



ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ ЕАД

**ОТЧЕТ ЗА
ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТТА И
ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ**

generali.com



Съдържание

Въведение	4
Речник на термините.....	5
Резюме	6
A. Дейност и резултати.....	10
A.1. Дейност	10
A.2. Резултати от подписваческа дейност	12
A.3. Резултати от инвестиционна дейност.....	13
A.4. Допълнителна информация	14
Приложение.....	19
B. Система на управление.....	24
B.1. Обща информация за системата на управление	24
B.1.1. Информация за Общото управление: структура на административните, управителните или надзорни органи, описание на ролите и отговорностите, подробни данни за разделението на отговорностите	24
B.1.2. Промени в системата на управление (трябва да бъдат оповестени само значимите промени, направени през отчетния период).....	25
B.1.3. Политика на възнагражденията (фиксиран и променлив компонент, критерии за оценка на резултатите, допълнително пенсионно осигуряване)	25
B.1.4. Информация за интегриране на функциите управление на риска, вътрешен одит, функция за съответствие и актюерска функция в организационната структура и в процеса на взимане на решения в предприятието. статус и ресурси на четирите функции в предприятието	26
B.1.5. Информация относно отговорностите, състава, професионалната квалификация и знания, опит и оперативна независимост на функциите, при докладването и съветването на административните, управителни и контролни органи на дружеството	27
B.2. Изисквания за квалификация и надеждност	28
B.3. Система за управление на риска, включително собствена оценка на риска и платежоспособността.....	29
B.3.1. Система за управление на риска	29
B.3.2. Рамка на вътрешния модел: управление, данни и валидация	31
B.3.3. СОРП процес.....	31
B.3.4. Риск свързан с управлението на капитала	32
B.4. Система за вътрешен контрол	32
B.5. Функция вътрешен одит	33
B.5.1. Информация за функцията вътрешен одит: организационна структура, процес на взимане на решения, статус и ресурси на функцията вътрешен.....	33
B.5.2. Информация за правомощия, ресурси, професионална квалификация, познания, опит и оперативна независимост на функцията „Вътрешен одит“	33
B.6. Актюерска функция	35
B.7. Прехвърляне на дейност	36
B.7.1. Информация за политиката по прехвърляне на дейност	36
B.8. Друга Информация	36
B.8.1. Оценка на адекватността на системата за управление към естеството, мащаба и сложността на рисковете, присъщи на дейността	36
B.8.2. Друга съществена информация относно системата за управление	36
C. Рисков профил.....	38
C.1. Подписвачески риск в общото застраховане	38
C.2. Пазарен риск.....	39

C.2.1.	Рискова експозиция и оценка	40
C.3.	Кредитен риск	42
C.3.1.	Рискова експозиция и оценка	42
C.3.2.	Управление и смекчаване на риска	43
C.4.	Ликвиден риск	43
C.4.1.	Експозиция на риска и оценка	43
C.4.2.	Управление и смекчаване на риска	44
C.4.3.	Очаквани печалби, включени в бъдещи премии	44
C.5.	Оперативен риск	44
C.5.1.	Експозиция и оценка	44
C.5.2.	Управление и смекчаване на риска	46
C.6.	Други значителни рискове	46
C.7.	Друга информация	46
D.	Оценка за целите на платежоспособността	47
D.1.	Активи	50
D.1.1.	Информация относно оценката на активите	50
D.1.2.	Специфики на платежоспособност II	52
D.1.3.	Отклонения от МСФО	56
D.2.	Технически резерви по общо застраховане	57
D.3.	Други пасиви	61
D.3.1.	Други пасиви	61
D.3.2.	Оценка на задълженията в баланса по платежоспособност II	62
D.3.3.	Баланс по платежоспособност II – детайли за пасивите, различни от технически резерви	64
D.4.	Алтернативни методи за оценка	66
D.4.1.	Активи	66
D.4.2.	Задължения	66
D.5.	Друга информация	66
D.5.1.	Собствени средства: правна рамка и определение	66
Приложение		74
E.	Управление на капитала	83
E.1.	Собствени средства	83
E.1.1.	Политики и процеси свързани с управлението на собствените средства, информация за времевия хоризонт при бизнес планирането и за всички съществени промени през отчетния период	83
E.1.2.	Размер и качество на допустимите собствени средства	84
E.1.3.	Допустими собствени средства за покритие на минималното капиталово изискване	86
E.2.	Капиталово изискване за платежоспособност и минимално капиталово изискване (КИП и МКИ)	86
E.2.1.	КИП и МКИ Стойности	86
E.2.2.	Разбиране на КИП	87
E.3.	Използване на подмодула на риска, свързан с акции, основаващ се на срока, при изчисляването на КИП	88
E.4.	Разлики между стандартната формула и всеки използван вътрешен модел	88
E.5.	Нарушения на минималното капиталово изискване и нарушения на капиталовото изискване за платежоспособност	88
E.6.	Друга информация - Чувствителност	88
Приложение		90

Въведение

Джи Пи Презастраховане ЕАД (Дружеството или Джи Пи Ри) попада в обхвата на Директивата Платежоспособност II за отчитане и е длъжно да оповестява публично своя Отчет за платежоспособността и финансовото състояние (ОПФС).

Това е във връзка с изискванията на Директива 2009/138/ЕО (Платежоспособност II) и на Делегиран Регламент (ЕС) 2015/35 (Делегиран акт) и свързаните с тях указания.

Целта на Отчета за платежоспособността и финансовото състояние (ОПФС) е подобряване на прозрачността на застрахователния пазар, което налага изискването застрахователните и презастрахователните компании да оповестяват публично най-малко веднъж годишно своя отчет за платежоспособността и финансовото състояние.

Документът беше одобрен от Надзорния съвет и от Управителния съвет на 16 май 2017 г.

Потребителите на ОПФС, включени в отчета, са главно цедиращи компании от Централна и Източна Европа или компании от които Дружеството поема риск.

Специфичното съдържание на ОПФС е дефинирано от първичното законодателство и от неговите разпоредби и предоставя детайлна информация за основни аспекти на неговата дейност, като описание на дейността и резултатите на предприятието, системата на управление, рисковия профил, оценката на активите и пасивите и управлението на капитала за целите на пратежоспособността.

При оповестяване на информацията, регламентирана от тази разпоредба, данните за паричните суми ще се оповестяват в български левове (BGN), освен ако не е предвидено друго.

Джи Пи Презастраховане ЕАД попада в обхвата на отчитането по Директивата Платежоспособност II и е длъжно да оповести публично първия ОПФС за финансовата година, която започна на 1/1/2016. Като цяло данните за 2015 г. не са включени в отчета, тъй като Платежоспособност II замени Платежоспособност I, считано от 1 януари 2016г., което прави излишно сравнението между тези две години.

Отчетът за платежоспособността и финансовото състояние на дружеството е изготвен на английски език и след това преведен на български.

Речник на термините

Брутни записани премии: равни на брутните записани премии в активно презастраховане на трети страни.

Комбинирана ставка (COR): това е индикатор за техническия резултат в сегмента Имущество и Злополука, калкулиран като съотношение на квотата на щетите и аквизиционните и общите разходи (квота на разходите) върху спечелените премии.

Коефициент съгласно Платежоспособност II: дефиниран като съотношение между допустимите собствени средства и капиталовото изискване за платежоспособност, изчислени по дефинициите на Платежоспособност II. Собствените средства са нетирани с предвидимите дивиденди.

Резюме

Раздел	Резюме
A.1. Дейност	Джи Пи Презастраховане е кативно презастрахователно дружество в региона на Централна и Източна Европа. През 2016 г. дружеството осъществява презастрахователна дейност по силата на пропорционални и непропорционални договори. Поради присъствието на Групата в различни страни на Централна и Източна Европа дружеството съумява да балансира местните специфики и да намали рисковете при по-ниски капиталови разходи в сравнение с тези, които би направила всяка една от компаниите поотделно. Това гарантира на компаниите по-ниски капиталови разходи, защитава балансите им, спомага в значителна степен за изпълнението на изискванията за платежоспособност и им осигурява конкурентно предимство на застрахователния пазар, като предоставя допълнителна възможност за подписване на допълнителни рискове и предлага по-високи лимити от тези, които биха били допустими при други условия.
A.2. Подписваческа дейност	Подписваческата дейност на дружеството отразява дейността на първичните застрахователи (цеденти). През 2016 г. презастрахователният портфейл следва стабилен ход на развитие с брутна записана премия 1.417 млн. лв., брутна комбинирана квота 78% и технически резултат - 319 млн. лв. Нетният технически резултат на дружеството за 2016 г. е 219 млн. лв.
A.3. Инвестиционна дейност	Пазарните резултати от портфейлите на Джи Пи Ри за 2016 г. са като цяло. Данните отразяват положителните резултати от рисковите активи – кредити и капиталови инструменти. Пазарите на държавни облигации показаха значителна хетерогенност през 2016 г. поради местните специфики, причина за сериозните различия в отделните държави. Най-важните вътрешни фактори, които влияят на резултатите за 2016 г., са по-големи от предвидените стойности на активите за инвестиции и на по-високи от планираните коефициенти за реинвестиране.
B.1. Обща информация за системата на управление	През 2016 г. в дружеството функционира едностепенна система на управление със Съвет на директорите. Основната цел на Одит комитета и на Комитета по риска е да подпомагат работата на Съвета на директорите по отношение на усъвършенстването на системата на вътрешен контрол и управление на риска. Системата на вътрешен контрол и управление на риска на Джи Пи Ри се основава на три основни линии на защита – оперативни функции (лицата-собственици на риска) като първо ниво, функция за съответствие, управление на риска и актюерска функция - като второ ниво и вътрешен одит - като трето ниво.
B.2. Изисквания за квалификация и надеждност	Дружеството следва вътрешните Указания за квалификация и надеждност, които определят: 1.1. Насоките и процедурите, посредством които дружеството осигурява съответствие с изискванията за надеждност и квалификация, заложили в Кодекса за застраховане, към членовете на Съвета на директорите (СД) и към другите членове на персонала, които са извън СД, но са оправомощени да управляват и представляват дружеството, а също и към служителите, които изпълняват ключови функции. 1.2. Изискванията по отношение на квалификацията и опита на членовете на управителните органи, изпълняващи ръководни функции съгласно организационната структура на дружеството; 1.3. Изисквания за квалификация и надеждност към служителите, като дружеството оценява тяхната квалификация и надеждност

	съгласно Политиката на Групата Дженерали за квалификация и надеждност. Целта на Указанията е да осигури съответствие и строго прилагане на законовите изисквания и на Политиката на Групата Дженерали, като дефинират минимални стандарти за квалификация и надеждност.
В.3. Система за управление на риска, включително на собствения риск и оценка на платежоспособността	Системата за управление на риска гарантира, че всички рискове, на които е изложено дружеството, се управляват правилно и ефективно на базата на дефинираната стратегия за риска. Процесът по управление на риска в Джи Пи Ри, които е в съответствие с този на Групата, се дефинира на следните етапи - идентифициране на риска, измерване на риска, управление и контрол на риска и отчитане на риска. Процесът на Собствената оценка на риска и платежоспособността (СОРП) е ключов компонент в системата за управление на риска и цели да направи оценка на адекватността на платежоспособността и рисковия профил на дружеството на текуща и на прогнозна база. Управлението на капитала и управлението на риска са силно интегрирани процеси. Тази интеграция е от съществена важност за гарантиране на съгласуваност на бизнес стратегията и стратегията за риска.
В.4. Система за вътрешен контрол	Според рамката на системата за вътрешен контрол, чийто модел и структура са одобрени от СД, е дефинирано, че тази система гарантира, че основната дейност отговаря на изискванията на действащото законодателство и на приетите директиви и процедури. Тя също така гарантира за ефективни и ефикасни бизнес процеси за постигане на съответните цели и за надеждна и пълна счетоводна и управленска информация. Затова вътрешният контрол обхваща набор от инструменти, които помагат на дружеството да постигне целите си в съответствие с избория от висшето ръководство риск. Такива цели не се ограничават само до приходите, разходите и печалбата, но се простират и до свързаните с финансовото отчитане цели, както и с изпълнението на вътрешните и външните правила и процедури, като имат различна важност в зависимост от открития риск. Следователно съответните вътрешнофирмени механизми за контрол също имат различен характер и форма в зависимост от дадения процес или процеси, към които е насочено вниманието.
В.5. Функция вътрешен контрол	Направление "Вътрешен одит" е независима, ефективна и обективна функция, създадена от Съвета на директорите да проучва и оценява адекватността, действието, ефективността и ефикасността на системата за вътрешен контрол и на всички останали елементи на системата за управление с цел подобряване ефективността и ефикасността на системата за вътрешен контрол на дружеството и на управленските процеси. Направление "Вътрешен одит" подпомага Съвета на директорите в определянето на стратегиите и насоките във вътрешния контрол и управлението на риска, като следи за тяхната целесъобразност и валидност; то подготвя оценки, анализи препоръки и справки за одитираните дейности; осъществява и застрахователни и консултативни дейности, предназначени за Съвета на директорите, Висшето ръководство и други отдели.
В.6. Актюерска функция	Актюерската функция е създадена в съответствие с изискванията на местното законодателство и Груповата актюерска политика с разделяне на ролята за калкулация и валидация на резервите. Следната дейност на актюерската функция е прехвърлена: изчисление на техническите резерви според правилата на Платежоспособност II.
В.7. Прехвърляне на дейност	Дружеството прие да спазва пряко Груповата политика за прехвърляне на дейност. Целта на тази политика е да установи надеждни задължителни минимални стандарти за всички компании в Групата Дженерали, да зададе основните отговорности по прехвърляне на дейност и да осигури необходимите структури за

	контрол и управление във всички случаи на прехвърляне на дейност. Политиката очертава основните принципи за осъществяване на прехвърлянето на дейност. Освен Груповата политика за прехвърляне на дейност, дружеството прие Вътрешни указания за прехвърляне на дейност като допълнение към нея, чиято цел е представянето на структуриран аспект на управлението на дейностите по прехвърляне на дейност в дружеството, дефиниране на ролите и отговорностите в администрирането и управлението на дейностите и договорите по прехвърляне на дейност, а също и задаването на критериите, на базата на които тази дейност/функция ще бъде класифицирана като критична или важна. Вътрешните указания също така дефинират местната регулаторна рамка, приложима за прехвърлените функции и дейности.
В.8 Друга информация	Съветът на директорите е длъжен да преразглежда поне веднъж годишно програмите за вътрешен контрол, съответните документи и политики, които изграждат системата за вътрешен контрол и да прави промени, когато е необходимо. Едновременно с това СД има задължението да представя пред Общото събрание на акционерите годишен доклад за дейността на системата за вътрешен контрол и за изпълнението на препоръките от прегледа.
С.1. Подписвачески риск	Тъй като дружеството извършва дейност по общо презастраховане, от особена важност за него са подписваческите рискове по общо застраховане. Тези рискове произтичат от презастрахователни задължения по общо застраховане във връзка с покритите рискове и използваните процеси при изпълнение на основната дейност. Това включва най-малкото риска от подценяване на честотата и /или размера на застрахователните претенции при определяне на цената и размера на резервите (съответно ценови риск и риск при заделяне на резервите) и риска от загуби, предизвикан от краини или извънредни застрахователни събития (катастрофичен риск). Тези рискове се управляват успешно и се смекчават главно чрез външни презастрахователни програми.
С.2. Пазарен риск С.3. Кредитен риск	Дружеството управлява инвестициите благоразумно, следвайки принципа на „разумния инвеститор“, и се стреми да оптимизира възвръщаемостта от активите си, като минимизира отрицателния ефект от краткосрочните колебания на пазара върху неговата платежоспособност. За оценката на пазарния и кредитния риск се използва Стандартната формула. Според стратегическото разпределение на активите дружеството е изложено главно на риск свързан с финансови инструменти с фиксиран доход, и следователно на лихвен риск.
С.4. Ликвиден риск	Управлението на ликвидния риск зависи от прогнозата за паричните задължения и наличните парични ресурси за бъдещ период, за да може да следи дали наличните ликвидни средства във всеки един момент са достатъчни за покритие на паричните задължения, които ще станат дължими за същия период. Индикаторите за ликвидност показват, че ликвидността е стабилна и без значителни отклонения.
С.5. Оперативен риск	Дружеството въведе система за управление на оперативния риск с основен акцент идентифициране и оценка на събитията, при които може да възникне оперативен риск, както и оценка на възможностите за предотвратяване или реакция на такива събития чрез процесите и дейностите на дружеството за смекчаване на риска. През 2016 г. няма значителни оперативни загуби в Джи Пи Ри.
Д.1. Активи	През 2016 г. инвестиционният портфейл на дружеството беше стабилен. Промените бяха в зададените референтни стойности с акцент върху кредитните инструменти и алтернативните инструменти с фиксиран доход.

	През отчетния период бяха направени нова група инвестиции: Лайън Ривър (Lion River), Дженерали Юрп Инкъм холдинг (Generali Europe Income Holding - GEIH). Освен това дяловете в Дженерали Риъл Истейт фънд ЦИЕ а.с.(Generali Real Estate Fund CEE a.s. - GREF) се увеличиха с 34 и достигнаха 86 към 31.12.2016 г.
D.2. Технически резерви	Стойността на техническите резерви след презастрахователни възстановявания според МСФО възлиза на 1320 млн.лв. към края на 2016 г. Тази сума беше преоценена съгласно принципите на Платежоспособност II по пазарна стойност, която е 748 млн.лв. към края на 2016 г.
D.5. Допълнителна информация	Законодателството, засягащо оценката, наличността и допустимостта на собствените средства, е разгледано в този раздел.
E.1. Собствени средства	Размерът на допустимите собствени средства достигна сумата от 1.2 млрд. лв. (след 214 млн.лв. предвидим дивидент, който трябва да се изплати тази година от миналогодишната печалба). Коефициентът на платежоспособност в края на 2016 г. е 232 %.
E.2. Капиталово изискване за платежоспособност и минимално капиталово изискване	КИП, изчислено според изискванията за платежоспособност, е около 517 млн.лв. като повече от половината от сумата се дължи на подписвачески рискове по общо застраховане.
E.3. Използване на подмодул за риска свързан с акции на базата на дюрацията при изчислението на капиталовото изискване за платежоспособност	Дружеството не използва подмодула на риска, свързан с дюрацията на акциите, при изчисляване на КИП
E.4. Разлики между стандартната формула и който и да е използван вътрешен модел	Дружеството не използва вътрешен модел за изчисляване на КИП за регулаторни цели.
E.5. Неспазване на минималното капиталово изискване и неспазване на капиталовото изискване за платежоспособност	Платежоспособността на дружеството е стабилна, като коефициентите за платежоспособност надхвърлят значително изискуемите по закон нива.
E.6 Допълнителна информация	Чувствителността на коефициента за платежоспособност беше подложена на стрес тест, но той остана относително стабилен при всички сценарии.

А. Дейност и резултати

А.1. ДЕЙНОСТ

Информация за Джи Пи Ри

Джи Пи Презастраховане ЕАД (Дружеството) е еднолично акционерно дружество, вписано в търговския регистър при Агенцията по вписванията на 24 юли 2008 г. с ЕИК 200270243. Седалището на Дружеството е в Република България, град София. Адресът на управление е град София 1504, район „Оборище“, бул. „Княз Александър Дондуков“ № 68. Адресът за кореспонденция е в Република България, град София 1504, район „Оборище“, бул. „Княз Александър Дондуков“ № 79-81, ет.5. Едноличен собственик на капитала на Дружеството към 31.12.2016 г. е Generali CEE Holding B.V. (Дженерали ЦИЕ Холдинг Б.В.), със седалище в Кралство Нидерландия. Крайната компания майка на дружеството е Assicurazioni Generali S.p.A. (Асикурациони Дженерали С.п.А) със седалище в Триест, Италия, който притежава 100 % от Generali CEE Holding B.V. Предметът на дейност на Дружеството е презастраховане по общо застраховане, за което Дружеството притежава лиценз № 626-ОЗ от 18.06.2008 г., издаден от Комисията за финансов надзор (КФН).

Информация за Комисията за финансов надзор (Българският регулатор)

Данните за връзка с Комисията за финансов надзор в България са следните:

1000 София, ул. "Будапеща" 16

централа: 02 94 04 999

Кол-център +3592 94 04 999

Прес-център: 02 9404 789; 02 9404 625

факс: 02 829 43 24

e-mail: bg_fsc@fsc.bg

Данни за външния одитор

Външният одитор на дружеството е Ernst & Young Audit OOD (Ърнст енд Янг Одит ООД) със следните данни за контакт:

Полиграфия офис център, бул. Цариградско шосе 47А, етаж 4, 1124 София, България

Тел.: +359 2 81 77 100

Факс: +359 2 81 77 111

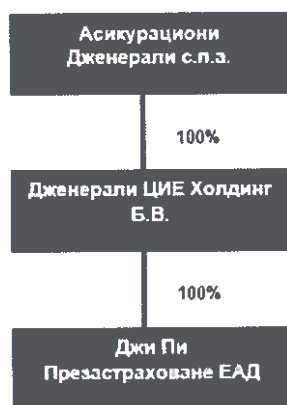
Уебсайт: <http://www.ey.com>

Организационна структура на Джи Пи Ри към 31 декември 2016 г.

Организационна структура на Джи Пи Презастраховане



Позиция в правната структура на Групата Дженерали към 31 декември 2016 г.



Линии бизнес, географски области и резултати

Дружеството предлага презастрахователни услуги на компании от Generali CEE Holding B.V. (Дженерали ЦИЕ Холдинг Б.В.) в следните държави: България, Сърбия, Черна гора, Румъния, Чешката Република, Словакия, Хърватия, Словения, Полша и Унгария. От 2014 г. „Асикурационни Дженерали“ придобива 100% от ретроцедирания бизнес на дружеството след приемането на централизирана презастрахователна стратегията на Групата.

Джи Пи Презастраховане ЕАД предлага пропорционално покритие на следните линии бизнес: Имуществено застраховане, Обща гражданска отговорност, Гражданска отговорност на МПС, Каско на МПС, Застраховка злополука, Помощ при пътуване, Здравно застраховане, Морски и Карго застраховки, Земеделско застраховане (земеделски култури и животни), Професионална Отговорност на Директори и Мениджъри и Застраховка на гаранции..

Джи Пи Презастраховане ЕАД предлага непропорционално покритие на няколко различни бизнес линии. Те са Имуществено застраховане, Каско на МПС, Гражданска отговорност на МПС, Обща гражданска отговорност, Морски и Карго застраховки, „Помощ при пътуване“, „Застраховка злополука“, Земеделско Застраховане (земеделски култури и животни), Неплатежоспособност на кредитополучатели, Катастрофични събития (Имущество и "Каско на МПС"). Програмите могат да бъдат определени като „В превес на загуба“ (Excess of Loss) или „За спиране на загуба“ (Stop Loss).

Дружеството използва пасивно презастраховане за целите на управление на презастрахователния риск. То презастрахова част от риска, за да намали риска от евентуални загуби и да запази своите капиталови ресурси. Дружеството използва комбинация от пропорционални и непропорционални презастрахователни договори, за да намали нетното излагане на риск.

Двете пасивни пропорционални презастрахователни програми са Застраховка на гаранции, Застраховка на земеделски култури и Професионална Отговорност на Директори и Мениджъри. „Джи Пи Презастраховане“ има пасивни непропорционални презастрахователни договори за следните линии бизнес: Земеделско Застраховане, Имуществено Застраховане, СМР, Обща гражданска отговорност, Професионална Отговорност на Директори и Мениджъри, Гражданска отговорност на МПС, Морски и Карго застраховки и Катастрофични събития. Основната промяна във външната презастрахователна програма за 2016 г. е увеличеният капацитет на външните катастрофични договори от 775 млн.евро през 2015 г. на 790 млн.евро през 2016 г.

Печалбата на Джи Пи Презастраховане за 2016 г. след данъчно облагане възлиза на 238 млн.лв., което е спад с 5% в сравнение с 2015 г.(249 млн.лв.). Печалбата на дружеството беше генерирана главно от презастрахователен бизнес.

A.2. РЕЗУЛТАТИ ОТ ПОДПИСВАЧЕСКА ДЕЙНОСТ

Джи Пи Презастраховане ЕАД е каптивно презастрахователно дружество с клиенти (дружества-цеденти) от региона на Централна и Източна Европа. Поради присъствието на Групата в различни страни на Централна и Източна Европа дружеството съумява да балансира местните специфики и да намали рисковете при по-ниски капиталови разходи в сравнение с тези, които би направила всяка една от компаниите поотделно.

Резултатите от подписваческата дейност на дружеството отразяват напълно бизнес резултатите на първичните застрахователи (цеденти). През 2016 г. презастрахователният портфейл следва стабилен ход на развитие. Ключовите подписвачески индикатори са обобщени в следващата таблица:

Ключови индикатори (в млн. лв.)	2016	2015	Промяна(%)
Брутна записана премия	1.417	1.385	2%
Цедирана презастрахователна премия	117	108	8%
Брутна комбинирана ставка	78%	77%	0%
Нетна комбинирана ставка	83%	81%	2%
Брутен технически резултат	319	316	1
Нетен технически резултат	219	236	-7%
Нетни технически резерви	1.320	1.101	20%

Портфейлът на дружеството включва всички основни линии бизнес, а следващото разпределение се базира на брутната записана премия:

(Данни в млн. лв.)	2016	% от общото
Злополука	116	8%
Каско на МПС	253	18%
Застраховка на гаранции	10	1%
Пожар и др. щети на имущество	467	33%
Морско и карго застраховане	34	2%
Разни финансови загуби	0	0%
ГО на МПС	389	27%

(Данни в млн. лв.)	2016	% от общото
Обща ГО	140	10%
Помощ при пътуване	6	0%
ОБЩО	1.417	100%

А.3. РЕЗУЛТАТИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ

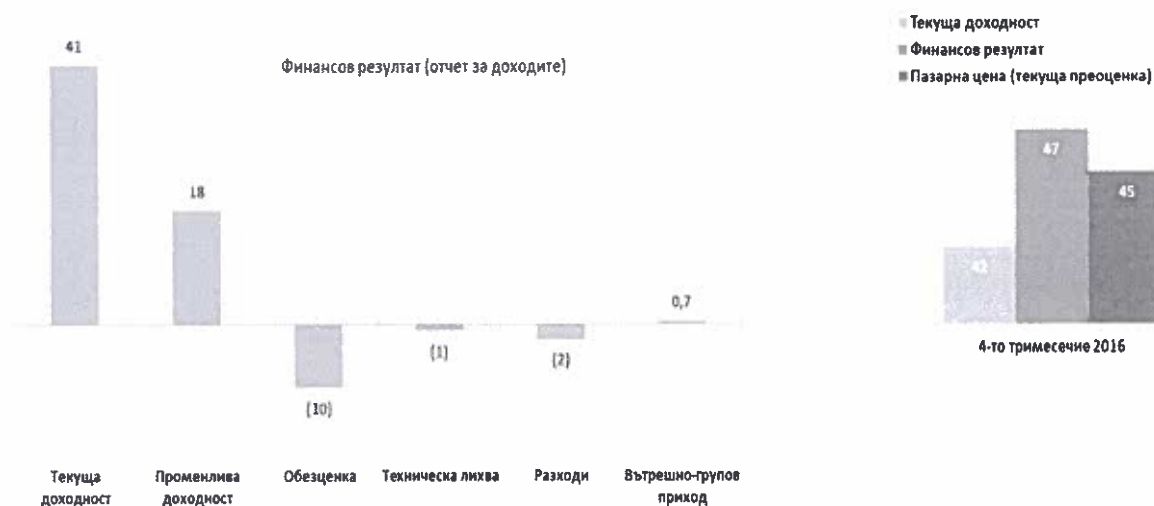
Двете полугодия на 2016 година се оказаха доста различни за финансовите пазари. Рисковете от неблагоприятно развитие за ръста на глобалната икономика, произтичащи от Китай, доведоха до разпродажбата на рискови активи в началото на годината. През първите два месеца на годината капиталовите пазари регистрираха загуби от около 6 %. Последващият спад в цените на петрола засили очакванията за още по-негативни равнища на основния лихвен процент в Европа.

Доходността от държавните облигации достигна до рекордно ниски равнища в Чешката Република, Германия, Словакия и Словения, а стойностите и в Унгария, Полша и Румъния бяха близки до рекордните нива от предходната година. Кулминацията на този период беше вотът за Брекзит през юни, когато спредовете на облигациите достигнаха най-широки граници за последните години според макроикономическата оценка.

След това глобалната икономика ускори своя ръст и очакваните фискални улеснения, стимулирани от избора на Доналд Тръмп в Съединените щати предизвикаха обрат в негативните тенденции. Лихвените проценти и доходността на държавните облигации в цял свят започнаха да се покачват. Съединените щати застанаха начело на най-силните икономики, когато доходността на техните държавни облигации нарасна средно с 80 б.п. през втората половина на годината, стимулирана от положителните макроикономически показатели, от очакваните мащабни фискални разходи, обещани от Тръмп, както и от повишаването на лихвения процент, осъществено от Федералния резерв. По-високата доходност на щатските облигации направи инвестициите с фиксирана доходност по-непривлекателни и те трябваше да следват тенденциите на щатския пазар. В Централна Европа водещи бяха местните фактори. Допълнителната доходност на чешките, унгарските и словенските облигации се дължеше на ниската степен на риск, голямото търсене от чуждестранните инвеститори, продължаващото разхлабване на паричните политики и подобряващите се фискални показатели. Румънските и словашките държавни облигации останаха почти непроменени. Най-големият губещ беше Полша, която се оказа жертва на световната тенденция за промяна на лихвените проценти. Доходността на полските облигации спадна със 70 б.п., за което допринесоха и вътрешно-политическите проблеми.

За да обобщим финансовите резултати от счетоводна гледна точка, използваме финансовия резултат от инвестициите и от валутната преоценка през 2016 г., който е 47 млн. лв (42 млн. лв. за 2015 г.). Общото увеличение от 5 млн. лв. се разпределя по следния начин: 4,5 млн. лв. - резултат от увеличения обем на активите, и 0,5млн. лв. — доходност, която остава на почти същото равнище от 2,2%, през 2016, както през 2015 г.

От друга страна преоценъчният резерв на активите на разположение за продажба в края на 2016 г. е намалял с 2 млн. лв. - от 43 млн. лв. през 2015 г. на 41 млн. лв. през 2016 г. на нетна база като следствие от положителния резултат от реализираните дългови инструменти. Общият пазарен резултат през 2016 г. от 45 млн. лв. бележи увеличение с 5 млн. лв. в сравнение с този за 2015 г. в размер на 40 млн. лв.



А.4. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

Сделки със свързани лица

Собственик на Дружеството е Дженерали ЦИЕ Холдинг Б.В. Холандия, което притежава 100% от капитала. Краината компания-майка Асикурациони Дженерали С.П.А (регистрирано в Италия) притежава мажоритарния дял от акциите на Дженерали ЦИЕ Холдинг Б.В. Холандия.

Съгласно политиката на Групата, свързаните лица с Джи Пи Презастраховане ЕАД са следните:

- Асикурациони Дженерали С.П.А.;
- Всички цедиращи компании;
- Дженерали Инвестмънт ЦИЕ;
- Дженерали Дивелъпмънт;
- Дженерали Застраховане ЕАД;
- Дженерали Закрила МДЦ ООД;
- Дженерали България Холдинг ЕАД;
- Чешка Поищовна АС;
- Дженерали Холдинг Виена АГ;
- Дженерали Реал Истейт инвестиционен фонд;
- Дженерали Осигурание, Република Сърбия;
- Дженерали Реосигурание, Република Сърбия;
- Лайън Ривър инвестиционен фонд;
- Дженерали Юръпиан Инкъм Холдинг СА.

Сделките със свързани лица на Дружеството за 2016 година са представени по-долу както следва:

- Всички операции свързани с активно презастраховане са с вътрешни за Групата дружества;
- Договор за услуги между Дружеството и Дженерали ЦИЕ Холдинг;
- Договор за услуги между Дружеството и Дженерали Дивелъпмънт;
- Дружеството цедира част от приетия бизнес на Асикурациони Дженерали С.П.А.;

- Операции, свързани с Дженерали Инвестмънт ЦИЕ - на основание сключен договор между Дружеството и Дженерали Инвестмънт ЦИЕ за управление на инвестициите.
- ✦ Договор за услуги между Дружеството и Дженерали Холдинг Виена АГ;
- ✦ Договор за услуги между Дружеството и Дженерали Застраховане ЕАД;
- ✦ Договор за услуги между Дружеството и Дженерали Закрила МДЦ ООД;
- ✦ Договор за услуги между Дружеството и Дженерали България Холдинг ЕАД;
- ✦ Операции, свързани със закупени акции на Дженерали Реал Истейт инвестиционен фонд;
- ✦ Операции, свързани с корпоративни облигации на Чешка Поищовна (Приложение 5.6);
- ✦ Операции, свързани със закупени акции на Дженерали Осигурание, Република Сърбия;
- Операции, свързани със закупени акции на Дженерали Реосигурание, Република Сърбия;
- Операции, свързани със закупени акции на Лайън Ривър инвестиционен фонд;
- ✦ Операции, свързани със закупени акции на Дженерали Юръпиан Инкъм Холдинг СА;
- Операции, свързани със предоставени заеми на Дженерали Юръпиан Инкъм Холдинг СА

1. Приходи / (разходи) от свързани лица (хил. лв.)

Компанията майка:	2016 г.
Дженерали - ЦИЕ Холдинг Б.В.- разход за услуги	(298)
Други свързани лица:	2016 г.
Асикурациони Дженерали С.П.А. – отстъпени премии	(117.242)
Асикурациони Дженерали С.П.А. – платени щети	17.991
Асикурациони Дженерали С.П.А. – промени в дела на презастрахователните резерви по пасивно презастраховане	(5.877)
Асикурациони Дженерали С.П.А. – комисионни	5.622
Юридически лица, контролирани от компанията майка – премиен приход нето	1.414.194
Юридически лица, контролирани от компанията майка – разход за щети	(639.436)
Юридически лица, контролирани от компанията майка – аквизиционни комисиони	(336.631)
Юридически лица, контролирани от компанията майка – други оперативни разходи	(11.068)
Юридически лица, контролирани от компанията майка – нетни технически резерви	(108.106)
Юридически лица, контролирани от компанията майка – приходи от лихви	3.631
Дженерали Инвестмънт ЦИЕ – комисиони за управление на активи	(1.737)
Дженерали Дивелъпмънт – договор за услуги	*
Дженерали Дивелъпмънт – разходи за амортизация	(155)
Дженерали Холдинг Виена АГ – договор за услуги	(53)
Дженерали Застраховане ЕАД – България – договор за услуги	(18)
Дженерали Закрила МДЦ ООД - договор за услуги	(50)
Дженерали България Холдинг ЕАД – договор за услуги	(9)
Чешка Поищовна – приходи от лихви	195
Чешка Поищовна – договор за услуги	(188)
Дженерали Реал Истейт инвестиционен фонд – приходи от дивиденди	487
Дженерали Осигурание, Република Сърбия – приходи от дивиденди	5
Дженерали Юръпиан Инкъм Холдинг СА – приходи от лихви	57

2. Вземания и задължения от/към свързани лица (хил. лв.)

Компанията майка:	31.12.2016 г.
Дженерали ЦИЕ Холдинг Б.В. – задължение по договор за предоставяне на услуги	147
Други свързани лица:	31.12.2016 г.
Асикурациони Дженерали С.П.А. – задължение по отстъпени премии	6,976
Асикурациони Дженерали С.П.А. – други задължения	333
Асикурациони Дженерали С.П.А. – вземане по приети щети	11,398
Асикурациони Дженерали С.П.А. – дял на презастрахователните резерви по пасивно презастраховане	38,057
Асикурациони Дженерали С.П.А. – други вземания	33
Други свързани лица:	31.12.2016 г.
Юридически лица, контролирани от компанията майка – презастрахователни вземания	101,731
Юридически лица, контролирани от компанията майка – презастрахователни задължения	32,637
Юридически лица, контролирани от компанията майка – други активи	173
Юридически лица, контролирани от компанията майка – технически резерви	1,383,795
Юридически лица, контролирани от компанията майка – презастрахователни депозити	266,743
Задължение към Дженерали Инвестмънт ЦИЕ	147
Задължение към Дженерали Дивелпмънт	*
Дженерали Дивелпмънт – нематериален актив/капитализирани разходи	485
Задължение към Дженерали Холдинг Виена АГ	*
Чешка Поищовна – корпоративни облигации на разположение за продажба	10,239
Чешка Поищовна – договор за услуги	47
Дженерали Реал Истейт инвестиционен фонд – инвестиции в асоциирани дружества	97,216
Дженерали Осигурание, Република Сърбия - акции на разположение за продажба	132
Дженерали Реосигурание, Република Сърбия - акции на разположение за продажба	1
Дженерали Юръпиан Инкъм Холдинг СА - акции на разположение за продажба	24,510
Дженерали Юръпиан Инкъм Холдинг СА - заеми	9,625
Лайън Ривър инвестиционен фонд - акции на разположение за продажба	11,911

3. Презастрахователни вземания по пасивно презастраховане

Към 31 декември 2016 г. Дружеството има вземания по пасивно презастраховане от Асикурациони Дженерали С.П.А. в размер на 11.398 хил. лв. Към 31 декември 2016 г. Дружеството има задължения по пасивно презастраховане към Асикурациони Дженерали С.П.А. в размер на 7.309 хил. лв.

4. Изплатени дивиденди

На основание на Решение на Съвета на директорите на Дружеството от 13 юни 2016 г. и по решение на едноличния собственик Дженерали ЦИЕ Холдинг Б.В., Дружеството е изплатило дивиденди към компанията майка за 2015 г. в размер на 224.189 хил. лв. (4.2 хил. лв. на акция).

5. Възнаграждение на ръководството

Заплати и други краткосрочни възнаграждения на ръководството за периода към 31 декември 2016 г. възлизат на 394 хил. лв.



Главен изпълнителен директор:
/Николай Станчев/



Изпълнителен директор:
/Жанета Джамбазка/

Приложение

Премии, щети и разходи по линии бизнес (1/2)

Линия бизнес за: общо застраховане и презастрахователни задължения (пряко и прието пропорционално презастраховане)

(хил.лв.)		Застраховане във връзка с медицински разходи	Застраховане във връзка със защита на доходите	Застраховане във връзка с обезщетение на работниците	Застраховане на гражданска отговорност във връзка с моторни превозни средства	Друго застраховане във връзка с моторни превозни средства	Морско, авиационно и транспортно застраховане	Имуществено застраховане и застраховане срещу пожар и други бедствия	Застраховане във връзка с обща гражданска отговорност	Кредитно и гаранционно застраховане
Записана премия										
Брутно - Пряка дейност		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Брутно - Прието пропорционално презастраховане		8.506	106.832	0	366.403	238.198	32.870	344.791	139.156	9.852
Брутно - Прието непропорционално презастраховане		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Дял на презастрахователни		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Нетно		8.506	106.832	0	366.403	238.198	32.870	344.791	139.063	7.656
Спечелена премия										
Брутно - Пряка дейност		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Брутно - Прието пропорционално презастраховане		8.506	106.832	0	366.403	238.198	32.870	344.791	139.063	7.656
Брутно - Прието непропорционално презастраховане		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Дял на презастрахователни		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Нетно		8.506	106.832	0	366.403	238.198	32.870	344.791	139.063	7.656
Неизплатени претенции										
Брутно - Пряка дейност		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Брутно - Прието пропорционално презастраховане		3.624	42.239	0	288.445	164.204	13.451	130.961	67.609	-138
Брутно - Прието непропорционално презастраховане		0	0	0	0	0	0	0	0	0

Джи Пи Презастраховане ЕАД – Приложение

Дял на презастрахователи	0	0	0	0	0	0	342	131	-138
Нето	3,624	42,239	0	288,445	164,294	13,451	150,619	67,477	0
Промени в други технически резерви									
Брутно - Пряка дейност	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Брутно - Прието пропорционално презастраховане	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Брутно - Прието непропорционално презастраховане	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Дял на презастрахователи	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Нето	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Възникнали разходи	2,163	25,059	0	102,124	63,526	9,789	92,399	38,106	27
Други разходи	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Общо разходи	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Джи Пи Презастраховане ЕАД - Приложение

Премии, щети и разходи по линии бизнес (2/2)

(хил.лв.)	Линия бизнес за общо застраховане и презастрахователни задължения (пряко и прието пропорционално презастраховане)					Линия бизнес за: прието непропорционално презастраховане					Общо
	Застраховане във връзка с правни разноски	Застраховане във връзка с оказване на помощ	Застраховане срещу разни финансови злиби	Здравно застраховане	Застраховка злополука	Морско, авиационно и транспортно застраховане	Имуществено застраховане				
Записана премия											
Брутно - Пряка дейност	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Брутно - Прието пропорционално	-37	5,571	410	0	0	0	0	0	0	1,252,551	
Брутно - Прието непропорционално презастраховане	0	0	0	1,583	24,089	1,265	137,289	164,226			
Дял на презастрахователи	0	0	0	0	7,340	912	89,414	117,049			
Нето	-37	5,571	410	1,583	16,748	353	47,876	1,299,727			
Спечелена премия											
Брутно - Пряка дейност	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Брутно - Прието пропорционално	-37	5,571	410	0	0	0	0	0	1,250,261		
Брутно - Прието непропорционално	0	0	0	1,583	24,089	1,265	137,289	164,226			
Дял на презастрахователи	0	0	0	0	6,892	644	86,000	110,791			
Нето	-37	5,571	410	1,583	17,196	621	51,289	1,303,696			
Неизплатени претенции											
Брутно - Пряка дейност	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Брутно - Прието пропорционално	-2	2,656	-178	0	0	0	0	0	732,961		
Брутно - Прието непропорционално презастраховане	0	0	0	0	16,977	-13	-2,383	14,581			
Дял на презастрахователи	0	0	0	0	6,688	0	-1,680	5,344			
Нето	-2	2,656	-178	0	10,288	-13	-703	742,198			
Промени в други технически резерви											
Брутно - Пряка дейност	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Брутно - Прието пропорционално презастраховане	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Брутно - Прието непропорционално презастраховане	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Дял на презастрахователи	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Нето	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Възникнали разходи	-8	1,831	115	6	85	5	493	335,719			
Други разходи	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Общо разходи	0	0	0	0	0	0	0	335,719			

Премии, щети и разходи по държави		Общо топ 5 и собствена държава - задължения на общото застраховане						Общо топ 5 и собствена държава	
(хил.лв.)	Собствена държава	BG	CZ	PL	HU	SK	RO	държава	0
Записани премии									
Брутно - Пряка дейност	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Брутно - Прието пропорционално презастраховане	0	739.444	199.863	170.549	76.082	30.579	1.216.517		
Брутно - Прието непропорционално презастраховане	0	80.351	16.081	31.018	6.776	14.789	149.015		
Дял на презастрахователи	0	0	-5	0	0	0	0	-5	
Нето	0	819.796	215.948	201.567	82.858	45.368	1.365.537		
Спечелени премии									
Брутно - Пряка дейност	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Брутно - Прието пропорционално презастраховане	0	739.493	198.051	169.952	76.075	30.661	1.214.232		
Брутно - Прието непропорционално презастраховане	0	80.351	16.081	31.018	6.776	14.789	149.015		
Дял на презастрахователи	0	0	-5	0	0	0	0	-5	
Нето	0	819.844	214.137	200.970	82.851	45.450	1.363.252		
Платени претенции по щети									
Брутно - Пряка дейност	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Брутно - Прието пропорционално презастраховане	0	361.774	221.874	78.199	38.622	19.407	719.876		
Брутно - Прието непропорционално презастраховане	0	4.464	6.039	-2.574	-6	2.617	10.539		
Дял на презастрахователи	0	0	-24	0	0	0	0	-24	
Нето	0	366.237	227.937	75.625	38.616	22.024	730.440		
Промени в други технически резерви									
Брутно - Пряка дейност	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Брутно - Прието пропорционално презастраховане	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Джи Ги Презастраховане ЕАД - Приложение

Брутно - Прието непропорционално презастраховане	0	0	0	0	0	0	0	0
Дял на презастрахователи	0	0	0	0	0	0	0	0
Нетно	0	0	0	0	0	0	0	0
Възникнали разходи	186,643	66,710	45,385	20,026	8,279	327,043		
Други разходи	0	0	0	0	0	0	0	0
Общо разходи	0	186,643	66,710	45,385	20,026	8,279	327,043	

В. Система на управление

В.1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА СИСТЕМАТА НА УПРАВЛЕНИЕ

В.1.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ОБЩОТО УПРАВЛЕНИЕ: СТРУКТУРА НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ ИЛИ НАДЗОРНИ ОРГАНИ, ОПИСАНИЕ НА РОЛИТЕ И ОТГОВОРНОСТИТЕ, ПОДРОБНИ ДАННИ ЗА РАЗДЕЛЕНИЕТО НА ОТГОВОРНОСТИТЕ

През 2016 г. в Дружеството функционира едностепенна система на управление със Съвет на директорите съгласно приетия Устав. Организационната структура на компанията е утвърдена от Съвета на директорите и в случаи на необходимост се променя или допълва.

Органите на Дружеството са:

- 1) Едноличен собственик на капитала;
- 2) Съвет на директорите;
- 3) Главен изпълнителен директор.

Правомощията им са изрично определени в Устава на Дружеството.

Съветът на директорите към 31.12.2016 г. е в състав:

- г-н Матияш Палвъолди – председател;
- г-жа Жанета Джамбазка – член и изпълнителен директор;
- г-н Вернер Мьортел – член;
- г-н Марио Карини – член;
- г-н Николаи Станчев – главен изпълнителен директор.

Всички важни за дейността на дружеството решения се взимат от Съвета на директорите, като някои от тях се одобряват от едноличния собственик на капитала. Всички решения се документират и подписват от членовете, които са участвали в съответните заседания.

Дружеството се представлява винаги заедно от двама изпълнителни директори. Изпълнителните директори на Дружеството се избират от Съвета на директорите съгласно предвидения от закона ред. Всяка промяна в управлението на дружествата се съгласува с едноличния собственик на капитала. Изпълнителните директори са назначени на договор за управление.

Служителите в Дружеството са уведомени за техните правомощия и отговорности на базата на изготвени длъжностни характеристики към трудовия им договор. По този начин се дефинират основните комуникационни и информационни потоци (вертикални и хоризонтални) за всяка длъжност в компанията.

Системата за вътрешен контрол и управление на риска на Джи Пи Ри се основава на три нива на защита:

- оперативните функции ("лица-собственици на риска"), които представляват първото ниво на защита и носят пълната отговорност за рисковете, свързани с тяхната област на компетентност;
- актюерската функция, функцията за съответствие и функцията управление на риска представляват второто ниво на защита.
- Вътрешен одит представлява третото ниво на защита (и заедно с актюерската функция, функцията за съответствие и функцията управление на риска спада към "контролните функции").

В дружеството са създадени и функционират следните комитети:

- 1) Одитен комитет – Марио Карини – председател, и Карло Скиавето и Станислав Драхос - членове;

Джи Пи Презастраховане ЕАД - Приложение

Брутно - Прието непропорционално презастраховане	0	0	0	0	0	0	0
Дял на презастрахователи	0	0	0	0	0	0	0
Нето	0	0	0	0	0	0	0
Възникнали разходи	186.643	66.710	45.385	20.026	8.279	327.043	
Други разходи	0	0	0	0	0	0	0
Общо разходи	0	186.643	66.710	45.385	20.026	8.279	327.043

В. Система на управление

В.1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА СИСТЕМАТА НА УПРАВЛЕНИЕ

В.1.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ОБЩОТО УПРАВЛЕНИЕ: СТРУКТУРА НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИТЕ ИЛИ НАДЗОРНИ ОРГАНИ, ОПИСАНИЕ НА РОЛИТЕ И ОТГОВОРНОСТИТЕ, ПОДРОБНИ ДАННИ ЗА РАЗДЕЛЕНИЕТО НА ОТГОВОРНОСТИТЕ

През 2016 г. в Дружеството функционира едностепенна система на управление със Съвет на директорите съгласно приетия Устав. Организационната структура на компанията е утвърдена от Съвета на директорите и в случаи на необходимост се променя или допълва.

Органите на Дружеството са:

- 1) Едноличен собственик на капитала;
- 2) Съвет на директорите;
- 3) Главен изпълнителен директор.

Правомощията им са изрично определени в Устава на Дружеството

Съветът на директорите към 31.12.2016 г. е в състав:

- г-н Матияш Палвъолди – председател;
- г-жа Жанета Джамбазка – член и изпълнителен директор;
- г-н Вернер Мьортел – член;
- г-н Марио Карини – член;
- г-н Николаи Станчев – главен изпълнителен директор.

Всички важни за дейността на дружеството решения се взимат от Съвета на директорите, като някои от тях се одобряват от едноличния собственик на капитала. Всички решения се документират и подписват от членовете, които са участвали в съответните заседания.

Дружеството се представлява винаги заедно от двама изпълнителни директори. Изпълнителните директори на Дружеството се избират от Съвета на директорите съгласно предвидения от закона ред. Всяка промяна в управлението на дружествата се съгласува с едноличния собственик на капитала. Изпълнителните директори са назначени на договор за управление.

Служителите в Дружеството са уведомени за техните правомощия и отговорности на базата на изготвени длъжностни характеристики към трудовия им договор. По този начин се дефинират основните комуникационни и информационни потоци (вертикални и хоризонтални) за всяка длъжност в компанията.

Системата за вътрешен контрол и управление на риска на Джи Пи Ри се основава на три нива на защита:

- оперативните функции ("лица-собственици на риска"), които представляват първото ниво на защита и носят пълната отговорност за рисковете, свързани с тяхната област на компетентност;
- актюерската функция, функцията за съответствие и функцията управление на риска представляват второто ниво на защита.
- Вътрешен одит представлява третото ниво на защита (и заедно с актюерската функция, функцията за съответствие и функцията управление на риска спада към "контролните функции").

В дружеството са създадени и функционират следните комитети:

- 1) Одитен комитет – Марио Карини – председател, и Карло Скиавето и Станислав Драхос - членове;

- 2) Риск комитет – Милан Новотни – председател и членове: Марио Карини, Томаш Губанец, Михаела Станимирова и Николай Станчев.

Отговорностите на двата комитета са изброени по-надолу

КОМИТЕТИ	
Ключова роля	Описание
Одит комитет	Одит комитетът включва неизпълнителни и независими директори; неговата роля е да консултира Съвета на директорите и да дава предложения, свързани със системата за вътрешен контрол и управление на риска.
Риск комитет	Риск комитетът функционира като консултативен орган, който подпомага висшето ръководство на дружеството в дефинирането на целевия риск на дружеството и съответните нива на икономически капитал; в мониторинга на рисковия профил на базата на отчетите, подготвени от функцията за управление на риска в дружеството и в дефинирането на коригиращи стратегии. Риск комитетът включва висшето ръководство (ГИД, ГОД) и представители на Управление на риска на Дженерали ЦИЕ Холдинг, към което са прехвърлени част от дейностите по управление на риска.

В.1.2. ПРОМЕНИ В СИСТЕМАТА НА УПРАВЛЕНИЕ (ТРЯБВА ДА БЪДАТ ОПОВЕСТЕНИ САМО ЗНАЧИМИТЕ ПРОМЕНИ, НАПРАВЕНИ ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД)

През 2016 г. бяха направени следните важни промени в системата на управление:

- С решение на съвета от 26.04.2016 г. Николай Станчев беше избран за изпълнителен директор на дружеството.
- С решение на съвета от 16.05.2016, влязло в сила на 01.06.2016 г. едноличният собственик на капитала на дружеството освободи Константин Велев и Диана Манева като членове на Съвета на директорите.
- С друго решение на съвета от 01.06.2016 г. за нов член на Съвета на директорите беше избрана г-жа Жанета Джамбазка, като необходимото по закон одобрение от КФН се издаде на 30.06.2016 г.
- С решение на Съвета на директорите от 02.06.2016 г., Жанета Джамбазка беше избрана за изпълнителен директор, а с друго решение на съвета от 17.06.2016 г., Николай Станчев беше избран за нов главен изпълнителен директор на Дружеството.

В.1.3. ПОЛИТИКА НА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА (ФИКСИРАН И ПРОМЕНЛИВ КОМПОНЕНТ, КРИТЕРИИ ЗА ОЦЕНКА НА РЕЗУЛТАТИТЕ, ДОПЪЛНИТЕЛНО ПЕНСИОННО ОСИГУРЯВАНЕ)

Политика за възнагражденията се приема от Съвета на директорите на Дружеството и си поставя следните цели:

- да установи ясни и обективни правила за формиране на възнагражденията в Дружеството, съобразявайки се с програмите за дейността, целите, ценностите и дългосрочните интереси на Дружеството, както и с принципите и добрите практики за защита интересите на ползвателите на презастрахователни услуги.
- да осигури възнаграждения в Дружеството, които да позволяват привличането, задържането и мотивирането на висококвалифицирани и лоялни служители, които да работят за постигане целите на Дружеството при условията на благоразумно и ефективно управление на риска.

Структурата на възнагражденията се формира от няколко компонента, които се комбинират с цел да се осигури подходящ и балансиран състав на общото възнаграждение с бизнес стратегията на Дружеството, целите, ценностите и дългосрочните интереси, както и бюджетът за съответната година.

Компонентите от които се формира общото възнаграждение са, както следва:

1. Основно (постоянно) възнаграждение - определя се на база заеманата длъжност в управленската и организационна структура на Дружеството, възложените отговорности, заложените цели и дългосрочните интереси на Дружеството, индивидуалните личностни и професионални качества на лицето, състоянието и условията на пазара на труда.
2. Допълнително (постоянно) възнаграждение - определя се при трудовите правоотношения на база зададените от закона параметри и възможности. Допълнително възнаграждение с постоянен характер е това, което се изплаща постоянно заедно с полагащото се за съответния период основно възнаграждение и е в зависимост единствено от отработеното време;
3. Допълнително (непостоянно, променливо) възнаграждение, базирано на постигнати резултати – определя се на база постигането на предварително заложили резултати за определен период от време;
4. Други материални стимули и облаги – определят се на база заеманата длъжност в управленската и организационна структура на Дружеството и възложените отговорности, като не са обвързани с постигане на конкретни резултати или поемане на определен риск.

Условията и реда, при които се определя променливото възнаграждение, са както следва:

1. Променливото възнаграждение се обвързва с резултатите от дейността чрез комбинация от оценките за работата на служителя, на съответното структурно звено и на Дружеството като цяло;
2. Оценката за работата на служителя се основава на финансови и нефинансови критерии;
3. Оценъчният процес се основава на дългосрочното изпълнение на дейността и изплащането на променливите възнаграждения да е разпределено за период, отчитащ икономическия цикъл и поетите от Дружеството рискове;
4. Оценката на резултатите от дейността, използвана при формирането на променливите възнаграждения и тяхното разпределение, отчита всички поети и потенциални рискове, цената на капитала и необходимата ликвидност;

Когато в рамките на една година на ключов служител се изплаща променливо възнаграждение в размер повече от една трета от брутното годишно възнаграждение, не по – малко от 40 % от променливото възнаграждение, се разсрочва за период с минимална продължителност три години в зависимост от икономическия цикъл, дейността на Дружеството и произтичащите от нея рискове, както и от длъжността на съответния служител.

В.1.4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ИНТЕГРИРАНЕ НА ФУНКЦИИТЕ УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА, ВЪТРЕШЕН ОДИТ, ФУНКЦИЯ ЗА СЪОТВЕТСТВИЕ И АКТЮЕРСКА ФУНКЦИЯ В ОРГАНИЗАЦИОННАТА СТРУКТУРА И В ПРОЦЕСА НА ВЗИМАНЕ НА РЕШЕНИЯ В ПРЕДПРИЯТИЕТО. СТАТУС И РЕСУРСИ НА ЧЕТИРИТЕ ФУНКЦИИ В ПРЕДПРИЯТИЕТО

В изпълнение на груповите Директиви за системата за вътрешен контрол и управление на риска дружеството разглежда риска и контролите в съответствие с интегрирания метод, дефиниран за Групата Дженерали.

Функциите, ангажирани в процеса на управление на риска и вътрешния контрол, се ръководят от подхода за действие на три нива:

- 1) Оперативните структури (лица-притежатели на риска) са първото ниво на защита и отговарят за рисковете, засягащи тяхната област;
- 2) Функцията „Управление на риска“, актюерската функция и функцията за съответствие представляват второто ниво на защита;
- 3) Функцията „Вътрешен одит“ представлява третото ниво на защита.

Ключова роля	Описание
Функция „Управление на риска“	Функцията „Управление на риска“ отговаря за въвеждането и надзора над системата за управление на риска. По-специално, тя е длъжна да предоставя информация и да прави предложения пред Риск комитета и да работи в тясно взаимодействие с ръководителите на дейностите в различните сфери. Освен това, „Управление на риска“ отговаря и за координирането на политиките по управление на риска, изпълнението на дейностите за контрол на риска и разработването на методологии за оценка на риска. Главният директор за риска (ГДР) оглавява „Управление на риска“ и се отчита пред Риск комитета
Функция за съответствие	Функцията за съответствие е длъжна да открива, оценява и предотвратява рисковете от неспазване на приложимите законови и нормативни изисквания; тя отчита дейността си пред главния изпълнителен директор и пред Съвета на директорите, а също и пред регионалната дирекция за съответствие.

Функцията „Вътрешен одит“	Функцията „Вътрешен одит“ отговаря за осигуряването на контрола и оценката на ефективността на системата от вътрешни контролни мерки и необходимостта от подобрене - също и чрез подпомагане и съвети за други бизнес функции. Отчита дейността си пред Ръководителя на Груповия одит чрез регионалния ръководител на направление „Вътрешен одит“.
Актюерска функция	Актюерската функция отговаря за координацията при изчисляването на техническите резерви, осигурява коректното използване на актюерските методи и прилаганите модели и допускания при изчисляване на техническите резерви, прави оценка надеждността и качеството на данните, използвани за изчисляване на техническите резерви, съпоставя най-добрата прогнозна оценка с опита, информира Съвета на директорите за надеждността на изчислението на техническите резерви, контролира изчисляването на техническите резерви в случаите, когато липсват достатъчно данни или качеството им е незадоволително, за да може да се приложи надежден актюерски метод, изразява становища във връзка с цялостната подписваческа политика, изразява становище относно съдържанието на презастрахователните договори и допринася за ефективното прилагане на системата за управление на риска. Част от актюерските дейности са прехвърлени на Актюерската дирекция на Дженерали ЦИЕ – като напр. Изчислението на техническите резерви съгласно Платежоспособност II (валидацията се осъществява вътре в дружеството)

В съответствие с груповата стратегия, функцията „Управление на риска“ съвместно с висшето ръководство се стремят да ангажират различни функции в процеса на управление на риска, като повишават нивото на осведоменост и подчертават значимостта на процеса на управление на риска.

Някои от членовете на Съвета на директорите са също членове на Риск комитета, на заседанията на който редовно се представят резултатите от СОРП и проблеми, свързани с управлението на риска.

В.1.5. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ОТГОВОРНОСТИТЕ, СЪСТАВА, ПРОФЕСИОНАЛНАТА КВАЛИФИКАЦИЯ И ЗНАНИЯ, ОПИТ И ОПЕРАТИВНА НЕЗАВИСИМОСТ НА ФУНКЦИИТЕ, ПРИ ДОКЛАДВАНЕТО И СЪВЕТВАНЕТО НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИ И КОНТРОЛНИ ОРГАНИ НА ДРУЖЕСТВОТО

Директорите на ключови функции на Джи Пи Ри подлежат на процедура на одобрение от българския регулаторен орган съгласно изискванията на Кодекса за застраховане. Тези изисквания са свързани с професионалната квалификация, познанията и опита на служителите, извършващи ключови функции. Служителите с ключови функции от Джи Пи Ри се одобряват от КФН.

Функцията „Управление на риска“ и актюерската функция докладват на отговорните регионални функции, а функцията по вътрешен одит и функцията за съответствие докладват на съответните ръководители на Груповите функции. Тази организация е важен фактор за тяхната оперативна независимост. Съгласно изискванията на Кодекса за застраховане функциите „Вътрешен одит“ и функцията за съответствие подготвят отделни годишни отчети, които се представят на Съвета на директорите.

Функцията „Управление на риска“ е отговорна за цялостния мониторинг на рисковия профил и за отчитането пред СД, пред висшето ръководство и пред собствениците на риска (в рамките на тяхната компетентност) съгласно дефинициите в регулаторната рамка и в Системата за вътрешен контрол и управление на риска. Вътрешното докладване на риска пред СД и висшето ръководство включва:

- СОРП;
- Резултати от стрес тестовите и нарушаване на лимитите;
- Тенденции за риска и други доклади до СД и висшето ръководство във връзка с нормативните изисквания и добрите практики.

Функцията за съответствие консултира СД и му докладва по въпроси, свързани със законосъобразността, като във връзка с отговорностите си поддържа постоянни взаимоотношения с българския регулаторен орган.

Актюерската функция отговаря за координацията, мониторинга и отчитането пред СД в следния контекст:

- Изчисление на техническите резерви (ТР) и валидация;
- Цялостна подписваческа политика;
- Адекватност на презастрахователните договори,
- Включване на ТР в баланса по Платежоспособност II.

Служба Вътрешен одит осъществява ключовата функция по вътрешен одит, по смисъла на чл.95 от КЗ. Службата подпомага Дружеството при изпълнение на дефинираните цели, като оценява ефективността на управлението на риска и контролните процеси и дава мнение относно:

- Ефективността и ефикасността на извършваните операции;
- Надеждността и целостта на финансовата и оперативната информация в Дружеството;
- Системите за управление и методите за оценка на риска;
- Опазването/защитата на активите на Дружеството;
- Спазването на законодателните изисквания, вътрешно-организационните разпоредби, сключените договори/споразумения и изискванията на Група Дженерали

В.2. ИЗИСКВАНИЯ ЗА КВАЛИФИКАЦИЯ И НАДЕЖДНОСТ

Вътрешните правила на Дружеството за квалификация и надеждност на членовете на управителните и контролни органи и на лицата заемащи ключови позиции се приема от Съвета на директорите.

Изисквания за квалификация и надеждност към членовете на Съвета на директорите:

1. Всеки член на Съвета на директорите трябва във всеки момент да отговаря на изискванията за квалификация по чл. 80, ал. 1, т. 1 и 2 и чл. 83, ал. 1 от Кодекса за застраховането (КЗ).
2. Членовете на Съвета на директорите, които са избрани и изпълняват и функциите на главен изпълнителен директор или изпълнителен директор трябва във всеки момент да отговарят и на изискванията на чл. 80, ал. 4 от КЗ.
3. Членовете на Съвета на директорите трябва да отговарят във всеки момент и на изискванията за надеждност по чл. 80, ал. 1, т. 3 – 9 и ал. 3 от КЗ.

Членовете на Съвета на директорите на Дружеството подлежат на одобряване от Заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Застрахователен надзор“ при условията и по процедурата на КЗ

Членовете на Съвета на директорите на Дружеството колективно следва да притежават подходящ опит и знания, най-малко за:

1. Българския застрахователен пазар,
2. Бизнес стратегия и бизнес модели,
3. Система на управление,
4. Актюерски и финансов анализ,
5. Регулаторна рамка и изисквания.

От членовете не се изисква поотделно да притежават експертни знания, компетентности и опит във всички сфери на дейността. Въпреки това, колективните знания, компетенции и опит на Съвета на директорите на Дружеството, като цяло, трябва да осигуряват стабилно и добросъвестно управление на Дружеството. Квалификацията на членовете на Съвета на директорите се оценява индивидуално /като се има предвид приноса, който всеки член може да даде за колективното решение/ и колективно.

Функцията „Вътрешен одит“	Функцията „Вътрешен одит“ отговаря за осигуряването на контрола и оценката на ефективността на системата от вътрешни контролни мерки и необходимостта от подобрене - също и чрез подпомагане и съвети за други бизнес функции. Отчита дейността си пред Ръководителя на Груповия одит чрез регионалния ръководител на направление „Вътрешен одит“.
Актюерска функция	Актюерската функция отговаря за координацията при изчисляването на техническите резерви, осигурява коректното използване на актюерските методи и прилаганите модели и допускания при изчисляване на техническите резерви, прави оценка надеждността и качеството на данните, използвани за изчисляване на техническите резерви, съпоставя най-добрата прогнозна оценка с опита, информира Съвета на директорите за надеждността на изчислението на техническите резерви, контролира изчисляването на техническите резерви в случаите, когато липсват достатъчно данни или качеството им е незадоволително, за да може да се приложи надежден актюерски метод, изразява становища във връзка с цялостната подписваческа политика, изразява становище относно съдържанието на презастрахователните договори и допринася за ефективното прилагане на системата за управление на риска. Част от актюерските дейности са прехвърлени на Актюерската дирекция на Джанерали ЦИЕ – като напр. Изчислението на техническите резерви съгласно Платежоспособност II (валидацията се осъществява вътре в дружеството)

В съответствие с груповата стратегия, функцията „Управление на риска“ съвместно с висшето ръководство се стремят да ангажират различни функции в процеса на управление на риска, като повишават нивото на осведоменост и подчертават значимостта на процеса на управление на риска.

Някои от членовете на Съвета на директорите са също членове на Риск комитета, на заседанията на който редовно се представят резултатите от СОРП и проблеми, свързани с управлението на риска.

В.1.5. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ОТГОВОРНОСТИТЕ, СЪСТАВА, ПРОФЕСИОНАЛНАТА КВАЛИФИКАЦИЯ И ЗНАНИЯ, ОПИТ И ОПЕРАТИВНА НЕЗАВИСИМОСТ НА ФУНКЦИИТЕ, ПРИ ДОКЛАДВАНЕТО И СЪВЕТВАНЕТО НА АДМИНИСТРАТИВНИТЕ, УПРАВИТЕЛНИ И КОНТРОЛНИ ОРГАНИ НА ДРУЖЕСТВОТО

Директорите на ключови функции на Джи Пи Ри подлежат на процедура на одобрение от българския регулаторен орган съгласно изискванията на Кодекса за застраховане. Тези изисквания са свързани с професионалната квалификация, познанията и опита на служителите, извършващи ключови функции. Служителите с ключови функции от Джи Пи Ри се одобряват от КФН.

Функцията „Управление на риска“ и актюерската функция докладват на отговорните регионални функции, а функцията по вътрешен одит и функцията за съответствие докладват на съответните ръководители на Груповите функции. Тази организация е важен фактор за тяхната оперативна независимост. Съгласно изискванията на Кодекса за застраховане функциите „Вътрешен одит“ и функцията за съответствие подготвят отделни годишни отчети, които се представят на Съвета на директорите.

Функцията „Управление на риска“ е отговорна за цялостния мониторинг на рисковия профил и за отчитането пред СД, пред висшето ръководство и пред собствениците на риска (в рамките на тяхната компетентност) съгласно дефинициите в регулаторната рамка и в Системата за вътрешен контрол и управление на риска.

Вътрешното докладване на риска пред СД и висшето ръководство включва:

- СОРП;
- Резултати от стрес тестовите и нарушаване на лимитите;
- Тенденции за риска и други доклади до СД и висшето ръководство във връзка с нормативните изисквания и добрите практики.

Функцията за съответствие консултира СД и му докладва по въпроси, свързани със законосъобразността, като във връзка с отговорностите си поддържа постоянни взаимоотношения с българския регулаторен орган.

Актюерската функция отговаря за координацията, мониторинга и отчитането пред СД в следния контекст:

- Изчисление на техническите резерви (ТР) и валидация;
- Цялостна подписваческа политика;
- Адекватност на презастрахователните договори;
- Включване на ТР в баланса по Платежоспособност II.

Служба Вътрешен одит осъществява ключовата функция по вътрешен одит, по смисъла на чл.95 от КЗ. Службата подпомага Дружеството при изпълнение на дефинираните цели, като оценява ефективността на управлението на риска и контролните процеси и дава мнение относно:

- Ефективността и ефикасността на извършваните операции;
- Надеждността и целостта на финансовата и оперативната информация в Дружеството;
- Системите за управление и методите за оценка на риска;
- Опазването/защитата на активите на Дружеството;
- Спазването на законодателните изисквания, вътрешно-организационните разпоредби, сключените договори/споразумения и изискванията на Група Дженерали.

В.2. ИЗИСКВАНИЯ ЗА КВАЛИФИКАЦИЯ И НАДЕЖДНОСТ

Вътрешните правила на Дружеството за квалификация и надеждност на членовете на управителните и контролни органи и на лицата заемащи ключови позиции се приема от Съвета на директорите.

Изисквания за квалификация и надеждност към членовете на Съвета на директорите:

1. Всеки член на Съвета на директорите трябва във всеки момент да отговаря на изискванията за квалификация по чл. 80, ал. 1, т. 1 и 2 и чл. 83, ал. 1 от Кодекса за застраховането (КЗ).
2. Членовете на Съвета на директорите, които са избрани и изпълняват и функциите на главен изпълнителен директор или изпълнителен директор трябва във всеки момент да отговарят и на изискванията на чл. 80, ал. 4 от КЗ.
3. Членовете на Съвета на директорите трябва да отговарят във всеки момент и на изискванията за надеждност по чл. 80, ал. 1, т. 3 – 9 и ал. 3 от КЗ.

Членовете на Съвета на директорите на Дружеството подлежат на одобряване от Заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Застрахователен надзор“ при условията и по процедурата на КЗ

Членовете на Съвета на директорите на Дружеството колективно следва да притежават подходящ опит и знания, най-малко за:

1. Българския застрахователен пазар,
2. Бизнес стратегия и бизнес модели,
3. Система на управление,
4. Актюерски и финансов анализ,
5. Регулаторна рамка и изисквания.

От членовете не се изисква поотделно да притежават експертни знания, компетентности и опит във всички сфери на дейността. Въпреки това, колективните знания, компетенции и опит на Съвета на директорите на Дружеството, като цяло, трябва да осигуряват стабилно и добросъвестно управление на Дружеството. Квалификацията на членовете на Съвета на директорите се оценява индивидуално /като се има предвид приноса, който всеки член може да даде за колективното решение/ и колективно.

Изисквания за квалификация и надеждност към лицата, ръководещи звената, изпълняващи ключови функции

Лицата, които ръководят звената, изпълняващи ключови функции по чл. 78, ал. 1 от КЗ следва да отговарят на следните изисквания за квалификация и надеждност:

1. За отговорния актюер – по чл. 97, ал. 2 и чл. 99, ал. 1 от КЗ. В срок от 7 дни от вземане на решението за назначаването му, дружеството изпраща писмено уведомление до Заместник – председателя на КФН, ръководещ управление „Застрахователен надзор“, като представя и декларацията по чл. 99, ал. 1 от КЗ;
2. За ръководителя на функцията управление на риска /риск мениджъра/ - по чл. 89, ал. 2 от КЗ;
3. За ръководителя на функцията за съответствие /директора на дирекция „Контрол за законосъобразност“/ - по чл. 93, ал. 5 от КЗ. Ръководителят на функцията за съответствие /директорът на дирекция „Контрол за законосъобразност“/ подлежи на одобряване от Заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Застрахователен надзор“ при условията и по процедурата на КЗ.
4. За ръководителя на функцията за вътрешен одит – по чл. 95, ал. 3 от КЗ. Ръководителят на функцията за вътрешен одит /директорът на дирекция „Вътрешен одит“/ подлежи на одобряване от Заместник-председателя на КФН, ръководещ управление „Застрахователен надзор“ при условията и по процедурата на КЗ.

Оценката за квалификация и надеждност се извършва еднократно при постъпване на служителя на работа и периодично най – малко веднъж годишно. Оценка може да се извърши и ad hoc по преценка на компетентния орган.

Оценката на изпълнението на изискването за квалификация и надеждност се извършва както следва¹:

1. За членовете на Съвета на директорите - от самите органи;
2. За одитния комитет – от Едноличния собственик;
3. За ръководителя на звеното, изпълняващо функцията за вътрешен одит /директор на дирекция „Вътрешен одит“/ - от Съвета на директорите и от одитния комитет;
4. За отговорния актюер, за ръководителя на функцията по управление на риска /риск мениджъра/ и за ръководителя на функцията за съответствие /директора на дирекция „Контрол за законосъобразност“/ - от Съвета на директорите;
5. За останалите служители - от назначаващия орган.

Дирекция „Човешки ресурси“ изисква писмена декларация, най-малко веднъж годишно, от всички релевантни служители, с която декларация всеки един от тях потвърждава, че отговаря на действащите изисквания на КЗ и Политика на Групата „Дженерали“ за квалификация и надеждност, както и декларира задължението си, незабавно да уведомява дружеството, в лицето на дирекция „Човешки ресурси“, относно всички значими факти и събития, които имат отношение към декларираните обстоятелства или ги променят.

В.3. СИСТЕМА ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА, ВКЛЮЧИТЕЛНО СОБСТВЕНА ОЦЕНКА НА РИСКА И ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТТА

В.3.1. СИСТЕМА ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА

Целта на системата за управление на риска е да даде сигурност, че всички рискове, на които е изложена компанията са подходящо и ефективно управлявани на база определената стратегия, следващи набор от процеси и процедури основани на ясни управленски разпоредби.

Принципите определящи системата за управление на риска са изложени в Политика на Групата за управление на риска¹ която политика е основополагаща за всички останали политики и насоки свързани с риска. Политика за управление на риска обхваща всички рискове, на които е изложено дружеството на текуща база и в перспектива.

¹ Политика на Групата за управление на риска обхваща всички категории риск, заложи в Платежоспособност II и за да бъде разглеждана подробно всяка специфична категория риск и свързаните с нея бизнес процеси, политиката се допълва от следните политики за риска:

- Групова политика за управление на инвестициите;
- Групова политика за общозастрахователните рискове и заделяне на резерви;
- Групова политика за управление на оперативния риск;
- Групова политика за управление на ликвидния риск;
- Други свързани с риска политики, като напр. Групова политика за управление на капитала.

Рамката за управление на риска се основава на следните четири процеса:



1. Идентифициране на рисковете

Целта на процеса на идентифициране на рисковете е да даде сигурност, че всички съществени рискове, на които е изложена компанията са надлежно идентифицирани. За тази цел дирекция „Управление на риска“ взаимодейства с основните бизнес направления, като по този начин идентифицира основните рискове, оценява тяхната значимост и осигурява адекватни мерки за смекчаване съгласно устойчив управленски процес. Процесът се съобразява и с възникващите рискове.

Съгласно риск категориите посочени в Платежоспособност II, които се включват в изчисляване на Капиталовото Изискване за Платежоспособност (КИП), рисковете са категоризирани в следната Групова карта на риска:

Карта на риска

Рискове, обхванати от Частичния вътрешен модел				
Вътрешен модел				Стандартна формула
Финансови рискове	Кредитни рискове	Застрахователни рискове Общо застраховане	Застрахователни рискове Животозастраховане и здравно застраховане	Оперативни рискове
Лихвени доходи	Разширяване на среда	Ценови	Смъртност при катастрофа	
Колебание в лихвените проценти	Кредитно неизпълнение	Резерви	Смъртност – без катастрофа	
Цена на акции	Неизпълнение на контрагент	Катастрофичен	Дълголетие	
Колебание в цени на акции		Риск от предсрочно прекратяване – общо застраховане	Болест/инвалидност	
Имущество			Риск от предсрочно прекратяване – животозастраховане	
Валута			Риск от превишение на разходите	
Концентрация			Здравно застраховане при катастрофа	
			Претенция по здравно застраховане	

Дружеството е разработило и ефективна система за управление на риска за тези рискове, които не са включени в изчисленията на КИП, като например ликвидния риск и други рискове (т.нар. „рискове, които не могат да се измерят количествено“, т.е. репутационен риск, риск от верижна реакция и възникващи рискове).

Виж раздели С.4 Ликвиден риск и С.6 Други рискове.

2. Измерване на рисковете

След като рисковете са идентифицирани на този начален етап, преминаваме към тяхното измерване съгласно приноса им към КИП, използвайки качествени и количествени методики, които са съответстващи на пазара и подходящи за рисковия профил на компанията. Използваме еднакви данни за измерване на рисковете и КИП, което осигурява адекватно покритие за всеки отделен риск в случай, че той бъде материализиран.

За целите на изчисление на КИП се използва Стандартната формула в съответствие с регулацията по Платежоспособност II.

Рисковете, които не са включени в изчисленията на КИП (ликвиден и други рискове), се оценяват на база количествени и качествени методики.

3. Управление и контрол на рисковете

Като част от Група Дженерали, в дружеството е заложена устойчива система за управление на риска в съответствие с всички процеси и стратегии на ниво Група. За да се гарантира, че рисковете се управляват съгласно заложена стратегия, дружеството следва рамка на склонността за поемане на рискове (РСРП). РСРП подпомага управлението на риска, като осигурява рамката за рутинните и извънредните бизнес дейности, контролните механизми, процесите на ескалиране и докладване.

Целта на рамката е да зададе желаното ниво на риск, като по този начин ограничи прекомерно поемане на риск. Въведени са нива на допустими стойности въз основа на данните за капитала и ликвидността. Ако даден индикатор доближи или надхвърли зададената допустима стойност, веднага се активират механизми на ескалация.

4. Докладване на рисковете

Мониторингът и докладването са ключов процес при управление на риска, като по този начин бизнес направленията, висшето управленско ниво, СД, както и Надзорния орган са надлежно информирани относно развитието на рисковия профил на компанията, тенденциите и степента на нарушение на допустимите стойности за риск.

Собствената оценка на риска и платежоспособността (СОРП) е основен доклад за рисковете, като процеса се координира от функцията „Управление на риска“. Целта е да се представи оценка на рисковете и необходимото покритие в настояща и бъдеща перспектива. СОРП процесът осигурява непрекъсната оценка на платежоспособността в съответствие със стратегическото планиране и управление на капитала, като се предоставят регулярни резултати от СОРП на Надзорния орган след одобрение на СД. Повече детайли може да разгледате в раздел В 3.3

Рискът и управлението

Процесът по управление на риска показан по-горе се осъществява от функцията „Управление на риска“ в съответствие с Платежоспособност II и принципите, заложи в различните политики относно риска, което дава сигурност на СД и висшето ръководство, че системата за управление на риска работи ефективно.

Функцията „Управление на риска“ е отговорна за запознаването на СД с най-значимите рискове, както и за координирането на СОРП процеса. Функцията „Управление на риска“ има задачата да:

- подпомага Съвета на директорите и други функции за ефективната работа на системата за управление на риска;
- Осъществява мониторинг на системата за управление на риска и внедри политика за управление на риска;
- Осъществява мониторинг на рисковия профил на дружеството и координира докладването му, включително при нарушаване на допустимите стойности;
- Съветва СД и подпомага основните бизнес процеси по взимане на решения.

Главният изпълнителен директор (ГИД) на Джи Пи Ри отговаря за функцията „Управление на риска“ и в тази си роля докладва на СД чрез Риск комитета. За да координира и изпълнява насоките на регионалната централа, той също докладва на регионалния главен директор за риска.

В.3.2. РАМКА НА ВЪТРЕШНИЯ МОДЕЛ: УПРАВЛЕНИЕ, ДАННИ И ВАЛИДАЦИЯ

Неприложимо за Джи Пи Ри, което използва Стандартната формула.

В.3.3. СОРП ПРОЦЕС

СОРП процесът е ключов компонент в системата за управление на риска, като целта му е да оцени адекватността на покритието и рисковия профил - настоящ и в перспектива.

СОРП процесът документира и оценява подходящо основните рискове, на които компанията е изложена или може да бъде изложена, на база на своя стратегически план. Това включва рисковете в обхвата на изчисление на КИП, както и други рискове извън обхвата на КИП. Техниките за оценка на риска, които се извършват, включват също така стрес тест и анализ на чувствителността с цел да се покаже доколко рисковия профил на компанията е устойчив на промени в пазарните условия и специфични рискови фактори.

СОРП докладът се изготвя на годишна база. При значителни промени в рисковия профил следва да се изготвят извънредни СОРП доклади.

Всички резултати се документират по подходящ начин в СОРП доклада и се обсъждат на заседание на риск комитета на дружеството.

След обсъждане и одобрение от СД, докладът се представя на надзорния орган. Информацията, която се съдържа в СОРП следва да бъде достатъчно подробна, така че съответните резултати да могат да бъдат използвани при взимане на решения.

Резултатите от СОРП също се докладват и на компанията майка като част от СОРП процеса на Групата. Поради това дружеството следва принципите, заложи в Груповата политика за управление на риска и допълнителните оперативни процедури. Те се спускат от Централата и имат за цел да осигурят съгласуваност на СОРП процеса между компаниите в Групата.

В.3.4. РИСК СВЪРЗАН С УПРАВЛЕНИЕТО НА КАПИТАЛА

Управлението на капитала и управлението на риска са строго интегрирани процеси. Това е важно за осигуряване на съответствие между бизнеса и риск стратегиите.

Чрез СОРП, прогнозната капиталова позиция и бъдещата оценка на рисковия профил допринасят за стратегическото планиране и плана за управление на капитала.

СОРП докладът също така използва плана за управление на капитала за потвърждаване адекватността и качеството на допустимите собствени средства, нужни за покриването на изискуемия капитал, на база допусканията от плана.

За да осигури постоянно съответствие между управлението на риска и бизнес стратегиите, Управление на риска подпомага активно процеса на стратегическо планиране и взема участие във всички заседания по темата. Те включват редовни срещи с Централата и регионалния офис, на които се обсъждат стратегиите и предвидените инициативи за мониторинг на дейността, фокусирани върху риска и капитала.

В.4. СИСТЕМА ЗА ВЪТРЕШЕН КОНТРОЛ

Политиката на Група „Дженерали“ за вътрешният контрол урежда основните принципи на системата за вътрешен контрол на Дружеството. Целта на тази политика е да се гарантира, че всички процеси се съставят по възможно най – добрия начин, като се обръща специално внимание на мерките за контрол, които трябва да са ефективни и надеждни, за да се осигури надеждна защита от и смекчаване на рисковете, на които Дружеството е изложено.

Дружеството се стреми към поддържане на най – високи стандарти в бизнес почтеността и безупречна репутация и съответно изисква от ръководителите и служителите си познаване и спазване на нормативните изисквания, стандартите и най – добрите практики. Налагането на почтеността и етичните ценности започва от ръководството, което се ръководи от принципа „Води, като даваш пример“, залегнала като основна ценност в Политиката по съответствията.

Вътрешният контрол обхваща набор от инструменти, които помагат на Дружеството да постигне целите си в съответствие с изборите от висшето ръководство ниво на поемане на риск. Такива цели не се ограничават само до приходите, разходите и печалбата, но се простират и до свързаните с финансовото отчитане цели, както и с изпълнението на вътрешните и външните правила и процедури, като имат различна важност в зависимост от присъщия риск. Следователно съответните вътрешнофирмени механизми за контрол също имат различен характер и форма в зависимост от дадения процес или процеси, към които са насочени.

Един от основните аспекти на средата за контрол от страна на Дружеството е съществуването и разпространението сред персонала на високо ниво на нравствените качества. Това се прави с приемането на Кодекса за поведение на Група „Дженерали“. Кодексът за поведение се прилага за всички служители на Група „Дженерали“, включително и за членовете на органите за надзор и управление. Освен това, очаква се от трети страни (консултанти, доставчици, представители и др.), които работят от името на Групата, да спазват изложените в Кодекса принципи.

Кодексът за поведение задава минималните стандарти за поведение, които трябва да се спазват, и посочва особени правила за поведение по отношение на следните проблеми: развиването на разнообразието и включването, защитата на активите и бизнес информацията, конфликтите на интереси, борбата с корупцията, финансовата информация и търговия с вътрешна информация, борбата срещу прането на пари и финансирането на тероризма и международните санкции.

Комуникацията на политиката за почтеност и етични ценности започва от първия ден на всеки служител чрез запознаване с Етичния кодекс на дружеството, и продължава в ежегодни обучения, инициативи като Седмици на почтеността (Integrity weeks) и тематични обучения.

Ефикасността на гореспоменатите механизми за контрол се гарантира не само чрез мониторинг и механизмите за контрол, прилагани в цялата организационна структура на бизнеса, но и чрез подходящи канали за отчитане на нарушенията.

Културата на вътрешнофирмения контрол също се основава на високата степен на осведоменост от страна на всяко лице относно неговите роли и задължения и следователно за неговите/нейните правомощия и приложимите йерархични системи за отчитане.

Контролната дейност се осъществява на три нива. Първо ниво на контрол са всички служители на дружеството, които съблюдават нормативните и професионални изисквания. Второто ниво на защита се осъществява от функцията за съответствието и всички звена с контролни функции в дружеството (напр. Управление на риска). Третото ниво на защита е дейността по вътрешния одит, която проверява едновременно дейността и контролите при изпълнението ѝ, тяхното наличие, ефективност и сигурност.

Най-общо контролната дейност включва периодичен преглед на дейността (контрол по изпълнението), автоматични контроли при осъществяване на дейностите (предпочитани поради ограничения риск от човешки грешки и манипулации) и физически контроли на активите (мерки за опазване на имущество, инвентаризации, ревизии). Основен принцип е разделението на отговорностите на различни лица. Разделянето на задълженията е предвидено с цел намаляване възможностите да се позволи на някое лице да бъде в позиция както да извърши, така и да прикрие грешки или измама в обичайния ход на изпълнение на задълженията си.

Вътрешният контрол се поддържа непрекъснат посредством специално обособени звена и дейности.

V.5. ФУНКЦИЯ ВЪТРЕШЕН ОДИТ

V.5.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ФУНКЦИЯТА ВЪТРЕШЕН ОДИТ: ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА, ПРОЦЕС НА ВЗИМАНЕ НА РЕШЕНИЯ, СТАТУС И РЕСУРСИ НА ФУНКЦИЯТА ВЪТРЕШЕН

В Джи Пи Презастраховане ЕАД функцията Вътрешен одит се осъществява от направление „Вътрешен одит“ в съответствие с организационните правила, дефинирани в Груповата Политика за одит, одобрена от Съвета на директорите на Assicurazioni Generali и от Съвета на директорите на Джи Пи Презастраховане ЕАД.

Направление Вътрешен одит е независима, ефективна и обективна функция, създадена от Съвета на директорите, която проверява и оценява адекватността, функционирането, ефективността и ефикасността на системата за вътрешен контрол и всички други елементи на системата за управление, с оглед подобряване на тяхната ефективност и ефикасност.

Чрез дейността си вътрешният одит подпомага Съвета на директорите при установяването на стратегиите и насоките за вътрешен контрол и управление на риска. Вътрешният одит предоставя на Съвета на директорите анализи, оценки, препоръки и информация по отношение на проверяваните дейности. Вътрешният одит извършва дейности по предоставяне на увереност и консултантски услуги в полза на Съвета на директорите, висшето ръководство и други отдели в Дружеството.

Съгласно изискванията на Груповата Политика за одит, е изграден функционален модел на докладване между Ръководителя на звеното за Групов одит, Ръководителя на Вътрешния одит в GCEE Holding и Директор Направление Вътрешен одит в Джи Пи Презастраховане ЕАД.

V.5.2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРАВОМОЩИЯ, РЕСУРСИ, ПРОФЕСИОНАЛНА КВАЛИФИКАЦИЯ, ПОЗНАНИЯ, ОПИТ И ОПЕРАТИВНА НЕЗАВИСИМОСТ НА ФУНКЦИЯТА „ВЪТРЕШЕН ОДИТ“

На базата на функционалния модел на докладване, Директор Направление Вътрешен одит докладва на Съвета на директорите на Джи Пи Презастраховане ЕАД, както и на Ръководителя на звеното за Групов одит чрез Ръководителя на Вътрешния одит в Generali CEE Holding.

Възприетият функционален модел на подчиненост и докладване осигурява на Направление Вътрешен одит автономност за действие, независимост от оперативното ръководство на Дружеството, както и ефективност на комуникационните потоци. Прилагането на функционалния модел включва:

- Прилагането на единна методология за вътрешен одит, разработена от Звеното за Групов одит на Assicurazioni Generali;

- Участието на звеното за Групов одит при подбора и освобождаването на вътрешни одигори, определянето на техните възнаграждения и на бюджета на Направление Вътрешен одит (след съгласуване със Съвета на директорите на Джи Пи Презастраховане ЕАД).
- Дефиниране на цели и годишно оценяване на степента на постигане на целите;
- Методите за докладване на одитната дейност;
- Съгласуване със Звеното за Групов одит на годишния Одитен план, преди представянето му за одобрение на Съвета на директорите на Джи Пи Презастраховане ЕАД.

На Направление Вътрешен одит са осигурени бюджет и ресурси, които са подходящи за ефективното изпълнение на одитната дейност. Вътрешните одитори притежават знания, умения и компетенции за изпълнение на одитните ангажименти с необходимата експертиза и професионална грижа.

Направление Вътрешен одит разполага с пълен, свободен, неограничен и своевременен достъп до всички записи/данни/информация/документи, физическите помещения и цялото имущество на Дружеството, както и всички служители в Джи Пи Презастраховане ЕАД, във връзка с извършването на одитните ангажименти, при стриктно спазване на принципите за конфиденциалност и опазване на документацията/информацията. Директорът на Направление Вътрешния одит има свободен и неограничен достъп до заседанията и решенията на Съвета на директорите.

В работата си Направление Вътрешен одит се придържа стриктно към задължителните указания на Института на Вътрешните Одитори, включващи дефиницията за вътрешен одит, Етичния кодекс и Международните стандарти за професионална практика по вътрешен одит. Предвид чувствителния и важен характер на одит дейностите, служителите на Направление Вътрешен одит отговарят на специфичните изисквания на Груповата Политика за квалификация и надеждност (одобрена от Съвета на директорите на Assicurazioni Generali и от Съвета на директорите на Джи Пи Презастраховане ЕАД).

Директорът на Направление Вътрешен одит отговаря на изискванията за заемане на позицията, дефинирани в Кодекса за застраховането, в Директивата Платежоспособност II, както и на специфичните изисквания на Група Джenerali. Директорът на Направление Вътрешен одит разполага с обширен и релевантен опит в областта на одита, вътрешния контрол, финансите и застраховането, които съответстват на мащаба и сложността на извършваните дейности.

Директорът на Направление Вътрешен одит:

- Не поема отговорности за осъществяването на оперативна(и) функция(и) в Джи Пи Презастраховане ЕАД и не взема участие в оперативната дейност на Дружеството и при разработването, въвеждането и прилагането на организационни мерки и/или мерки за вътрешен контрол. Това обаче не изключва възможността Направление Вътрешен одит да предоставя становища по конкретни въпроси, свързани със спазването на принципите за вътрешен контрол;
- Трябва да осигури в максимална степен избягването на конфликт на интереси;
- Трябва да демонстрира безупречно поведение по всяко време;
- Е задължен да опазва конфиденциалността/поверителността на информацията, която му е станала известна по повод изпълнението на служебните задължения;
- На Направление Вътрешен одит е гарантирана пълна независимост при:
 - избора на одит ангажименти;
 - дефинирането на обхвата на вътрешния одит;
 - дефинирането на одит процедурите, честотата и времето за провеждане на одит ангажиментите;
 - представянето на резултатите от извършените одит ангажименти.

Поне веднъж годишно Директор Направление Вътрешен одит представя на Одитния комитет на Джи Пи Презастраховане ЕАД Одитен план – след положително становище на Одитния комитет, Одитният план се представя за одобрение на Съвета на директорите.

Одитният план се разработва на базата на приоритизиране на бизнес процесите на Дружеството, прилагайки рисков-базиран подход и взимайки под внимание всички дейности, цялостната система за управление, очаквани промени в дейността и иновации, включително и предложения от висшето ръководство и членовете на Съвета на директорите. При планирането се вземат предвид идентифицираните рискове, както и контролните слабости, установени в резултат на предходни одит проверки. Одитният план се изготвя от Директор Направление Вътрешен одит и включва планираното време за извършване на одит ангажиментите, както и необходимите бюджет и ресурси за съответната календарна година. Директор Направление Вътрешен одит съгласува с Одитния комитет и със Съвета на директорите ефекта от ограничаване на ресурсите и съществените междинни промени в одитния план.

Одитният план подлежи на преглед и промени минимум на шест-месечна база в зависимост от промените в дейността на Дружеството, съществуващите рискове, извършваните операции, програмите, системите, контролите и установените одитни констатации. Когато е необходимо Направление Вътрешен одит може да извършва одити, които не са включени в одит плана или да предоставя консултантски услуги в областта на корпоративното управление, управлението на риска и вътрешния контрол.

Направление Вътрешен одит осъществява дейността си в съответствие с Одит методологията на Група Джenerali. Обхватът на одит дейността включва (но не се ограничава до) проверка и оценка на адекватността и ефективността на корпоративното управление на дружеството, управлението на риска и вътрешно-контролните процеси.

След приключване на всеки одитен ангажимент се изготвя и издава писмен доклад, който се представя на ръководителите на одитираните процеси/отдели/звена и на членовете на Съвета на директорите. Одитният доклад включва минимум следната информация:

- констатираните слабости, свързани с ефективността и уместността на системата за вътрешен контрол, както и съществени недостатъци по отношение спазването на вътрешните политики, процедури и процеси;
- степента на същественост на одитните констатации;
- съгласуваните мерки, които са предприети или предстоят да бъдат предприети по отношение на идентифицираните рискове;
- съгласуваните срокове, в които корективите мерките ще бъдат изпълнени.

Направление Вътрешен одит отговаря за извършването на последващ мониторинг относно изпълнението на съгласуваните корективни мерки.

Директор Направление Вътрешен одит поне веднъж на шест месеца предоставя на Одитния комитет и веднъж годишно на Съвета на директорите и Одитния комитет доклад за дейността и съществените пропуски, установени през предходния 6-месечен период, както и предложение на план за действие. Съветът на директорите определя действията, които трябва да се предприемат по отношение на всеки възникнал проблем и гарантира изпълнението на тези действия. Независимо от това, Директор Направление Вътрешен одит незабавно информира Одитния комитет и Съвета на директорите на Дружеството относно идентифицираните съществени рискове.

Направление Вътрешен одит поддържа програма за осигуряване на качеството и усъвършенстване, която покрива всички аспекти на одит дейността. Програмата оценява съответствието на одит дейността с изискванията на Одит методологията на Група Дженерали, дефиницията за Вътрешен одит. Международните стандарти за професионална практика по вътрешен одит и Етичния кодекс. Програмата също така оценява ефикасността и ефективността на одит дейността и идентифицира възможности за подобрение.

Към 31/12/2016 г. в направление „Вътрешен одит“ има само един служител, назначен на позицията Директор Направление Вътрешен одит.

В.6. АКТЮЕРСКА ФУНКЦИЯ

Актюерската функция в Джи Пи Презастраховане ЕАД съгласно принципите на Платежоспособност II (Член 48 На Директива 2009/138/ЕС), има следните отговорности:

- координира изчислението и валидира техническите резерви;
- информира Съвета на директорите на Дружеството за надеждността и уместността на изчислението на техническите резерви;
- изразява становище за цялостната подписваческа дейност;
- изразява становище за адекватността на презастрахователните договори;
- сътрудничи за ефективното прилагане на системата за управление на риска.

Позицията на актюерската функция в структурата е подчинена на ГИД с цел постигане на ефективна координация при изчисляването на техническите резерви. Освен това за да се запази независимостта при изпълнение на отговорностите, актюерската функция докладва на СД, до когото има независим и пряк достъп.

Що се отнася до ресурсите, актюерската функция в дружеството се изпълнява от няколко човека. Всички притежават актюерска квалификация и научна степен по актюерски науки, статистика или математика, или най-малкото следдипломна квалификация по финанси/застраховане.

По-подробно, освен Ръководителят на функцията, двама служители отговарят за изчислението и координирането на дейностите (методология, отчетност, процеси), докато един служител отговаря конкретно за независимата валидация на техническите резерви според Платежоспособност II.

Ръководителят на функцията и изчислението и координирането са прехвърлени на актюерския екип в Джанерали ЦИЕ, докато валидацията се извършва с вътрешни ресурси (Отговорният актюер).

Джи Пи Презастраховане ЕАД прилага изцяло Груповата политика за прехвърляне на дейност, в който са дефинирани всички правила и задължения за правилно изграждане и управление на отношенията с външни изпълнители вътре в Групата и извън нея. Дефинирани са критерии за класификация според важността на прехвърлената функция, роли и отговорности, съдържание на договори, вътрешни процеси, доказателства, мониторинг на прехвърлянето на дейност.

V.7. ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА ДЕЙНОСТ

V.7.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПОЛИТИКАТА ПО ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА ДЕЙНОСТ

Дружеството прие Политиката на Групата за прехвърляне на дейност (аутсорсинг) и я прилага пряко в дейността си. Предназначението на Политиката е да зададе минималните задължителни стандарти за аутсорсинг на ниво Група, да определи основните отговорности във връзка с аутсорсинга и да гарантира, че са установени подходящи контролни мерки и структури за управление в рамките на всяка инициатива за аутсорсинг. Политиката очертава основните принципи, които трябва да се следват при прехвърлянето на дейност.

Политиката въвежда подход, основан на риска, като възприема принципа на пропорционалността, за да се прилагат изискванията според рисковия профил (разграничаване на критичен и некритичен аутсорсинг), материалният интерес на всеки аутсорсинг договор и степента на контрол от страна на Дженерали Груп по отношение на доставчиците на услуги.

Политиката изисква определянето на специфичен бизнес референт за всеки договор за аутсорсинг. Бизнес референтът е отговорен за цялостното изпълнение на жизнения цикъл на аутсорсинга, от определяне на риска до управление на договора и последващо наблюдение на договора за услуги, дефинирано във всеки договор.

Освен Политиката на Групата за прехвърляне на дейност, дружеството прие свои Вътрешни указания за аутсорсинг, които представляват местно допълнение на Груповата политика и имат за цел да представят структуриран подход към управлението на прехвърлените дейности на дружеството чрез дефиниране на ролите и отговорностите за администриране и управление на дейностите и договорите за аутсорсинг, а също и чрез задаване на критерии, на базата които прехвърлянето на дейност/функция трябва да бъде класифицирано като критично или важно. Вътрешните указания също дефинират местната регулаторна рамка, приложима за прехвърлените функции и дейности.

Дружеството има сключени договори за прехвърляне на критични или важни дейности или функции. Външните доставчици са местни лица в Чешката Република. Дружеството прехвърля част от дейностите, свързани с актюерската функция и с функцията „Управлението на риска“. Част от презастрахователните дейности, най-вече подписваческите, също са прехвърлени. В договора са включени и някои услуги, свързани със счетоводство на инвестициите и управление на активите и пасивите. За управление на по-голямата част от активите си дружеството използва професионалните услуги на компания за управление на активите.

V.8. ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ

V.8.1. ОЦЕНКА НА АДЕКВАТНОСТТА НА СИСТЕМАТА ЗА УПРАВЛЕНИЕ КЪМ ЕСТЕСТВОТО, МАЩАБА И СЛОЖНОСТТА НА РИСКОВЕТЕ, ПРИСЪЩИ НА ДЕЙНОСТТА

Дружеството изпълнява Груповите директиви за системата за вътрешен контрол и управление на риска и местните законови изисквания, регулиращи системата на управление, като се счита че настоящата структура е адекватна на естеството, мащаба и сложността на рисковете, присъщи за дейността на Джи Пи Ри.

Съветът на директорите, съгласно правомощията си, заложи в Устава, е длъжен най-малко веднъж годишно да прави преглед на документите, програмата и политиките, съставляващи Системата за управление, и ако има предпоставки за актуализация, съответно да ги актуализира.

Наред с горното, на годишното Съветът на директорите представя на Общо събрание на акционерите пред годишен отчет за тяхното изпълнение, в т. ч. за изпълнението на задълженията си по предходното изречение.

V.8.2. ДРУГА СЪЩЕСТВЕНА ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО СИСТЕМАТА ЗА УПРАВЛЕНИЕ

На 26 февруари 2016 г. Европейската комисия (ЕК) публикува Доклада си за България за 2016 г. Докладът оценява напредъка на страната в изпълнение на препоръките, одобрени от Съвета на 14 юли 2015 г. Анализът на ЕК сочи наличие на прекомерни макроекономически дисбаланси в България. Комисията за финансов надзор (КФН) започна Преглед на балансите съвместно с независими външни експерти и институции с висока професионална репутация, за да осигури ефективно функциониране на финансовата система и по-голяма прозрачност на трансакциите на местния финансов пазар в съответствие с Националната програма за реформи, приета от Министерския съвет през 2015 г. 5, включително реформи в небанковия сектор. Беше фиксирана референтната дата за прегледа - 30 юни 2016 г., и беше разработена специална методика за провеждане на прегледа на балансите.

Комисията за финансов надзор (КФН) публикува докладите с резултатите от прегледа на активите на пенсионните фондове (ПФ) в България, както и тези от прегледа на балансите и от стрес тестовете на застрахователните и презастрахователните дружества.

Резултатите от прегледа показаха, че Джи Пи Презастраховане ЕАД е стабилно и интересите на едноличния собственик на капитала и на презастрахованите компании са защитени, като покритието достига 178% съгласно капиталовото изискване за платежоспособност (КИП) и 439% съгласно минималното капиталово изискване.

Съгласно получените от КФН инструкции беше извършен преглед на балансите на застрахователния пазар с референтна дата 31 декември 2016 г., като Джи Пи Презастраховане ЕАД също беше включено в прегледа. Прегледът се извърши от независим външен проверител (Проверител), избран от дружеството и одобрен от КФН. Проверителят на Джи Пи Презастраховане беше Ърнст енд Янг Одит ООД (ЕУ). След приключване на прегледа КФН счита, че изискванията за сертифициране на докладите по чл.126.1.2 от специализирана компания за одит са изпълнени. Срокът за окончателния доклад, който трябва да бъде изготвен от ЕУ е 22 май 2017 г.



Главен изпълнителен директор:

/Николай Станчев/

Изпълнителен директор:

/Жанета Джамбазка/



С. Рисков профил

С.1. ПОДПИСВАЧЕСКИ РИСК В ОБЩОТО ЗАСТРАХОВАНЕ

ЕКСПОЗИЦИЯ И ОЦЕНКА

Подписваческият риск в общото застраховане произлиза от задължения по полици, покриващи рискове, които се реализират с течение на дейността. Включва минимум риска от подценяване на честотата и/или тежестта на претенциите при ценообразуването и заделянето на резерви (риск при ценообразуване и риск при заделяне на резерви) и риска от загуби в следствие на екстремни събития (катастрофичен риск).

Дружеството не може да избегне експозиции към потенциални загуби, които произлизат от рискове, присъщи за основната му дейност. Рискът се управлява, чрез определяне на стандарти и поставяне на лимити за тези рискове, което осигурява устойчивост при неблагоприятни обстоятелства, както и да привежда подписваческата дейност в съответствие със склонността за поемане на рискове.

Дружеството действа в съответствие с риск стратегията на Групата, записвайки рискове, които познава и разбира. По този начин наличната информация и прозрачността на експозицията ни предоставят постигането на високо ниво в подписваческата дейност. Самите рискове се записват съгласно стандарти за качество, заложили в подписваческите процедури, като така постигаме устойчивост в доходността и ограничаваме моралните рискове.

През 2016 ГП Джи Пи Презастраховане ЕАД продължи да извършва основната си презастрахователна дейност без съществена промяна в структурата и вида на портфейла. Дружеството осигурява презастрахователни услуги главно за компаниите от групата Дженерали ЦИЕ Холдинг Б.В. на територията на България, Сърбия, Черна Гора, Румъния, Чехия, Унгария, Словакия, Хърватска, Словения, и Полша.

През 2016 г. компанията сключи пропорционален презастрахователен договор с Асикурациони Дженерали - клон САЩ. През 2016 г. външните презастрахователни договори са сключени с Асикурациони Дженерали Триесте. Изключение правят два пропорционални презастрахователни договори във връзка с портфейла на Дженерали Сърбия, пласирани на външния пазар чрез презастрахователния брокер Аон Бенфийлд.

Експозициите на дружеството на подписвачески рискове са описани в съответните раздели на настоящия документ, които разглеждат техническите резерви и баланса по Платежоспособност II.

КИП за подписваческият риск в общото застраховане се измерва по Стандартната формула. Подписваческите рискове по общо застраховане се измерват чрез количествен модел за определяне на КИП, който се основава на методиката и параметрите, дефинирани според подхода на Стандартната формула. При измерването на риска се използват данните от прилагането на предварително дефиниран стрес тест към най-добрата прогнозна оценка с вероятност на възникване, равна на 0.5%.

Освен изчисляване на капитала, функцията „Управление на риска“ дефинира рискови индикатори като например съответните експозиции, концентрация на риска и други индикатори за мониторинг на развитието на подписваческите рискове по общо застраховане. Това осигурява спазване на рамката на склонността за поемане на рискове.

Функцията „Управление на риска“ също проверява уместността на параметрите, използвани за изчисляване на КИП чрез анализ на чувствителността. За оценка на КИП за подписваческите рискове по общо застраховане, моля вижте Раздел Е.

Ключовите измерители на риска остават непроменени в сравнение с предходната година.

Презастрахователните договори в портфейла на Джи Пи Презастраховане ЕАД могат да се обобщат в три основни категории:

- Презастрахователни договори, по които презастрахователното покритие се поема изцяло от Джи Пи Презастраховане ЕАД. В този случай резултатите от извършваната презастрахователна дейност остава изцяло в портфейла на Дружеството;
- Презастрахователни договори, при които част от покритието се задържа от Джи Пи Презастраховане ЕАД и част се ретроцедира. При тези договори ретроцедираната част се отнася до рискове, надвишаващи определени предварително заложили лимити срещу заплащане на определена презастрахователна премия от страна на Дружеството;

- Презастрахователни договори, при които покритието е изцяло ретро-цедирано. Презастрахователното покритие по всички сключени полици се ретро-цедира и не оказва влияние върху резултата на Джи Пи Презастраховане ЕАД, което единствено администрира договорите и осигурява ретро-цедирането на премиите, щетите и резервите.

По отношение на пасивното презастраховане, през 2016 г. няма значими промени в структурата на външната програмата. Налице е нов пропорционален презастрахователен договор във връзка с приет бизнес от Асикурациони Дженерали - клон САЩ и изцяло ретро-цедиран към Асикурациони Дженерали - клон УК. През 2016 г. е променен лимита на катастрофичния презастрахователен договор (790 млн. евро срещу 775 млн. евро за 2015 г.).

УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА И СМЕКЧАВАЩИ ДЕЙСТВИЯ

Селектирането на подписваческите рискове по общо застраховане започва с цялостно предложение на базата на подписваческа стратегия, която кореспондира на целите на компанията и е в съответствие с изискванията на Групата. Самата стратегия се изгражда последователно на база предпочитанията за риск определени от СД съгласно рамката на склонността за поемане на рискове (РСНР).

По време на процеса на планиране се определят цели, от които се залагат подписвачески лимити, целящи да дадат сигурност, че подписваческата дейност се извършва според плана. Подписваческите лимити определят максималния риск и класове бизнес, които компанията може да запише, без да изисква одобрение. Лимитите се базират на стойност, тип рискове, експозиция на продукта, като осигуряват устойчив и доходен бизнес. Целта на тези лимити е постигане на балансиран и печеливш бизнес портфейл, основан на експертизата на дружеството.

Презастраховането е ключов инструмент за смекчаване на риска за портфейла. Целта му е да оптимизира използването на рисков капитал чрез цедиране на част от подписваческия риск на избрани контрагенти, като същевременно минимизира кредитния риск, свързан с такава операция.

Дружеството извършва пасивно презастраховане към централния офис на Групата главно чрез непропорционални катастрофични договори.

Презастрахователната програма за катастрофични договори Имущество за 2017 г. включва:

- Защита, която цели да покрие единични загуби с период на възвращаемост поне 250 години;
- Защита, която се е оказала надеждна при всички неотдавнашни големи катастрофични щети;
- Значителен рисков капитал, спестен посредством тази защита;
- Допълнителна агрегирана непропорционална програма защитава баланса на дружеството в случай на многократни събития за една година.

В исторически план дружеството предпочита традиционно презастраховане като средство за смекчаване на катастрофичния риск, произтичащ от портфолиото си и не проявява склонност към прилагане на други смекчаващи механизми.

Функцията „Управление на риска“ потвърждава уместността на техниките за смекчаване на риска на годишна база.

С.2. ПАЗАРЕН РИСК

Дружеството инвестира събраните премии в голямо разнообразие от финансови активи, които служат за навременното плащане към презастрахованите лица и същевременно генерират добавена стойност за акционерите.

Това излага дружеството на следните пазарни и кредитни рискове:

- Активи, които се представят под очакваното поради спад или колебание в пазарните стойности;
- Реинвестиране на парични потоци от облигации при неблагоприятни пазарни условия, например при ниски лихвени проценти;
- Активи, които се представят под очакваното поради установено или текущо влошаване на кредитоспособността на емитента;
- Деривати или презастрахователни договори, които се представят под очакваното поради установено или текущо влошаване на кредитоспособността на контрагента.

Тъй като дружеството задържа активите си, докато се появи необходимост от покритие на щети на застрахованите лица, то е относително устойчиво на краткосрочни спадове и колебания в пазарната стойност на активите.

Независимо от това дружеството заделя необходим капитал съгласно изискванията на Платежоспособност II, като по този начин гарантира устойчива позиция дори и при обстоятелства на неблагоприятни пазарни промени. За повече информация вижте раздел Е.2.

Поради това дружеството управлява благоразумно своите инвестиции в съответствие с т.нар. принцип на „разумния инвеститор“², и се стреми да оптимизира печалбата от тези активи, като намали негативния ефект от краткосрочните пазарни колебания върху платежоспособността

Дружеството инвестира събраните премии във финансови инструменти, които служат за навременното плащане към презастрахованите лица. Ако стойността на финансовите инструменти спадне значително в момента, когато трябва да се изплатят щетите на презастрахованите лица, дружеството може да не изпълни обещанията си към тях. Затова то трябва да следи стойността на свързаните с презастрахователните договори финансови инструменти да не пада под стойността на неговите задължения.

Експозициите на дружеството са във връзка със следните основни класове активи:

Разпределение на активите	Пазарна стойност (хил.лв.)
Държавни облигации	1,033,511
Корпоративни облигации	392,245
Инвестиционни фондове	75,410
Собствен капитал	168,063
Структурирани облигации	91,143
Парични средства и депозити	45,827
Ипотeki и заеми	9,569
Обратни репо сделки	47,050
Деривати	73
Общо	1,862,891

С.2.1. РИСКОВА ЕКСПОЗИЦИЯ И ОЦЕНКА

Пазарните рискове, включени в картата на рисковете на дружеството, са следните:

- Риск от капиталови инструменти: риск от неблагоприятни промени в пазарната стойност на активите или пасивите поради промени в стойността на капиталовите инструменти, което може да доведе до финансови загуби..
- Риск от лихвени проценти: риск от неблагоприятни промени в пазарната стойност на активите или пасивите поради промени в пазарните лихвени нива. Експозициите на дружеството са предимно към повишение на лихвените нива, като високи лихвени нива биха довели до намаляване на настоящата стойност на задълженията към презастрахованите лица под стойността на активите за покритие на тези задължения.
- Концентрационен риск: риск от поемането на значителни финансови загуби поради малък брой контрагенти в портфейла, което увеличава вероятността едно негативно събитие при контрагент да доведе до големи загуби;
- Валутен риск: риск от неблагоприятни промени в пазарната стойност на активите или пасивите поради промени във валутните курсове
- Имуществен риск: риск от неблагоприятни промени в пазарната стойност на активите или пасивите поради промени в пазарната стойност на имуществото.
- Спред риск: риск от неблагоприятни промени в пазарната стойност на активите или пасивите поради промени в пазарната стойност на дългови финансови инструменти вследствие колебания в техния кредитен спред. Пазарната стойност на един актив може да се понижи по две причини: или поради намаляване на пазарната оценка за кредитоспособността на даден кредитополучател, което обикновено е придружено от понижаване на кредитния рейтинг, или поради системно намаляване на стойността на кредитните активи на целия пазар.

² Принципът на „разумен инвеститор“, заложен в чл. 132 на Директива 2009/138/ЕК изисква от компанията не само да инвестира в активи и инструменти, рискът за които може да бъде идентифициран, измерен, следен, контролиран и докладван, а също така и отчетен в общите изисквания за платежоспособност на дружеството. Приемането на този принцип се регулира от Груповата политика за управление на инвестициите (ГПУИ).

Следва текущото разпределение на пазарните рискове.

Разпределение на активите	Пазарна стойност (хил.лв.)
Концентрационен риск	167.931
Имуществен риск	143.525
Риск от капиталови инструменти	167.931
Риск от лихвени проценти	1.516.899
Валутен риск	684.413
Спред риск	483.388
Общо	3.164.087

За оценка на пазарния риск дружеството използва Стандартната формула съгласно разпоредбите на Директивата Платежоспособност II, както и други подходящи за целта техники за измерване.

На базата на тази методика в раздел Е е направена разбивка на КИП по пазарни рискове.

Концентрацията на пазарния риск е изрично моделирана при Стандартната формула. Резултатите от модела и съдържанието на баланса сочат, че дружеството няма материална концентрация на риск.

С.2.2. УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА И СМЕКЧАВАЩИ ДЕЙСТВИЯ

Принципът на „разумния инвеститор“ е основополагащ за дружеството в процеса на управление на Дружеството. За да се осигури цялостно управление на пазарните рискове, които въздействат на активите и пасивите, процесът на стратегическо разпределение на активите (CPA) на дружеството се управлява спрямо задълженията и е изцяло взаимосвързан със специфични цели и ограничения на презастраховането. Дружеството следва подхода на Групата, като управлението на инвестициите следва интегрирано стратегическо разпределение на активите и управление на активи и пасиви (УАП).

Една от основните техники за смекчаване на риска се базира на управление на активите спрямо задълженията, чиято цел е да представи цялостно управление на активите съобразявайки се със структурата на пасивите в дружеството.

Портфейлът се инвестира и ребалансира според класа актив и тежестите на дюрацията, определени чрез процеса на управление на инвестициите описан по горе, и базирани на принципа на „разумния инвеститор“. Целта не е просто да се елиминира риска, а да се създаде устойчив профил по отношение на риск и възвращаемост съгласно заложените цели и склонността за поемане на риск на дружеството за определения планов период.

Дружеството използва и деривати за смекчаване на риска в портфейлите от активи и/или пасиви. Дериватите служат на дружеството за подобряване качеството, ликвидността и печалбата на портфейла съгласно заложените в бизнес плана цели.

Дейностите по CPA и УАП следва да дадат сигурност, че дружеството притежава достатъчно и подходящи активи за да постигне заложените цели и да обезпечи съответните задължения. Това налага подробен анализ на взаимовръзката активи-пасиви основан на набор от пазарни сценарии и очаквани/стресиранни инвестиционни условия

Дейностите по CPA и УАП са основани на непрекъснато взаимодействие между функциите, изпълнявани от Инвестиции, Финанси, Актюери и Управление на риска. Входящите данни и цели получени от горепосочените функции гарантират, че процесите по CPA и УАП са в съответствие с рамката на склонността за поемане на рискове, стратегическото планиране и разпределението на капитала.

Целта на процеса CPA е да определи най-ефикасната комбинация от класове активи, които според принципа на „разумния инвеститор“ увеличава приноса на инвестициите, като добавя стойност, вземайки предвид платежоспособността, актюерски и счетоводни индикатори.

Годишният CPA преглед:

- Определя целевите експозиции и лимити в смисъл на минимално и максимално допустими такива за съответния клас актив;
- Внася допустимите несъответствия в СРА и потенциалните смекчаващи действия, които могат да бъдат използвани по отношение на инвестициите.

Що се отнася до специфичните класове активи (частни капиталови инвестиции, алтернативни инвестиции с фиксиран доход и т.н.), Групата е централизирила тяхното управление и мониторинг. Този вид инвестиции е предмет на дю дилидънс, който трябва да оцени качеството на инвестициите, нивото на свързания с тях риск и съответствието с одобреното СРА, определено според презастрахователните задължения.

В допълнение към допустимите стойности за риска заложили спрямо състоянието на платежоспособност на дружеството и определени в рамката на склонността за поемане на рискове, текущият процес по мониторинг на риска на компанията е също така интегриран в насоките за риск на Групата (НРГ). Насоките за риск на Групата включват основни принципи, количествени лимити за риска (особено насочени към пазарната и кредитна концентрация), процесите за одобрение и забрана.

Освен това дружеството активно изпълнява стратегии за смекчаване на пазарния риск:

Валутен риск

Дружеството прилага стратегия за управление на валутния риск за инвестиционните портфейли. То поддържа презастрахователни задължения в чуждестранни валути, които зависят от валутата на презастрахователния договор. Нетните технически резерви се покриват от активите в инвестиционните портфейли, като съществува и допълнителен инвестиционен портфейл, който служи за покритие на част от собствения капитал на дружеството. Отделните активи в инвестиционните портфейли най-общо са деноминирани във валутата, съответстваща на тази на задължения. В случаите, в които активът не е деноминиран във валутата на задълженията, дружеството сключва договори за валутни деривати, които служат за хеджиране на актива срещу движенията на валутата на актива спрямо валутата на пасива. Ето защо описаните по-горе портфейли представляват икономическо хеджиране и по отношение на функционалната валута на дружеството (чешката крона CZK). Валутната позиция на активите се коригира динамично чрез валутни деривати и спот операции на паричния и капиталовия пазар, за да се осигури нужната хеджирана позиция.

Дружеството прилага отчитането на хеджирането във своите финансови отчети, за да отрази стратегията за хеджиране. Дейностите по отчитането на хеджирането включват измерване на ефективността на хеджиране на базата на сравнение на промяната в справедливата стойност на хеджиращите инструменти и промяната в справедливата стойност на хеджирания обект с оглед на хеджирания риск. Счита се, че връзката при хеджирането е ефективна когато резултатите от теста са между 80% и 120%.

С.3. КРЕДИТЕН РИСК

Обща информация за пазарния и кредитния риск можете да намерите в предишния раздел „Пазарен риск“.

С.3.1. РИСКОВА ЕКСПОЗИЦИЯ И ОЦЕНКА

Кредитният риск, включен в Картата на рисковете на дружеството е:

Риск от неизпълнение от страна на контрагента, отразява възможните загуби поради неочаквано неизпълнение от страна на контрагента или понижаване на кредитния рейтинг на контрагентите или длъжниците на застрахователните или презастрахователните предприятия през следващите 12 месеца.

Настоящото разпределение на кредитния риск е следното:

Експозиция на видове риск	Пазарна стойност (хил. лв.)
Риск от неизпълнение от страна на контрагента	416.861

За да се гарантира, че нивото на кредитния риск за инвестираните активи е адекватен спрямо дейността на дружеството, съответно и поетите задължения към цедентите, инвестиционната дейност се извършва съгласно принципа на „разумния инвеститор“ заложен в член 132 от Директива 2009/138/ЕО и в Груповата политиката за управление на инвестициите, одобрена от централата и в следствие от СД на дружеството.

Принципът на „разумния инвеститор“ се прилага независимо от факта, че активите са предмет на пазарния риск и на кредитния риск или и на двата.

Използват се познати методологии (качествени и количествени) за интегрирано измерване на рисковете в Дружеството.

За оценка на кредитния риск дружеството използва Стандартната формула, заложена в Директивата Платежоспособност II, както и допълнителни техники за измерване, които счита за подходящи и съизмерими.

Методологията, използвана за оценка на кредитния риск е непроменена в сравнение с предишния отчетен период.

С.3.2. УПРАВЛЕНИЕ И СМЕКЧАВАНЕ НА РИСКА

Кредитните рискове, поети от дружеството, се управляват по няколко начина.

Една от основните техники за смекчаване на риска се базира на управление на активите спрямо задълженията. Портфейлът се инвестира и ребалансира според класа актив и тежестите на дюрацията, определени чрез процеса на управление на инвестициите описан по-горе, и базирани на принципа на „разумния инвеститор“. Целта не е просто да се елиминира риска, а да се създаде устойчив профил по отношение на риска и възвращаемостта съгласно заложените цели и склонността за поемане на риск на дружеството за определения планов период.

Освен това чрез прилагането на Стандартната формула се получава набор от количествени индикатори на риска, които позволяват да се установят лимити за поемане на риск и да се направи анализ на чувствителността на избрани рискови сценарии.

В допълнение към рамката, показана по-горе, текущият процес на мониторинг на риска на дружеството е също така интегриран в насоките за риск на Групата, зададени от Централата на Групата. Груповите насоки за риск включват общи принципи, количествени лимити за риска (със силен акцент върху кредитната и пазарната концентрация), процеси на одобрение и забрани.

С.4. ЛИКВИДЕН РИСК

С.4.1. ЕКСПОЗИЦИЯ НА РИСКА И ОЦЕНКА

Ката ликвиден риск се определя несигурността, произтичаща от бизнес операциите, инвестиционната или финансова дейност, във връзка с това дали застрахователят ще може да изпълни изцяло и своевременно задълженията си за плащане, при сегашните условия или при извънредни ситуации, например дали ще може да изпълни ангажиментите си само чрез достъп до пазара на кредитни инструменти при неблагоприятни условия или чрез продажбата на финансови активи, извършвайки по този начин допълнителни разходи в резултат на неликвидност (или затруднена ликвидност) на активите.

Дружеството е изложено на ликвиден риск в оперативната си презастрахователна дейност, който зависи от профила на паричния поток на очаквания нов бизнес и е резултат от потенциални несъответствия между паричните входящи и изходящи потоци, свързани с дейността. Ликвидният риск може да бъде предизвикан и от инвестиционна дейност поради разликите в ликвидността при управление на портфейла от активи на дружеството, както и поради недостатъчната ликвидност (т.е. възможността един актив да бъде продаден на справедлива цена, в достатъчни количества и в разумен срок) в случай на продажба. И накрая, дружеството може да бъде изложено на изтичане на ликвидност поради емитирани гаранции, поети задължения, парични потоци свързани с деривати или законови ограничения по отношение на коефициента на покритие на застрахователните резерви и капитала.

Дружеството управлява ликвидния риск, като се опира на прогнозата за бъдещите парични задължения и налични парични ресурси, като по този начин следи наличните ликвидни ресурси да са винаги достатъчни, за да покрият паричните задължения, когато станат дължими в рамките на същия период.

За тази цел се дефинират коефициенти за ликвидния риск, с помощта на които се следи постоянно степента на ликвидност. Всички тези коефициенти са прогнозни, т.е. изчисляват се към бъдеща дата и се основават на прогнози за паричните потоци, активите и пасивите, както и на оценка за степента на ликвидност на портфейла с активи.

Коефициентите се изчисляват по базовия сценарий, при който стойностите на паричните потоци, активите и пасивите съответстват на стратегическия план, и по набор от стрес сценарии, при които бъдещите входящи и изходящи парични потоци, пазарната цена на активите и размерът на техническите резерви се преизчисляват, за да отразят малко вероятни, но възможни обстоятелства, които биха могли да окажат неблагоприятен ефект върху ликвидността на дружеството.

Лимитите на ликвидния риск се дефинират във връзка със стойностите на гореспоменатите коефициенти, които не могат да бъдат превишавани от дружеството. Лимитите са дефинирани с цел да осигурят на дружеството „буфер“ от ликвидност, който да надвишава стойността, необходима за посрещане на неблагоприятните събития, описани в стрес сценариите.

Освен редовно следените и отчитани количествени показатели за ликвидност, дружеството си служи и с качествени такива (като задава лимити за бизнес дейността, показатели за ранно предупреждение, стрес тестове), които допринасят за цялостната оценка на ликвидния риск и предоставят информация за корективни действия, които трябва да бъдат предприети при необходимост.

Коефициентите на ликвидността показват стабилното състояние на ликвидността без значителни отклонения.

Значима концентрация на ликвиден риск може да бъде предизвикана от големи експозиции към отделни контрагенти или групи. Възможност в случай на неизпълнение от страна на контрагент, към който съществува значителна концентрация на риск, това може да се отрази негативно на стойността на ликвидността на инвестиционния портфейл на дружеството и оттам – на неговата способност бързо да спечели събере парични средства, когато при необходимост продаде портфейла на пазара. За тази цел дружеството е поставило лимити на инвестиционния риск, които управляват неговата концентрация чрез отчитане на множество показатели като клас активи, контрагент и кредитоспособност.

С.4.2. УПРАВЛЕНИЕ И СМЕКЧАВАНЕ НА РИСКА

Дружеството управлява и смекчава ликвидния риск в съответствие със заложената в Груповите вътрешни регулации рамка. Целта е да се подготви да посрещане своите задължения при неблагоприятни сценарии, като едновременно с това работи за постигне печалба и растеж. Затова то управлява бъдещите входящи и изходящи парични потоци, за да поддържа достатъчно налични парични средства, с които да посрещне краткосрочни и средносрочни нужди, и като инвестира в инструменти, които лесно и бързо могат да се конвертират в парични средства при минимални капиталови загуби. Дружеството разглежда прогнозната ликвидност при разумни пазарни условия и при стрес сценарии.

За измерване, управление, смекчаване и отчитане на ликвидния риск е създадена ясна система на управление в дружеството в съответствие с Груповите регулации, която включва и определяне на специфични лимити и процеси на ескалация в случай на нарушения или проблеми с ликвидността.

Принципите на управление на ликвидния риск, заложили в Политиката за управление на риска и в Рамката на склонността за поемане на риск са напълно интегрирани в стратегическото планиране и в бизнес процесите, включително в инвестициите и разработването на продуктите. Що се отнася до инвестиционния процес, дружеството изрично определя ликвидния риск като един от основните при инвестициите и постановява, че стратегическото разпределение на активите трябва да се основава на индикатори, стриктно свързани с ликвидния риск, включително несъответствието в дюрацията и паричните потоци между активи и пасиви. На дружеството са наложени инвестиционни лимити, за да се гарантира, че делът на неликвидните активи е в граници, които не нарушават ликвидността на активите му.

С.4.3. ОЧАКВАНИ ПЕЧАЛБИ, ВКЛЮЧЕНИ В БЪДЕЩИ ПРЕМИИ

Очакваните печалби, включени в бъдещи премии (ОПВБП) представляват очакваната настояща стойност на бъдещите парични потоци, която се получава при включването в техническите резерви на премията по съществуващи застрахователни и презастрахователни договори. Тези премии се очаква да бъдат получени в бъдеще, но могат и да не бъдат получени поради някаква причина, различна от тази, че застрахованото събитие е настъпило, независимо от законовите или договорни права на цедента да прекрати полицата.

Сумата на ОПВБП записана от дружеството, е изчислена съгласно член 260(2) от Делегираните актове и възлиза на 178.7 млн.лв. в края на 2016 г.

С.5. ОПЕРАТИВЕН РИСК

С.5.1. ЕКСПОЗИЦИЯ И ОЦЕНКА

Оперативният риск се определя като риск от загуба поради неподходящи или неуспешни вътрешни процеси, персонал или системи, или от външни събития. Рисковете от съответствие и финансово отчитане попадат също в тази категория.

В съответствие с възприетата в застрахователния бизнес практика, рискът се класифицира в следните категории:

- Втрешна измама: загуби, дължащи се на умишлени действия, с цел измама, присвояване на собственост или заобикаляне на нормативната база, законите или политиката на дружеството, с изключения на събития, свързани с дискриминация, които включват поне едно вътрешно лице;
- Външна измама: загуби, дължащи се на умишлени действия, с цел измама, присвояване на собственост или заобикаляне на законите от трета страна;
- Практики свързани с персонал и сигурността на работното място: дефинирани като загуби, възникващи от действия, които са в несъответствие със законите или споразуменията свързани със сигурността на работното място или със здравето на служителите, от плащания по искове за лични щети или събития, свързани с дискриминация;
- Клиенти, продукти и бизнес практики: дефинирани като загуби, породени от непреднамерено или небрежно неизпълнение на професионални задължения спрямо отделни клиенти, или от характера или дизайна на продукта;
- Щети на физически активи: дефинирани като загуби, породени от загуба или повреда на физически актив от природно бедствие или други събития;
- Прекъсване на дейността и повреди в системата, дефинирани като загуби от прекъсване на дейността и повреди в системата;
- Изпълнение доставка и управление на процеси, дефинирани като загуби от неуспешна обработка на транзакция или управление на процес, от отношения с контрагенти и доставчици.

В съответствие с най-добрите практики в бранша, рамката на дружеството за управление на оперативния риск включва следните основни дейности: събиране на данни за загуби (СДЗ), оценка на риска и анализ на възможни сценарии.

Събирането на данни за загуби от оперативни събития е процес на събиране на загуби, породени от материализирането на оперативни събития, като предоставя поглед на загуби, причинени от оперативни събития в миналото.

От 2015 г. Групата Дженерали въвежда анонимен вътрешен обмен на данни за загуби 'Operational Risk data eXchange Association (ORX)', глобалната асоциация на работещите в областта на оперативния риск с участието на основни играчи от сферата на индустрията. Целта е да се използва опита на сходни компании, като се използват техните данни за загубите и по този начин да се подобри вътрешния контрол и да се предвиди появата на загуби.

Методите на оценка на риска и анализът на възможни сценарии предоставят преглед в перспектива на експозициите на дружеството към оперативния риск и изискват рисковете да се анализират съвместно с отговорните служители за риска от страна на бизнеса :

- Оценка на риска – прави оценка на високо ниво за бъдещите вътрешно присъщи и остатъчни рискови експозиции на съответната компанията и в последствие, на Групата. Резултатите от оценката се използват за анализа на възможните сценарии;
- Анализът на възможни сценарии е постоянен процес, който взема пред вид резултатите от оценката и прави подробна оценка на експозицията на оперативния риск на Групата чрез подбор и оценка на специфични рискови сценарии

Джи Пи Ри е в процес на внедряване на процес за анализ на сценарии, който ще бъде завършен през 2017 г. През 2016 г. дружеството извърши оценка на оперативния риск от горе надолу (Top-down) и от долу нагоре (Bottom-up), като следваше методиката на Групата

ОСНОВНИ РИСКОВЕ ЗА ДРУЖЕСТВО

Въз основа на Груповата класификация на оперативните рискове дружеството определи следните основни оперативни рискове:

- Грешки в разработването и проектирането на продукти
- ИТ атака със загуба или промяна на данни
- Грешки / неизпълнение в управление на отношенията с външни доставчици и контрагенти, на които е прехвърлена дейност
- Въвеждане на погрешни данни/ прехвърляне
- Измама при плащания, кражба или обир, инициирана от служители/ агенти

СЪБИРАНЕ НА ДАННИ ЗА ОПЕРАТИВНИ ЗАГУБИ

Дружеството въведе процес за събиране на данни за загуби през 2016 г. съгласно методиката на Групата. През 2016 г. няма значителни оперативни загуби за Джи Пи Ри

С.5.2. УПРАВЛЕНИЕ И СМЕКЧАВАНЕ НА РИСКА

Поради характера на оперативните рискове, които по същество не могат да бъдат избегнати за разлика от другите видове риск, те не се допускат, но са неизбежна част от бизнеса. Всички ресурси, които се занимават с процесите на дружеството и системите, са отговорни за прякото управление на оперативните рискове в зависимост от техните роли и отговорности. Ето защо е особено важна осведомеността за оперативните рискове в ежедневните процеси по взимане на решения.

Особена роля, съгласно системата за вътрешен контрол и управление на риска, играе отговорникът за риска, който е всеки директор на едно или повече оперативни звена, отговарящи за управлението на оперативния риск и за осъществяването на необходимите смекчаващи действия

Мониторингът на оперативния риск в дружеството се осъществява чрез постоянен процес, който включва на базата на съответните нива на отговорност мениджърите на оперативни единици (отговорниците за риска), висшето ръководство, функцията „Управление на риска“, функцията за съответствие и като трето ниво на защита – функцията „Вътрешен одит“.

Всяко сериозно оперативно събитие, дефинирано и оценено, трябва незабавно да бъде управлявано, трябва да се докладва веднага, след като бъде установено и е необходимо да се задействат подходящите мерки за управление.

Специфичните рискове, каквито са рискът от финансовите отчети, рискът от ИТ, данъчният риск и т.н., се проучват и управляват съвместно със специализираните звена на първото ниво на защита.

В резултат на това сътрудничество в дружеството се предприемат множество мерки за смекчаване на риска, насочени към допълнително подобряване на контролната среда, намаляване на експозицията на риск и по-висока оперативна ефективност.

Дружеството предприема множество мерки за смекчаване и инициативи за свеждане до минимум на оперативните рискове, като напр. План за непрекъснатост на дейността, принципът на четирите очи, автоматизиране на процесите, мерки за задържането на служители, прехвърлянето на дейности/функции на вътрешногрупови звена, инициативи за подобряване на осведомеността по отношение на информационната сигурност, стриктни процедури на плащане и т.н..

С.6. ДРУГИ ЗНАЧИТЕЛНИ РИСКОВЕ

Като част от качествената рамка за управление на риска се разглеждат следните категории риск:

- Възникващи рискове от нови тенденции или рискове, които трудно могат да се възприемат и остойностяват, макар и да са типични за системата. Те включват вътрешни и външни промени в околната среда, социални тенденции, регулаторни промени, технологични постижения и т.н. За оценката на тези рискове дружеството разчита на набора от данни, предоставен от централата и дава ход на истинска дискусия с всички главни бизнес функции;
- Репутационен риск от потенциални загуби в резултат на влошаване на репутацията или негативно възприемане от страна на клиенти, партньори и регулаторни органи на имиджа на дружеството. Действащите процеси за управление на риска са: комуникация и мониторинг на медийните изяви, корпоративна и социална отговорност, етика и контрол за законосъобразност. На общо поради характера на Джи Пи Презастраховане ЕАД, т.е. каптивна презастрахователна дейност за застрахователните компании в Дженерапи в Централна и Източна Европа, експозицията към репутационен риск е ограничена.

С.7. ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ

Дружеството провежда тестове за чувствителността на платежоспособността по различни възможни неблагоприятни сценарии, резултатите от които са представени в раздел Е.6

Главен изпълнителен директор:

/Николай Станчев/

Изпълнителен директор:

/Жанета Джамбазка/

D. Оценка за целите на платежоспособността

Доколкото са засегнати активите и другите пасиви (респ. D1 и D3) си струва да се спомене, че общата рамка на двете оповестявания се основава на регулаторната рамка по Платежоспособност II, която стандартизира оценявания и измервания на активи и пасиви в баланса по пазарна стойност, най-вече отнасяща се до и в съответствие с принципите на МСФО, приети от Европейската комисия

За по-голяма яснота общите съответни регулаторни препратки и оповестителни бележки са описани както за активите, така и за другите пасиви, докато специфичните регулаторни изисквания които следва да се прилагат само върху активи или върху други пасиви са оповестени в съответната част за оценяване или измерване от раздел D.1. и D.3.

В Раздел D.5 "Друга информация", е дадена подробна информация относно законодателното и методическото определение за Допустимите собствени средства, споменати отново в Раздел Е където е отчетена числова информация.

С цел да се определи Баланса по пазарна стойност на ниво Дружество, всички активи и пасиви в баланса трябва да бъдат отчетени по справедлива стойност в съответствие с чл. 75 от Директива 2009/138/ЕО (Н1 - Дир).

Основната цел за оценката, предвидена в член 75 от Н1 – Дир, изисква икономически, съответстващ на пазара подход за оценка на активите и задълженията. Според подхода на Платежоспособност II, когато се оценяват балансовите позиции на икономическа база, предприятията трябва да преценят рисковете, които възникват от дадена балансова позиция, като се използват допусканията, които участниците на пазара биха използвали за оценката на активите или задълженията

Този подход кара застрахователните и презастрахователните компании да оценяват активите и пасивите по стойността, на която могат да бъдат заменени в сделка при справедливи пазарни условия между осведомени и желаещи страни; страните не трябва да правят корекции, за да отразят промяната в собствената кредитоспособност на застрахователните или презастрахователните предприятия, настъпила от признаване на задължението към датата на оценка.

Съгласно Делегиран регламент (Н2-Дир)³ застрахователните и презастрахователните предприятия оценяват активите и пасивите, освен ако в регламента не е изрично указано друго, в съответствие с:

1. международните счетоводни стандарти, приети от Комисията в съответствие с Регламент (ЕО) № 1606/2002 г., при условие че тези стандарти включват методи за оценка, които са съгласувани с подхода за оценяване, посочен в член 75 от Директива 2009/138/ЕО.

Когато тези стандарти позволяват използването на повече от един метод за оценка, застрахователните и презастрахователните предприятия използват единствено методи за оценяване, които са консистентни с член 75 от Директива 2009/138/ЕО

2. други методи за оценка, за които се счита, че са консистентни с член 75 от Директива 2009/138/ЕО, когато методите за оценка, включени в приетите от Комисията в съответствие с Регламент (ЕО) № 1606/2002 международни счетоводни стандарти, временно или постоянно не съответстват на подхода за оценяване, посочен в член 75 от Директива 2009/138/ЕО.

Чрез дерогация от параграфи 1 и 2 застрахователните и презастрахователните предприятия могат да оценяват даден актив или пасив въз основа на алтернативен метод за оценка, който съответства на естеството, размера и сложността на рисковете присъщи за бизнеса, при условие че:

а) Методът за оценка е:

- съгласуван с член 75 от Директива 2009/138/ЕО; и е
- пропорционален на естеството, мащаба и сложността на рисковете, присъщи на дейността на предприятието

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

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

³ Член 9(Член 75(1) от Директива 2009/138/ЕК) Методи за оценка – общи принципи

Счетоводните основи по МСФО, например определенията за активи и задължения, както и критериите за признаване и отписване, се прилагат като счетоводна рамка по подразбиране, освен ако не е посочено друго. МСФО предвиждат също няколко основни предположения, които се прилагат по еднакъв начин:

- Допускането за действащо предприятие.
- Отделните активи и задължения се оценяват по отделно.
- Прилагането на съществеността, като пропуските или неточностите в позициите са съществени, ако те заедно или по отделно влияят на икономическите решения, които ползвателите взимат въз основа на счетоводния баланс по Платежоспособност II. Съществеността зависи от размера и естеството на пропуски или неточността, преценени при конкретните обстоятелства. Размерът или естеството на позицията, или комбинация от двете, биха могли да бъдат решаващият фактор.

Иерархия на справедливата стойност

В Tech Spec (V6) ясно е посочена иерархията на справедливата стойност, която да бъде следвана при оценката на активите и на тези задължения, които не са технически резерви. На тази основа се използва следната иерархия на принципите на високо ниво за оценката на активите и задълженията:

- i. Предприятията трябва да използват котираны пазарни цени на активни пазари за еднакви или подобни активи или задължения.
- ii. Когато използването на котираны пазарни цени за еднакви активи или задължения не е възможно, се използват котираны пазарни цени на активни пазари за подобни активи и задължения с корекции, които отразяват разликите.
- iii. Ако няма налични котираны пазарни цени на активни пазари, предприятията трябва да използват техники за моделно оценяване, които са алтернативни техники за оценяване и трябва да бъдат сравнени, екстраполирани или по друг начин изчислени, доколкото е възможно от пазарна входяща информация.
- iv. Предприятията трябва максимално да използват съответните наблюдаема входяща информация и пазарна входяща информация и да разчитат, колкото може по-малко на специфична за предприятието входяща информация, като минимизират използването на ненаблюдаема входяща информация.
- v. Когато се оценяват задълженията по справедлива стойност, корекцията, която отразява собствената кредитна позиция, съгласно изискванията на МСФО 13 Оценяване по справедлива стойност, трябва да бъде елиминирана. В допълнение, когато финансовите задължения се оценяват последващо след първоначалното им признаване, корекцията, която отразява собствената кредитна позиция, съгласно изискванията на МСФО 13 Оценяване по справедлива стойност и съгласно определението в МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване, трябва да бъде елиминирана.

Определението за справедлива стойност в МСФО 13 се основава на идеята за „изходната цена“ и използва „иерархия на справедливата стойност“, която гарантира по-скоро основано на пазара оценяване, а не оценяване, специфично за предприятието. Като основен принцип на МСФО 13, внесен в средата на Платежоспособност II, входящите данни, използвани в техниките за оценка се категоризират на три нива, като най-висок приоритет е даден на (некоригираните) котираны цени на активните пазари за идентични активи или пасиви, а най-малък приоритет - на ненаблюдаема входяща информация⁴.

Входяща информация от ниво 1

Входящата информация от ниво 1 включва котираны цени на активни пазари за идентични активи или задължения, до които предприятието има достъп към датата на оценка.

Котираната пазарна цена на активен пазар дава най-надеждни доказателства за справедливата стойност и се използва без корекция за оценяване на справедливата стойност, когато е налична, с малки изключения.

Ако предприятието притежава позиция в един актив или пасив и този актив или пасив се търгува на активен пазар, справедливата стойност на актива или пасива се оценява в рамките на Ниво 1 като произведение на котираната цена за отделния пасив или актив и количеството, притежавано от предприятието, дори и обичайният дневен търговски обем на пазара да не е достатъчен за поемането на притежаваното количество и заявките за продажба на позицията при еднократна сделка могат да окажат влияние на котираната цена.

Входяща информация от ниво 2

Входящата информация от ниво 2 включва входяща информация, различна от котираните цени, включени в Ниво 1, които се наблюдават за актива или пасива директно или индиректно.

⁴ Ако входящите данни за оценка на справедливата стойност се категоризират в различни нива от иерархията на справедливата стойност, цялостната оценка по справедлива стойност се категоризира в нивото, което е най-ниско за съществената част от цялата оценка (на базата на преценка).

Те включват:

- ✓ Котирани цени за подобни активи или задължения на активни пазари;
- ✓ Котирани цени за идентични или подобни активи или задължения на пазари, които не са активни;
- ✓ Входяща информация, различна от котираните цени, които се наблюдават за актива или пасива, например:
 - Лихвени проценти и криви на доходност, наблюдавани на често котиран интервал;
 - Колебания по подразбиране;
 - Кредитни спредове;
- ✓ Входяща информация, която основно се получава или се потвърждава от наблюдавани пазарни данни, чрез корелация или други средства („потвърдена от пазара входяща информация“).

Входяща информация от ниво 3

Входящата информация от ниво 3 включва ненаблюдаема входяща информация за актива.

Ненаблюдаемата входяща информация се използва за оценяване на справедливата стойност до степента, до която съответната наблюдаема входяща информация не е налична, като по този начин се взимат предвид ситуации, при които има малка, ако изобщо има такава, пазарна активност за актива или пасива към датата на оценяване. Всяко предприятие разработва ненаблюдаема входяща информация, като използва най-пълно информацията, която е налична при съответните обстоятелства, като тя може да включва собствени данни на предприятието, като се има предвид цялата информация за допусканията на пазарните участници, която е приемливо налична.

Подход на оценка на справедлива стойност

Целта на оценката на справедливата стойност е да се определи цената, при която би се сключила обичайна сделка за продажба на актива или прехвърляне на пасива между пазарни участници към дата на оценяване при съществуващите пазарни условия.

Оценката на справедливата стойност налага предприятието да определи следното:

- Конкретният актив или пасив, който е обект на оценка (според неговата разчетна единица);
- За нефинансови активи, предпоставката за оценка, която е подходяща за оценяването (според неговата най-висока и най-добра употреба);
- За основния (най-изгоден) пазар за актива или пасива;
- Техниката(ите) за оценка, подходящи за оценката, като се отчита наличността на данните, с които може да се разработи входяща информация, представляваща допусканията, които пазарните участници биха използвали, когато ценообразуват актива или пасива и нивото в йерархията на справедливата стойност, в което тази входяща информация е категоризирана.

Активите и пасивите се категоризират като ниво 3, когато техните стойности се определят по ценови модели, методологии на скотирани парични потоци или други подобни техники, като в модела има поне едно значително ненаблюдаемо допускане или входяща информация. Ниво 3 съдържа активи и пасиви, за които липсват пазарни цени и които се нуждаят от специфични за предприятието оценки. Това ниво включва също и инструменти, за които определянето на справедливата стойност изисква важно експертно мнение или оценка.

Насоки за оценяване

МСФО 13 дава насоки за оценяване на справедливата стойност, включително:

- Предприятието взема предвид характеристиките на оценявания актив или пасив, които един пазарен участник би взел предвид, когато ценообразува актива или пасива към датата на оценяване (например състоянието и местоположението на актива и евентуалните ограничения за продажба и употреба на актива);
- Оценката на справедливата стойност предполага обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценката при съществуващите пазарни условия;
- Оценката на справедливата стойност предполага сделка, която се осъществява на основния пазар за актива или пасива, а при липсата на основен пазар – най-изгодния пазар за актива или пасива;
- Оценката на справедливата стойност на нефинансов актив отчита неговата най-висока и най-добра употреба;
- Оценката на справедливата стойност на финансов или нефинансов пасив или капиталов инструмент на предприятието предполага, че той е прехвърлен на пазарен участник към датата на оценката, без уреждане, погасяване или анулиране към датата на оценката;

- Справедливата стойност на един пасив отразява риска от неизпълнение (риска, че предприятието няма да изпълни свое задължение), включително собствения кредитен риск на предприятието, и предполага същият риск от неизпълнение преди и след прехвърляне на пасива;
- Незадължително изключение се прилага за някои финансови активи и финансови задължения с компенсиращи позиции в пазарния риск или кредитния риск на контрагента, при условие че са спазени условията (необходимо е допълнително оповестяване).

Техники за оценка

Предприятието използва техники за оценка, които са подходящи при съответните обстоятелства и за които са налични достатъчно данни за оценката на справедливата стойност, като максимално се използва съответната наблюдаема входяща информация и минимално се използва ненаблюдаема входяща информация.

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

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

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

Разпоредбите на Платежоспособност II, в частност чл. 10 Н2-ДР Методология за оценка – йерархия на оценката, ясно подчертават сходството в подходите.

D.1. АКТИВИ

D.1.1. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ОЦЕНКАТА НА АКТИВИТЕ

Директивата Платежоспособност II разяснява връзката между оценката на активите и пасивите и международните счетоводни стандарти за счетоводно отчитане (МСФО), приети от Европейската комисия съгласно изискването на Регламент (ЕК) No 1606/2002, при условие, че тези стандарти включват стандартни методи за оценка, които отговарят на изискването на Чл. 75 – Н1 Дир. Основната цел на оценката е заложена в Директивата Платежоспособност II, която изисква икономически, пазарен подход за оценка на активите и пасивите. Съгласно подхода, дефиниран от Платежоспособност II при оценката на балансови позиции на икономическа база предприятията трябва да вземат предвид рисковете, които произтичат от конкретна балансова позиция, като се използват допускания, които пазарните участници биха използвали при оценката на актива или пасива.

Съгласно този подход активите и пасивите се оценяват по следния начин:

- Активите трябва да се оценяват според цената, на която могат да бъдат заменени при обичайна сделка при справедливи пазарни условия между осведомени и желаещи страни;
- Пасивите трябва да се оценяват по стойността, на която могат да бъдат прехвърлени или продадени при обичайна сделка при справедливи пазарни условия между осведомени и желаещи страни;

При оценка на пасивите по точка (ii) не се прави корекция, която да отчита собствената кредитоспособност на застрахователните и презастрахователните предприятия.

Счетоводните бази на МСФО, които са дефиниции на активите и пасивите и критерии за признаване и отписване, са приложими като счетоводна рамка по подразбиране, освен ако не е посочено друго. МСФО също се отнасят до няколко основни презумпции, които са еднакво приложими:

- Допускането за действащо предприятие.
- Индивидуални активи и пасиви се оценяват поотделно;
- Използването на ниво на материалност, където пропуските или неточностите в позициите са значими, ако могат поотделно или колективно да повлияят на икономическите решения, които потребителите взимат на базата на баланса

по Платежоспособност II. Нивото на материалност зависи от размера и характера на пропуска или грешката, преценени от гледна точка на заобикалящите условия. Размерът или характерът на дадена позиция или комбинацията от двете може да бъде определящият фактор.

Подход за измерване на справедливата стойност

Позициите трябва да се оценяват на икономическа база, като се съотнасят с МСФО.

Въз основа на това се използва следната йерархия от принципи на високо ниво за оценка на активите и пасивите:

- i. Предприятията трябва да използват котиран пазарни цени на активни пазари за еднакви или подобни активи или задължения;
- ii. Когато използването на котиран пазарни цени за еднакви активи или задължения не е възможно, се използват котиран пазарни цени на активни пазари за подобни активи и задължения с корекции, които отразяват разликите;
- iii. Ако няма налични котиран пазарни цени на активни пазари, предприятията трябва да използват техники за моделно оценяване, които са алтернативни техники за оценяване и трябва да бъдат сравнени, екстраполирани или по друг начин изчислени, доколкото е възможно от пазарна входяща информация;
- iv. Предприятията трябва максимално да използват съответните наблюдаема входяща информация и пазарна входяща информация и да разчитат, колкото може по-малко на специфична за предприятието входяща информация, като минимизират използването на ненаблюдаема входяща информация;
- v. Когато се оценяват задълженията по справедлива стойност, корекцията, която отразява собствената кредитна позиция, съгласно изискванията на МСФО 13 Оценяване по справедлива стойност, трябва да бъде елиминирана. В допълнение, когато финансовите задължения се оценяват последващо след първоначалното им признаване, корекцията, която отразява собствената кредитна позиция, съгласно изискванията на МСФО 13 Оценяване по справедлива стойност и съгласно определението в МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване, трябва да бъде елиминирана.

Котиран инструмент е този, който се договаря на регулиран пазар или многостранна търговска система. За да се оцени дали един пазар е активен или не, дружеството внимателно преценява дали котираната цена наистина отразява справедливата стойност, т.е. в случаите, когато цената остава непроменена за продължително време или дружеството разполага с информация за важно събитие, но цената съответно не се е променила, пазарът не се счита за активен.

Определението за справедлива стойност в МСФО 13 се основава на идеята за „изходната цена“ и използва „йерархия на справедливата стойност“, която гарантира по-скоро основано на пазара оценяване, а не оценяване, специфично за предприятието. Йерархията на справедливата стойност е описана в горния раздел.

Там където е възможно, дружеството подлага на тест чувствителността на справедливите стойности на ниво 3 „инвестиции“ по отношение на промените от ненаблюдаеми входящи данни в разумни алтернативи. При възможност оценките на ниво 3 „инвестиции“ произтичат от независими трети страни и когато това е целесъобразно, се валидират съобразно вътрешно моделирани оценки, модели на трети страни или котировки на посредници.

В случаите, когато ценовите източници на трети страни отказват да предоставят анализ на чувствителността за своите оценки или когато липсва ценови източник на трета страна, дружеството прави анализ на чувствителността, когато е възможно, въз основа на следното:

- За оценка на трети страни, валидирана според вътрешно моделирани оценки, чрез използване на важни ненаблюдаеми входящи данни, се определя чувствителността на вътрешно моделираната оценка на промените от ненаблюдаеми входящи данни в разумни алтернативи.
- За оценка на трети страни, невалидирана или валидирана според модела на трета страна или котировка на посредник, оценката на третата страна в своята цялост се счита за ненаблюдаема входяща информация. Чувствителността се определя чрез променливи входящи данни на вътрешни модели в разумна алтернатива, включително доходност, нетна стойност на активите (НСА) корелационни коефициенти. Вътрешна норма на възвръщаемост или други подходящи коефициенти за оценка на финансови инструменти, използвани при оценката на трета страна. Например, за акция с фиксиран доход заложената доходност е коефициентът на възвращаемост, който сконтира договорните парични потоци до стойност, равна на оценката на третата страна.

На базата на описаната по-горе методология и на дефинираните лимити в таблицата с ненаблюдаеми входящи данни, дружеството е в състояние да направи анализ на чувствителността за 25 млн.лв. на ниво 3 „инвестиции“. За тези инвестиции на ниво 3 промяната в оценката от ненаблюдаемите входящи данни в разумна алтернатива ще доведе до промяна в справедливата стойност с $\pm 1,1$ млн.лв.

Подход на оценка на справедлива стойност

Целта на оценката на справедливата стойност е да се определи цената, при която би се сключила обичайна сделка за продажба на актива или прехвърляне на пасива между пазарни участници към дата на оценяване при съществуващите пазарни условия

Оценката на справедливата стойност налага предприятието да определи следното:

- Конкретният актив или пасив, който е обект на оценка (според неговата разчетна единица);
- За нефинансови активи, предпоставката за оценка, която е подходяща за оценяването (според неговата най-висока и най-добра употреба);
- Основният (най-изгоден) пазар за актива или пасива;
- Техниката(ите) за оценка, подходящи за оценката, като се отчита наличността на данните, с които може да се разработи входяща информация, представляваща допусканията, които пазарните участници биха използвали, когато ценообразуват актива или пасива и нивото в йерархията на справедливата стойност, в което тази входяща информация е категоризирана.

МСФО 13 дава насоки за оценяване на справедливата стойност.

Техники за оценка

В някои случаи е подходяща една единствена техника за оценка, докато в други има нужда от множество такива техники. Справедливата стойност на имуществото се определя посредством независима валидация, предоставена от трета страна. Само за някои специфични позиции трябва да се направят изключения или да се изключат методите за оценка по МСФО.

D.1.2. СПЕЦИФИКИ НА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТ II

В средата на Платежоспособност II, справедливата оценка трябва най-общо да бъде определена в съответствие с принципите на МСФО. Само за някои конкретни позиции се налагат изключения или се изключват методите за оценка по МСФО.

По-конкретно, изключенията се отнасят за:

- Търговска репутация и нематериални активи;
- Участия (или свързани предприятия);
- Отсрочени данъци

ПОЛОЖИТЕЛНА РЕПУТАЦИЯ И НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

Съгласно Платежоспособност II застрахователните и презастрахователните предприятия определят като нула стойността на положителна репутация, отсрочени аквизиционни разходи и нематериални активи, различни от положителна репутация, освен ако нематериалният актив може да бъде продаден отделно и застрахователното и презастрахователното предприятие може да удостовери, че може да бъде определена справедлива стойност за същите или подобни активи. Компютърен софтуер, приспособен за конкретните нужди на предприятието и нестандартни софтуерни лицензи, които не могат да се продадат на други потребители се оценяват на нула.

Всички нематериални активи се оценяват на нула в баланса по пазарна стойност.

УЧАСТИЯ (ИЛИ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ)

Участието представлява собственост на акции или цялостно налагане на доминиращо или съществено влияние над друго предприятие. В следващите параграфи е описано как могат да бъдат идентифицирани участията. Когато се класифицира едно участие въз основа на притежаването на акции – директно или посредством контрол, участващото предприятие трябва да установи:

- Своя процентен дял в правото на глас и дали той представлява най-малко 20% от потенциалното право на глас на свързаното предприятие (внесен обикновен акционерен капитал) и
- Своя процентен дял във всички класове акционерен капитал, емитиран от свързаното предприятие, и дали той представлява най-малко 20% от потенциалния емитиран акционерен капитал на свързаното предприятие (внесен обикновен акционерен капитал и внесени привилегирани акции).

Когато делът на участващото предприятие представлява най-малко 20% във всеки един от случаите, неговата инвестиция трябва да бъде считана за участие.

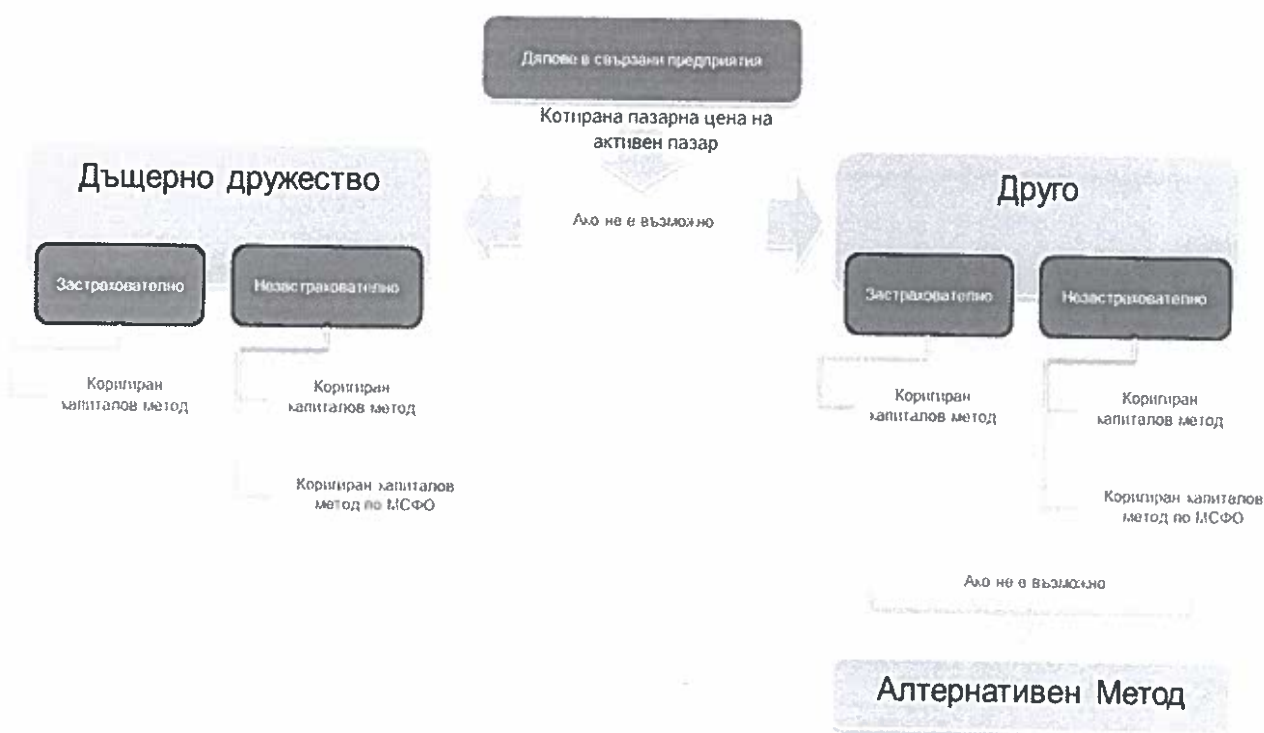
Оценка

Указанията на Платежоспособност II предвиждат йерархия, която се използва за оценката на дяловете в свързани предприятия за целите на Платежоспособността:

- Котирана пазарна цена
- Коригиран капиталов метод (ако няма активен пазар)
- Капиталов метод по МСФО (ако не става въпрос за застраховане)
- Алтернативни техники (ако става въпрос за асоциирани или съвместно контролирани предприятия)

На следващата фигура е показана структурата на тази йерархия.

В тази връзка се прилага концепцията на МСФО относно контрола и значителното влияние и в резултат на това дяловете не се ограничават до капиталови инструменти. Въпреки това принципите за оценка по МСС 27, МСС 28 и МСС 31 не се прилагат за баланса за целите на Платежоспособността, тъй като те не отразяват икономическата оценка, изискуема от Директива „Платежоспособност II“ (член 75).



Както е показано на фигурата по-горе, икономическата стойност на дяловете съответства на котираната пазарна цена на активен пазар, ако имат такава. Когато съществува активен пазар за инструмента, който представлява дела на застрахователя в свързаното предприятие, се допуска, че делът може да бъде продаден за цена, равна на котираната цена на този пазар.

Котираната цена ще включва оценката на пазарните участници относно елементите в свързаното предприятие, които иначе не биха били включени в баланса по Платежоспособност II, например търговска репутация и нематериални активи. Въпреки това, фактът, че капиталовите инструменти имат котирана цена на активен пазар и вероятно могат да бъдат продадени на пазара, оправдава тази оценка.

Много свързани предприятия няма да бъдат листвани на пазара на ценни книжа. Такъв ще бъде случаят с дъщерните дружества и съвместните предприятия. Ако няма наблюдаема котирана цена от активен пазар, за застрахователните и презастрахователните свързани предприятия трябва да се приложи коригирания капиталов метод. Коригираният капиталов метод представя делът на застрахователя или презастрахователя в превишението на активите над задълженията, оценено съгласно член 75.

В случай на незастрахователни свързани предприятия, вместо това би могъл да се приложи капиталовия метод, както е описан в МСФО, с приспадане на стойността на търговската репутация (коригиран капиталов метод по МСФО). За асоциираните предприятия, при които коригираният капиталов метод/ коригираният капиталов метод по МСФО не е възможен, се допуска и използването на алтернативен метод за оценка, при условие че този метод съответства на подхода за оценка, предвиден в член 75.

Използването на коригирания капиталов метод по МСФО, вместо коригираният капиталов метод, основан на принципите за оценка на Платежоспособност II, не може да доведе до правилна икономическа стойност, тъй като в много случаи не всички балансови позиции ще бъдат оценени по справедлива стойност. Въпреки това, този метод е въведен, за да оцени и хармонизира оценката в случаите, при които е трудно да се оцени наново целия счетоводен баланс на свързаното предприятие въз основа на принципите на Платежоспособност II. Следователно, той може да се приложи само, когато във финансовите отчети е приложен един и същи метод – което означава, че информацията вече е налична. За да се постигне съответствие с коригирания капиталов метод по принципите на Платежоспособност II, търговската репутация се приспада.

Обикновено, застрахователят или презастрахователят имат възможност да признаят и оценят индивидуалните активи и задължения в свързаното предприятие съгласно подходите на Платежоспособност II, прилагани за неговите директно притежавани активи и задължения. В някои случаи обаче, когато свързаното предприятие не се контролира от застрахователя или презастрахователя (т.е. свързаното предприятие не е дъщерно дружество), компанията-майка може да не разполага с достатъчно информация относно индивидуалните активи и задължения на свързаното предприятие, за да извърши икономическа оценка за тях. В тези случаи застрахователят или презастрахователят може да приложи алтернативна оценка.

ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ

Съгласно дефиницията на МСС 12 отсрочените данъчни пасиви са дължимите в бъдещи периоди сумите по данъци върху дохода, свързани с облагаемите временни разлики, докато отсрочени данъчни активи са възстановимите в бъдещи периоди суми на данъци, свързани с:

- i. приспадащите се временни разлики,
- ii. преноса на неизползвани данъчни загуби;
- iii. преноса на неизползвани данъчни кредити.

Оценка

Съгласно регулаторната рамка на Платежоспособност II, в балансът по Платежоспособност II (ПИ), отсрочените данъчни активи и пасиви се признават по Международните счетоводни стандарти (МСС 12).

По-конкретно, отсрочените данъчни активи и пасиви – освен отсроченият данъчен актив (ОДА) в резултат на преноса на неизползвани данъчни кредити и неизползвани данъчни загуби – следва да се определя на базата на разликата между стойностите, приписани на активите и пасивите, когато се признават и оценяват за данъчни цели.

С други думи отсрочената данъчна стойност трябва да се основава на разликата в стойността на базовите активи и пасиви, която се допуска в оценката, съответстваща на Директивата Платежоспособност II и стойността за данъчни цели.

Освен това предприятията приписват положителна стойност само на отсрочени данъчни активи, когато съществува облагаема печалба, срещу която може да се оползотвори отсроченият данъчен актив при спазване на регулаторните изисквания за сроковете, свързани с преноса на неизползвани данъчни кредити.

Всъщност МСС 12 изисква от предприятието да признае отсрочените данъчни активи и пасиви, произтичащи от временни разлики.

Временна разлика е разликата между балансовата стойност на актива или пасива в счетоводния баланс и данъчната основа. Временните разлики могат да бъдат:

- 1) облагаеми временни разлики, които са временните разлики, в резултат на които ще възникнат облагаеми суми при определянето на облагаемата печалба/загуба в бъдещи периоди, когато балансовата стойност на актива или пасива бъде възстановена или уредена; или
- 2) приспадащи се временни разлики, които са временните разлики, в резултат на които ще възникнат суми, подлежащи на приспадане, при определянето на облагаемата печалба/загуба в бъдещи периоди, когато балансовата стойност на актива или пасива бъде възстановена или уредена.

Докато отсроченият данъчен пасив (ОДП) трябва да се отчита за всички временни облагаеми разлики, ОДА се признава при определени условия.

В частност МСС 12 предвижда, че предприятието признава отсрочения данъчен актив за всички приспадащи се временни разлики до степента, до която е вероятно да съществува облагаема печалба, срещу която могат да се оползотворят приспадащите се временни разлики.

Предприятието трябва да вземе пред вид следните критерии при оценка на вероятността да съществува облагаема печалба, за да се приспадат неизползваните данъчни кредити.

- i. Съществуване на достатъчни временните разлики, отнасящи се до един и същ данъчен орган и едно и също данъчнозадължено предприятие, в резултат на които се получават облагаеми суми, срещу които могат да се оползотворят неизползваните данъчни загуби и неизползваните данъчни кредити, преди изтичане на срока им.
- ii. Вероятността предприятието да оползотвори облагаемата печалба преди да изтече срокът на неизползваните данъчни загуби и неизползваните данъчни кредити.
- iii. Резултатът от неизползваните данъчни загуби в резултат от установими причини, които е малко вероятно да се проявят отново, и
- iv. възможности за данъчно планиране, чрез които предприятието би могло да създаде облагаема печалба за периода, през който могат да се оползотворят неизползваните данъчни загуби или неизползваните данъчни кредити.

Освен това МСС 12 гласи, че предприятието признава отсрочен данъчен актив по отношение на преноса на неизползвани данъчни загуби и данъчни кредити до степента, в която е вероятно наличието на бъдеща облагаема печалба, срещу която могат да се оползотворят неизползваните данъчни загуби и неизползваните данъчни кредити.

Що се отнася до облагаемите временни разлики, МСС 12 гласи, че предприятието признава отсрочения данъчен пасив за всички облагаеми временни разлики с няколко изключения.

По-точно във връзка с инвестициите в дъщерни дружества, свързани с инвестиции в дъщерни предприятия, клонове и асоциирани предприятия и дялове в съвместни предприятия и съгласно МСС 12, т.39 предприятието признава отсрочен данъчен пасив за всички облагаеми временни разлики, свързани с инвестиции в дъщерни предприятия, клонове, асоциирани предприятия или участия в съвместни предприятия, освен до степента, до която са изпълнени и двете описани по-долу условия:

- а) предприятието майка, инвеститорът или съдружникът е в състояние да контролира времето на обратното проявление на временната разлика; и
- б) съществува вероятност временната разлика да не се прояви обратно в предвидимо бъдеще

При изчисляване на сумата на отсрочените данъци трябва да се вземе под внимание всяко несъответствие между балансовата стойност по ПИИ на анализирания актив/пасив и тяхната балансова стойност за данъчни цели.

Отсроченият данъчен актив (ОДА) е данъчен кредит, който трябва да се възстанови в бъдеще поради очаквана загуба (намаляване на нетната стойност на активи).

При преминаване от стойности по местни счетоводни стандарти (СС) към балансова стойност по ПИИ, трябва да бъде възможно да се допусне, че счетоводната стойност съгласно местните СС ще бъде балансовата стойност за данъчни цели. Всъщност всяко несъответствие между счетоводната стойност по местните СС и балансовата стойност за данъчни цели би следвало вече да е взето пред вид, заедно с (възможното) признаване на свързаните с нея ОДА/ ОДП, което след това трябва да се въведе отново в баланса по ПИИ.

С други думи когато такива несъответствия (между счетоводната и данъчната стойност) се считат за временни разлики (подлежащи на приспадане/ облагаеми), е необходимо да се определят съответните отсрочени данъчни активи и/или пасиви (ОДА/ ОДП) за целите на признаването в баланса по ПИИ, едновременно с признаването (вече факт) на някоя ОДА/ ОДП по ОСП.

По-точно, отсроченият данъчен пасив (ОДП) трябва да се признае в следните случаи:

- ✓ стойността в баланса по ПИИ на актива е по-висока от съответната балансова стойност за данъчни цели; или
- ✓ стойността в баланса по ПИИ на пасива е по-ниска съответната балансова стойност за данъчни цели.

Точно обратното, отсроченият данъчен актив (ОДА) трябва да се признае в следните случаи:

- ✓ стойността в баланса по ПИИ на актива е по-ниска от съответната балансова стойност за данъчни цели; или
- ✓ стойността в баланса по ПИИ на пасива е по-висока съответната балансова стойност за данъчни цели.

Тест за възстановимост за целите на признаване на ОДА

Докато един ОДП може да бъде признат в баланса без допълнителна обосновка, признаването на един ОДА е предмет на тест за възстановимост, който има за цел да покаже, че в бъдеще ще бъдат налични достатъчни печалби, за да поемат данъчния кредит. Независимо дали е в началния баланс или при изчислението на КИП, един ОДА може да бъде признат само „до степента, до която е вероятно да се реализира бъдеща облагаема печалба, от която ще бъде усвоен ОДА“.

Следващата таблица дава детайлна разбивка по вид на отсрочените данъчни активи и пасиви, признати в икономическия баланс от дружеството:

Отсрочен данък (хил.лв.)

Категория	Краен ОДА	Краен ОДП
Нематериални активи	0	-369.940
Земя и сгради	0	-4.121
Други инвестиции, заеми и ипотечи	4.533.192	0
Вземания и задължения	3.693	0
Застрахователни резерви и суми, цедирани на презастрахователи от застрахователните резерви	0	-57.217.773
Други резерви	242.742	0
Други активи, пасиви, невключени другаде	0	-3.917.902
Нетиране	-4.779.627	4.779.627
Общо	0	56.730.111

Материален отсрочен данъчен актив беше признат по отношение на нематериалните и другите активи. Отсрочените данъчни пасиви се получават главно от разликата между данъчната стойност на техническите резерви и техническите резерви съгласно ПИ.

Отсроченият данъчен пасив по вземания и задължения се свързва главно с разликата от презастрахователните задължения, които за целите на ПИ са коригирани така, че да съответстват на застрахователните резерви, изчислени според принципите на ПИ.

Няма неизползвани загуби от текущ или предходен период, с които да е свързан отсроченият данък.

Вероятността от бъдеща облагаема печалба е заложена в бизнес планове с тригодишен хоризонт, одобрени от компанията майка.

D.1.3. ОТКЛОНЕНИЯ ОТ МСФО

Платежоспособност II, приемайки методите за оценка, определени в МСФО, предвижда, че има случаи, при които методите за оценка по МСФО не съответстват на изискванията на Директивата, съгласно които оценката на балансовите позиции се прави по справедлива стойност. Платежоспособност II изключва конкретни методи за оценка, например по себестойност или амортизирани разходи и модели, при които оценката се определя по по-ниската от отчетната стойност и справедливата стойност, минус разходите по продажбата.

В допълнение, други методи за оценка, които обикновено се прилагат за дадени активи или задължения, се изключват в средата на ПИ или трябва да бъдат коригирани:

- имоти, инвестиционни имоти, машини и оборудване не се оценяват по себестойност, минус амортизация и обезценка;
- нетната реализирана стойност на материалните запаси следва да бъде коригирана с прогнозните разходи за завършване и прогнозните разходи, необходими за продажбата, ако тези разходи са съществени
- непаричните дарения не се оценяват по номинална стойност;
- стойността на биологичните активи се коригира, като се добавят прогнозните разходи за продажбата, ако прогнозните разходи за продажба са съществени.

D.2. ТЕХНИЧЕСКИ РЕЗЕРВИ ПО ОБЩО ЗАСТРАХОВАНЕ

ПРЕГЛЕД НА ТЕХНИЧЕСКИТЕ РЕЗЕРВИ ПО ОБЩО ЗАСТРАХОВАНЕ

Техническите резерви за общо застраховане са свързани с:

- Неизплатените обезщетения, независимо дали са заведени или не, възникнали преди датата на оценка, чиито разходи и свързани разходи не са изцяло платени към тази дата (Резерв за неизплатени застрахователни обезщетения)
- Бъдещи обезщетения по договори, които или са в сила към датата на оценка, или за които съществува задължение за предоставяне на покритие (премиен резерв)

се изчисляват като сума от дисконтираната най-добра прогнозна оценка на пасивите (НДПОП) и добавката за риск (ДР)

$$ГР = \text{НДПОП} + \text{ДР}$$

Дисконтираната най-добра прогнозна оценка на пасивите (НДПОП) се изчислява по методите и допусканията, които са описани накратко по-надолу, отделно от резерва за неизплатени застрахователни обезщетения и премиения резерв

Резерв за неизплатени застрахователни обезщетения

Подходът за изчисляване на НДПОП за резерва за неизплатени застрахователни обезщетения зависи от възможността за прилагане на актюерските методи.

- НДПОП на немоделираната и полумоделираната дейност (линия бизнес или част от линия бизнес, поради различни причини, например липса на адекватни, подходящи и пълни данни или нехомогенност на линията бизнес, включена тук, която не е била анализирана с актюерски методи) е изчислена с показателите за МСФО
- НДПОП на моделираната дейност (дейността, която благодарение на наличието на адекватни, подходящи и пълни данни, е била анализирана подробно чрез актюерски методи) е определена чрез подхода, който е описан по-долу.

Застрахователни обезщетения и групиране

За да се извърши правилен актюерски анализ на техническите провизии и за да се направи прогноза на окончателните разходи, предвид се взимат исторически данни за застрахователните обезщетения – платени и заведени (брутна сума на договорно и факултативно презастраховане). Данните относно тенденциите, използвани за тази цел, следва да бъдат качествени по отношение на пропорционалност, същественост и изчерпателност.

Избира се всеки портфейл, за да се идентифицират хомогенните групи рискове, тип покритие и други характерни особености като например продължителност и променливост на разходите за застрахователни обезщетения. Минималната възприета степен на детайлност отразява разделението по видове презастраховане (пропорционално и непропорционално активно презастраховане) и във всяка категория идентифицира дванадесет линии бизнес (компенсация на служителите, медицински разходи, защита на доходите, автомобилна отговорност, други автомобилни застраховки, морски, въздушен и друг транспорт, пожар и други имуществени щети, обща отговорност, кредити и гаранции, правни разходи, асисанс, други финансови загуби).

Разходи

Резервите за разходите, произтичащи пряко от конкретен случай за ликвидация (разпределени разходи за ликвидация (РРЛ)) се цедират като част от данните за застрахователните обезщетения по линия на пропорционални презастрахователни договори.

Резервите за разходите, които не произтичат пряко от конкретен случай за ликвидация съставляват резерва за неразпределени разходи за ликвидация (НРЛ). Дружеството не покрива НРЛ от цедентите.

Инфлация

Историческите данни за изплатените и неизплатените презастрахователни резерви включват резултатите от наблюдаваната инфлация с двата ѝ компонента – вътрешна и външна. Счита се, че инфлационната среда, в която работят цедиращите компании (по-специално Чешката република) е достатъчно стабилна, за да се прогнозира недисконтираната НДПОП въз основа на историческите данни, което означава, че инфлацията е вече включена в прогнозите.

Актюерски методи

Актюерските методи, използвани за прогнозирането на обезщетенията и резервите методи се основават на историческите данни, те се осъществяват посредством Груповата система за изчисляване на резервите (ResQ) и се дефинират в Груповата методология на Джанерали. По-специално се разглеждат следните методи:

Джи Пи Презастраховане ЕАД – Оценка за целите на платежоспособността

Методите „Link Ratio Methods on Paid“ (или „Development Factor Models – DFM“) са обобщение на Верижно стълбовия метод (Chain Ladder Method), базиран на анализа на кумулативните плащания през годините. Този клас методи се основава на хипотезата, че процесът на плащане на задълженията е стабилен през периода на възникване.

Методите „Link Ratio Methods on Incurred“ технически функционират като предишните, но се основава на развитието на възникнали платени и неплатени щети, т.е. сума от направени кумулативни плащания и неизплатени суми.

За анализа се използват поне два от гореизброените методи, за могат да се потвърдят резултатите.

За да се получи ННДПОП (недисконтирана НДПОП/UBEL) всички изключени или поотделно оценявани позиции (напр. изключително големи застрахователни обезщетения, немоделирани или полумоделирани части, разходи) се прибавят към крайната стойност на обезщетението.

Нетна оценка

Почти всички линии бизнес са защитени от договори „в превес на загуба“ (XL). Делът на квотните договори в портфейла е пренебрежим (главно Застраховка на гаранции).

За всяка хомогенна група рискове ННДПОП нетно от пасивно презастраховане се изчислява посредством следния опростен метод:

$$UBEL_{net}^{GR} = UBEL_{gross}^{GR} \cdot \%NG$$

където %NG показва процента на нетния резерв за неизплатени застрахователни обезщетения съгласно МСФО към brutния резерв за неизплатени застрахователни обезщетения съгласно МСФО.

Оценката на най-добрата прогнозна оценка, нетно от презастраховане, се извършва, като се взимат предвид корекциите за очакваните загуби в резултат на неизпълнение на контрагенти – презастрахователи (корекция за риск от неизпълнение на контрагенти).

Премийен резерв

За договорите с вече записани премии, ННДПОП на премиения резерв се определя като сума на следните два компонента (отчитащи brutни и нетни входящи данни за получаване на brutни и нетни резултати):

- Елемент, свързан със застрахователните обезщетения: размерът на пренос премиения резерв, получен по МСФО, се умножава с конкретна стойност на квотата на щетимост за текущата година, като целта е да се извади ефекта на адекватността на прогнозната ННДПОП на резерва за неизплатени застрахователни обезщетения (РНЗО).
- Компонент, свързан с административни разходи: размерът на пренос премиения резерв, получен по МСФО, се умножава с конкретна стойност на квотата на административните разходи, за да се представи очакваната част, дължаща се на разходите, произтичащи от съществуващи договори.

За невлезли в сила (включително вноските) и многогодишните договори, ННДПОП на премиения резерв се дефинира като сума от следните парични потоци:

- Парични потоци от бъдещи премии
- Изходящи парични потоци от бъдещи застрахователни обезщетения, без възстановяване и суброгация
- Изходящи парични потоци, предизвикани от разпределени или неразпределени административни разходи за обезщетения по отношение на застрахователни обезщетения, възникнали след датата на оценка, както и разходи за текущо администриране на действащи полици и аквизиционни разходи, доколкото са свързани с разглеждания портфейл. Премийният се коригира подобно на резерва за неизплатени застрахователни обезщетения, за да може да отрази риска от неизпълнение на контрагенти.

Дисконтиране

Дисконтираната най-добра прогнозна оценка на пасивите (НДПОП), свързана с резерва за неизплатени обезщетения и премиения резерв, се определя чрез дисконтиране на очакваните бъдещи плащания на ННДПОП посредством кривата на референтния безрисков основен лихвен процент според валутата на пасивите.

Добавка за риск

Добавката за риск се прибавя към НДПОП, за да се получи пазарна стойност на задълженията. Тя включва икономическата стойност на „нехеджираните“ рискове (като заделяне на резерви, ценообразуване, катастрофични, неизпълнение на контрагенти и оперативни), за да се гарантира, че стойността на техническите провизии е равна на размера, който едно застрахователно дружество би очаквало, за да поеме и изплати застрахователните задължения. Добавката за риск се изчислява по подхода

разходи за капитал (РзК) на ниво линии бизнес, като се отчитат предимствата на диверсификация между видовете рискове и линии бизнес.

Справедлива стойност на резерва за неизплатени застрахователни обезщетения - Общо

Брутен резерв МСФО	1.370.010.142
НДПОП - брутно от пасивно презастраховане	882.848.237
Възстановявания от презастраховане след Корекция за неизпълнение от страна на контрагента (КНСК)	42.813.812
НДПОП - нетно от пасивно презастраховане	840.034.425
Добавка за риск	47.548.437
Технически резерви нетни от пасивно презастраховане	887.582.862
Данни в лв	

Справедлива стойност на неизплатения премиен резерв - Общо

Брутен резерв МСФО	13.202.661
НДПОП - брутно от пасивно презастраховане	183.684.334
Възстановявания от презастраховане след КНСК	16.692.151
НДПОП - нетно от пасивно презастраховане	166.992.183
Добавка за риск	27.077.597
Технически резерви нетни от пасивно презастраховане	139.914.586
Данни в лв	

СПРАВЕДИЛИВА СТОЙНОСТ НА ПРЕМИЙНИЯ РЕЗЕРВ

Линия бизнес	Брутен резерв МСФО нетно от презастраховане	НДПОП нетно от презастраховане след КНСК	Добавка за риск	ТР нетно от презастраховане
ОБЩО	3.227.457	166.992.183	-27.077.597	139.914.586
ДИРЕКТЕН БИЗНЕС И АКТИВНО ПРОПОРЦИОНАЛНО ЗАСТРАХОВАНЕ	-922.405	157.917.927	-20.458.161	137.459.766
Застраховка във връзка с обезщетение на работниците	-	-	-	-
Застраховка във връзка с медицински разходи	-	2.688.402	-43.939	2.644.463
Застраховка във връзка със защита на доходите	-	8.466.357	-1.334.762	7.131.595
Застраховане на гражданска отговорност във връзка с моторни превозни средства	-	-12.666.134	-7.677.889	-20.344.023
Други видове застраховане във връзка с моторни превозни средства	-	13.859.490	-1.546.927	12.312.563
Морско, авиационно и транспортно застраховане	-	4.398.565	-877.291	3.521.274
Имуществено застраховане срещу пожар и други бедствия	-	101.914.368	-3.082.031	98.832.336
Застраховка във връзка с обща гражданска отговорност	-922.395	39.238.608	-5.753.136	33.485.472
Кредитно и гаранционно застраховане	-	-1.224.600	-72.839	-1.297.439
Застраховка във връзка с правни разноски	-	-	-	-

Оказване на помощ		1 283.676	63.594	1.220.081
Разни финансови загуби	-10	-40.804	-5.753	-46.557
АКТИВНО НЕПРОПОРЦИОНАЛНО ЗАСТРАХОВАНЕ	4.149.861	9.074.256	-6.619.435	2.454.820
Непропорционално презастраховане във връзка с медицински разходи	-	358.894	-12.114	346.781
Непропорционално презастраховане във връзка с катастрофа	448.194	1.697.537	-1.200.545	496.992
Непропорционално морско, авиационно и транспортно презастраховане	3.433.547	6.944.812	-5.386.193	1.558.619
Непропорционално имуществено презастраховане	268.120	73.012	-20.584	52.428
*** отрицателните стойности представляват задължение, данни в лв.				

СПРАВЕДЛИВА СТОЙНОСТ НА РЕЗЕРВА ЗА НЕИЗПЛАТЕНИ ЗАСТРАХОВАТЕЛНИ ОБЕЗЩЕТЕНИЯ

Линия бизнес	Брутен резерв МСФО нетно от презастраховане	НДПОП нетно от презастраховане след КНСК	Добавка за риск ТР нетно от презастраховане	
ОБЩО	-1.323.073.467	-840.034.425	-47.548.437	-887.582.862
ДИРЕКТЕН БИЗНЕС И АКТИВНО ПРОПОРЦИОНАЛНО ЗАСТРАХОВАНЕ	-1.242.396.301	-772.784.439	-32.727.012	-805.511.451
Застраховка във връзка с обезщетение на работниците	-	-	-	-
Застраховка във връзка с медицински разходи	-2.472.499	-2.468.709	-31.945	-2.500.655
Застраховка във връзка със защита на доходите	-63.127.348	-58.941.263	-1.546.588	-60.487.851
Застраховане на гражданска отговорност във връзка с моторни превозни средства	-688.199.277	-382.522.217	-16.976.986	-399.499.203
Други видове застраховане във връзка с моторни превозни средства	-41.462.072	-23.144.986	-697.170	-23.842.156
Морско, авиационно и транспортно застраховане	-23.684.318	-22.808.340	-690.234	-23.498.574
Имуществено застраховане срещу пожар и други бедствия	-176.025.196	-116.050.245	-2.397.904	-118.448.149
Застраховка във връзка с обща гражданска отговорност	-247.211.313	-167.106.743	-9.635.621	-176.742.364
Кредитно и гаранционно застраховане	3.024	475.057	-731.493	256.437
Застраховка във връзка с правни разноски	-	-	-	-
Оказване на помощ	-293	-293	-10.817	-11.110
Разни финансови загуби	-217.009	-216.700	-8.254	-224.954
АКТИВНО НЕПРОПОРЦИОНАЛНО ЗАСТРАХОВАНЕ	-80.677.166	-67.249.986	-14.821.425	-82.071.411
Непропорционално презастраховане във връзка с медицински разходи	-	-	-	-
Непропорционално презастраховане във връзка с катастрофа	-78.457.268	-65.632.334	-13.365.366	-78.997.699
Непропорционално морско, авиационно и транспортно презастраховане	-2.140.342	-1.540.860	-1.448.114	-2.988.975
Непропорционално имуществено презастраховане	-79.556	-76.792	-7.945	-84.737
*** отрицателните стойности представляват задължение, данни в лв.				

СРАВНЕНИЕ НА РЕЗУЛТАТИТЕ ЗА ТЕХНИЧЕСКИТЕ ПРОВИЗИИ ПО ОБЩО ЗАСТРАХОВАНЕ ЗА ЦЕЛИТЕ НА ПИ С РЕЗЕРВИТЕ СЪГЛАСНО МСФО

Дружеството изчислява само ННДПОП на неизплатените застрахователни обезщетения. Като резервът за предявени, но неизплатени щети (RBNS), така и резервът за настъпили, но непредявени щети (IBNR) по МСФО отразяват цедираните части от местните компании към Джи Пи Презастраховане ЕАД.

Параметрите, използвани от цедентите за изчисление по МСФО показват очевидно предпазлив подход. Поради това резервите за неизплатени обезщетения по МСФО са в по-голям размер от ННДПОП, за да могат да покрият очакваната стойност на неизплатените обезщетения, но също и да поемат евентуални негативни отклонения при изплащането (run-off). Тези отклонения могат да бъдат предизвикани от по-голям брой късно докладвани претенции, от по-сериозно от обичайното неблагоприятно развитие на вече докладвани претенции през дадена календарна година. Случайният характер на претенциите изисква да се поддържа марж за неопределеността в резервите по МСФО. Този марж отразява разликата между ННДПОП и МСФО. Състоянието на маржа се следи и управлява, за да се поддържа в разумни граници с оглед на склонността на дружеството за поемане на риск.

Пренос-премийния резерв по МСФО се записва според принципа "prout lata temporis", като отчита неспечелената част от записаната премия, пропорционално на периода, който все още не е покрит, но за който премията е записана. Това се прави поотделно за всеки презастрахователен договор. Противно на това, принципите на ГИ изискват премийния резерв да се измерва като разлика между бъдещите изходящи потоци (обезщетения и разходи) и бъдещите входящи потоци (премии). Това означава, че подходът на МСФО не зависи стриктно от печалбата от дейността (само в случаи на недостатъчна премия), докато оценката според принципите на Платежоспособност II е изцяло зависима от допусканията за щетимост и разходи. Освен това само записаната част от премията може да служи за база за признаване на неспечелената премия в МСФО, принципите на Платежоспособност II налагат да се включи бъдещата премия от сключените договори, която все още не е записана. Това включва всички оценени бъдещи премии по презастрахователни договори.

ИЗТОЧНИЦИ НА НЕСИГУРНОСТ И АНАЛИЗИ НА ЧУВСТВИТЕЛНОСТТА

В технически резерви са включени два вида източници на несигурност. Първият произтича от естеството на презастрахователната дейност и се определя от случайността на процесите на възникване на претенции и отчитането им. Той се следи от актюери по стохастични сценарии, резултатът от които е разпределението на run-off резултатите за евентуални претенции. Най-голяма несигурност съществува по отношение на линиите бизнес с продължителен процес на уреждане на задълженията.

Вторият вид несигурност е предизвикан от външни фактори като инфлация, лихвени нива и промени в законодателството. Тези фактори не са предизвикани от дружеството, но техният ефект може да бъде смекчен от постоянен мониторинг на пазара и правната среда и ранно установяване или дори предвиждане на промените. Анализът на чувствителността към външните фактори се извършва от дружеството. Намаляването на безрисковата ставка с 0.5 процентни пункта ще доведе до намаляване на НДПОП с 3.9%.

Дружеството намалява риска от волатилност чрез диверсифициране и презастраховане. Осигуряването на презастрахователно покритие на много различни компании и линии бизнес смекчава относителното въздействие на негативните фактори, произтичащи от развитие на щетите (run-off) в отделните сектори. Правилно избраната структура на външните презастрахователни програми дава възможност да се ограничи абсолютното влияние на потенциално отрицателно развитие на щетите (run-off).

МЕРКИ ПО ДЪЛГОСРОЧНИТЕ ГАРАНЦИИ (КОРЕКЦИЯ ЗА ПРОМЕНЛИВОСТ И ПРЕХОДНИ МЕРКИ)

Не бяха приложени преходни мерки по време на изчислението на най-добрата прогнозна стойност на техническите резерви. Корекция за волатилност не се прилага в дружеството.

D.3. ДРУГИ ПАСИВИ

D.3.1. ДРУГИ ПАСИВИ

Други текущи пасиви, задължения за пенсионни доходи и разсрочени презастрахователни задължения

Други текущи пасиви (хил.лв.)

	31.12.2016
Задължения към свързани лица	147
Задължения към доставчици	81
Задължения към бюджета и социалното осигуряване	78
Начисления за неизползван отпуск	13

Други начисления	2.001
Задължения по консултантски договори	173
Общо	2.493

Справедливата стойност на търговските и други текущи задължения е близка до балансовата им стойност. Това се дължи на краткосрочния им характер.

Провизии за пенсиониране (хил.лв.)

	2016
Суми признати в отчета за финансовото състояние:	
Настояща стойност на задължението	17
Задължение в отчета за финансовото състояние	17
Движение на задължението през годината	
В началото на годината	17
Разход/(приход) в отчета за всеобхватния доход	(3)
В края на годината	14
Основни актюерски предположения:	
Дисконтов процент (%)	2.4%
Увеличение на заплати	-

Разсрочени презастрахователни задължения

Към 31 декември 2016 г. разсрочените презастрахователни задължения на дружеството възлизат на 875 хил.лв., като сумата от 333 хил.лв. е свързана с Асикурациони Дженерали С.п.А..

Справедливата стойност е близка до презастрахователното задължение в отчета за финансовото състояние поради краткосрочния им характер.

D.3.2. ОЦЕНКА НА ЗАДЪЛЖЕНИЯТА В БАЛАНСА ПО ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТ II ИЗКЛЮЧЕНИЯ ОТ МСФО

В този раздел е направено цялостно описание на методите за оценка по ПII, което допълва общата оценка за целите на платежоспособността (раздел D - въведение).

H2-ДР приема методите за оценка, дефинирани в МСФО, като очаква, че ще има случаи, в които методите за оценка по МСФО не отговарят на изискванията на чл. 75.

H2-ДА постановява, че изключването на специфични методи за измерване като стойност на придобиване или амортизирана стойност и модели, където стойността се определя като по-ниската от отчетната стойност и справедливата стойност минус разходите за продажба.

СПЕЦИФИКИ НА ПII

H2-ДА дефинира как да бъдат третираны задълженията, изброени по-надолу, за които се налагат изключения или методите за оценка по МСС/ МСФО не се прилагат:

- ✓ Технически резерви:

- ✓ Условни задължения;
- ✓ Финансови задължения;
- ✓ Отсрочени данъци

Освен техническите резерви (които вече бяха описани в предходната точка Г.2), останалите три точки са анализирани в следващите специално предназначени параграфи

УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

За определението за условни задължения, регламент Платежоспособност II (П2 – ДА член 11) препраща към МСС 37 § 10.

Условен пасив е:

- Възможно задължение, възникнало от минали събития, чието съществуване може да се потвърди само от настъпването или ненастъпването на едно или повече несигурни бъдещи събития, които не могат да бъдат напълно контролирани от предприятието; или
- Настоящо задължение, произтичащо от минали събития, което не е било признато поради това, че:
 - Не е вероятно да се появи необходимост от изходящ поток от ресурси за неговото погасяване; или
 - Сумата на задължението не подлежи на оценяване с необходимата надеждност.

По-конкретно, условните задължения включват настоящи задължения, когато „условността“ обуславя несигурност относно сумата и времето.

Чл. 75 Н1-ДА и Н2- ДА на регламент Платежоспособност II гласят следното:

- Застрахователните и презастрахователните предприятия признават като задължения условни задължения, дефинирани в МСС, и одобрени от Комисията съгласно регламент (ЕК) No 1606/2002, които са значими;
- Условните задължения са значими, ако информацията за текущия или потенциалния размер или характер на задължението може да повлияе на решението или преценката на потребителя на тази информация;
- Условните задължения се признават съответно на базата на бъдещите парични потоци, необходими за уреждане на условното задължение за периода на неговото съществуване, като се прилага срочна структура на основния безрисков лихвен процент. Освен това при оценка на задълженията не се правят корекции на собствената кредитоспособност на застрахователните или презастрахователните предприятия.

Оценка

Критериите за признаване на условни задължения в баланса по Платежоспособност II са определени в дефиницията за условните задължения в МСС 37.

Съгласно МСС 37 едно предприятие не трябва да признава условен актив, а само да го оповестява по Платежоспособност II, ако тези условни задължения са съществени и не е далече вероятността да се появи необходимост от изходящ поток от ресурси, съдържащи икономически ползи, те трябва да бъдат признати в баланса по Платежоспособност II.

Дружеството няма условни задължения към 31.12.2016 г.

Финансови задължения

Признаването и оценката на финансовите задължения на Джи Пи Ри по ПII се извършват съгласно следните МСФО.

МСС 39 – Финансови инструменти: признаване и оценка, предвижда, че на финансовите задължения трябва да бъде придадено значението по точка 11 от МСС 32 – Финансови инструменти: представяне, когато е определено, че финансовият пасив е пасив, който е:

- Договорно задължение:
 - Да се предоставят парични средства или друг финансов актив на друго предприятие; или
 - Да се разменят финансови активи или финансови задължения с друго предприятие при условия, които са евентуално неблагоприятни за това предприятие; или
- Договор, който ще или може да бъде изпълнен със собствени капиталови инструменти на предприятието и е:
 - Недериватив, за който предприятието е или може да бъде задължено да предостави променлив брой от собствените капиталови инструменти на предприятието; или
 - Дериватив, който ще или може да бъде уреден по друг начин, освен чрез размяна на фиксирана парична сума или друг финансов актив за фиксиран брой от собствените капиталови инструменти на дружеството. За тази цел собствените капиталови инструменти на предприятието не включват инструменти, които сами по себе си са договори за бъдещо получаване или доставка на собствени капиталови инструменти на предприятието

Оценка

За да гарантира съответствие с принципите на Платежоспособност II, Н1 – Дир налага задълженията да бъдат оценени, включително финансовите задължения, по справедлива стойност без корекция за промяна в собствената кредитна позиция на застрахователното/ презастрахователното предприятие.

За да може изискването на принципа за оценка по справедлива стойност съгласно Н1 – Дир да отговаря на МСФО 13, методиката за оценка на Справедливата стойност на актив или пасив трябва да се основава на следните подходи:

- Подход за маркиране към пазара (подход по подразбиране): този подход се основава на вече налични цени при обичайни сделки, които са със самостоятелен източник (котиран пазарни цени на активни пазари).
- Подход за моделно оценяване: е всяка техника за оценка, която трябва да бъде сравнена, екстраполирана или по друг начин изчислена, доколкото е възможно, от пазарна входяща информация (максимално използване на пазарна входяща информация, минимално използване на ненаблюдаема входяща информация).

Що се отнася до задълженията, Платежоспособност II въвежда допълнително изискване за възприемане на оценка на справедливата стойност без каквато и да било корекция в собствената кредитна позиция на застрахователното/презастрахователното предприятие.

Съгласно МСФО 9, размерът на промяната в справедливата стойност на финансовия пасив, който се дължи на промените в кредитната позиция на този пасив трябва да бъде определена:

- Като размер на промяната в неговата справедлива стойност, която не се дължи на промени в пазарните условия, поражащи пазарен риск, или
- С помощта на алтернативен метод, който предприятието счита, че представя по-достоверно размера на промяната в справедливата стойност на пасива, която се дължи на промени в неговия кредитен риск.

Джи Пи Ри е класифицирало валутните суапове и форуърди като финансови задължения към 31.12.2016 г. Следващата таблица представя дериватите за хеджиране по справедлива стойност (хил. лв.).

(хил.лв.)	2016			2015		
	Актив	Пасив	Номинална стойност	Актив	Пасив	Номинална стойност
Валутни краткосрочни суапове	73	-10.635	344.230	2.889	-1.222	496.442
Валутни форуърди	-	-	-	9	-	619
	73	10.635	344.230	2.898	-1.222	497.061

ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ

Отсрочените данъци, признати като пасив следват същите допускания, както отсрочените данъци признати като актив. Следователно аргументите, представени в D.1. Активи, могат да се приложат и за пасивите.

Въпреки че принципите на МСС 12 са приемливи за регулаторната рамка на ПИ, за да се избегне недоразумение във връзка с интерпретацията и прилагането на МСС 12, законодателството, свързано с ПИ изрично постановява, че всички референтни стойности, на които се основава оценката на отсрочените данъци, се базират или трябва да се изчисляват в съответствие с оценката по ПИ, вместо по правилата на МСФО.

Mutatis mutandis оценката по МСФО с оценка на активи и пасиви по ПИ, МСС 12 е напълно приложим според нормативни изисквания на ПИ.

D.3.3. БАЛАНС ПО ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТ II – ДЕТАЙЛИ ЗА ПАСИВИТЕ, РАЗЛИЧНИ ОТ ТЕХНИЧЕСКИ РЕЗЕРВИ

В следващата таблица правим количествено и качествено описание на балансовите активи, които са свързани с Други задължения.

Суми в хил. лв.	Стойност по ПИ (a)	Стойност по законоустановените от чети (b)	Промяна на стойност по ПИ(a-b)	Забележки
Отсрочени данъчни пасиви (ОДП)	56.730	-	56.730	ОДП по ПИ се равняват на разликата между стойността по ПИ на активите и пасивите и стойността за данъчни цели позиция по позиция. ОД отразява главно разликите по ИДПОП, сравнени с ТР в законоустановените отчети.
Деривати	10.635	10.635	-	Няма разлика между законоустановените отчети и стойността по ПИ (и в двата случая се признават по тяхната справедлива стойност)
Презастрахователни/застрахователни задължения	40.095	40.095	-	Няма разлика
Задължения (търговски, незаастрахователни)	3.330	3.330	-	Няма разлика
Други задължения, непосочени другаде	204	204	-	Няма разлика
Общо задължения	110.994	54.264	56.730	

Горната таблица се отнася до схемата, която се изисква за отчитането по Стълб III (qrl: S_02_01) и акцентира на разликите между:

- Стойностите от Баланса по ПII;
- и
- Данни от законоустановените отчети според принципите на МСС/МСФО.

По-нататък в следващия подраздел се представя информация за определени класове задължения.

ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЧНИ ПАСИВИ

Следва информация във връзка с отсрочените данъчни пасиви:

- Сумата на отсрочените данъчни пасиви и характера на доказателствата за признаването им

Тъй като данъкът за местни цели се изчислява ежегодно, ние допускаме, че крайният срок изтича в края на 2017 г.

В следващата таблица е показана детайлна разбивка по позиция от баланса, която е източник на отсрочения данък.

Позиция от баланса по ПII (хил.лв.)	ОДА	ОДП
Нематериални активи	-	-370
Земя и сгради	-	-4
Други инвестиции	4 533	0
Вземания, задължения	-4	0
Презастрахователни резерви и суми, цедирани на презастрахователи от застрахователни резерви	-	-57 218
Други резерви	243	-
Други активи, пасиви, непосочени другаде	-	-3 918
Нетиране	-4 780	-4 780
Общо	-	-56.730

В баланса по ПII отсрочените данъчни пасиви произтичат от разликите между:

- стойността, приписана на актив или пасив за данъчни цели, и
- неговата стойност съгласно принципите на Платежоспособност II.

За изчисляване на стойността на отсрочените данъци трябва да се отчита всяко несъответствие между стойността от баланса по ПII на анализирания актив/пасив и съответната им стойност за данъчни цели.

Отсрочен данъчен пасив (ОДП) е признаването на данъчно задължение, което трябва да бъде заплатено на по-късен етап поради вече предвидена в икономическия баланс бъдеща печалба. Тази печалба (т.е. разликата между пазарната стойност и счетоводната стойност) води до увеличаване на нетната стойност на актива. ОДП се признава за нереализиран облагаем приход, какъвто е увеличението на стойността на финансовия актив или намаляване на стойността на техническите резерви при преминаване от счетоводна към пазарна стойност.

Във връзка с облагаемите временни разлики МСС 12 гласи, че предприятието следва да признава отсрочения данъчен пасив за всички облагаеми временни разлики с няколко изключения.

Специално по отношение на инвестиции в дъщерни дружества, асоциирани предприятия и дялове в съвместни предприятия съгласно МСС 12, пар. 39 предприятието признава отсрочен данъчен пасив за всички облагаеми временни разлики, свързани с инвестиции в дъщерни предприятия, клонове, асоциирани предприятия или участия в съвместни предприятия, освен до степента, до която са изпълнени и двете описани по-долу условия:

- предприятието майка, инвеститорът или съдружникът е в състояние да контролира времето на обратното проявление на временната разлика; и
- съществува вероятност временната разлика да не се появи отново в предвидимо бъдеще.

Действително, тъй като предприятието майка контролира политиката на своето дъщерно предприятие по отношение на дивидентите, то е в състояние да контролира времето на обратно проявление на временните разлики, свързани с инвестицията (включително временните разлики, възникващи не само от неразпределени печалби, но и от курсови разлики). Освен това в повечето случаи не би било практично да се определи размерът на данъците върху дохода, които ще бъдат дължими, когато временната разлика се прояви обратно. Поради тази причина, когато предприятието майка е определило, че тази печалба няма да се разпределя в обозримо бъдеще, то не признава отсрочен данъчен пасив в баланса по ПII.

С други думи застрахователните и презастрахователните предприятия в групата като цяло не признават отсрочени данъчни пасиви, свързани с инвестиции в друго предприятие от групата, ако това предприятие счита, че нереализираният доход от

дялови участия в групата няма да бъде реализиран в обозримо бъдеще⁵. Този подход е възприет за всички групови инвестиции (дъщерни дружества, асоциирани предприятия и дялове в съвместни предприятия), но оценките на местно ниво зависят от всеки отделен случай.

D.4. АЛТЕРНАТИВНИ МЕТОДИ ЗА ОЦЕНКА

D.4.1. АКТИВИ

По отношение на официалната оценка на данните по ПIII може да се каже, че няма значителни промени в използваните модели за оценка и входящите данни за тях. Като цяло трябва да се отбележи, че голяма част от портфейла от активи на Джи Пи Ри се признава по справедлива стойност съгласно МСФО. Определянето на справедливата стойност се извършва предимно чрез прилагане на пазарни котировки.

Дружеството не прилага други алтернативни методи за оценка на активите, различни от описаните в съответните глави по-нагоре.

D.4.2. ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Дружеството не прилага други алтернативни методи за оценка на пасивите, различни от описаните в съответните глави по-нагоре.

D.5. ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ

D.5.1. СОБСТВЕНИ СРЕДСТВА: ПРАВНА РАМКА И ОПРЕДЕЛЕНИЕ

Законодателната рамка, свързана с оценката, наличието и допустимостта на собствените средства, е дефинирана в настоящия раздел. Данните за собствените средства на дружеството са изложени в Раздел Е.

Съгласно Член 87 от Директива 2009/138/ЕО (наричана за краткост по-долу „Директивата“), собствените средства обхващат „сумата на посочените в член 88 основни собствени средства и на посочените в член 89 допълнителни собствени средства“.

ОСНОВНИ СОБСТВЕНИ СРЕДСТВА (ОСС)

Съгласно член 88 от Н1-Дир, ОСС се определят като сумата на превишението на активите над задълженията (минус размера на собствените акции, държани от застрахователното или презастрахователното предприятие) и подчинените задължения.

Елементите на превишението на активите над задълженията се оценява в съответствие с Член 75 и Раздел 2 от Директивата, в който се посочва, че всички активи и задължения трябва да бъдат оценявани по пазарни принципи. Тези принципи са основата за дефинициите, изброени в Раздел D Оценка за целите на платежоспособността.

Съгласно член 69, член 72 и член 76 от Делегираните актове, позициите на ОСС включват:

- a) Обикновен акционерен капитал и свързания с него премиен резерв
- b) Първоначални средства, вноски на акционерите или еквивалентна позиция на основните собствени средства за съвместни предприятия и предприятия от рода на съвместните предприятия
- c) Подчинени съвместни сметки на акционерите
- d) Излишък от средства, предвиден в член 92, параграф 2 от Н1 - Дир
- e) Привилегировани акции и свързания с тях премиен резерв
- f) Резерв за съвместяване
- g) Подчинени задължения, оценени съгласно член 75 от Н1 - Дир
- h) Нетни отсрочени данъчни активи

От практическа гледна точка, резервът за съвместяване е калкулирана позиция; тя се получава като превишение на активите над пасивите, намалена с всяка друга позиция, дефинирана поотделно от съответната регулация.

Позициите на ОСС се класифицират в три реда, в зависимост от степента, до която те притежават специфични характеристики, обяснени в следващата точка. Като цяло активите, свободни от всякакви предвидими задължения, са на разположение за поемане на загубите поради неблагоприятни колебания в стопанската дейност на принципа на действащото предприятие и при

⁵ Същото заключение важи за инвестициите в клонове.

ликвидация. Затова преобладаващата част от превишението на активите спрямо задълженията, оценени в съответствие с принципите на Н1 - Дир, следва да се разглежда като висококачествен капитал (ред 1).

За целите на класификацията, резервът за съвместяване е Ред 1, а вместо това отсрочените данъчни активи са Ред 3.

КЛАСИФИКАЦИОННА СХЕМА

Съгласно Н1-Дир, член 93, с цел да се гарантира качеството на наличния капитал, различните позиции на собствените средства се класифицират в Редове, като се взима предвид дали те притежават специфични характеристики, съгласно следната схема:

1. Позицията е на разположение, или може да бъде поискана при необходимост, за да поеме напълно загубите на база действащо предприятие, а също и в случай на процедура по ликвидация (постоянна наличност);
2. В случай на процедура по ликвидация общата стойност на позицията е на разположение да поеме загубите, а обратното изкупуване на позицията е отказано на притежателя на полицата, докато не бъдат покрити всички останали задължения, включително застрахователни и презастрахователни, към собствениците на полици и към бенефициенти на застрахователни и презастрахователни договори (субординация);
3. Трябва да се разгледа и дюрацията на позицията, по-специално дали позицията има дата или не. Там, където позицията на собствените средства има дата, относителната дюрация на тази позиция, сравнена с дюрацията на застрахователните и презастрахователните задължения на предприятието (достатъчна дюрация);
4. Ако за позицията няма изисквания или стимули за погасяване на номиналната сума (отсъствие на стимули за обратно изкупуване);
5. Ако за позицията няма задължителните фиксирани такси (липса на задължителни разходи за обслужване);
6. Ако позицията няма тежести (липса на тежести).

Различните позиции на собствените средства се класифицират в редове, като се взима предвид дали те притежават специфични характеристики, съгласно следната схема:

РЕД	Постоянна способност за покриване загубите	Подчинение на притежателя	Достатъчна продължителност	Липса на стимул за обратно изкупуване	Липса на задължителни разходи за обслужване	Липса на тежести
Ред 1	x	x	x	x	x	x
Ред 2		x	x	x	x	x
Ред 3	Остатък		x	x	x	x

ОСС РЕД 1

Член 69 от Н2-ДА изброява позициите на ОСС Ред 1, като приема, че те по същество притежават характеристиките на Ред 1, следва да се отбележи, че:

а) частта от превишението на активите над задълженията, оценена съгласно Член 75 и Раздел 2 от Глава VI на Директивата, включваща следните позиции:

- I. Внесен обикновен акционерен капитал и свързания с него премиен резерв;
- II. Внесени първоначални средства, вноски на акционерите или еквивалентна позиция на основните собствени средства за съвместни предприятия и предприятия от рода на съвместните предприятия;
- III. Внесени подчинени съвместни сметки на акционерите;
- IV. Излишък от средства, които не се считат за застрахователни и презастрахователни задължения съгласно член 91, параграф 2 от Ниво 1 Директива;
- V. Внесени привилегирани акции и свързания с тях премиен;
- VI. Резерв за равняване;

б) Внесени подчинени задължения, оценени съгласно член 75 от Директивата, когато притежават характеристиките на Ред 1.

Следват някои специфични насоки по отношение на позициите от Ред 1 с изключение на позициите, описани в точка II. и III., които са неприложими за компаниите от Групата Дженерали:

Внесен обикновен акционерен капитал

Съгласно Раздел II Б от НЗ Насоки (Насока 1) предприятията трябва да определят обикновения внесен капитал със следните характеристики:

- a. Акции, които са емитирани директно от предприятието с предварителното одобрение на неговите акционери, а ако националното законодателство разрешава това, на неговия административен, надзорен или управителен орган
- b. Акции, които дават право на собственика да има претенции за остатъчните активи на предприятието в случай на ликвидация, които са пропорционални на размера на емитираните акции, като те не са фиксирани и нямат таван.

Излишък от средства

Излишъците от средства „се считат за натрупани печалби, които не са били предоставени за разпределяне на титулярите на полици и бенефициерите“. В допълнение, доколкото е разрешено от националното законодателство, излишъкът от средства не се счита за застрахователен или презастрахователен пасив, доколкото отговаря на критериите, определени в Член 94 от Н1 - Дир“.

Резерв за равняване (изравнителен резерв)

Съгласно съображение 35 от Н2-ДР, „застрахователните и презастрахователните предприятия трябва да разпределят превишението на активите над задълженията на суми, които съответстват на позициите на капитала във финансовите отчети и в резерв за равняване. Резервът за равняване може да бъде положителен или отрицателен“.

Член 70 от Н2 - ДА гласи, че „при определянето дали и в каква степен резервът за равняване проявява характеристики на Ред 1 ОСС не оценяват характеристиките на активите и задълженията, които са включени в определянето на превишението на активите над задълженията или основните позиции във финансовите отчети на предприятието“.

Трябва да се отбележи, че този последен абзац, който според насоките на Групата Дженерали де факто отменя някои от критериите за класификация на резерва за равняване, може да се интерпретира като признаване на специфичния характер на тази остатъчна статия, която е представена в резерва за равняване. Освен това ограничението за прилагане на други критерии за класификация (достатъчна дюрация, липса на тежести, липса на задължителни разходи за обслужване и липса на стимули за обратно изкупуване) към резерва за съвместяване може да доведе до заключението, че резервът за съвместяване може да се счита за Ред 1, освен ако не съществуват доказателства за обратното.

Член 70 от Н2 – ДР формулира някои дефиниции по отношение на резерва за равняване.

По-конкретно, резервът за равняване е равен на общото превишение на активите над задълженията, намален с:

- a. Размера на собствените акции, държани от застрахователното и застрахователното предприятие;
- b. Предвидими дивиденди, разпределяния и такси;
- c. Позициите на основните собствени средства, включени в други позиции на ОСС (Ред 1, Ред 2 или Ред 3);
- d. Позиции на основните собствени средства, които не са посочени в списъците на ДА, които са били одобрени от надзорния орган в съответствие с Член 70 от Н2 - ДР;
- e. Ограничените позиции на основните собствени средства, които отговарят на следните изисквания:
 - I. Надвишават абстрактното капиталово изискване за платежоспособност в случай на съпоставяне на коригиращи портфейли и обособени средства, определени в съответствие с Член 81(1) от Н2 - ДР;
 - II. Които са изключени в съответствие с Член 81 (2) от Н2 - ДР;
- f. Размера на участията във финансови и кредитни институции, приспаднати в съответствие с третирането на участия при определянето на ОСС (член 68 от Н2 – ДР), доколкото това вече не е включено в точки (a) до (e).

Раздел II В на НЗ Насоки (Насоки 2) добавя някои подробности към подточка b, т.е. при определянето на собствените акции и предвидимите дивиденди и разпределения, които трябва да се вземат предвид:

“ Собствените акции, които намаляват резерва за равняване, са акции, които могат да се притежават и пряко, и непряко.

“ Що се отнася до характеристиката „предвидими“, трябва да се считат за предвидими този дивидент или разпределение, които са заявени или одобрени от надзорен или управителен орган или от други лица, които ефективно управляват предприятието, независимо от изискването за одобрение на годишното общо събрание;

“ Освен това, когато предприятието притежава участие в друго предприятие, което има предвидим дивидент, участващото предприятие не трябва да намалява размера на своя резерв за съвместяване за този предвидим дивидент.

В същите указания се казва, че стойността за предвидимите такси, която се взема предвид при намаляването на резерва за равняване, е следната:

’ данъчната стойност;

Стойността на всички задължения или обстоятелства, възникнали през съответния отчетен период, които могат да намалят печалбата на предприятието и за които надзорните органи имат съмнения, че са правилно отразени при оценката на активите и пасивите.

За да се въведат ограничения поради обособените фондове, е целесъобразно да се отбележи, че не всички активи в предприятието са неограничени. В някои страни членки специфичните продукти водят до структури с обособени фондове, които дават на един клас притежатели на полици по-големи права да притежават активи в техния собствен фонд. Въпреки че тези активи са включени при изчисляване на превишението на активите над пасивите за собствените цели на фонда, те всъщност не могат да бъдат на разположение и да покриват рисковете извън обособения фонд. За да се осигури съответствие с икономическия подход, оценката на собствените средства трябва да бъде коригирана, за да отрази различния характер на активите, които са част от договора за обособения фонд. По подобен начин изчислението на КИП трябва да отразява намаляването при обединяването или диверсификацията, свързани с тези обособени фондове. Във връзка с обособените фондове Съображение 37 на Н2-ДР предлага следната дефиниция: „Обособените фондове са договори, в които определен набор от активи и пасиви се управлява като отделно предприятие и не трябва да извършва дейности, обвързани с индекси, свързани с инвестиционен фонд или презастраховане. Намалената възможност за прехвърляне на активи от обособения фонд трябва да се отрази при изчисляване на превишението на активите над пасивите на застрахователните или презастрахователните предприятия”.

Точната дефиниция може да се вземе от Член 80 на Н2-ДА, която регламентира корекциите на ОСС на компаниите. Член 80 гласи, че „намаляването на изравнителния резерв се налага, когато определени позиции от собствените средства в обособения фонд имат намален капацитет да поемат напълно загубите на база действащо предприятие поради липсата на възможност за прехвърляне в застрахователните или презастрахователните предприятия поради някоя от следните причини:

- а) Позицията може да се използва само за покриване на загубите за дефинирана част от презастрахователните договори на застрахователните и презастрахователните предприятия;
- б) Позицията може да се използва само за покриване на загубите на някои притежатели на полици или бенефициенти; или
- с) Позицията може да се използва само за покриване на загубите, произтичащи от определени рискове или пасиви.”

Моля имайте предвид, че в Съображение 39 от Н2-ДР е посочено изрично, че:

„Обособените фондове трябва да се ограничават до такива договори, които намаляват възможността дадени собствени средства да покриват загубите на база действащо предприятие. Договори, които засягат възможността за поемане на загуби в случай на ликвидация, не трябва да се разглеждат като обособени фондове”.

Подчинени задължения

Във връзка с подчинените задължения, всички позиции, които отговарят на изискванията да бъдат класифицирани като ОСС, се оценяват съгласно Член 75 от Н1 – Дир („...б) задълженията се оценяват по стойността, за която биха били прехвърлени или уредени при справедливи пазарни условия между осведомени и желаещи страни. Когато се оценяват задълженията б), не се правят корекции, за да се отчете собствената кредитна позиция на застрахователното или презастрахователното предприятие”). За подробно описание на методите за оценка, моля да се обърнете към раздел „Оценка”. За описание на приложимостта на заварени разпоредби, моля вижте раздел „Преходни разпоредби”.

ОСС РЕД 2

Член 72 на Н2-ДР изброява ОСС позициите в Ред 2:

- 1. Частта от превишението на активите над задълженията, оценени съгласно Член 75 и Раздел 2 от Глава VI на Директивата, включваща следните позиции:
 - I. Обикновен акционерен капитал и свързания с него премиен резерв;
 - II. Първоначални средства, вноски на акционерите или еквивалентна позиция на основните собствени средства за съвместни предприятия и предприятия от рода на съвместните предприятия;
 - III. Подчинени съвместни сметки на акционерите;
 - IV. Привилегирани акции и свързания с тях премиен резерв;
- 2. Подчинени задължения, оценени съгласно член 75 от Директивата.

ОСС РЕД 3 И ТЕХНИТЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ

Ред 3 представлява остатъчната категория собствени средства. Съгласно член 94 от Н1 – Дир, ако позициите на собствените средства не притежават характеристиките да бъдат класифицирани в Ред 1 или Ред 2, собствените средства се класифицират в Ред 3

ДОПЪЛНИТЕЛНИ СОБСТВЕНИ СРЕДСТВА (ДСС)

Съгласно Член 89 от Директивата, допълнителните собствени средства (ДСС) се дефинират като "...позиции, различни от основните собствени средства, които могат да бъдат изисквани за покриване на загуби".

Естеството на допълнителните собствени средства е такова, че те са условни активи, които не са признати в баланса. Това условно естество обуславя нуждата от одобрението на надзорния орган за тяхното признаване като ОСС. Ако в даден неопределен момент в бъдещето допълнителните собствени средства бъдат поискани, те престават да бъдат условни активи и стават основни собствени средства.

Следва да се има предвид, че ДСС стават ОСС, когато те бъдат поискани, т.е. това, че те не са поискани ги разграничава от ОСС и определя тяхното по-ниско качество и класифициране в ред.

Тази категория ефективно включва извънбалансовите ангажменти, които предприятието може да поеме, за да увеличи своите финансови ресурси.

Член 74 от ДА изброява позициите на ДСС:

- Невнесен и непоискан обикновен акционерен капитал, който може да бъде поискан;
- Невнесени и непоискани първоначални средства, вноски на акционерите или еквивалентна позиция на основните собствени средства за съвместни предприятия и предприятия от рода на съвместните предприятия, които могат да бъдат поискани;
- Невнесени и непоискани привилегирани акции, които могат да бъдат поискани;
- Законово-обвързващ ангажимент за записване и внасяне на подчинени задължения при поискване;
- Акредитиви и гаранции, които се държат в попечителство в полза на застрахователни кредитори от независим попечител и предоставени от кредитни институции, упълномощени в съответствие с Член 8 от Директива 2013/36/ЕС;
- Акредитиви и гаранции, при условие че позициите могат да бъдат поискани и са свободни от тежести;
- Всякакви бъдещи претенции, които съвместните сдружения или сдруженията от рода на съвместните сдружения на собственици на кораби с променливи вноски, застраховачи само рисковете, изброени в класове 6, 12 и 17 в Част А от Приложение 1 от Директивата, биха могли да имат срещу своите членове чрез привикване на допълнителни вноски в рамките на следващите 12 месеца;
- Всякакви бъдещи претенции, които съвместните сдружения или сдруженията от рода на съвместните сдружения могат да имат срещу своите членове чрез привикване, при условие че бъдат поискани и са свободни от тежести;
- Други законово-обвързващи ангажменти, получени от застрахователното или презастрахователното предприятие, при условие че позицията може да бъде поискана и е свободна от тежести.

Съгласно Член 90 на Директивата, стойността на ДСС, която трябва да се вземе предвид при определяне на собствените средства, подлежи на предварително одобрение от страна на надзорните органи.

КЛАСИФИЦИРАНЕ НА ДОПЪЛНИТЕЛНИТЕ СОБСТВЕНИ СРЕДСТВА ПО РЕДОВЕ

Що се отнася до ОСС, член 93 от Директивата определя характеристиките на дадена позиция, за да бъде счестена за ДСС. По-подробно, ДСС се класифицират в категорията Ред 2, когато спазват изискванията на член 75 на ДА и .. показват характеристики на позиция на основни собствени средства, класифицирани в Ред 1 съгласно Член 69 и 71 след като тази позиция е била поискана и внесена, докато съгласно член 90 на Директива 2009/138/ЕК ДСС, които не показват характеристиките, посочени в Член 75, се класифицират като допълнителни собствени средства от Ред 3.

РЕД	Постоянна способност за покриване на загубите	Подчинение на притежателя	Достатъчна продължителност	Липса на стимул за обратно изкупуване	Липса на задължителни разходи за обслужване	Липса на тежести
Ред 2	x	x	x	x	x	x
Ред 3	Остатъчни					

В допълнение, съгласно Насоките от Ниво 3 за собствените средства, следните видове собствени средства може да се класифицират като допълнителни собствени средства, и описаният по-долу подход трябва да се следва при определянето на класификацията:

- Капиталови инструменти.

i. Те съставляват инструменти, които ако бъдат поискани, ще генерират актив, често под формата на парични средства, като същевременно създават съответни интереси в застрахователното или презастрахователното предприятие в случай на акции, или съответни подчинени пасиви на предприятието.

ii. Предприятията следва да класифицират позицията от допълнителни собствени средства, като оценят спецификите на конкретния капиталов инструмент и определят към кой ред ще принадлежи капиталовият инструмент, ако бъде поискан. Обикновените акции (ако приемем, че те не притежават нетипични характеристики), които са изцяло внесени се класифицират като капитал от първи ред. Подчинени дългови инструменти, които са изцяло внесени се класифицират като капитал от втори ред, ако нямат характеристиките на капитал от първи ред.

iii. Капиталовите инструменти, класифицирани като допълнителни собствени средства следва да се класифицират един ред по-ниско, отколкото аналогичен инструмент, който е изцяло платен. Ако внесените обикновени акции са класифицирани като Ред 1, записаните, но невнесени плащания за акции следва да се класифицират като допълнителни средства от Ред 2.

b) Вноски:

i. Вноските пораждат възникването на актив на предприятието, често във формата на парични средства, без да създават насрещно задължение. Това е например случая на поискан капитал във фонд за дялов капитал или фонд с променлив капитал.

ii. Третирането в баланса на вноските, които отговарят на необходимите специфики и характеристики, използвани за класифициране на собствените средства в редове, представлява увеличение в активите на предприятието със съответно увеличение на изравнителния резерв, тъй като вноската не води до възникване на капиталов инструмент или задължение, или позиция от основни собствени средства.

iii. Увеличение в резервите се класифицира като Ред 1. Така, вноска, която е довела до увеличение в резервите, веднъж платена ще се класифицира като допълнителни собствени средства от Ред 2.

c) Договорни споразумения, които при поискване покриват задълженията на предприятието, като обезщетяват трети страни:

i. генерират актив за трета страна кредитор на предприятието, без да създават съответни задължения за предприятието. Това става чрез договори за обезщетение, които задължават обезщетител трета страна да изплати суми на кредитора на предприятието, без да задължава предприятието да изплати тези суми на обезщетителя.

Договорни споразумения, които покриват задължения на предприятието са обект на същата класификация като капиталовите вноски.

Одобряване на допълнителните собствени средства

Когато позиция на собствените средства не е включена в списъка на собствените средства и дали при привикване тази позиция не би приела формата на позиция на OCC, до надзорния орган се подава искане за нейната оценка и класификация, преди тази позиция да бъде счетена за собствени средства.

Застрахователното или презастрахователното предприятие трябва да покаже пред надзорните органи уместността на предложената класификация и законовата сила и приложимост на договорните условия на позицията на собствените средства, както и дали позицията на собствените средства е била изцяло внесена.

Според член 90 от Директивата Ниво 1. Надзорните органи одобряват всяко едно от следните:

a) парична стойност за всяка позиция от допълнителни собствени средства:

b) метод за определяне на стойността на всяка позиция от допълнителни собствени средства, в който случай надзорното одобрение на стойността, определена според съответния метод, се предоставя за определен период от време.

Процесът на одобрение на допълнителните собствени средства предвижда непрекъсната комуникация между надзорните органи и предприятията, включително преди предприятието да подаде официално заявление за одобрение на позиция от допълнителни собствени средства. В случай че поискана позиция от допълнителни собствени средства се превърне в позиция, която не е включена в списъка, и следователно се изискват две надзорни одобрения, комуникацията трябва да включва процесуалния подход, който трябва да се следва по отношение на необходимостта от две одобрения. За да се добие представа за формалния процес на одобрение, трябва да се вземе предвид предварителният диалог, на който също се обсъждат теми като икономическа същност, ефективност и изпълнимост на законите, но не и статус на контрагента, които се разглежда при официалното подаване на молбата.

Надзорният орган одобрява размера на допълнителните собствени средства на базата на молба от (пре)застрахователното предприятие. Сумата, която надзорният орган одобрява, може да бъде по-малка от сумата, искана от (пре)застрахователното предприятие. Молбата за одобрение трябва да съдържа солидна оценка на (пре)застрахователното предприятие за

възстановимост, придружена от цялата необходима за одобрение информация. В този процес надзорният орган има право да използва информация, получена от източници, различни от (пре)застрахователното предприятие.

Надзорният орган не трябва да определя класификацията на позиция от допълнителни собствени средства само въз основа на формата, под която позицията е представена или описана. Оценката на надзорния орган и класификацията на позицията от допълнителни собствени средства зависят от икономическата същност на позицията и от степента, в която тя отговаря на характеристиките и спецификите, посочени по-нагоре.

Проектът на предложение на Ниво 3 Насоки за допълнителните собствени средства определя какви действия трябва да се предприемат от предприятието във връзка с молбата за одобрение за потенциална позиция от допълнителните собствени средства.

УДРЪЖКИ ОТ СОБСТВЕНИТЕ СРЕДСТВА

Член 68 от DA във връзка с третиране на участията в определянето на OCC предвижда, че:

1. За целите на определяне на OCC на застрахователните и презастрахователните предприятия, основните собствени средства, разглеждани в Член 88 на Директива 2009/138/ЕК, трябва да се намалят с цялата стойност на дяловите участия (съгласно Член 92(2) на тази Директива) във финансови или кредитни институции, които надхвърля 10% от позициите, включени в подточки (a) (i), (ii), (iv) и (vi) на Член 69.

2. За целите на определяне на OCC на застрахователните и презастрахователните предприятия, основните собствени средства, разглеждани в Член 88 на Директива 2009/138/ЕК, трябва да се намалят със част от стойността на дяловите участия (съгласно Член 92(2) на тази Директива) във финансови или кредитни институции, различни от дяловите участия, засегнати в параграф 1, която надхвърля 10% от позициите, включени в подточки (a) (i), (ii), (iv) и (vi) на Член 69.

3. Независимо от параграфи 1 и 2 застрахователните и презастрахователните предприятия не приспадат стратегическите участия, споменати в Член 171, включени в изчислението на платежоспособността на Групата на базата на метод 1, заложен в Приложение I на Директива 2002/87/ЕК.

4. Приспаданията, предвидени в параграф 2, се прилагат на пропорционална основа към всички дялови участия, посочени в същата точка.

5. Приспаданията, предвидени в параграфи 1 и 2, се извършват от съответния ред, в който собствените средства на свързаното предприятие са се увеличили благодарение на дяловото участие, както следва:

(a) дяловите участия в позиции от базовия собствен капитал от първи ред на финансови и кредитни институции се приспадат от позициите, включени в член 69, буква а), подточки i), ii), iv) и vi);

б) дяловите участията в инструменти на допълнителния капитал от първи ред на финансови и кредитни институции се приспадат от позициите, включени в член 69, буква а), подточки iii) и v) и в член 69, буква б);

в) дяловите участия в инструменти от втори ред на финансови и кредитни институции се приспадат от позициите от основни собствени средства, включени в член 72.

За по-голяма яснота в правилата за удръжане, описани в точки 1 и 2: OCC се намаляват, когато:

а) Стойността на индивидуалните участия във финансови и кредитни институции надхвърли 10% от собствените средства на дружеството;

б) Сумата от стойностите на други участия във финансови или кредитни институции (т.е. тези, които поотделно не надвишават 10% от собствените средства на дружеството);

в) Удръжките, дефинирани в подточка а) и б) са неприложими в случай на стратегически участия.

Както вече бе споменато, подходът на Група Дженерали е да смята всички участия като стратегически и по тази причина не се извършват никакви удръжки.

ДОПУСТИМИ СОБСТВЕНИ СРЕДСТВА

Член 69 от DA, дефинира следните количествени лимити във връзка с класифицирането по редове на собствените средства:

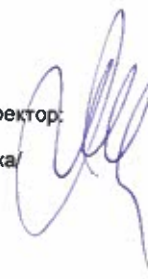
1. Що се отнася до изпълнението на капиталовото изискване за платежоспособност, допустимите суми по позициите по Ред 2 и Ред 3 са обект на всички от следните количествени ограничения:
 - а) Допустимият размер на позициите по Ред 1 е най-малко половината от капиталовото изискване за платежоспособност;

- b) Допустимият размер на позициите по Ред 3 трябва да бъде по-малко от 15% от капиталовото изискване за платежоспособност;
 - c) Сумата на допустимите размери на позициите по Ред 2 и Ред 3 не трябва да надвишават 50% от капиталовото изискване за платежоспособност.
2. Що се отнася до минималните капиталови изисквания, допустимите размери на позициите по Ред 2 и Ред 3 са обект на всички от следните количествени ограничения:
- a) Допустимият размер на позициите по Ред 1 трябва да бъде най-малко 80% от минималното капиталово изискване;
 - b) Сумата на допустимите размери на позициите по Ред 2 и Ред 3 не трябва да надвишава 20% от минималното капиталово изискване.
3. В рамките на ограничението по подточка (a) от точка 1 по-горе и подточка (a) на точка 2, сумата на следните позиции на основните собствени средства трябва да представлява по-малко от 20% от общия размер на позициите на Ред 1:
- a) Позициите, посочени в точка (a)(iii) от член 69;
 - b) Позициите, посочени в точка (a)(v) от член 69;
 - c) Позициите, посочени в точка (b) от член 69;
 - d) Позициите, които са включени в основните собствени средства от Ред 1 по преходната разпоредба по член 308b(9) от Директивата.

По отношение на количествения лимит, дефиниран в чл.69 (2) по-горе, Насоките в ПИИ, свързани с изискванията по Стълб 1, и по-конкретно насока 20.1.80, посочват, че предприятията могат да зачетат елементите от Ред 1 над 20%-я лимит като налични основни собствени средства от Ред 2



Главен изпълнителен директор:
/Николай Станчев/



Изпълнителен директор:
/Жанета Джамбазка/

Приложение

Баланс - Активи

(хил.лв.)	Стойност Платежоспособност II
Активи	
Нематериални активи	0
Отсрочени данъчни активи	0
Излишък от пенсионни обезщетения	0
Недвижима собственост, машини и съоръжения, притежавани за собствено ползване	26
Инвестиции (различни от активи, държани за обвързани с индекс и с дялове в инвестиционен фонд договори)	1.865.055
Недвижима собственост (различна от тази за собствено ползване)	0
Дялови участия в свързани предприятия, включително участия	108.132
<i>Капиталови инструменти</i>	<i>59.931</i>
Капиталови инструменти - търгувани на фондовата борса	24.406
Капиталови инструменти - нетъргувани на фондовата борса	35.525
<i>Облигации</i>	<i>1.584.956</i>
Държавни облигации	1.049.089
Корпоративни облигации	443.593
Структурирани облигации	92.274
Обезпечени ценни книжа	0
Предприятия за колективно инвестиране	75.410
Деривати	73
Депозити, различни от парични еквиваленти	36.554
други инвестиции	0
активи, държани за обвързани с индекс и с дялове в инвестиционен фонд договори	0
заеми и ипотечи	9.626
заеми по полици	0
заеми и ипотечи за физически лица	0
други заеми и ипотечи	9.626
Презастрахователни възстановявания от:	26.122
Общозастраховане и Здравно подобно на Общозастраховане	26.122
Общозастраховане без Здравно	26.122
Здравно подобно на Общозастраховане	0
Животозастраховане и Здравно подобно на Животозастраховане, без Здравно и обвързани с индекс и с дялове в инвестиционен фонд договори	0
Здравно подобно на Животозастраховане	0
Животозастраховане без Здравно и обвързани с индекс и с дялове в инвестиционен фонд договори	0
Животозастраховане обвързани с индекс и с дялове в инвестиционен фонд договори	0

депозити към цеденти	266.742
Застрахователни вземания и вземания от посредници	101.731
Презастрахователни вземания	15.254
Вземания (търговски, незастрахователни)	3.330
Собствени акции (притежавани пряко)	0
Суми, дължими по отношение на позиции от собствени средства или начален капитал, поискани, но все още неизплатени	0
Парични средства и парични еквиваленти	9.273
Всички други активи, които не са посочени другаде	204
Общо активи	2.297.364

Баланс – Задължения

(хил. лв.)	Стойност Платежоспособност II
Пасиви	
Технически резерви - Общозастраховане	773.790
Технически резерви - Общозастраховане (без Здравно)	769.012
Технически резерви изчислени съвкупно	0
Най-добра прогнозна оценка	697.355
добавка за риск	71.657
Технически резерви - Здравно (подобно на Общозастраховане)	4.778
Технически резерви изчислени съвкупно	0
Най-добра прогнозна оценка	1.809
добавка за риск	2.969
Технически резерви - Животозастраховане (без обвързани с индекс и с дялове в инвестиционен фонд договори)	0
Технически резерви - Здравно (подобно на Животозастраховане)	0
Технически резерви изчислени съвкупно	0
Най-добра прогнозна оценка	0
добавка за риск	0
Технически резерви - Животозастраховане (без Здравно и обвързани с индекс и с дялове в инвестиционен фонд договори)	0
Технически резерви изчислени съвкупно	0
Най-добра прогнозна оценка	0
добавка за риск	0
Технически резерви - обвързани с индекс и с дялове в инвестиционен фонд договори	0
Технически резерви изчислени съвкупно	0
Най-добра прогнозна оценка	0
добавка за риск	0

Условни пасиви	0
Резерви, различни от технически резерви	0
Задължения по пенсионни обезщетения	0
Депозити от презастрахователи	0
Отсрочени данъчни пасиви	56,730
Деривати	10,635
Дългове към кредитни институции	0
Финансови пасиви различни от Дългове към кредитни институции	0
Застрахователни задължения и задължения към посредници	32,705
Презастрахователни задължения	7,390
Задължения(търговски, незастрахователни)	2,361
Подчинени пасиви	0
Подчинени пасиви, които не са в Основни собствени средства	0
Подчинени пасиви в Основни собствени средства	0
Всички други пасиви, които не са посочени другаде	1,021
Общо пасиви	884,632
Превишение на активите над пасивите	1,412,732

Технически резерв – общо застраховане

Грано и прието пропорционално презастраховане										
Технически резерв изчислени съвкупно	Общо възстановявания от презастраховане ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск след корекцията за очакваните загуби поради неизпълнение от страна на контрагента, свързани с ТР, изчислени съвкупно	Застраховане във връзка с медицински разходи	Застраховане във връзка със защита на доходите	Застраховане във връзка с обезщетение на работниците	Застраховане на гражданска отговорност във връзка с моторни превозни средства	Друго застраховане във връзка с моторни превозни средства	Морско, авиационно и транспортно застраховане	Имуществено застраховане и застраховане срещу пожар и други бедствия	Застраховане във връзка с обща гражданска отговорност	Кредитно и гаранционно застраховане
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Технически резерви, изчислени като сума от най-добрата прогнозна оценка и добавката за риск										
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Най-добра прогнозна оценка										
Премийни резерви										
Брутно - Общо										
-2.688	-8.466	0	12.977	-20.377	-4.406	-103.998	-40.203	2.607		
Общо възстановявания от презастраховане ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск преди корекция за очакваните загуби от неизпълнение от страна на контрагента										
0	0	0	0	311	-6.517	-8	-2.084	965	1.383	
Нетно Най-добра прогнозна оценка на премийните резерви										
-2.688	-8.466	0	12.666	-13.859	-4.399	-101.914	-39.239	1.225		
Резерви за претенции										
Брутно - Общо										
2.469	58.941	0	382.522	23.145	22.808	116.250	167.201	5.772		
Общо възстановявания от презастраховане ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск преди корекция за очакваните загуби от неизпълнение от страна на контрагента										
0	0	0	0	0	0	0	200	94	6.247	

Джи Пи Презастраховане ЕАД – Приложение

Нетно Най-добра прогнозна оценка на резервите за претенции	2,469	58,941	0	382,522	23,145	22,808	116,050	167,107	-475
Общо Най-добра прогнозна оценка - Брутно	-220	50,475	0	395,499	2,768	18,402	12,253	126,997	8,379
Общо Най-добра прогнозна оценка - Нетно	-220	50,475	0	395,188	9,285	18,410	14,136	127,668	750
Добавка за риск	76	2,881	0	24,555	2,244	1,568	5,480	15,389	804
Сума от преходни мерки в техническите резерви									
технически резерви, изчислени съвкупно	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Най-добра прогнозна оценка	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Добавка за риск	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Технически резерви - общо									
Технически резерви - Общо	-144	53,356	0	420,154	5,012	19,970	17,733	142,386	9,183
Възстановявания от презастрахователни договори/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск след корекции за очакваните загуби от неизпълнение на контрагента - Общо	0	0	0	311	-6,517	-8	-1,883	-871	7,629
Технически резерви минус възстановявания от презастраховане/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск - Общо	-144	53,356	0	419,843	11,530	19,977	19,616	143,257	1,554

Джи Пи Презастраховане ЕАД - Приложение

	Право и прието пропорционално презастраховане			Прието непропорционално презастраховане					Общи задължения по общо застраховане
	Застраховане във връзка с правни разноски	Застраховане във връзка с оказване на помощи	Застраховане срещу разни финансови загуби	Непропорционално здравно застраховане	Непропорционална застраховка за поплаки	Непропорционално морско, авиационно и транспортно застраховане	Непропорционално имуществено застраховане		
Технически резерви изчислени съвкупно	0	0	0	0	0	0	0	0	
Общо възстановявания от презастраховане ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск след корекцията за очакваните загуби поради неизпълнение от страна на контрагента, свързани с ТР, изчислени съвкупно	0	0	0	0	0	0	0	0	
Технически резерви, изчислени като сума от най-добрата прогнозна оценка и добавката за риск	0	0	0	0	0	0	0	0	
Най-добра прогнозна оценка									
Премийни резерви									
Брутно - Общо	0	-1.284	41	-359	-4.281	-102	-13.145	-183.684	
Общо възстановявания от презастраховане ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск преди корекция за очакваните загуби от неизпълнение от страна на контрагента	0	0	0	0	-2.583	-29	-6.210	-16.592	
Нетно Най-добра прогнозна оценка на премийните резерви	0	-1.284	41	-359	-1.698	-73	-6.945	-166.992	
Резерви за претенции									
Брутно - Общо	0	0	217	0	88.715	77	14.731	882.848	
Общо възстановявания от презастраховане ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск преди корекция за очакваните загуби от неизпълнение от страна на контрагента	0	0	0	0	23.083	0	13.190	42.814	
Нетно Най-добра прогнозна оценка на резервите за претенции	0	0	217	0	65.632	77	1.541	840.034	
Брутно	0	-1.283	258	-359	84.434	-25	1.586	699.164	
Общо Най-добра прогнозна оценка - Нетно	0	-1.283	258	-359	63.935	4	-5.404	673.042	
Добавка за риск	0	74	14	12	14.566	29	6.834	74.626	

Джи Пи Презастраховане ЕАД – Приложение

Сума от преходни мерки в
техническите резерви

технически резерви, изчислени съвкупно	0	0	0	0	0	0	0	0
Най-добра прогнозна оценка	0	0	0	0	0	0	0	0
добавка за риск	0	0	0	0	0	0	0	0
Технически резерви - общо								
Технически резерви - Общо	0	-1,209	272	-347	99,000	3	8,420	773,790
Възстановявания от презастрахователни договори СЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск след корекции за очакваните загуби от неизпълнение на контракта - Общо	0	0	0	0	20,500	-29	6,990	26,122
Технически резерви минус възстановявания от презастраховане СЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск - Общо	0	-1,209	272	-347	78,501	32	1,430	747,668

Брутни платени обезщетения (некумулятивно) (абсолютна стойност)

(хил. лв.)	Година на развитие (абсолютна стойност)										През текущата година	Общо години (кумулятивно)	
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9			10 & +
Предходни											7 969	2 588	1 870 116
2007	246 306	85 698	13 372	6 546	5 297	3 179	2 404	1 668	1 934	1 178		1 178	367 583
2008	241 577	86 808	16 003	9 039	6 184	2 874	2 683	1 825	867			867	367 860
2009	382 508	160 045	26 870	11 783	6 008	4 033	3 089	1 531				1 531	595 868
2010	458 412	250 919	38 357	20 907	9 480	4 357	4 122					4 122	786 554
2011	304 777	120 236	25 500	13 219	6 835	5 077						5 077	475 644
2012	277 329	127 607	30 838	15 576	7 700							7 700	459 050
2013	360 515	150 658	33 767	14 474								14 474	559 414
2014	287 255	141 934	43 362									43 362	472 551
2015	297 553	137 022										137 022	434 575
2016	322 949											322 949	322 949
Общо												540 870	6 712 164

Брутна не diskonтирана най-добра оценка на задълженията по щети - линии бизнес по Общо застраховане (абсолютна стойност)

(хил.лв.)	Година на развитие (абсолютна стойност)										В края на годината (дисконтирани данни)	
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9		10 & +
Преходни											31.098	29.077
2007	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4.601		4.330
2008	0	0	0	0	0	0	0	0	14.153			13.226
2009	0	0	0	0	0	0	0	34.495				32.323
2010	0	0	0	0	0	0	28.637					26.806
2011	0	0	0	0	0	46.935						43.996
2012	0	0	0	0	47.048							44.385
2013	0	0	0	67.681								63.661
2014	0	0	97.608									91.878
2015	0	147.134										138.543
2016	318.609											303.530
Общо												791.756

Е. Управление на капитала

Е.1. СОБСТВЕНИ СРЕДСТВА

Е.1.1. ПОЛИТИКИ И ПРОЦЕСИ СВЪРЗАНИ С УПРАВЛЕНИЕТО НА СОБСТВЕНИТЕ СРЕДСТВА, ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВРЕМЕВИЯ ХОРИЗОНТ ПРИ БИЗНЕС ПЛАНИРАНЕТО И ЗА ВСИЧКИ СЪЩЕСТВЕНИ ПРОМЕНИ ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

Груповата и местната политика за управление на капитала определя принципите за дейността по управление на капитала, на които трябва да отговарят дружествата от Групата Дженерали.

Тези дейности засягат управлението и контрола на собствените средства и по-конкретно процедури за:

- класификация и периодичен преглед на собствените средства, за да се гарантира, че собствените средства отговарят на изискванията на действащите регулации към датата на издаване и впоследствие,
- контрол върху издаването на собствени средства съгласно средносрочния план за управление на капитала и стратегическия план, за да се гарантира, че на собствените средства не са наложени тежести, че всички необходими и позволени действия, свързани с управлението на собствените средства са завършени в срок, че допълнителните собствени средства са предявени навреме, че договореностите и условията са ясни и недвусмислени, включително случаите, в които разпределения на елементите на собствените средства се очаква да се отложат или откажат;
- гарантиране, че всички политики и заявени намерения по отношение на дивидентите от обикновени акции са взети предвид при анализа на капиталовата позиция;
- за установяване на водещи принципи и общи стандарти за ефективно изпълнение на тези дейности, в съответствие с приложимите регулаторни изисквания и законодателната рамка на групово и местно ниво, и съгласно заявения апетит за риск и стратегия на Група Дженерали;

След като се одобри от Съвета на директорите на Групата, Груповата политика за управление на капитала е приложима и за Дружеството след одобрение от неговия Съвет на директорите.

Планът за управление на капитала представлява част от цялостния тригодишен стратегически план и това гарантира съответствие на плана с допусканията в процеса по стратегическо планиране, които включват:

- финансови сценарии
- стратегическо разпределение на активите
- продуктов микс

Планът за управление на капитала (ПУК) включва подробно описание на развитието на собствените средства и капиталовото изискване за платежоспособност от последните налични фактически данни до последната година от плана.

Главният изпълнителен директор е отговорен да предостави ПУК за одобрение от съответния управителен и надзорен орган. Основните елементи на плана се обсъждат и по време на специални срещи и в рамките на процеса по изготвяне на количествените справки.

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

Описанието на развитието на собствените средства задължително включва издаването, обратното изкупуване или изплащането (предварително или на падеж) на елементите от собствените средства и тяхното въздействие върху лимитите за всеки ред капитал. Всички промени в оценката на елементите на собствените средства също се посочват, с допълнителни описателни параграфи по отношение на лимитите, когато възникне необходимост от това

Планът за управление на капитала се изготвя, като се спазват лимитите и праговете, заложи в Рамката за склонност към риск

В случаи, че тригодишният стратегически план трябва да се представи отново към главния офис вследствие на съществено изменение в собствените средства или капиталовото изискване за платежоспособност, то тогава е необходимо и плана да се актуализира и **представи** на съответните функции.

Е.1.2. РАЗМЕР И КАЧЕСТВО НА ДОПУСТИМИТЕ СОБСТВЕНИ СРЕДСТВА

Дружеството редовно оценява своите собствени средства, анализира тяхната стойност и съдържание. Собствените средства на дружеството се състоят от акционерен капитал, резерв за равняване и предвидим дивидент. Всички тези компоненти са част от Ред 1, които представлява най-високото качество капитал.

Разликата в основните средства на Дружеството според МСФО и СБПС се основава на преоценката на техническите резерви, нематериалните активи, дяловите участия и други позиции. Преоценката представлява разликата между оценката по МСФО и оценката според разпоредбите на Директивата Платежоспособност II.

Техническите провизии, оценявани за целите на платежоспособността, са равни на сумата от най-добрата прогнозна оценка, добавката за риск и корекцията за неизпълнение на контрагент. Най-добрата прогнозна оценка съответства на претеглената средна стойност на вероятността за бъдещите парични потоци, която отчита времевата стойност на парите, използвайки срочната структура на съответния безрисков лихвен процент. Добавката за риск се базира на допускането, че целият портфейл от застрахователни и презастрахователни задължения се поема от друго застрахователно или презастрахователно предприятие. Корекцията за неизпълнение на контрагент отчита очакваните загуби поради неизпълнение от страна на презастрахователен контрагент.

Нематериалните активи се преоценяват на нула за баланса по ПИ. Оценката на дяловите участия се базира на пазарната стойност на предприятията в баланса по ПИ. Останалата част от разликата се състои от отсрочени данъци, свързани със спомената по-горе преоценка, и други несъществени разлики между оценката за счетоводни цели и за целите на платежоспособността.

Методите за оценка по Платежоспособност II са подробно описани в Раздел D.

Дружеството няма ограничения по отношение прехвърлянето на собствени средства.

ДОПУСТИМИ СОБСТВЕНИ СРЕДСТВА ЗА ПОКРИТИЕ НА КАПИТАЛОВТО ИЗИСКВАНЕ ЗА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТ

Допустимите собствени средства за покритие на КИП са сумата от всички основни собствени средства и допълнителни собствени средства, които отговарят на критериите на Ред 1, Ред 2 и Ред 3 и които следователно са на разположение за покритие на КИП. Следващата таблица представлява сравнение по години на наличните основни средства с разбивка по редове.

Налични собствени средства по редове					
(млн. лв)	Общо налични собствени средства за покритие на КИП	Ред 1 – неограничени	Ред 1 – ограничени	Ред 2	Ред 3
Текуща година	1198.8	1198.8	0	0	0
Предходна година	869.9	869.9	0	0	0
Изменение	328.9	328.9	0	0	0

Наличните собствени средства са се увеличили, което спомага за подобряване на платежоспособността на дружеството. Ръстът по години е предизвикан главно от повишената адекватност на резервите в техническите провизии.

Допустимите собствени средства, които отговарят на КИП, трябва да бъдат равни на общата сума на наличните собствени средства, които са допустими за покритие на КИП. Тъй като всички капиталови позиции са Ред 1, няма ограничение за допустимите собствени средства.

Допустими собствени средства по редове

(млн. лв)	Общо налични собствени средства за покритие на КИП	Ред 1 – неограничени	Ред 1 – ограничени	Ред 2	Ред 3
Текуща година	1198,8	1198,8	0	0	0
Предходна година	869,9	869,9	0	0	0
Изменение	328,9	328,9	0	0	0

Ръстът на допустимите собствени средства се дължи на същите фактори, на които се дължи и този на наличните собствени средства.

На този етап е необходимо данните да се представят чрез коефициент, тъй като филтрите за допустимост зависят от КИП.

Коефициент на платежоспособност

(млн. лв)	Текуща година	Предходна година	Промяна
Собствени средства	1198,8	869,9	37,81%
Капиталово изискване за платежоспособност	516,6	478,7	7,92%
Коефициент за платежоспособност	232,04%	181,71%	27,70%

ОСНОВНИ СОБСТВЕНИ СРЕДСТВА

Следващата таблица съдържа сравнение между ОСС за текущата и предходната година заедно с разбивка на ОСС по редове.

Собствени средства по редове

(млн. лв)	Общо	Ред 1 – неограничени	Ред 1 – ограничени	Ред 2	Ред 3
Обикновен акционерен капитал (брутно от собствени акции)	53,4	53,4	0	0	0
Премии от емисии на акции, свързани с обикновен акционерен капитал	0	0	0	0	0
Излишък от средства	0	0	0	0	0
Привилегировани акции	0	0	0	0	0
Премии от емисии на акции, свързани с привилегировани акции	0	0	0	0	0
Изравнителен резерв	1145,4	1145,4	0	0	0
Подчинени пасиви	0	0	0	0	0
Сума, равна на стойността на нетните отсрочени данъчни активи	0	0	0	0	0
Други позиции от собствени средства, одобрени от надзорния орган, като основни собствени средства, които не са посочени по-горе	0	0	0	0	0

Собствени средства по редове

(млн. лв.)	Общо	Ред 1 – неограничени	Ред 1 – ограничени	Ред 2	Ред 3
Собствени средства от финансови отчети, които не следва да бъдат представяни с изравнителния резерв и не отговарят на критериите, за да бъдат класифицирани като собствени средства съгласно Платежоспособност 2	0	0	0	0	0
Приспадания за участия във финансови и кредитни институции	0	0	0	0	0
Общо основни собствени средства след приспадания	1198,8	1198,8	0	0	0

Изравнителен резерв

(млн. лв.)	Текуща година	Предходна година	Промяна
Активи-пасиви	1412,7	1096,3	316,4
Собствени акции	0,0	0,0	0,0
Предвидими дивиденди и разпределения	213,9	226,5	-12,5
Други позиции ОСС	53,4	53,4	0,0
Позиции ограничени собствени средства поради обособяване	0,0	0,0	0,0
Изравнителен резерв	1145,4	816,5	328,9

Е.1.3. ДОПУСТИМИ СОБСТВЕНИ СРЕДСТВА ЗА ПОКРИТИЕ НА МИНИМАЛНОТО КАПИТАЛОВО ИЗИСКВАНЕ

Допустимите собствени средства за покритие на МКИ са равни на размера на собствените средства, допустими за покритие на МКИ. За дружеството те са равни на допустимите собствени средства за покритие на КИП, тъй като цялата сума на капитала е класифицирана в Ред 1.

Допустими собствени средства по редове

(млн.лв.)	Общо допустими собствени средства за покритие на МКИ	Ред 1 - неограничени	Ред 1 - ограничени	Ред 2
Текуща година	1198,8	1198,8	0	0
Предходна година	869,9	869,9	0	0
Изменение	328,9	328,9	0	0

Разликата в допустимите собствени средства по години съответства на представената на раздела Допустими собствени средства за покритие на КИП

Е.2. КАПИТАЛОВО ИЗИСКВАНЕ ЗА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТ И МИНИМАЛНО КАПИТАЛОВО ИЗИСКВАНЕ (КИП И МКИ)**Е.2.1. КИП И МКИ СТОЙНОСТИ**

КИП се изчислява по Стандартната формула, а МКИ - според изискванията на местното законодателство, като нейната стойност е значително по-ниска от стойността на КИП. Подробни данни за МКИ са представени в Приложението към настоящия раздел.

КИП стойности

	(в милиони лева)
Текуща година	516,6
Предходна година	478,7
Промяна	37,9

МКИ стойности

	(в милиони лева)
Текуща година	191,2
Предходна година	191,4
Промяна	-0,2

Е.2.2. РАЗБИВКА НА КИП

Целта на този раздел е да очертае по-детайлно рисковете, на които е изложено дружеството. Освен това ще се постареем да открием основните разлики между изчислението за регулаторни цели и изчислението за вътрешни/бизнес цели. Най-общо класовете риск от съществено значение за застрахователните и презастрахователните предприятия са следните:

- Финансов
- Кредитен
- Подписвачески риск в животозастраховането
- Подписвачески риск в здравното застраховане
- Подписвачески риск в общото застраховане

Тъй като дружеството осъществява презастрахователна дейност по общо застраховане, логично е най-същественият риск да бъде подписваческият риск в общото застраховане. Подробни резултати са представени в следващата таблица.

Общ КИП – разбивка по риск преди и след диверсификация

(млн. лв.)	Преди диверсификация	
	Общо	Ефект (%)
пКИП преди диверсификация	713,86	100%
Пазарен риск	193,38	27%
Риск от неизпълнение на контрагента	83,32	12%
Подписвачески риск в животозастраховането	0,00	0%
Подписвачески риск в здравното застраховане	52,74	7%
Подписвачески риск в общото застраховане	384,42	54%

Ползи от диверсификацията	185.23
nВ КИП след диверсификация	528.63
Оперативен риск	42.86
Абстрактен КИП за обособен фонд (RFF)	0.00
Общо КИП преди данъци	571.49
Данъчно покриване	54.85
Общо КИП	516.64

Е.3. ИЗПОЛЗВАНЕ НА ПОДМОДУЛА НА РИСКА, СВЪРЗАН С АКЦИИ, ОСНОВАВАЩ СЕ НА ДЮРАЦИЯТА, ПРИ ИЗЧИСЛЯВАНЕТО НА КИП

Използване на подмодула на риска, свързан с акции, основаващ се на дюрацията, не е приложимо за дружеството при изчислението на КИП.

Е.4. РАЗЛИКИ МЕЖДУ СТАНДАРТНАТА ФОРМУЛА И ВСЕКИ ИЗПОЛЗВАН ВЪТРЕШЕН МОДЕЛ

Дружеството не използва вътрешния модел за изчислението на законоустановеното КИП.

Е.5. НАРУШЕНИЯ НА МИНИМАЛНОТО КАПИТАЛОВО ИЗИСКВАНЕ И НАРУШЕНИЯ НА КАПИТАЛОВОТО ИЗИСКВАНЕ ЗА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТ

Платежоспособността на дружеството е стабилна, През периода не е имало проблеми свързани с неизпълнение на КИП и/или МКИ.

Е.6. ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ - ЧУВСТВИТЕЛНОСТ

Тестът на чувствителността анализира ефекта от простите изменения в специфичните рискови фактори (напр. лихвени проценти, шок на капиталовите инструменти, кредит спред и волатилност в лихвените равнища), които влияят върху размера на собствените средства и коефициента на платежоспособност.

Нивата на допустимите собствени средства бяха преизчислени за всяка променлива и могат да се видят в следващата таблица, едновременно с ефекта върху коефициента на платежоспособност. КИП стойността е константа за целите на изчислението на коефициента на платежоспособност.

Променливи

(млн.лв.)	Коефициент на платежоспособност	Delta
базова стойност	232.0%	
Капиталов пазар +20%	234.9%	2.9%
Капиталов пазар -20%	229.1%	-2.9%
Лихвен процент +50 bps	230.5%	-1.5%

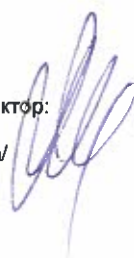
Лихвен процент -50 bps	233,5%	1,5%
Кредитен спред +100 bps	229,7%	-2,4%

Може да се види, че нито една от променливите не представлява заплаха за платежоспособността на дружеството.



Главен изпълнителен директор:

/Николай Станчев/



Изпълнителен директор:

/Жанета Джамбазка/

Приложение

Собствени средства (1/3)

(хил.лв.)	Общо	Първи ред - без ограничения	Първи ред - с ограничения	Втори ред	Трети ред
Основни собствени средства преди приспадане за участия в друг финансов сектор съгласно указанията на член 68 на Делегирана регулация 2015/35					
Обикновен акционерен капитал (брутно собствени акции) - общо	53.400	53.400		0	
Премии от емисии на акции, свързани с обикновен акционерен капитал - общо	0	0		0	
Начален капитал, вноски на членовете или еквивалентни позиции от основни собствени средства за взаимозастрахователни предприятия и предприятия от взаимозастрахователен тип - общо	0	0		0	
Подчинени дялови вноски на съдружници - общо	0	0	0	0	0
изпишък от средства	0	0			
Привилегирвани акции	0		0	0	0
премии от емисии на акции, свързани с привилегирвани акции	0		0	0	0
Изравнителен резерв	1.145.404	1.145.404			
Подчинени пасиви	0		0	0	0
Сума, равна на стойността на нетните отсрочени данъчни активи - общо	0				0
Други позиции от собствени средства, одобрени от надзорния орган, като основни собствени средства, които не са посочени по-горе - общо	0	0	0	0	0
Собствени средства от финансовите отчети, които не трябва да бъдат представяни в резерва за равняване и не отговарят на критериите за собствени средства в класификацията по Платежоспособност II					
Собствени средства от финансови отчети, които не следва да бъдат представяни с резерва за равняване и не отговарят на критериите, за да бъдат класифицирани като собствени средства съгласно Платежоспособност 2	0				
Приспадания					
Приспадания за участия във финансови и кредитни институции	0	0	0	0	0
Общо основни собствени средства след приспадания	1.198.804	1.198.804	0	0	0

Собствени средства (2/3)

(хил. лв.)	Общо	Първи ред - без ограничения	Първи ред - с ограничения	Втори ред	Трети ред
Допълнителни собствени средства					
Неизплатен и непоискан обикновен акционерен капитал, който може да бъде дължим за изплащане при поискване	0			0	
За взаимозастрахователни предприятия и предприятия от взаимозастрахователен тип - неизплатен и непоискан начален капитал, вноски на членовете или еквивалентна позиция от ОСС, които могат да бъдат дължими за изплащане при поискване	0			0	
Неизплатени и непоискани привилегировани акции, които могат да бъдат дължими за изплащане при поискване	0			0	0
Правно обвързващ ангажимент за записване и заплащане на подчинени пасиви при поискване	0			0	0
Акредитиви и гаранции съгласно член 96, параграф 2 от Директива 2009/138/ЕО	0			0	
Акредитиви и гаранции различни от тези съгласно член 96, параграф 2 от Директива 2009/138/ЕО	0			0	0
Допълнителни покани към членовете съгласно член 96, параграф 3, първа алинея от Директива 2009/138/ЕО	0			0	
Допълнителни покани към членовете различни от тези съгласно член 96, параграф 3, първа алинея от Директива 2009/138/ЕО	0			0	0
Други допълнителни собствени средства	0			0	0
Общо Допълнителни собствени средства	0			0	0
Налични и допълнителни собствени средства	1.198.804	1.198.804			
Общо налични основни собствени средства за изпълнение на КИП	1.198.804	1.198.804			
Общо налични основни собствени средства за изпълнение на МКИ	1.198.804	1.198.804	0	0	0
Общо допустими собствени средства за изпълнение на КИП	1.198.804	1.198.804	0	0	
Общо допустими собствени средства за изпълнение на МКИ	1.198.804	1.198.804	0	0	0
			0	0	

Собствени средства (3/3)

(хил.лв.)	Общо
КИП	516.637
МСЯ	191.223
Съотношение на допустимите собствени средства към КИП	232.04%
Съотношение на допустимите собствени средства към МКИ	626.91%
Резерв за равняване	0
Превишение на активите над пасивите	1.412.732
Собствени акции (притежавани пряко или косвено)	0
Очаквани дивиденди, разпределения и отчисления	213.927
Други позиции от ОСС	53.400
Корекции за позиции от ограничени собствени средства по отношение на портфейли, за които се прилага изравнителна корекция и обособени фондове	0
Резерв за равняване	1.145.404
Очаквани печалби	0
Очаквани печалби, включени в бъдещи премии (ОПВБП) - Животозастрахователна дейност	0
Очаквани печалби, включени в бъдещи премии (ОПВБП) - Общозастрахователна дейност	178.688
Общо очаквани печалби, включени в бъдещи премии (ОПВБП)	178.688

Капиталово изискване за платежоспособност – за предприятия по Стандартна формула

(хил.лв.)	Брутна стойност на капиталовото изискване за платежоспособност	Специфични параметри на предприятието	Симплификации
Пазарен риск	193.381	0	0
Риск от неизпълнение от страна на контрагента	83.325	0	0
Подписвачески риск в животозастраховането		0	0
Подписвачески риск в здравното застраховане	52.737	0	0
Подписвачески риск в общото застраховане	384.417	0	0
Диверсификация	-185.228	0	0
риск при нематериалните активи		0	0
Основно КИП	528.630	0	0

Изчисляване на капиталовото изискване за платежоспособност	
Операционен риск	42.858
Способност на техническите резерви да покриват загуби	0
Способност на отсрочените данъци да покриват загуби	-54.851
капиталови изисквания за извършване на дейност съгласно член 4 от Директива 2003/41/ЕО	0
КИП без добавен капитал	516.637
Вече определен добавен капитал	0
Капиталово Изискване за Платежоспособност	516.637
Друга информация за капиталовото изискване за платежоспособност	0
Капиталово изискване за подмодул на риска, свързан с акции, основаващ се на дюрацията	0
Общ размер на абстрактните капиталови изисквания за платежоспособност за останалата част	516.637
Общ размер на абстрактните капиталови изисквания за платежоспособност за обособените фондове	0
Общ размер на абстрактните капиталови изисквания за платежоспособност за портфейли, за които се прилага изравнителна корекция	0
Диверсификационен ефект поради агрегация на абстрактния КИП за обособените фондове за член 304	0

Минимално капиталово изискване за дейности по общо застраховане

(хил.лв.)	Общо застраховане
МКИ Общо застраховане - резултат	191.223

Минимално капиталово изискване по компоненти – линейна формула за общозастрахователни и презастрахователни задължения

МКИ за общо застраховане (хил.лв.)	Дейности по общо застраховане	
	Нето (от презастраховане/АДСИЦ) най-добра прогнозна оценка и ТР изчислени	Нето (от презастраховане) записани премии в последните 12 месеца
Застраховане във връзка с медицински разходи и пропорционално презастраховане	-220	8.506
Застраховане във връзка със защита на доходите и пропорционално презастраховане	50.475	117.476
Застраховане във връзка с обезщетение на работниците и пропорционално презастраховане	0	0
Застраховане на гражданска отговорност във връзка с моторни превозни средства и пропорционално презастраховане	395.188	369.542
Друго застраховане във връзка с моторни превозни средства и пропорционално презастраховане	9.285	238.614
Морско, авиационно и транспортно застраховане и пропорционално презастраховане	18.410	32.636
Имуществено застраховане и застраховане срещу пожар и други бедствия и пропорционално презастраховане	14.136	336.124
Застраховане във връзка с обща гражданска отговорност и пропорционално презастраховане	127.868	137.838
Кредитно и гаранционно застраховане и пропорционално презастраховане	750	145
Застраховане във връзка с правни разноски и пропорционално презастраховане	0	21
Застраховане във връзка с оказване на помощ при пътуване и пропорционално презастраховане	-1.283	5.651
Застраховане срещу разни финансови загуби и пропорционално презастраховане	258	410
Непропорционално здравно презастраховане	-359	950
Непропорционално презастраховане срещу злополука	63.935	15.984
Непропорционално морско, авиационно и транспортно презастраховане	4	333
Непропорционално имуществено презастраховане	-5.404	48.480

Общо изчисление на Минималното капиталово изискване

Общо изчисление за МКИ (хил.лв.)	
КИП	516.637
МКИ горна граница	232.487
МКИ долна граница	129.159
Комбинирано МКИ	191.223
Абсолютна долна граница за МКИ	2.347
Минимално капиталово изискване	191.223

