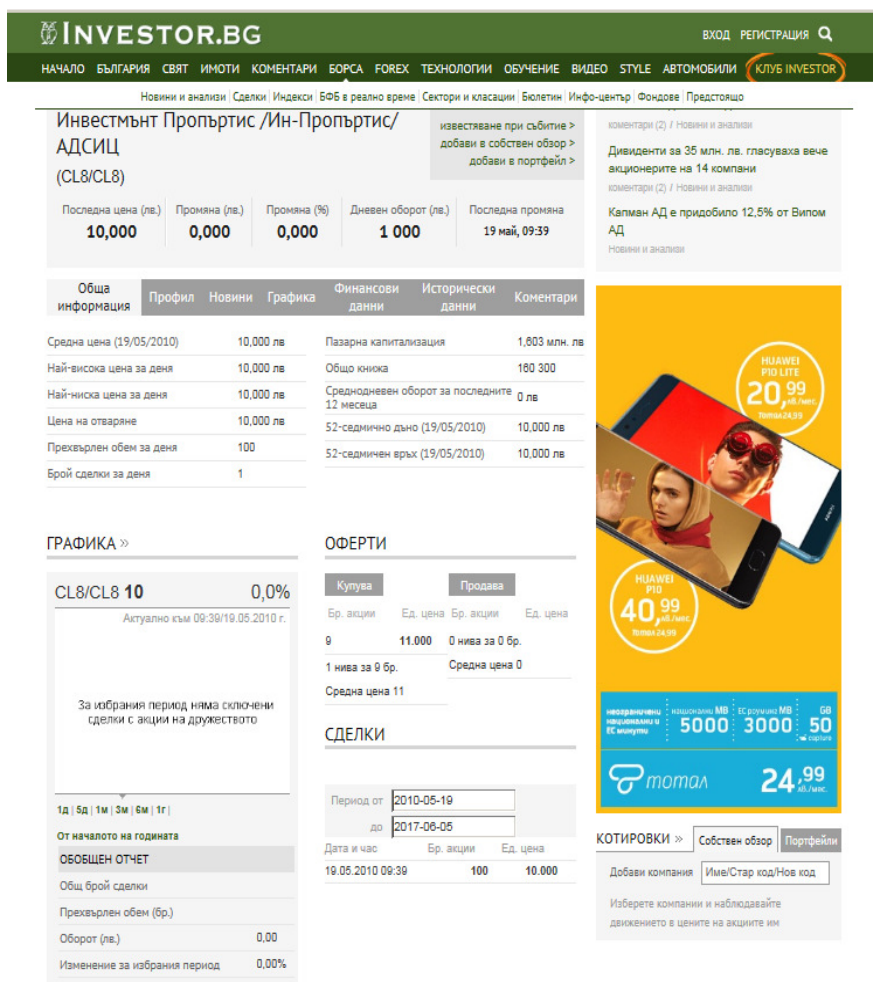


Таблица № 4. Сравнение на пазарните оценки по отношение на притежавани финансови инструменти в „Ин-Пропъртис“ АДСИЦ

Оценка според:	Размер
MAZARS SA, Франция, от 30.06.2016 г. за 29,65% участие	437 811 лв.
MAZARS SA, Франция, от 30.06.2016 г., приравнена към 92% участие	1 358 472 лв.
ЗК „Надежда” АД към 03.05.2017 г	1 380 292 лв.

4.2. „Бетатур” ООД

Участието в Бетатур ООД е удостоверено, както следва:

Приложен е нотариален акт за прехвърляне на право на строеж върху недвижим имот № 129, том IX, рег. № 11243 от 22.11.2016 г. срещу 1147 дяла, представляващи 47,3 % от капитала на „Бетатур“ ООД, като ЗК „Надежда” АД е приобретател на дяловото учатие от „Перла” АД.

Съгласно „Договор за покупко-продажба на дружествени дялове”, сключен между ЗК „Надежда” АД като купувач и „Перла” АД като продавач, сключен на 04.11.2016 г., ЗК „Надежда” АД купува 11 471 дяла от капитала на „Бетатур” ООД, срещу цена от 1 551 642 лв. Съгласно договора ЗК „Надежда” АД се задължава да плати на „Перла” АД договорената цена в срок до 30.11.2016 г.

Впоследствие, на 22.11.2016 г., ЗК „Надежда” АД прехвърля на „Перла” АД 70% идеални части от правото на строеж за изграждане на офис сграда, като прехвърлянето е извършено вместо изпълнение на изискуемото парично задължение по посочения „Договор за покупко-продажба на дружествени дялове” от 04.11.2016 г. По-конкретно, в нотариалния акт, представен от ЗК „Надежда” АД в КФН с вх. № РГ-10-82-7/14.02.2017 г. е посочено, че *„Описаното по-горе право на строеж се ПРЕХВЪРЛЯ/ПРОДАВА/ като даване вместо изпълнение на изискуемо парично задължение на Прехвърлителя/Продавача към Приобретателя/Купувача на стойност 1 551 642 лв., произтичащо от сключен между страните по Договор за покупко-продажба на дружествени дялове от 04.11.2016 г.”*. Нотариалният акт за прехвърляне на право на строеж върху недвижим имот е с № 129 от 22.11.2016 г., том IX, Рег. № 11243.

Така, видно от изложеното, цената по прехвърлянето на правото на строеж не е определена в пари, а като дружествени дялове от дружество с ограничена отговорност („Бетатур” ООД). За да може да се приеме цената по сделката като справедлива цена, съгласно МСФО 13 Оценяване по справедлива стойност, „справедливата стойност - е цената, получена за продажбата на актив или платена за прехвърлянето на пасив в обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценяване.” За да е обичайна сделка, едно от изискванията е да не е сделка между свързани лица. Видно от Агенцията по вписванията – Търговски регистър, единият от двама представители на „Перла АД” е "БУЛВЕСТА ХОЛДИНГ" АД, ЕИК/ПИК 121531884, като лицето, представляващо юридическото лице – е Виктор Серов. Виктор Серов е също така контролиращ акционер и представляващ на ЗК „Надежда” АД. Не на последно място, следва да се отбележи, че „Бетатур” ООД (чиито дружествени дялове са предмет на сделката между ЗК „Надежда” АД и „Перла” АД) също се представлява и управлява от Виктор Серов .

От ЗК „Надежда” АД е приложена е експертна оценка на придобитите 11471 дяла на „Бетатур“ ООД, представляващи 47,3 % от капитала на дружеството. Оценката е извършена от „РЕЛП” ООД. Според оценката справедливата стойностна един дял възлиза на 135 лв., което съставлява 1 548 585 лв. обща оценка за въпросния пакет.

Представено е заверено извлечение от Търговския регистър за притежаването на 47,3 % от капитала на „Бетатур“ ООД от ЗК „Надежда” АД.

Следва да се отбележи, че разликата между оценения от НВЕ актив в прегледа на баланса на дружеството към 30.06.2016 г. – право на строеж, който в последствие е заменен с дружествените дялове е значително висока. Поради това различие на дружеството е

наложена принудителна административна мярка с наш изх. № РГ-10-82-13 от 05.06.2017 г. за предоставяне на обяснение за разликата. С писмо с наш вх. № РГ-10-82-13 от 07.06.2017 г. дружеството е входирило отговор, с който уведомява КФН, че единственото обяснение за констатираните разлики, което може да се даде, представлява приложената оценка от независим експерт. **Нужно е да се подчертае, че за целите на анализа на представения баланс по Платежоспособност II ще бъде възприета оценката на MAZARS SA за замененото право на строеж.** Въпреки това, следва да се отбележи, че дори да се използва най-благоприятната за дружеството оценка на това дялово участие, а именно по метода на собствения капитал умножен по процента участие получената стойност чувствително се различава с представената от ЗК „Надежда” АД. За нуждите на остойносттаването на дяловото участие по метода на собствения капитал е използван баланса на „Бетатур” ООД към месец септември 2016 г., приложен в експертната оценка на дяловете на посоченото дружество, приложена в писмо с наш вх. № РГ-10-82-13/15.05.2017 г.

Таблица № 5 Сравнение на пазарните оценки по отношение на притежаван дял в „Бетатур” ООД

Оценка според:	Размер
MAZARS SA, от 30.06.2016 г. (оценено е правото на строеж, разменено за дружествени дялове)	539 691 лв.
ЗК „Надежда” АД 03.05.2017 г	1 548 585 лв.
Метод на собствения капитал	1 147 025 лв.

4.3 МЦ „Надежда” ООД

Участието в Медицински център „Надежда“ ООД е удостоверено, както следва:

Договор за покупко-продажба на дружествени дялове от 29.09.2015г., чрез който „Ви-Веста Холдинг” ЕАД продава на ЗК „Надежда” АД 887 дружествени дяла от „Медицински Център – Надежда 1” ЕООД с номинална стойност от 1 000 лв. всеки;

За да е обичайна дадена сделка, едно от изискванията е да не е сделка между свързани лица. Видно от Агенцията по вписванията – Търговски регистър, представител на ЗК „Надежда” АД към датата на представения договор за покупко-продажба на дружествени дялове (29.09.2015 г.) е Виктор Серов. Виктор Серов е също така единствен представител на „Ви-Веста Холдинг” ЕАД към посочената по-горе дата. Следователно, посоченият актив е придобит в резултат от сделка между свързани лица.

Приложена е експертна оценка на дялове на МЦ „Надежда-1“ ООД. Оценката е изготвена от „РЕЛП” ООД. Посочената спредедлива пазарна оценка на един дял е в размер на 2 492 лв. или общо 2 210 404 лв. за придобитите дялове;

Приложено е заверено извлечение от ТР за притежаването на 99,44 % от капитала на МЦ „Надежда- 1“ ООД.

Според чл. 13 (Методи за оценка на свързани предприятия) от Делегирания Регламент (ЕС) 2015/35 на Комисията:

За целите на оценката на активите на отделни застрахователни и презастрахователни предприятия застрахователните и презастрахователните предприятия оценяват дяловете си участия в свързани предприятия по смисъла на член 212, параграф 1, буква б) от Директива 2009/138/ЕО в съответствие със следната йерархия на методите: а) като използват основния метод за оценка, предвиден в член 10, параграф 2 от настоящия регламент; б) като използват метода на коригирания собствен капитал, посочен в параграф 3, когато не е възможно да се направи оценка в съответствие с буква а); в) като използват метода за оценка, предвиден в член 10, параграф 3 от настоящия регламент, или алтернативни методи за оценка в съответствие с член 10, параграф 5 от настоящия регламент, при положение че са изпълнени всички от следните условия: i) не е възможно да се направи оценка в съответствие с буква а) или б); ii)

предприятието не е дъщерно предприятие по смисъла на член 212, параграф 2 от Директива 2009/138/ЕО.

Тъй като акциите на МЦ „Надежда” ООД не се търгуват на активен пазар, то следва да се приложи методът на собствения капитал.

Таблица № 6. Сравнение на пазарните оценки по отношение на притежавандял в МЦ „Надежда” ООД

Оценка според:	Размер
MAZARS SA, Франция, от 30.06.2016 г.	811 430 лв.
ЗК „Надежда” АД 03.05.2017 г	2 210 404 лв.
Метод на коригиран собствен капитал, ползван от MAZARS SA, Франция, приложен към баланса на дружеството към 31.12.2016 г.	620 506 лв

Следва да се отбележи, че в заверения Годишен доклад за дейността на ЗК „Надежда” АД, независимият одитор „БДО България” ООД изразява „Обръщане на внимание” по отношение на дяловите участия на ЗК „Надежда” АД като записва, че не е в състояние да потвърди дали са необходими обезценки на инвестициите в дъщерни дружества. **В тази връзка е уведомена Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори с писмо изх. № 05-02-8/13.06.2017 г. с искане да се извърши проверка по случая на основание чл. 12, ал. 2 от Закона за независимия финансов одит.**

4.4.Акции

„ВЕСТ ТВ /ВТВ/” АД

Акциите във „ВЕСТ ТВ /ВТВ/” АД, са удостоверени, както следва::

Приложен е договор за покупко-продажба на акции на „ВЕСТ ТВ /ВТВ/ АД от 14.03.2016г., с който 23 200 бр. акции с номинална стойност 10 лв. всяка се продават от „Ви-Веста Холдинг” ЕАД на ЗК „Надежда” АД. За да е обичайна дадена сделка, едно от изискванията е да не е сделка между свързани лица. Видно от Агенцията по вписванията – Търговски регистър, представител на ЗК „Надежда” АД към датата на представения договор за покупко-продажба на дружествени дялове (14.03.2016 г.) е Виктор Серов. Виктор Серов е също така единствен представител на „Ви-Веста Холдинг” ЕАД към посочената по-горе дата. Следователно, посоченият актив е придобит в резултат от сделка между свързани лица.

Приложен е договор за покупко-продажба на акции на „ВЕСТ ТВ /ВТВ/ АД от 30.03.2016г., с който 3 300 бр. акции с номинална стойност 10 лв. всяка се продават от „Перла” АД на ЗК „Надежда” АД. Видно от Агенцията по вписванията – Търговски регистър, единият от двама представители на „Перла АД” е „БУЛВЕСТА ХОЛДИНГ” АД, ЕИК/ПИК 121531884, като лицето, представляващо юридическото лице – е Виктор Серов. Виктор Серов е също така контролиращ акционер и представляващ на ЗК „Надежда” АД.

Приложен е договор за покупко-продажба на акции на „ВЕСТ ТВ /ВТВ/ АД между „Ви- Веста Холдинг“ ЕАД и ЗК „Надежда“ АД от 31.01.2017 г., с който 36 569 бр. акции, с номинална стойност 10 лв. всяка се продават от „Ви- Веста Холдинг“ ЕАД на ЗК „Надежда” АД. Видно от Агенцията по вписванията – Търговски регистър, представител на ЗК „Надежда” АД към датата на представения договор за покупко-продажба на дружествени дялове (31.01.2017 г.) е Виктор Серов. Виктор Серов е също така единствен представител на „Ви-Веста Холдинг” ЕАД към посочената по-горе дата. Следователно, посоченият актив е придобит в резултат от сделка между свързани лица.

Приложен е договор за покупко-продажба на акции на „ВЕСТ ТВ /ВТВ/ АД между „В.А.М- 2011“ ЕООД и ЗК „Надежда“ АД от 31.01.2017 г., с който 21 800 бр. акции, с номинална стойност 10 лв. всяка се продават от „В.А.М- 2011“ ЕООД на ЗК „Надежда” АД. Видно от Агенцията по вписванията – Търговски регистър, представител на ЗК „Надежда” АД към датата на представения договор за покупко-продажба на дружествени дялове

(31.01.2017 г.) е Виктор Серов. Виктор Серов е също така единствен представител на „В.А.М-2011“ ЕООД към посочената по-горе дата. Следователно, посоченият актив е придобит в резултат от сделка между свързани лица.

Приложен е договор за покупко-продажба на акции на „ВЕСТ ТВ /ВТВ/ АД между „Перла“ АД и ЗК „Надежда“ АД от 31.03.2017 г. с който 77 252 бр. акции с номинална стойност 10 лв. всяка се продават от „Перла“ АД на ЗК „Надежда“ АД. Видно от Агенцията по вписванията – Търговски регистър, единият от двама представители на „Перла АД“ е "БУЛВЕСТА ХОЛДИНГ" АД, ЕИК/ПИК 121531884, като лицето, представляващо юридическото лице – е Виктор Серов. Виктор Серов е също така контролиращ акционер и представляващ на ЗК „Надежда“ АД. Следователно, посоченият актив е придобит в резултат от сделка между свързани лица.

Приложена е експертна оценка на акции на „ВЕСТ ТВ /ВТВ/ АД. Оценката е изготвена по метода на оценка на сходни активи на действащи пазариот „РЕЛП“ ООД. Посочената спредвидлива пазарна оценка на една акция е в размер на 8.42 лв. или общо 1 365 058.82 лв. за всички притежавани акции.

Таблица № 7. Сравнение на пазарните оценки по отношение на притежавани акции в „ВЕСТ ТВ /ВТВ/“ АД

Оценка според:	Размер
MAZARS SA, Франция, към 30.06.2016 г.	56 105 лв.
MAZARS SA, Франция, от 30.06.2016 г. коригирана с увеличеното участие към 03.05.2017 г.	343 242,58 лв.
ЗК „Надежда“ АД 03.05.2017 г	1 365 058.82 лв.

За изложените по-горе оценки, застрахователят твърди, че са съставени според изискванията на Делегирания Регламент, но представените доказателства не потвърждават това на практика

„Булвеста Холдинг“ АД

Акциите във „Булвеста Холдинг“ АД, са удостоверени, както следва:

Приложено е удостоверение (извадка) от акционерната книга за притежаваните 900 бр. акции с дата 26.04.2016 г., **като видно от датата на удостоверението, последното е неактуално.**

Приложено е заверено извлечение от регистъра на БФБ (BaSE market) за цената на акциите на „Булвеста Холдинг“ АД, показващо цена на последно затваряне от 1.40 лв. При насрещна справка в www.investor.bg от КФН е установено, че последната сделка с книжа на дружеството е от 11.08.2016 г. Следва да се отбележи, че към 26.05.2017 г. най-добрата bid цена, която се предлага за акциите на въпросното дружество е 0.02 лв. за акция.

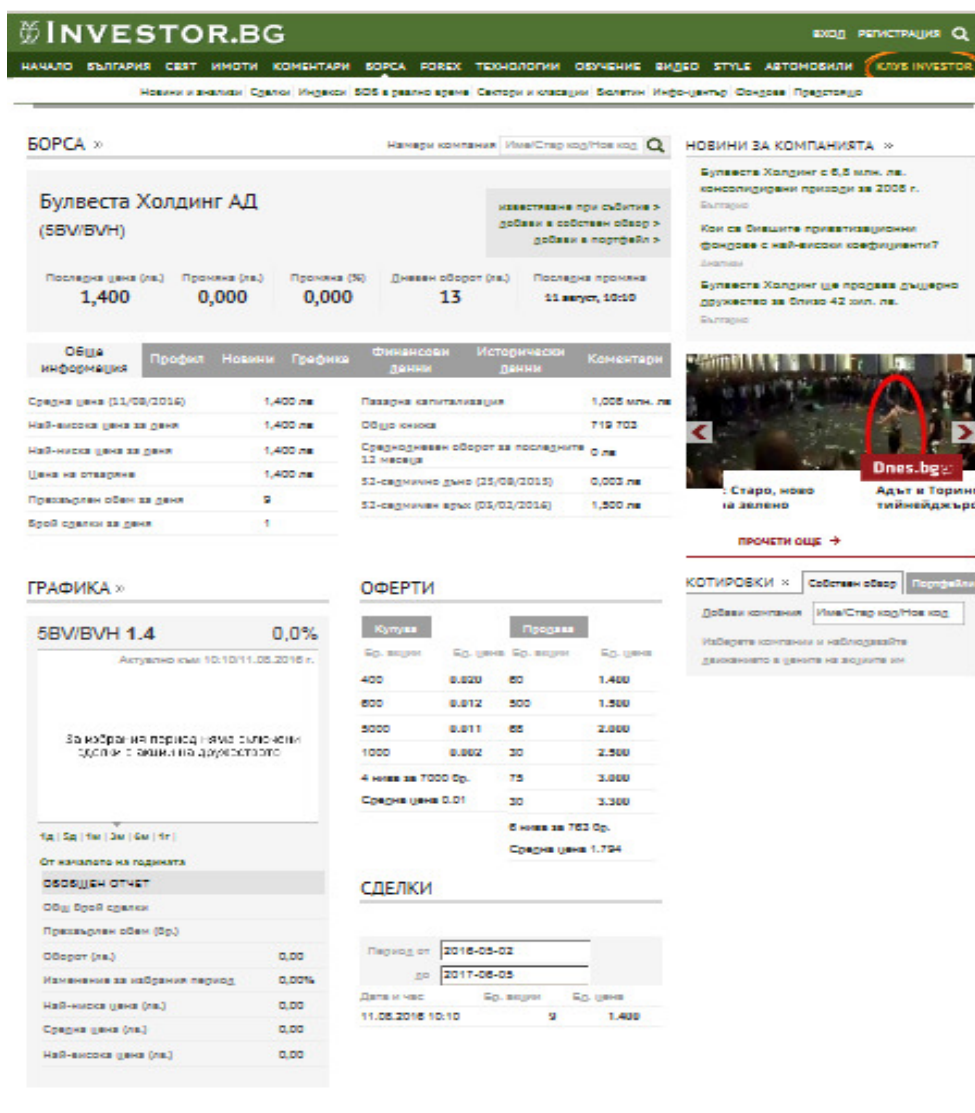


Таблица № 8. Сравнение на пазарните оценки по отношение на притежавани акции в „Булвеста Холдинг” АД

Оценка според:	Размер
Мазарс С.А., Франция, от 30.06.2016 г.	29.00 лв.
ЗК „Надежда” АД 03.05.2017 г	1 260 лв.

Като се използва подхода и оценките на MAZARS SA, Франция изложените по-горе активи се оценяват на 3 438 164 лв. /условно, като дяловите участия на дружеството са коригирани, така както са към 31.12.2016 г./, докато оценителите, с възложител ЗК „Надежда” оценяват същите активи на 7 514 611 лв. към 03.05.2017 г.

При така направено сравнение между оценка на дяловите участия, акциите и недвижимото имущество, при която биха могли да се използват оценките от MAZARS SA, Франция и използваните от ЗК „Надежда” АД оценители се получава разлика при превишението на активите над пасивите от 4 076 447 лв.

5. 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 Гаранциония 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. 121, ал. 1 от Кодекса за застраховането (КЗ) застрахователят е длъжен по всяко време да поддържа достатъчни по размер технически резерви по всеки клас застраховка, отговарящи на цялостната му дейност, с които да гарантира покритие на поетите застрахователни рискове.

В чл. 120 от КЗ са регламентирани общите правила за техническите резерви на застрахователите. Съгласно ал. 4 на посочената разпоредба, изчисляването на техническите резерви трябва да се основава на и да се съгласува с информацията, получена от финансовите пазари и от общодостъпните данни за подписваческите рискове (пазарна съгласуваност).

В чл. 120, ал. 6 от КЗ е предвидено, че редът и методиката за образуване на техническите резерви се определят с наредба на КФН. В тази връзка, следва да се има предвид разпоредбата на чл. 91, ал. 6 от Наредба № 53, според която, когато застрахователят извършва дейност в друга държава членка, резервът за възникнали, но непредявени претенции се изчислява отделно за всяка държава, в която е разположен рискът. В конкретния случай, рисковете по сключените от ЗК „Надежда“ АД договори по застраховка „Гаранции“ са разположени на територията на Република Италия.

В тази връзка и съгласно изискването на чл. 120, ал. 4 от КЗ резервът за възникнали, но непредявени претенции на застрахователя по застраховка „Гаранции“ следва да се изчисли в съответствие с пазарните данни за този клас застраховка на италианския пазар. Такива са постъпили в КФН с писмо с наш вх. № 32-00-504/05.04.2017 г. от Италианския надзорен орган.

Като се вземат предвид така представените данни по застраховка „Гаранции“ за италианския пазар и информацията от справките на ЗК „Надежда“ АД, размерът на РВНП на застрахователя към 31.12.2016 г. се изчислява, както следва:

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.

В допълнение следва да се има предвид и че според текста на чл. 120 ал 5 от КЗ „*техническите резерви се изчисляват по разумен, надежден и обективен начин*”. Съгласно Надзорния отчет за собствената оценка на риска и платежоспособността на ЗК „Надежда” АД за 2016 г., представен в КФН с писмо с вх. № РГ-10-82-26, е посочена прогнозна оценка на честота на събития по застраховки „Гаранции” от 1 %. Съгласно годишната справка ЕИП-ОЗ: „Сключени сделки при правото на установяване или свободата на предоставяне на услуги на територията на ЕИП за периода от 01.01 до края на 2016 година“, представена от застрахователя в КФН с вх. № 10-10-П-333 от 19.5.2017 се установява, че за периода от 01.01.2016 г. до 31.12.2016 г. сключените от ЗК „Надежда” АД застрахователни полици по застраховки „Гаранции” в Р. Италия, са 292. Това означава, че най-добрата прогнозна оценка (съгласно посочената от дружеството честота на събитие) за възникнали, но непредявени претенции през 2016 г. възлиза на 3 щети, което налага заделянето на адекватен размер на резерв за възникнали, но непредявени претенции. Липсата на посочения резерв е нарушение

на принципа за изчисление на техническите резерви по смисъла на ч. 120 ал. 5 от КЗ, защото ЗК „Надежда” по собствени данни прогнозира честота на събития по застраховки „Гаранции” от 1 %, без по този клас застраховка да е заделен РВНП, както към 31.12.2016 г., така и текущо през 2017 г.

Въз основа на посочената по-горе информация е прието Решение № 693 – ОЗ/09.5.2017 г., за отказ на одобрение на метод за образуване и размер на РВНП по застраховка „Гаранции” към 31.12.2016 г., за което застрахователят е уведомен с писмо изх. № РГ-10-82-5/11.5.2017 г.

Следва да се отбележи, че посочените по-горе необходими резерви, изчислени от КФН на база статистическа информация и данни, са многократно по-ниски от изчисленията на FinCapital LLC въз основа извършената от дружеството надлежна проверка. На база на тази проверка, необходимите резерви би следвало да бъдат размера на очакваните претенции по издадените полици, а именно размерът на очакваните претенции – 120-130 млн. евро, както беше посочено по-горе. Ако се приеме за вярна оценката на FinCapital LLC, въз основа на надлежна проверка, то ЗК „Надежда” АД, би се оказала с отрицателен собствен капитал със същия отрицателен размер – 120-130 млн. евро.

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.

6. По отношение на хеджиране на риск и намаляване намаляване на рисковия профил с цел гарантиране на спазване на капиталовото изискване за платежоспособност:

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.

С писмо с наш вх. № 32-00-703/22.05.2017 г. FinCapital LLC информира КФН и ЗК „Надежда” АД, че предварителният договор между Capital Growth Fund, представляван от FinCapital LLC и ЗК „Надежда” АД се отменя по вина на застрахователя и че окончателен договор няма да бъде подписан.

7. Анализ на покритието на минимално капиталово изискване към 31.12.2016 г., 30.04.2017 г. и 03.05.2017 г. :

7.1. Актив:

По позиция R0080 е възприета оценката на ЗК „Надежда” АД по отношение на инвестиционните имоти в гр. Нова Загора и гр. София посочена в справка Т.О.16 по Наредба № 53 за първо тримесечие на 2017 г., получена с вх. № 10-10-П-308/18.5.2017 г. в размер на 1 495 000 лв.

По позиция R0090 е възприета оценката на MAZARS SA, Франция за дяловите участия, коригирана с увеличените дялове в:

- „ВЕСТ ТВ /ВТВ/” АД 343 242,58 лв.;
- МЦ „Надежда” ООД 811 430 лв.;
- „Бетатур” ООД 539 691 лв.; и
- „Ин-Пропъртис” АДСИЦ 1 358 472 лв.

По позиция R0100 е възприета оценката на MAZARS SA, Франция за акциите на „Булвеста” АД 29 лв.

По позиция R0410 е възприета информацията, получена за разплащателните сметки на дружеството към 03.05.2017 г.

В случай, че при оценката на активите / дъщерни дружества и недвижими имоти/ на ЗК „Надежда“ АД се вземат предвид към 03.05.2017 г. направените от MAZARS SA, Франция оценки и корекции в прегледа към 30.06.2016 г., то сумата на активите към 30.04.2017 г. и към 03.05.2017 г. на ЗК „Надежда” АД би била в размер на 15 494 177,37 лв.

	MAZARS SA към 30.06.2016	ЗК "Надежда" по Платежоспособност II към 31.12.2016, незаверени от одитор или НВЕ	ЗК "Надежда" по Платежоспособност II към 03.05.2017, незаверени от одитор или НВЕ	Резултати относно стойността на актива към 03.05.2017 г., в случай, че се вземат предвид преизчисленията, направени от КФН с Констативен протокол № Р-04- 36 от 24.02.2017г.
Активи				
Репутация				
Отсрочени аквизиционни разходи				
Нематериални активи	539 692,00	0,00	0,00	0
Отсрочени данъчни активи	171 502,00	91 226,00	91 226,00	91 226,00
Недвижима собственост, машини и съоръжения, притежавани за собствено ползване	12 486,00			0
Инвестиции (различни от активи, държани за обвързани с индекс и с дялове в инвестиционен фонд договори)	1 940 500,00	7 445 355,50	14 294 306,00	10 014 928,58
Недвижима собственост (различна от тази за собствено ползване)	390 360,00	1 009 012,00	2 507 145,00	1 495 000,00
Дялово участие в свързани предприятия, включително участия	1 254 410,00	4 911 934,00	6 318 866,00	3 052 835,58
Акции	56 134,00	266 260,00	1 260,00	29
Акции - листвани	29,00	1 260,00	1 260,00	29
Акции - нелиствани	56 105,00	265 000,00		
Облигации	239 596,00	0,23	0,00	0
Държавни облигации	239 596,00	234 859,00	0,00	0
Депозити, различни от парични еквиваленти		977 915,00	3 911 660,00	3 911 660,00
Други инвестиции		45 375,50	1 555 375,00	1 555 375,00

Вземания от застраховки и посредници	1 450 100,00	1 086 236,00	635 336,00	635 336,00
Вземания от презастраховки			13 549,00	13 549,00
Вземания (търговски, различни от застраховки)	516 418,00	679 282,00	2 285 561,00	2 285 561,00
Пари и парични еквиваленти	46 163,00	4 889 971,00	2 475 649,00	2 434 654,79
Други активи, които не са посочени другаде			18 922,00	18 922,00
Общо активи	4 676 861,00	14 210 041	19 809 549,00	15 494 177,37

7.2. Пасив

По отношение на пасивите на застрахователя, съгласно справка по Платежоспособност II, подадена от дружеството към 03.05.2017 г. с вх. № РГ-10-82-13/09.06.2017 г. общата сума на пасива се равнява на 6 529 356.66 лева. Сумата на пасива следва да се коригира с добавянето на достатъчен РВНП за застраховки „Гаранции” за целите на отчетността по Платежоспособност II в размер на 3 258 309 лв., като по този начин общата сума на коригирания пасив достига 9 787 665,66 лв.

Пасиви		MAZARS SA към 30.06.2016	ЗК "Надежда" по Платежоспособност II към 31.12.2016, незаверени от одитор или НВЕ	ЗК "Надежда" по Платежоспособност II към 03.05.2017, незаверени от одитор или НВЕ	Стойност на пасива към 03.05.2017 г., в случай, че се вземе предвид остойностеното РВНП по застраховки "Гаранции" към 31.12.2016 г.
Технически резерви - общо застраховане	R0510	639 755,09	1 428 845,00	3 131 909,66	6 390 218,66
Други технически резерви	R0730	0,00			
Условни пасиви	R0740	0,00		0,00	0,00
Провизии, различни от технически резерви	R0750	50 000,00		0,00	0,00
Задължения за пенсии	R0760	0,00		0,00	0,00
Депозити от презастрахователи	R0770	0,00		0,00	0,00
Задължения по	R0780	0,00	0,00	0,00	0,00

отсрочени данъци					
Деривати	R0790	0,00		0,00	0,00
Дългове към кредитни институции	R0800	0,00		0,00	0,00
Финансови пасиви, различни от дългове към кредитни институции	R0810	0,00		0,00	0,00
Задължения по застраховки и към посредници	R0820	53 250,31	86 424,00	0,00	0,00
Задължения по презастраховане	R0830	26 143,14	0,00	0,00	0,00
Задължения (търговски, различни от застраховки)	R0840	201 135,59	1 229 325,00	697 447,00	3 397 447,00
Подчинени пасиви	R0850	0,00		0,00	0,00
Подчинени пасиви, които не са в основните собствени средства	R0860	0,00		0,00	0,00
Подчинени пасиви в основните собствени средства	R0870	0,00		2 700 000,00	0,00
Други пасиви, които не са посочени другаде	R0880	0,00		0,00	0,00
Общо пасиви	R0900	970 284,13	2 744 594,00	6 529 356,66	9 787 665,66

7.3. Превਿશનનું ના અક્ટિવનું નાદ પાસિવનું

Видно от таблиците по-горе, като се вземат предвид преизчисленията на КФН, направени въз основа на преизчисления на MAZARS SA, към 03.05.2017 г. ЗК „Надежда” АД биха имали активи на стойност 15 494 177,37 лв., пасиви на стойност 9 787 665,66 лв. или превिशение на активите над пасивите с 5 706 511,71 лв., като по този начин минималното капиталово изискване в размер на 7 400 000 лв. не е покрито.

8. Информация, постъпила от независимия външен експерт - „БДО България” ООД, който извършва преглед на баланса на ЗК „Надежда” АД към 31.12.2017 г.

С Решение № 482 – ОЗ от 21.03.2017 г. на Комисията за финансов надзор, с което „БДО БЪЛГАРИЯ“ ООД е назначено за независим външен експерт е посочено, че проверката на баланса трябва да започне не по-късно от 31.03.2017 г. и да завърши не по-късно от 22.05.2017 г.

С писмо с наш изх. № 38-00-124/09.6.2017 г. КФН се обръща към „БДО БЪЛГАРИЯ“ ООД, с молба да й представи конкретни причини или проблеми, довели до непредставянето в срок на одитирани годишни количествени справки, доклади и приложения по чл. 126, ал. 1,

т. 2 от КЗ за 2016 г., както и доклада от проверката на баланса на ЗК „Надежда“ АД към 31.12.2016 г.

„БДО БЪЛГАРИЯ“ ООД отговаря с писмо с наш вх. № 38-00-124/12.6.2017 г. със следния текст:

Във връзка с получено писмо за непредставяне в срок на одитирани годишни количествени справки за 2016 г., доклади и приложения по чл. 126, ал. 1, т. 2 от КЗ, както и доклада от проверката на баланса на ЗК „Надежда“ АД към 31.12.2016 г., в изпълнение на горепосочения ни ангажимент бихме желали да Ви информираме, че продължаваме да получаваме информация от ЗК „Надежда“ АД, която ни е необходима за завършване на договорените процедури в най-кратки срокове.

1. Годишни количествени справки:

След първоначалното им представяне на 23.05.2017 г., сме получили по имейла неокончателни проекти на коригирани количествени справки, изготвени от дружеството, които подлежат на обсъждане и последващи промени във връзка с допълнителни уточнения в резултат на нашата проверка. Основните изменения в количествените справки са свързани с оценките на инвестициите за целите на Платежоспособност 2.

В периода след 23.05.2017 г. и до момента получаваме допълнителни разяснения във връзка с инвестициите, които са притежавани от дружеството. Последната информация в тази връзка постъпи на 12.06.2017 г.

В процес на обсъждане с ръководството са техническите резерви, основно във връзка със Застраховка „Гаранции“.

2. Във връзка с оценка на събитията след датата на баланса продължаваме да получаваме и към момента информация и данни от дружеството, които обработваме.

3. Доклади и приложения по чл. 126, ал. 1, т. 2 от КЗ:

На 08.06.2017 г. сме получили проект на Доклад за платежоспособността. Ръководството ни е уведомило, че е в процес на изготвяне на годишните доклади по смисъла на чл. 126, ал. 1, т. 2.

След получаване на окончателните количествени справки и докладите ще можем да Ви уведомим за срока, в който ще ги представим заедно с доклада от проверката на баланса на ЗК „Надежда“ АД към 31.12.2016 г.

Видно от изложеното в отговора на „БДО БЪЛГАРИЯ“ ООД, като не предоставя своевременно необходимите данни и документи, застрахователят възпрепятства одитора, както в дейността му по проверка и заверка на годишните справки, доклади и приложения по чл. 126, ал. 1, т. 2 от КЗ на ЗК „Надежда“ АД към 31.12.2016 г., така и в работата му като независим външен експерт, свързана с прегледа на баланса на застрахователя към края на 2016 г.

Това възпрепятстване, от своя страна, води и до невъзможност КФН, като надзорен орган, да получи в нормативноопределените срокове обективни и достоверни данни относно финансовото състояние на ЗК „Надежда“ АД към 31.12.2016 г., както и своевременно да приложи надзорни мерки спрямо застрахователя, в случай на установено неспазване на капиталовите изисквания от последния.

9. Констатирани несъответствия във функциите в системата на управление:

Комисията за финансов надзор е уведомена, че ЗК „Надежда“ АД няма лице изпълняващо функцията „Вътрешен одит“, както и че има установени съществени констатации и препоръки по спазването на изискванията за функциониране и управление на рисковете на застрахователното дружество.

В тази връзка е нужно да се отбележи, че с писмо с вх. № 32-00-1856/06.06.2017 г. ЗК „Надежда“ АД информира КФН, че отговорния актюер на дружеството – Ангел Терзиев също е подал молба за прекратяване на договора си със застрахователя.

Гореизложените факти говорят за нарушение на чл. 78 ал. 2 от КЗ – нарушен е

вътрешния капацитет за изпълнение на практически задачи. Налице са сериозни пропуски в системата на управлението, които същевременно застрашават организационната стабилност на застрахователя, изразяващи се в засягане на вътрешния капацитет за изпълнение на практически задачи, поради липса на лица, които да изпълняват функцията по вътрешен одит и актюерската функция в ЗК „Надежда“ АД, които същевременно застрашават интересите на ползвателите на застрахователни услуги. Нещо повече, липсата на актюерска функция към момента поставя под въпрос надеждността на изчислението на техническите резерви на дружеството и има потенциала да застраши допълнително цялостното му финансово състояние.

V. ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Както беше посочено по-горе в частта относно техническите резерви на застрахователя към 31.12.2016 г., като не е заделило резерв за възникнали, но непредявени претенции по застраховка „Гаранции“, ЗК „Надежда“ АД е извършило нарушение на чл. 120, ал. 4 и 5 на Кодекса за застраховането. По този начин застрахователят не изпълнява и изискването на чл. 121, ал. 1 от КЗ да поддържа по всяко време достатъчни по размер технически резерви по всеки клас застраховка, отговарящи на цялостната му дейност, с които да гарантира покритие на поетите застрахователни рискове. Поддържането на достатъчни по размер технически резерви създава гаранции, че поетите от застрахователя рискове са покрити и че дружеството ще е в състояние да изпълни всичките си застрахователни и презастрахователни задължения.

Липсата на достатъчни по размер резерви, които да дадат възможност на застрахователя да изпълни всичките си поети задължения, е пряка заплаха за интересите на ползвателите на застрахователни услуги и за финансовата стабилност на застрахователя.

В чл. 587, ал. 3, т. 3 от КЗ е регламентирано, че когато застраховател не спазва изискванията на КЗ и актовете по прилагането му по отношение на техническите резерви, комисията може да ограничи или забрани свободното разпореждане с активи на съответното дружество.

В случая е налице още едно от основанията, посочени в чл. 587, ал. 3, т. 3 от КЗ, за прилагане на ПАМ за забрана на свободното разпореждане с активи на ЗК „Надежда“ АД, а именно – неспазване на минималното капиталово изискване. Видно от изложената по-горе информация, според наличните в КФН данни, представени от самия застраховател, констатациите на независимия външен експерт MAZARS SA и направените от КФН с Констативен протокол Р-04-36 от 24.02.2017 г. преизчисления на финансовите показатели на ЗК „Надежда“ АД, към 03.05.2017 г. застрахователят не спазва минималното капиталово изискване. Като се вземат предвид посочените в т. 7.1. и 7.2. преизчисления, превишението на активите над пасивите на застрахователя към посочената дата възлиза на 5 706 511,71 лв., като по този начин минималното капиталово изискване в размер на 7 400 000 лв. не е покрито.

Предвид нарушаване на изискването за достатъчност на заделените технически резерви и установеното неспазване на минималното капиталово изискване и с оглед недопускане на допълнително влошаване на финансовото състояние на ЗК „Надежда“ АД чрез поемане на нови рискове, е необходимо да се преустанови сключването от дружеството на нови застрахователни или презастрахователни договори по всички класове застраховки, както и удължаване срока на сключени договори и разширяване на покритието по вече сключени договори.

Неспазването на минималното капиталово изискване и нарушаването на изискванията за достатъчност на застрахователните резерви обуславят съществена заплаха за финансовата стабилност на ЗК „Надежда“ АД. В същото време, информацията, която се съдържа в писма с вх. № 92-00-376/07.06.2017 г. и вх. № 32-00-1856/06.06.2017 г., показва наличието на

сериозни проблеми в системата на управление на застрахователя, нарушен вътрешен капацитет за извършване на застрахователна дейност и застрашена организационна стабилност на дружеството.

Не на последно място, липсата на съдействие от страна на ЗК „Надежда“ АД във връзка с одитирането на годишните справки, доклади и приложения по чл. 126, ал. 1, т. 2 от КЗ от „БДО България“ ООД, както и в процеса на извършвания преглед на баланса на застрахователя към 31.12.2016 г., възпрепятства КФН, като надзорен орган, да получи в нормативноопределените срокове обективни и достоверни данни относно финансовото състояние на ЗК „Надежда“ АД към края на 2016 г.

Предвид гореизложеното, на основание чл. 13, ал. 1, т. 26 от ЗКФН, чл. 588, ал. 4, предл. второ и ал. 5, чл. 587, ал. 6, чл. 587, ал. 1, т. 1-4 от Кодекса за застраховането (КЗ) във връзка с чл. 587, ал. 3, т. 3 от КЗ, във връзка с чл. 59, ал. 1 и ал. 2 от АПК, чл. 2 от КЗ и чл. 22 от ЗАНН

КОМИСИЯТА ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР РЕШИ:

„За срок от един месец, считано от датата на получаване на настоящото решение, забранява на Застрахователна компания „Надежда“ АД да сключва нови застрахователни или презастрахователни договори по всички класове застраховки, да удължава срока на сключени договори и да разширява покритието по тях.”

Решението да бъде връчено на Застрахователна компания „Надежда“ АД.

На основание чл. 587, ал. 9 във връзка с ал. 3 от КЗ решението да бъде изпратено на Агенция по вписванията към Министъра на правосъдието на Република България за вписване на обстоятелствата, съответно за обявяване на актовете в Търговския регистър.

Решението да се обяви на интернет страницата на Комисията за финансов надзор, както и по друг подходящ начин.

Решението да се изпрати на компетентните органи на държавите членки, в които ЗК „Надежда“ АД извършва дейност при условията на правото на установяване или на свободата на предоставяне на услуги.

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.

По административното производство не са правени разноски.

ПРЕДСЕДАТЕЛ:

КАРИНА КАРАИВАНОВА