

Джи Пи Презастраховане ЕАД

**ОТЧЕТ ЗА
ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТТА И
ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ**



generali.com

Съдържание

Съдържание	2
Въведение	4
Резюме	5
A. Дейност и резултати	9
A.1. Дейност	9
A.2. Резултати от подписваческа дейност	11
A.3. Резултати от инвестиционна дейност	12
A.4. Резултати от други дейности	13
A.5. допълнителна информация	13
Приложение	18
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. Информация за ключовите функции	25
B.1.3. Значими промени в системата на управление	26
B.1.4. Политика за възнагражденията	27
B.1.5. Значими сделки през отчетния период с акционери, с лица, упражняващи значително влияние върху предприятието и с членове на НС и УС	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. Процес на Оценката на собствения риск и платежоспособността (СОРП)	31
B.3.3. Залагане на риска в процеса на управление на капитала	31
B.4. Система за вътрешен контрол	32
B.5. Функция „Вътрешен одит“	33
B.5.1. Информация за организационна структура, процес на взимане на решения, статус и ресурси на функцията „Вътрешен одит“	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 дейности	36
B.7.1. Информация за политиката по прехвърляне на дейности	36
B.8. Допълнителна информация	36
C. Рисков профил	37
C.1. Подписвачески риск	37
C.1.1. Подписвачески риск по животозастраховане	37
C.1.2. Подписвачески риск по общо застраховане	38
C.2. Пазарен риск	39
C.3. Кредитен риск	42
C.4. Ликвиден риск	43

C.4.1.	Очаквана печалба, включена в бъдещи премии	44
C.5.	Оперативен риск	44
C.6.	Други значими рискове	45
C.6.1.	Риск от пазарна концентрация	45
C.7.	Допълнителна информация	46
C.7.1.	Други рискове	46
C.7.2.	информация за чувствителността	46
D.	Оценка за целите на платежоспособността	47
D.1.	Активи	50
D.2.	Технически резерви	57
	Технически резерви по животозастраховане	57
	Технически резерви по общо застраховане	58
D.3.	Други пасиви	63
D.4.	Алтернативни методи за оценка	68
D.4.1.	Активи	68
D.4.2.	Пасиви	68
D.5.	Допълнителна информация	68
	Приложение	69
E.	Е. Управление на капитала	77
E.1.	Собствени средства	77
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	77
E.1.2.	Размер и качество на допустимите собствени средства	78
E.1.3.	Допустими собствени средства за покритие на минималното капиталово изискване	80
E.1.4.	Очаквана печалба, включена в бъдещите премии	80
E.1.5.	Равняване на законовия акционерен капитал и собствените средства за целите на платежоспособността	80
E.2.	Капиталово изискване за платежоспособност и минимално капиталово изискване (КИП и МКИ)	81
E.2.1.	КИП и МКИ стойности	81
E.2.2.	Разбивка на КИП	81
E.3.	Използване на подмодула на риска, свързан с акции, основаващ се на дюрацията, при изчисляването на КИП	82
E.4.	Разлики между стандартната формула и всеки използван вътрешен модел	82
E.5.	Нарушения на минималното капиталово изискване и на капиталовото изискване за платежоспособност	83
E.6.	Друга информация	83
E.6.1.	Чувствителност	83
	Приложение	84

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 18 април 2018 г.

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

Специфичното съдържание на ОПФС е дефинирано от първичното законодателство и разпоредбите му и предоставя детайлна информация за основните аспекти на икономическата дейност на предприятието, като описание на неговата дейност и резултати, система на управление, рисков профил, оценка на активите и пасивите и управление на капитала за целите на платежоспособността.

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 ОПФС за финансовата година, която започна на 1/1/2018 г.

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

Резюме

Раздел	Резюме
A.1. Дейност	Джи Пи Презастраховане е каптивно презастрахователно дружество в региона на Централна и Източна Европа. През 2018 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 2018 г. презастрахователният портфейл следва стабилен ход на развитие с брутна записана премия в размер на 1.731 млн. лв. (общо за животозастраховане и за общо застраховане). Брутна комбинирана ставка - 77% и технически резултат - 393 млн. лв. Нетният технически резултат на дружеството за 2018 г. е 270 млн. лв.
A.3. Инвестиционна дейност	Финансовият резултат от инвестиции и валутни преоценки през 2018 г. е 41 млн. лв. (46 млн. лв. през 2017 г.). Цялостният спад от (6) млн. лв. се разпределя по следния начин: спад от 7 млн. лв. от реализирани печалби от акции, инвестиционни фондове и финансови инструменти с фиксирана доходност, 2 млн. лв. призната обезценка за периода и 3 млн. лв. от увеличение на загубите от промяна на валутните курсове през 2018 г., частично компенсирани от 2 млн. лв., получени от увеличения обем на активите, и 5 млн. лв. в резултат на нарастване на средната доходност от 2% през 2017 г. на 2.3% през 2018 г., главно поради по-високата доходност на държавните облигации. Преоценъчният резерв на активите на разположение за продажба в края на 2018 г. е намалял с 26.5 млн. лв., от 24 млн. лв. през 2017 г. на 2,5 млн. лв. през 2018 г. на нетна основа вследствие на неблагоприятните пазарни условия.
A.4. Резултати от други дейности	Дружеството няма сключени договори за лизинг, които да се считат за съществени.
A 5. Допълнителна Информация	Този раздел включва информация за сделки със свързани лица, цедирани презастрахователни вземания, дивиденди, изплатени през 2018 г. във връзка с печалбата за 2017 г., възнаграждения на ръководството.
B.1. Обща информация за системата на управление	Към 31 декември 2018 г. в Дружеството функционира двустепенна система на управление с Управителен съвет (УС) и Надзорен съвет (НС). Основната цел на Одит комитета и на Комитета по риска е да подпомагат работата на УС и НС 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 правила за квалификация и надеждност, които определят: Указанията и процедурите, посредством които Дружеството осигурява съответствие с изискванията за надеждност и квалификация, заложен в Кодекса за застраховане, към членовете на Управителния съвет (УС) и на

	Надзорния съвет (НС) и към лицата от персонала извън УС и НС, оправомощени да управляват и представляват Дружеството, а също и към служителите, които изпълняват ключови функции. Изискванията за квалификацията и опита на членовете на управителните органи, изпълняващи ръководни функции съгласно организационната структура на дружеството; 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 тези правила е да осигури съответствие и стриктно прилагане на законовите изисквания и на Политиката на Групата Дженерали, като дефинират минимални стандарти за квалификация и надеждност.
V.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, който 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.
V.4. Система за вътрешен контрол	Рамката на системата за вътрешен контрол, чийто модел и структура се одобряват от Управителния съвет и Надзорния съвет, гарантира, че основната дейност на Дружеството отговаря на изискванията на действащото законодателство и на приетата вътрешно нормативна уредба. Тя също така осигурява ефективни и ефикасни процеси в дружеството за постигане на съответните цели и за надеждна и пълна счетоводна и управленска информация. Вътрешният контрол обхваща цял набор от инструменти, които помагат за постигане на целите на дружеството според нивото на поетите от висшето ръководство рискове. Тези цели, които не са единствено свързани с неговия бизнес, обхващат финансовото отчитане, както и спазването на вътрешните и външните правила и процедури, и имат различна важност в зависимост от установения риск. Следователно съответните вътрешнофирмени механизми за контрол също се различават по своята същност и форма в зависимост от процеса или процеси, които са обект на вътрешен контрол.
V.5. Функция „Вътрешен одит“	Направление „Вътрешен одит“ е независима, ефективна и обективна функция, създадена от Управителния съвет 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 Управителния съвет 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 Управителния съвет, Надзорния съвет, висшето ръководство и други отдели.
V.6. Актюерска функция	Актюерската функция е създадена в съответствие с изискванията на местното законодателство и Груповата актюерска политика след разделянето на ролите за калкулация и валидация на резервите. Следната дейност на актюерската функция е прехвърлена: изчисление на техническите резерви според правилата на Платежоспособност II.
V.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 структуриране 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	Управителният съвет 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.
С.1. Подписвачески риск	Това са рисковете, произтичащи от: - презастрахователни задължения по общо застраховане във връзка с покритите рискове и използваните процеси при изпълнение на основната дейност. Те включват 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 крайни или извънредни застрахователни събития (катастрофичен риск). Тези рискове се управляват успешно и се смекчават главно чрез външни презастрахователни програми. - Подписваческите рискове в животозастраховането и здравното застраховане произтичат от договорите по активно презастраховане в сегмента животозастраховане и здравно застраховане. Това е бизнес по активно презастраховане в региона АЦИЕР (Австрия, Централна Източна Европа и Русия) и се отнася до новите договори по животозастраховане.
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 (ЕОЗППО). 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 2018 г. няма значителни оперативни загуби в Джи Пи Ри.
С.6. Други значими рискове	Този раздел разглежда риска от концентрация, т.е. рискът, който произтича от всички рискови експозиции с потенциални загуби, достатъчно големи, за да застрашат платежоспособността или финансовото състояние на Дружеството. Рисковете от концентрация са значими, когато застрашават

	платежоспособността или ликвидността на дружеството и се отразяват сериозно на рисковия профил. На Групово ниво в Джанерали съществуват три категории експозиции, свързани с главните източници на такъв риск за Групата и следователно, за Джи Пи Ри: инвестиционни експозиции, произтичащи от инвестиционна дейност; експозиции на риск от неизпълнение на контрагент при пасивното презастраховане и експозиции на подписвачески риск в общото застраховане, най-вече природни бедствия или предизвикани от човека катастрофични събития.
C.7. Допълнителна информация	Разглеждат се и други рискове и тяхната значимост за Дружеството (възникващ, репутационен и риск от разпространение).
D.1. Активи	Този раздел прави пълно описание на методите за оценка на активите по Платежоспособност II.
D.2. Технически резерви	Стойността на техническите резерви след презастрахователни възстановявания според МСФО възлиза на 1438 млн.лв. в края на 2018 г. Тази сума беше преоценена съгласно принципите на Платежоспособност II по пазарна стойност, която е 670 млн.лв. в края на 2018 г.
D.3. Други задължения	В този раздел се прави пълно описание на методите за оценка задълженията, различни от техническите резерви по ПII, в допълнение към общата оценка за целите на платежоспособността (раздел D - Въведение).
D.4. Алтернативни методи за оценка	Активи: По отношение на официалната оценка по ПII няма значителни промени в прилаганите модели за оценка и въведените в тях данни. Като цяло трябва да се отбележи, че в по-голямата си част портфейлът от активи на Джи Пи Ри се признава по справедлива стойност по МСФО. Определянето на справедливата стойност се прави най-вече на базата на пазарните котировки. Дружеството не прилага други алтернативни методи за оценка на активи, различни от описаните в съответните подраздели. Пасиви: Дружеството не прилага други алтернативни методи за оценка на активи, различни от описаните в съответните подраздели.
E.1. Собствени средства	Допустимите собствени средства в края на 2018 г. достигнаха сумата от 1,42 млрд. лв., (след 247 млн.лв. предвиден дивидент, който ще бъде изплатен през тази година от миналогодишната печалба). Допустимите собствени средства за миналата година бяха 1.39 млрд. (след 244 млн. предвиден дивидент). Коефициентът на платежоспособност се е понижил до 240% (258% за миналата година). Всички пера собствени средства за покриване на КИП (и МКИ) се класифицират като Ред 1.
E.2. Капиталово изискване за платежоспособност и минимално капиталово изискване	КИП, изчислено според изискванията за платежоспособност, е около 591,5 млн.лв. като повече от половината от сумата се дължи на подписвачески рискове по общо застраховане (за миналата година сумата е 539 млн.лв.). МКИ, изчислено според изискванията за платежоспособност е 199 млн. лв. (193 млн. лв. за миналата година).
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.

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 31.12.2017 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 и животозастраховане.

Дружеството притежава лиценз № 626-ОЗ от 18.06.2008 г. като акционерно дружество с основен предмет на дейност презастраховане по общо застраховане. През 2017 г. дружеството получи и лиценз № 1385-ОЗ от 31.10.2017 от Комисията за финансов надзор за презастраховане по животозастраховане.

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

центра: 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 външните одитори

През 2018 г. външният одит се извършва съвместно от двама одитори със следните данни за контакт:

Ърнст енд Янг Одит ООД

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>

АФА ООД

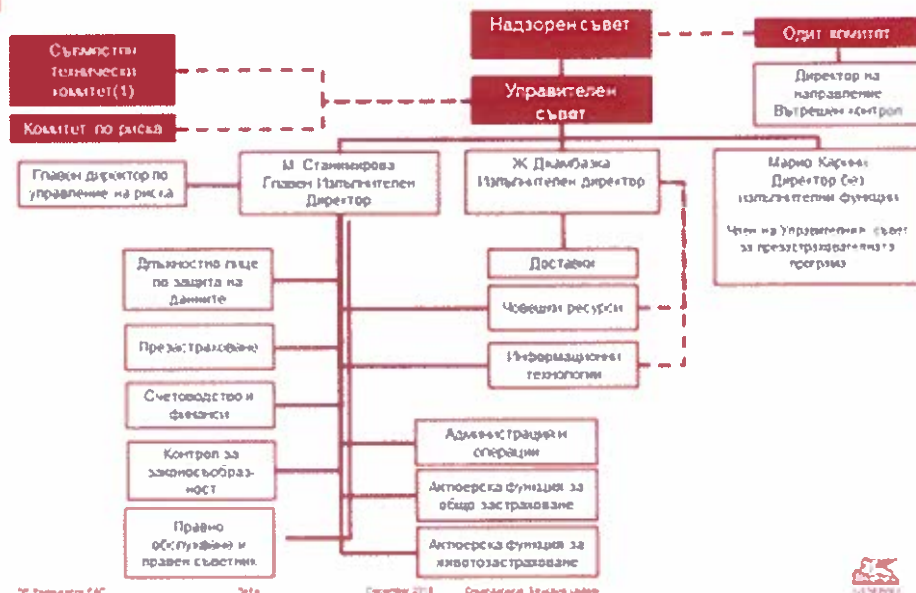
Ул. Оборище №38

1504 София, България

Уебсайт: <http://www.afa.bg>

Организационна структура на Джи Пи Ри към 31 декември 2018 г.

Джи Пи Презастраховане – организационна структура



Позиция в правната структура на Групата Дженерали към 31 декември 2018 г.



Линии бизнес, географски области и резултати

Дружеството предлага презастрахователни услуги главно на компании от Дженерали ЦИЕ Холдинг Б.В. (Generali CEE Holding B.V.) в следните държави: България (българският портфейл се ретроcede на Чешка поимцовна а.с. (Ceska pojistovna a.s.), Сърбия, Черна гора, Румъния, Чешката Република, Словакия, Хърватия, Словения, Полша и Унгария. През 2018 г. продължава действието на пропорционалния презастрахователен договор от 2016 г., предоставящ покритие на Асикурациони Дженерали - клон САЩ (US Branch). От 2018 г. дружеството предоставя презастрахователно покритие на Асикурациони Дженерали - клон ОК (UK Branch), което е напълно ретро-cedeирано.

През 2014 г. „Асикурационни Дженерали“ придобива почти 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 (земяделски 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 (земяделски култури и животни), Неплатежоспособност на кредитополучатели, Катастрофични събития (Имущество и „Каско на МПС“), Здравно застраховане. 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 управлението 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 земяделски 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 2018 г. е намаленият капацитет на външните катастрофични договори от 830 млн. евро през 2017 г. на 810 млн. евро през 2018 г.

Печалбата на Джи Пи Презастраховане за 2018 г. след данъчно облагане възлиза на 274 млн.лв., което е увеличение с 1% в сравнение с 2017 г. (271 млн.лв.). Печалбата на дружеството беше генерирана главно от презастрахователен бизнес.

А.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 2018 г. презастрахователният портфейл следва стабилен ход на развитие. Ключовите подписвачески индикатори са обобщени в следващата таблица:

Ключови индикатори (в млн. лв.)	2018	2017	Промяна(%)
Брутна записана премия	1.731	1.520	14%
Цедирана презастрахователна премия	242	128	89%
Брутна комбинирана ставка	77%	76%	1%
Нетна комбинирана ставка	82%	81%	1%
Брутен технически резултат	393	359	10%
Нетен технически резултат	270	258	4%
Нетни технически резерви	1.438	1.416	2%

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

(Данни в млн. лв.)	2018	% от общото
Злополука	131	8%
Каско на МПС	326	19%
Застраховка на гаранции	11	1%
Пожар и др. щети на имущество	615	36%
Морско и карго застраховане	44	3%
Разни финансови загуби	1	0%
ГО на МПС	415	24%

(Данни в млн. лв.)	2018	% от общото
Обща ГО	177	10%
Помощ при пътуване	7	0%
Застраховка живот	4	0%
ОБЩО	1.731	100%

А.3. РЕЗУЛТАТИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ

През първите три тримесечия на 2018 г. финансовите пазари се развиваха в съответствие с нашата положителна прогноза. Рисковите активи показаха изключително добри резултати в синхрон с глобалните пазари. Противно на това, държавните облигации претърпяха загуби, тъй като доходността им се покачваше, отразявайки по-строгите монетарни политики и условия и нарастващата инфлация. Намалената активност в някои от големите развити икономики в началото на 2018 г., отрицателните ефекти от въведените търговски мерки, геополитическото напрежение, високите цени на петрола и по-строгите монетарни условия породиха опасения от потенциално рязко забавяне на икономиката или дори рецесия в края на 2018 г. или през 2019 г. Като последица от тези фактори през последните месеци на годината се наложи дълбока корекция на цените. Акциите загубиха предишната си печалба, а кредитните спредове се увеличиха значително. Държавните облигации се възстановиха, тъй като забавянето на икономическия растеж беше свързано с намаляване на лихвените проценти. Корекцията има глобален характер и засяга пряко или непряко всички търгувани активи.

Рисковите активи в Централна и Източна Европа следваха световните тенденции и бяха засегнати от режима на глобален риск от загуби в четвъртото тримесечие. Местните особености, най-вече правителствените интервенции, в общия случай се отразиха негативно. По отношение на държавни облигации от Централна и Източна Европа трябва да опишем всяка страна поотделно.

Чешките държавни облигации загубиха стойност, тъй като Чешката национална банка значително затегна монетарните условия, за да закрепи инфлационното напрежение в прегрялата икономика. Тази монетарна политика значително увеличи печалбата от срочните депозити в чешка крона и от двуседмичните обратни репо-сделки. Също така таксите на Резолуционния Фонд, платени от банките в целия Европейски съюз, имат по-осезаемо влияние в чешката банкова система. Банките прехвърлят таксата на своите клиенти, което се отразява негативно на инструментите на паричния пазар и валутните суапове с продължителност до края на годината.

Миналата година беше първата пълна година без интервенции на валутния пазар на Чешката Национална Банка. Пазарът на валутните суапове се стабилизира, като суаповите цени постепено се сближиха с цените на валутните репо сделки. В допълнение, Чешката национална банка увеличи пет пъти основния си лихвен процент от 0.5 на 1.75% и тласна разходите за хеджиране до положителна територия (за валутната двойка EUR / CZK). Последното тримесечие доведе до очакваното влошаване поради таксите дължими към Резолуционния Фонд.

Унгарската централна банка възприе по-мек подход и поддържаше основния си лихвен процент на нула, въпреки много подобна макро-среда (прегриване, увеличаване на заплатите, разтягане на пазара на труда). Очакванията са за бъдеща рестриктивна парична политика и повишаване на доходността на облигациите.

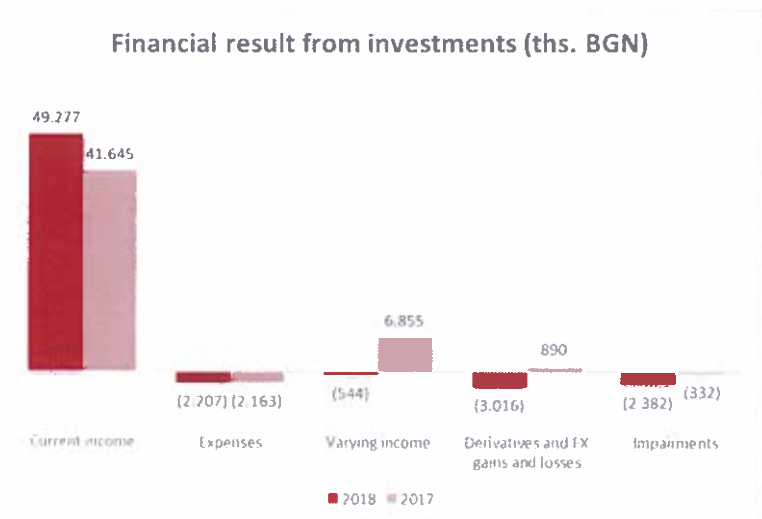
Полската централна банка запазва основния лихвен процент непроменен в последните 42 месеца. Пазарът на държавни облигации отново бе най-слабо волатилния в Централна Европа и реализира почти същата печалба, както през 2017 г.

В Румъния се наблюдаваше прегряване на икономиката и покачваща се инфлация, които предизвикаха бързо нарастване на волатилността и поредица от пазарни разпродажби през 2017 и 2018 г. Непосредственото въздействие върху съществуващите активи в портфейла е отрицателно, но новите облигации са закупени при по-висока доходност до падежа с положителен ефект върху текущите приходи. Като обобщение румънските облигации предоставиха положителна доходност през 2018 г.

Облигациите на членовете на еврозоната в ЦИЕ (Словакия и Словения) отразяват пазарните движения на немските облигации без съществено отклонение от разпределението на доходността, тъй като няма местни събития със значително въздействие върху пазара през 2018 г. Деноминирани в евро облигации в България и Хърватия също копираха немските облигации. България се възползва от благоразумната си фискална дисциплина, хърватските публични финанси се подобриха благодарение на по-високите данъчни приходи от разрастващата се икономика.

Като обобщим счетоводните финансови резултати, получаваме нетни печалби от инвестиции през 2018 г. в размер на 44 млн. лв. (46 млн. лв. през 2017 г.) отразени в отчета за доходите. Общият спад с 2 млн. лв. е разпределен както следва: 8 млн. лв. намаление на реализираните печалби от акции, инвестиционни фондове и инструменти с фиксиран доход и 2 млн. лв. увеличение на призната обезценка за 2018 г., частично компенсирани от 2 млн. лв. увеличение като резултат от увеличения обем на активите, и 6 млн. лв. като резултат от нарастването в средната доходност от 2,0% през 2017 г. на 2,2% през 2018 г., главно поради по-висока доходност от държавните облигации.

Преоценъчният резерв на активите на разположение за продажба в края на 2018 г. е намалял със 26,5 млн. лв. - от 24 млн. лв. през 2017 г. на (2,5) млн. лв. през 2018 г. на нетна база като следствие от неблагоприятните пазарни условия през тази година.



A.4. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДРУГИ ДЕЙНОСТИ

Дружеството не е сключвало договори за лизинг, които могат да се считат за съществени.

A.5. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

Сделки със свързани лица

Едноличният собственик на Дружеството е Дженерали ЦИЕ Холдинг Б.В. Холандия, което притежава 100% от капитала. Крайната компания-майка Асикурациони Дженерали С.П.А (регистрирана 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;
- Чешка Поищовна АС;
- Дженерали Верзихерунг АГ;
- Дженерали Реал Истейт инвестиционен фонд;
- Дженерали Осигурание, Република Сърбия;
- Дженерали Реосигурание, Република Сърбия
- Лайън Ривър инвестиционен фонд;
- Дженерали Юрпиан Инкъм Холдинг СА;
- Дженерали петролен и енергиен фонд;
- Дженерали стоков фонд „EMERGING EUROPE BOND Y EUR“;
- Дженерали стоков фонд „EMERGING EUROPE Y EUR“;
- Дженерали фонд „GMPS SICAV EM Currencies Supranat Fd 3YH EUR“;
- Generali Versicherung A.G.;
- Инвестиционен фонд Дженерали Реал Истейт;
- Дженерали Осигурание, Република Сърбия;
- Дженерали Реосигурание, Република Сърбия
- Инвестиционен фонд Лайън Ривър;
- Дженерали Юрп Инкъм Холдинг СА.

Сделките със свързани лица на Дружеството за 2018 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 Асигурационни 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 Generali Versicherung A.G.;
- 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 със предоставен заем на Дженерали Реал Истейт инвестиционен фонд;
- Операции, свързани с корпоративни облигации на Чешка Поищовна (Приложение 5.6);
- Операции, свързани със закупени акции на Дженерали Осигурение, Република Сърбия;
- Операции, свързани със закупени акции на Дженерали Реосигурение, Република Сърбия;
- Операции, свързани със закупени акции на Лайън Ривър инвестиционен фонд;
- Операции, свързани със закупени акции на Дженерали Юрп Инкъм Холдинг СА;
- Операции, свързани със предоставен заем на Дженерали Реал Истейт инвестиционен фонд.
- Операции, свързани със закупени акции на Дженерали петролен и енергиен фонд;
- Операции, свързани със закупени акции на Дженерали стоков фонд „EMERGING EUROPE BOND Y EUR“;
- Операции, свързани със закупени акции на Дженерали стоков фонд „EMERGING EUROPE Y EUR“;
- Операции, свързани със закупени акции на Дженерали фонд „GMPS SICAV EM Currencies Supranat Fd 3YH EUR“.

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

Компанията майка:	2018 г.	2017 г.
Дженерали - ЦИЕ Холдинг Б.В. - разход за услуги	(687)	(486)
Други свързани лица:	2018 г.	2017 г.
Асигурационни Дженерали С.П.А. – премии по пасивно презастраховане	(241.733)	(127.559)
Асигурационни Дженерали С.П.А. – платени щети по пасивно презастраховане	13.761	9.660
Асигурационни Дженерали С.П.А. – промени в дела на презастрахователните резерви по пасивно презастраховане	97.810	20.271
Асигурационни Дженерали С.П.А. – комисионни по пасивно презастраховане	8.514	8.192
Асигурационни Дженерали С.П.А. – отсрочени аквизиционни разходи по пасивно презастраховане	4.966	-
Асигурационни Дженерали С.П.А. – премии по активно презастраховане	131.087	14.903
Асигурационни Дженерали С.П.А. – платени щети по активно презастраховане	(9.039)	(186)
Асигурационни Дженерали С.П.А. – промени в дела на презастрахователните резерви по активно презастраховане	(21.811)	(13.326)
Асигурационни Дженерали С.П.А. – комисионни по активно презастраховане	(4.868)	(3.670)
Юридически лица, контролирани от компанията майка – премиен приход нето	1.722.055	1.514.819
Юридически лица, контролирани от компанията майка – разход за щети	(904.246)	(668.705)
Юридически лица, контролирани от компанията майка – аквизиционни комисиони	(409.648)	(368.559)
Юридически лица, контролирани от компанията майка – други оперативни разходи	(15.588)	(15.163)
Юридически лица, контролирани от компанията майка – нетни технически резерви	(174.197)	(102.909)
Юридически лица, контролирани от компанията майка – приходи от лихви по презастрахователни депозити	2.671	3.314
Дженерали Инвестмънт ЦИЕ – комисиони за управление на активи	(1.843)	(1.803)
Дженерали Дивелъпмънт – разходи за амортизация	(163)	(159)
Дженерали Верзихерунг АГ – договор за услуги	(142)	(115)
Дженерали Застраховане ЕАД – България – договор за услуги	(14)	(15)

Джи Пи Презастраховане ЕАД - Дейност и резултати

Дженерали Закрила МДЦ ООД - договор за услуги	(57)	(57)
Чешка Поищовна – приходи от лихви	-	190
Чешка Поищовна – договор за услуги	(158)	(157)
Дженерали Реал Истейт инвестиционен фонд – приходи от дивиденди	1.703	1.133
Дженерали Реал Истейт инвестиционен фонд – приходи от лихви	456	-
Дженерали Осигурание, Република Сърбия – приходи от дивиденди	13	13
Дженерали Юръпиан Инкъм Холдинг СА – приходи от лихви	852	319
Лайън Ривър инвестиционен фонд – приходи от дивиденди	-	27
Дженерали Юръпиан Инкъм Холдинг СА – приходи от дивиденди	558	261
Дженерали стоков фонд „EMERGING EUROPE Y EUR“; - приход от дивиденди	1.067	941
Дженерали фонд „GMPS SICAV EM Currencies Supranat Fd 3YH EUR“; – приход от дивиденди	15	-

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

Компанията майка:

	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.
Дженерали ЦИЕ Холдинг Б.В. – задължение по договор за предоставяне на услуги	340	342
Дженерали ЦИЕ Холдинг Б.В.- други вземания	19	-

Други свързани лица:

Асикурациони Дженерали С.П.А. – задължение по отстъпени премии по пасивно презастраховане	8.851	11.191
Асикурациони Дженерали С.П.А. – други задължения по пасивно презастраховане	99	166
Асикурациони Дженерали С.П.А. – вземане по приети щети по пасивно презастраховане	10.737	13.561
Асикурациони Дженерали С.П.А. – дял на презастрахователните резерви по пасивно презастраховане	182.536	65.684
Асикурациони Дженерали С.П.А. – вземане по премии по активно презастраховане	2.746	3.312
Асикурациони Дженерали С.П.А. – задължение по приети щети по активно презастраховане	20	-
Асикурациони Дженерали С.П.А. – дял на презастрахователните резерви по активно презастраховане	55.514	13.996
Асикурациони Дженерали С.П.А. – други вземания	150	177
Юридически лица, контролирани от компанията майка – презастрахователни вземания	148.246	164.374
Юридически лица, контролирани от компанията майка – презастрахователни задължения	66.256	104.006
Юридически лица, контролирани от компанията майка – други активи	72	242
Юридически лица, контролирани от компанията майка – технически резерви	1.650.751	1.516.258
Юридически лица, контролирани от компанията майка – презастрахователни депозити	186.589	225.264
Задължение към Дженерали Инвестмънт ЦИЕ	154	162
Дженерали Дивелъпмънт – нематериален актив/капитализирани разходи	183	349
Чешка Поищовна – договор за услуги	16	16
Дженерали Реал Истейт инвестиционен фонд – инвестиции в асоциирани дружества	110.141	111.047
Дженерали Реал Истейт инвестиционен - заем	70.368	-
Дженерали Осигурание, Република Сърбия - акции на разположение за продажба	172	158
Дженерали Реосигурание, Република Сърбия - акции на разположение за продажба	1	1
Дженерали Юръпиан Инкъм Холдинг СА - акции на разположение за продажба	57.178	44.300
Дженерали Юръпиан Инкъм Холдинг СА - заеми	44.671	16.209
Лайън Ривър инвестиционен фонд - акции на разположение за продажба	31.646	18.165
Дженерали стоков фонд „EMERGING EUROPE BOND Y EUR“:- акции на разположение за продажба	11.729	9.784
Дженерали стоков фонд „EMERGING EUROPE Y EUR“ – акции на разположение за продажба	13.235	13.247
Дженерали петролен и енергиен фонд – акции на разположение за продажба	2.985	-
Дженерали фонд „GMPS SICAV EM Currencies Supranat Fd 3YH EUR“ – акции на разположение за продажба	3.910	-

3. Презастрахователни вземания по пасивно презастраховане

Към 31 декември 2018 г. Дружеството има вземания по пасивно презастраховане от Асикурациони Дженерали С.П.А. в размер на 10.737 хил. лв. (13.561 хил. лв. за 2017 г.). Към 31 декември 2018 г. Дружеството има задължения по пасивно презастраховане към Асикурациони Дженерали С.П.А. в размер на 8,950 хил. лв. (11.357 хил. лв. за 2017 г.).

4. Изплатени дивиденди

На основание на Решение на Управителния съвет на Дружеството от 22 юни 2018 г. и по решение на едноличния собственик Дженерали ЦИЕ Холдинг Б.В. Дружеството е изплатило дивиденди към компанията майка за 2017 г. в размер на 244.155 хил. лв. (4.6 хил. лв. на акция). (213.927 хил. лв. през 2016 г., 4 хил. лв. на акция).

5. Възнаграждения на ключов управленски персонал

Заплати и други краткосрочни възнаграждения на ръководството за периода към 31 декември 2018 г. възлизат на 350 хил. лв. (2017 г. - 383 хил. лв.).

6. Парични обезпечения и задължения

Към 31 декември 2018 г. Дружеството има задължението да инвестира в Дженерали Юръпиан Инкъм Холдинг СА сумата от 5 хил. лв. (през 2017 г.: 36.950 хил.лв.) и в Лайън Ривър инвестиционен фонд - сумата от 47.793 хиляди лв. (2017 г.: 47.380 хил. лв.).

Долната таблица илюстрира размера на задълженията за парични обезпечения:

	31.12.2018	31.12.2017
Парични обезпечения за отпуснати заеми или закупени облигации	63.431	120.652
Парични обезпечения за деривати	1.017	-
Други обезпечения	723	-
Общо	65.171	120.652

Главен изпълнителен директор:

/Михаела Станимирова/

Изпълнителен директор

/Жанета Джамбазка/

Джи Пи Презастраховане ЕАД - ОТЧЕТ ЗА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТТА И ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

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										
Брутно - Прието пропорционално презастраховане		9.901	112.845		396.255	310.390	41.266	382.611	169.448	11.219
Брутно - Прието непропорционално презастраховане										
Дял на презастрахователи		163		3		365	54	14.236	5.594	10.737
Нетно		9.901	112.682		396.252	310.025	41.212	368.375	163.854	482
Сечелена премия										
Брутно - Пряка дейност										
Брутно - Прието пропорционално презастраховане		9.901	112.845		396.255	310.390	41.266	382.611	168.966	10.233
Брутно - Прието непропорционално презастраховане										
Дял на презастрахователи		163		3		365	54	14.236	6.023	9.750
Нетно		9.901	112.682		396.252	310.025	41.212	368.375	162.944	482
Неизплатени претенции										
Брутно - Пряка дейност										
Брутно - Прието пропорционално презастраховане		4.213	37.647		255.405	205.413	20.025	273.166	60.682	738
Брутно - Прието непропорционално презастраховане										
Дял на презастрахователи		33		-405		-3	150	17.748	2.752	651

Джи Ги Презастраховане ЕАД - ОТЧЕТ ЗА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТТА И ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

Премии, щети и разходи по линии бизнес (2/3)

Линия бизнес за: общо застраховане и презастрахователни задължения (пряко и прието пропорционално презастраховане)										Линия бизнес за: прието непропорционално презастраховане										Общо	
(хил. лв.)		Застраховане във връзка с правни разноски		Застраховане във връзка с оказване на помощ		Застраховане срещу разни финансови загуби		Здравно застраховане		Застраховка злополука		Морско, авиационно и транспортно застраховане		Имуществено застраховане							
Записана премия																					
Брутно - Пряка дейност																		0			
Брутно - Прието пропорционално презастраховане		1	7.048	453					1.831	26.153	2.336	248.528	278.848	1.441.437							
Брутно - Прието непропорционално презастраховане																					
Дял на презастрахователи										15.583	1.853	193.341	241.928								
Нето		1	7.048	453					1.831	10.570	484	55.187	1.478.357								
Спечелена премия																					
Брутно - Пряка дейност																		0			
Брутно - Прието пропорционално презастраховане		1	7.048	453											1.439.970						
Брутно - Прието непропорционално презастраховане																					
Дял на презастрахователи									1.831	23.834	2.243	243.860	271.768								
Нето		1	7.048	453					1.831	13.064	1.631	189.137	234.426								
Неизплатени претенции																					
Брутно - Пряка дейност																		0			
Брутно - Прието пропорционално презастраховане		0	2.917	55											860.262						
Брутно - Прието непропорционално презастраховане																					
Дял на презастрахователи									2.007	1.220	1.211	35.555	39.992								
Нето		0	2.917	55					2.007	2.970	-297	-45.930	798.085								
Промени в други технически резерви																					
Брутно - Пряка дейност																		0			
Брутно - Прието пропорционално презастраховане																		0			

Джи Пи Презастраховане ЕАД - ОТЧЕТ ЗА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТТА И ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

Промени в други технически резерви			
Бруто	R1710		0
Дял на застрахователя	R1720		0
Нето	R1800		0
Други разходи	R2500		
Общо разходи	R2600		3,395

Джи Пи Презастраховане ЕАД - Дейност и резултати

Премии, щети и разходи по държави (1/1)

(млн. лв.)	Собствена държава					Общо първите 5 държави (по размер на брунтата записана премия) - задължения по общо застраховане					Общо първите 5 и собствена държава				
	BG	CZ	PL	HU	SK	RO	0	BG	CZ	PL	HU	SK	RO	0	
Записани премии															
Брутно - Прямка дейност															
Брутно - Прието пропорционално															
презастраховане															
Брутно - Прието непропорционално															
презастраховане															
Дял на презастрахователи															
Нето															
Снечени премии															
Брутно - Прямка дейност															
Брутно - Прието пропорционално															
презастраховане															
Брутно - Прието непропорционално															
презастраховане															
Дял на презастрахователи															
Нето															
Платени претенции по щети															
Брутно - Прямка дейност															
Брутно - Прието пропорционално															
презастраховане															
Брутно - Прието непропорционално															
презастраховане															
Дял на презастрахователи															
Нето															
Променени в други технически резерви															
Брутно - Прямка дейност															
Брутно - Прието пропорционално															
презастраховане															
Брутно - Прието непропорционално															
презастраховане															
Дял на презастрахователи															
Нето															
Възникнали разходи															
Нето															
Други разходи															
Общо разходи															

В. 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

Съгласно приетия Устав на Дружеството към 31 декември 2018 г. то има двустепенна система на управление - Управителен съвет и Надзорен съвет. Организационната структура на Дружеството е утвърдена от Управителния съвет и в случай на необходимост се променя или допълва.

Органите на Дружеството са:

- 1) Едноличен собственик на капитала;
- 2) Надзорен съвет;
- 3) Управителен съвет

Правомощията им са изрично определени в Устава на Дружеството.

Надзорният съвет към 31.12.2018 г. е в състав:

- г-н Карло Скиавето – председател и член;
- г-н Лучано Чирини – член;
- г-н Вернер Мьортел – независим член;
- Г-жа Анна Хегедюш - независим член.

Управителният съвет към 31.12.2017 г. е в състав:

- г-жа Михаела Станимирова – председател и главен изпълнителен директор;
- г-жа Жанета Джамбазка – член и изпълнителен директор;
- г-н Марио Карини – член.

Всички важни за дейността на дружеството решения се взимат от Управителния съвет, като някои от тях се одобряват от едноличния собственик на капитала и от Надзорния съвет. Всички решения се документират и подписват от членовете, които са участвали в съответните заседания. Решенията могат да се приемат и непряко.

Изпълнителните директори на Дружеството се избират от Надзорния съвет съгласно предвидения от закона ред. Всяка промяна във висшето ръководство се съгласува с едноличния собственик на капитала. Изпълнителните директори са назначени с договори за управление с одобрени бизнес планове и лични задания за всяка календарна година. Управителните органи функционират съгласно установения бизнес правилник.

Служителите в Дружеството се уведомяват за техните правомощия и отговорности чрез изготвени длъжностни характеристики към трудовите им договори. Така 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 разчита 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 „Контрол за законосъобразност“ и функцията „Управление на риска“ представляват второто ниво на защита.
- Вътрешният одит представлява третото ниво на защита (и заедно с актюерската функция, функцията „Контрол за законосъобразност“ и функцията „Управление на риска“ спада към "контролните функции").

В дружеството са създадени и функционират следните комитети:

- 1) Одитен комитет – г-н Мартин Манчик – председател (избран през януари 2018 г.), и г-н Роман Сметана и г-н Якуб Резек - членове;
- 2) Риск комитет – г-жа Марсела Стредова – председател, и членове: г-н Марио Карини, г-н Томаш Губанец, г-жа Михаела Станимирова и г-н Николай Станчев.

Отговорностите на двата комитета са изброени по-надолу.

КОМИТЕТИ	
Ключова роля	Описание
Одитен комитет	С решение на Общото събрание на акционерите и в изпълнение на изискванията за Закона за независимия финансов одит, в Дружеството е създаден и функционира Одитен комитет. Членовете и мандата на Одитния комитет се определят от Общото събрание на акционерите на Дружеството в съответствие с изискванията на Закона за независимия финансов одит. Одитният комитет е създаден като независим консултативен орган към Надзорния съвет на дружеството, който наблюдава процесите по финансово отчитане в Дружеството; ефективността и ефикасността на системите за вътрешен контрол и на системите за управление на риска; наблюдава независимия финансов одит в Дружеството; препоръчва на Общото събрание на акционерите да избере регистрирани одитори, които да извършат независим финансов одит на Дружеството и извършва преглед на независимостта на регистрираните одитори в съответствие с изискванията на закона и Етичния кодекс на професионалните счетоводители, включително наблюдава предоставянето на допълнителни услуги от регистрираните одитори. Одитният комитет дава препоръки на Управителния съвет и на Надзорния съвет относно системата за вътрешен контрол и управление на рисковете. Одитният комитет разглежда и дава мнение относно Годишния одитен план и Годишния Доклад на Направление Вътрешен одит. Одитният комитет отчита дейността си пред Общото събрание на акционерите веднъж годишно.
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 и представители на дирекция „Управление на риска“ на Дженерали ЦИЕ Холдинг, към което са прехвърлени част от дейностите по управление на риска.
Съвместен технически комитет	В края на 2018 г. в дружеството е създаден Съвместен технически комитет, който свързва функцията „Управление на риска“ с Актюерската функция. Целта на този комитет е да интегрира дейностите и да създаде предпоставки за координация между двете функции при взимането на решения.

В.1.2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА КЛЮЧОВИТЕ ФУНКЦИИ

В изпълнение на Директивите на Групата за вътрешния контрол и системата за управление на риска, Дружеството разглежда риска и контрола в съответствие с интегрираните методи, дефинирани за цялата Група Дженерали.

Функциите, ангажирани в процеса на управление на риска и вътрешния контрол, следват подхода на трите степени на защита:

1. Оперативните структури (отговорните за риска) представляват първото ниво на защита и отговарят за рисковете, засягащи с тази област;
2. Функцията „Управление на риска“, Актюерската функция и функцията „Контрол за законосъобразност“ представляват второто ниво на защита;
3. Функцията „Вътрешен одит“ е третото ниво на защита.
- 4.

Ключова роля	Описание
Функция „Управление на риска“	Функцията „Управление на риска“ отговаря за въвеждането и надзора над системата за управление на риска. По-точно той е длъжен 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 и пред отдела за управление на риска. Функцията ГДР се изпълнява от главния изпълнителен директор на Дружеството. Част от дейностите по управление на риска се прехвърлят на Дирекция „Управление на риска“ на Дженерали ЦИЕ Холдинг – напр. агрегирането и калкулирането на всички рискове за Стандартната формула, прогнозна оценка на капиталовото изискване и на наличния капитал, мониторинг на лимита на инвестиционния риск и т.н.
Функция „Контрол за законосъобразност“	Функцията „Контрол за законосъобразност“ има задължението да открива, оценява и предотвратява рисковете от неспазване на приложимите законови и нормативни изисквания; тя докладва на главния изпълнителен директор и на Управителния съвет и отчита дейността си пред регионалната дирекция „Контрол за законосъобразност“.
Функция „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. На базата на възприетия модел на докладване, ръководителят на Направление Вътрешен одит докладва на Управителния съвет и на Одитния комитет на Джи Пи Презастраховане ЕАД, както и на Ръководителя на звеното за Групов одит чрез Ръководителя на Вътрешния одит в Generali CEE Holding.
Актьорска функция	Актьорската функция отговаря за координацията при изчисляването на техническите резерви, осигурява коректното използване на актьорските 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 Управителния съвет 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 актьорски метод, изразява становища във връзка с цялостната презастрахователна политика, изразява становище относно съдържанието на презастрахователните договори и допринася за ефективното прилагане на системата за управление на риска. Част от актьорската функция се прехвърля на Актьорската дирекция на Дженерали ЦИЕ – като напр. изчислението и валидацията на техническите резерви съгласно Платежоспособност II.

В съответствие с Груповата стратегия, функцията „Управление на риска“ и висшето ръководство се стремят да ангажират различни функции в процеса на управление на риска, като подчертават важността на процесите по управление на риска.

Част от членовете на Управителния съвет са и членове на Риск комитета, на заседанията на който се представят редовно резултатите от СОРП и се разглеждат основни проблеми, свързани с управлението на риска.

В.1.3. ЗНАЧИМИ ПРОМЕНИ В СИСТЕМАТА НА УПРАВЛЕНИЕ

През 2018 г. бяха направени следните важни промени в системата на управление:

- С решение от 30.05.2018 г., Надзорният съвет избра г-жа Михаела Станимирова за член на Управителния съвет на дружеството. С друго решение от същата дата г-н Николай Станчев беше освободен от длъжността член и председател на Управителния съвет, считано от 01.06.2018 г., а г-жа Михаела Станимирова беше избрана за нов председател на Управителния съвет.
- С решение на Управителния съвет от 01.06.2018 г. г-жа Михаела Станимирова беше избрана за главен изпълнителен директор и беше дефинирано, че представителството на дружеството ще се осъществява винаги заедно от г-жа Михаела Станимирова в качеството ѝ на главен изпълнителен директор и от г-жа Жанета Джамбазка в качеството ѝ на изпълнителен директор. Това решение на Управителния съвет беше одобрено с решение на Надзорния съвет от 01.06.2018 г.

В.1.4. ПОЛИТИКА ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА

Политиката за възнагражденията се приема от Надзорния съвет 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 подходяща и балансирана структура на общото възнаграждение, съобразена с бизнес стратегията на Дружеството, целите, ценностите и дългосрочните интереси, както и с бюджета за съответната година.
- Компонентите от които се формира общото възнаграждение са, както следва:
- 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;
- 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 зависи единствено от трудовия стаж;
- Допълнително (непостоянно, променливо) възнаграждение, базирано на постигнати резултати – определя се на база постигането на предварително заложили резултати за определен период от време;
- 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 редът за определяне на променливото възнаграждение са както следва:

- 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;
- Оценката за работата на служителя се основава на финансови (освен за контролните функции) и на нефинансови критерии;
- Оценката на контролните функции не може да се базира на финансови критерии и също така не зависи от постигнатите финансови резултати на Дружеството;
- 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;
- 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.1.5. ЗНАЧИМИ СДЕЛКИ ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД С АКЦИОНЕРИ, С ЛИЦА, УПРАЖНЯВАЩИ ЗНАЧИТЕЛНО ВЛИЯНИЕ ВЪРХУ ПРЕДПРИЯТИЕТО И С ЧЛЕНОВЕ НА НС И УС

През отчетния период няма извършени значими сделки с акционери, с лица, упражняващи значително влияние върху предприятието и с членове на Управителния или Надзорен съвет.

В.2. ИЗИСКВАНИЯ ЗА КВАЛИФИКАЦИЯ И НАДЕЖДНОСТ

Вътрешните правила на Дружеството за квалификация и надеждност дефинират изискванията за квалификация и опит към членовете на управителните и контролни органи и лицата, заемащи ключови длъжности. Те се приемат от Надзорния съвет на Дружеството.

Изисквания за квалификация и надеждност към членовете на Управителния съвет:

1. Всеки член на Управителния съвет трябва във всеки един 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. Всеки член на Надзорния съвет трябва във всеки един момент да отговаря на изискванията за квалификация по чл. 80, ал. 1, т. 1 и 2 и чл. 83, ал. 1 и 2 от Кодекса за застраховането (КЗ). Независимите членове на Надзорния съвет трябва във всеки един момент да отговарят на изискванията за квалификация съгласно ячл.81р али.2 от Кодекса за застраховането (КЗ)
3. Членовете на Управителния съвет, 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.
4. Членовете на Управителния съвет и Надзорния съвет трябва да отговарят във всеки момент и на изискванията за надеждност по чл. 80, ал. 1, т. 3 – 9 и ал. 3 от КЗ.
5. Членовете на Управителния съвет и Надзорния съвет подлежат на одобрение от КФН при условията и съгласно процедурата на КЗ.

Членовете на Управителния съвет и Надзорния съвет колективно следва да притежават подходящия опит и знания, поне в следните области:

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 Управителния съвет на Дружеството като цяло трябва да осигуряват стабилното му и добросъвестно управление. Квалификацията на членовете на Управителния и Надзорния съвети се оценява и индивидуално /като се има предвид приноса на всеки отделен всеки член за колективното решение/, и колективно.

Изисквания за квалификация и надеждност към ръководителите на звената, изпълняващи ключови функции

Ръководителите на 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 мениджър/ - по чл. 89, ал. 2 от КЗ;
3. За ръководителя на функцията „Контрол за законосъобразност“ /директора на дирекция „Контрол за законосъобразност“ /директорът на дирекция „Контрол за законосъобразност“/ - по чл. 93, ал. 5 от КЗ. Ръководителят на функцията „Контрол за законосъобразност“ /директорът на дирекция „Контрол за законосъобразност“/ подлежи на одобрение от КФН при условията и по процедурата на КЗ.
4. За ръководителя на функцията „Вътрешен одит“ – по чл. 95, ал. 3 от КЗ. Ръководителят на функцията „Вътрешен одит“/директорът на дирекция „Вътрешен одит“/ подлежи на одобрение от КФН при условията и по процедурата на КЗ.

Съгласно Чл. 292 от Кодекса за застраховането персоналът, ангажиран с дистрибуция на продукти, трябва да отговаря на изискванията за квалификация и надеждност. В своята дейност на каптивен презастраховател дружеството прехвърля дейността по изготвянето на подписваческите и презастрахователните договори на външен доставчик, като следи служителите на този доставчик да съблюдават изискванията за квалификация и надеждност.

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 следва:

1. За членовете на Управителния съвет и Надзорния съвет - от самите органи;
2. За одитния комитет – от Надзорния съвет;
3. За ръководителя на звеното, изпълняващо функцията „ Вътрешен одит“ /директор на дирекция „Вътрешен одит“/ - от Управителния съвет и Надзорния съвет;

4. За отговорния актьор, за ръководителя на функцията „Управление на риска“ /риск мениджър/ и за ръководителя на функцията „Контрол за законосъобразност“ /директора на дирекция „Контрол за законосъобразност“/ - от Управителния съвет;
5. За останалите служители - от назначаващия орган.

Дирекция „Човешки ресурси“ изисква от всички отговорни служители поне веднъж годишно да подават писмена декларация, с която всеки един от тях да потвърди, че отговаря на действащите изисквания на КЗ и на Политика на Групата „Дженерали“ за квалификация и надеждност, както и да декларира, че се ангажира незабавно да уведоми дирекция „Човешки ресурси“ за 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 гарантира, че всички рискове, на които е изложено дружеството, се управляват целесъобразно и ефективно на базата на дефинираната стратегия, следвайки набор от процеси и процедури, основани на ясни управленски разпоредби.

Принципите, включително стратегиите, процесите и процедурите за отчитане, на които се гради системата за управление на риска, са заложили в Политика на Групата за управление на риска, основополагаща за всички останали политики и указания, свързани с риска. Политика за управление на риска обхваща всички рискове, на които е изложено дружеството на текуща база и в перспектива.

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



1. Идентифициране на рисковете

Чрез идентифициране на рисковете се гарантира своевременно установяване на всички съществени рискове, които могат да възникнат за дружеството. Дирекция „Управление на риска“ си сътрудничи с основните бизнес направления за идентифициране на основните рискове, оценява тяхната значимост и осигурява адекватни мерки за смекчаване съгласно устойчив управленски процес. В рамките на този процес се отчитат и възникващите рискове.

Според категориите риск, дефинирани в Директивата Платежоспособност II и за изчисляване на капиталовото изискване за платежоспособност (КИП), се прави категоризация на рисковете в следната Грupsова карта на риска:

Карта на риска

Рискове, обхванати от Частичния вътрешен модел					
Вътрешен модел				Стандартна формула	Рискове, които не могат да се измерят количествено
Финансови рискове	Кредитни рискове	Застрахователни рискове Общо застраховане	Застрахователни рискове Животозастраховане и здравно застраховане	Оперативни рискове	
Лихвени доходи	Разширяване на спреда	Ценови	Смъртност при катастрофа		Ликвиден риск
Колебание в лихвените проценти	Кредитно неизпълнение	Резерви	Смъртност – без катастрофа		Стратегически риск
рискЦена на акции	Неизпълнение на контрагент	Катастрофичен	Дълголетие		Репутационен риск
Колебание в цени на акции		Риск от предсрочно прекратяване – общо застраховане	Болест/инвалидност		Нововъзникващ риск
Имущество			Риск от предсрочно прекратяване – животозастраховане		Риск от разпространение
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 изчислението 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 значими рискове.

2. Измерване на рисковете

Идентифицираните рискове могат да бъдат измерени според степента, в която влияят на КИП, както и чрез допълнителни техники за моделиране, подходящи и съответстващи на рисковия профил на дружеството. Използването на еднакви данни за измерване на рисковете и КИП осигурява адекватно покритие за всеки отделен риск в случай, че той бъде материализиран. За целите на изчисляване на КИП се използват събития, възникнали веднъж на 200 години.

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

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

3. Управление и контрол на рисковете

В дружеството като част от Групата Дженерали функционира надеждна система за управление на риска, която съответства на всички процеси и стратегии на Групата. Дружеството спазва Рамката на склонността за поемане на рискове (РСНР), за да гарантира, че рисковете се управляват съгласно заложената стратегия. Управлението на склонността за поемане на рискове осигурява рамката за рутинните и извънредните бизнес дейности, контролните механизми, процесите на ескалиране и докладване.

Целта на рамката е да зададе желаното ниво на рискова експозиция (що се отнася до склонността за поемане на риск и предпочитаните рискове), за да се ограничи прекомерното поемане на риск. Въведени са нива на допустими стойности, които се позовават 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 основните процеси в управлението на риска, чрез които бизнес направленията, висшето управленско ниво, Управителният съвет и Надзорният съвет, както и Надзорният орган получават своевременна информация за състоянието на рисковия профил на дружеството, за тенденциите на риска и за нарушения на допустимите стойности за риск.

Собствената оценка на риска и платежоспособността (СОРП) е основният процес за докладване на рисковете, който се координира от функцията „Управление на риска“. Целта е да се представи оценка на рисковете и необходимото покритие на текуща база и в перспектива. Процесът на СОРП осигурява непрекъсната оценка на платежоспособността в съответствие със стратегическото планиране и управление на капитала, като редовно се представят резултатите от СОРП на Надзорния орган след одобрение на Управителния съвет. Допълнителни подробности са изложени в раздел В.3.3.

5. Управление на риска

Процесът по управление на риска, илюстриран по-горе, се осъществява от функцията „Управление на риска“ в съответствие с Платежоспособност II и принципите, заложи в различните политики за риска, което гарантира на Управителния съвет и на висшето ръководство, че системата за управление на риска работи ефективно.

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

- подпомага УС и други функции за ефективното функциониране на системата за управление на риска;
- Осъществява мониторинг на системата за управление на риска и на изпълнението на политиката за управление на риска;
- Осъществява мониторинг на рисковия профил на дружеството и координира докладването му, включително при нарушаване на допустимите стойности;
- Съветва УС и подпомага основните бизнес процеси по взимане на решения.

Във връзка с управлението на риска, в раздел Б.1. **Обща информация за системата на управление** се прави описание на действието и интеграцията на функцията „Управление на риска“ в организационната структура и в процеса на взимане на решения.

В.3.2. ПРОЦЕС НА ОЦЕНКАТА НА СОБСТВЕНИЯ РИСК И ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТТА (СОРП)

Процесът на СОРП е ключов компонент в системата за управление на риска, като целта му е да оцени адекватността на покритието и рисковия профил – на текуща основа и в перспектива.

Процесът на СОРП документира и оценява надлежно основните рискове, на които е изложено или може да бъде изложено дружеството, в зависимост от неговия стратегически план. Това включва оценка на рисковете в обхвата на изчисление на КИП, както и други рискове извън обхвата на КИП. Техниките за оценка на риска включват също стрес тест и анализ на чувствителността с цел да се оцени доколко платежоспособността и на рисковият профил на дружеството са устойчиви на промените в пазарните условия или на специфичните рискови фактори.

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

Всички резултати се документират надлежно в доклада за СОРП и се обсъждат на заседание на риск комитета на дружеството.

След обсъждане и одобрение от УС, докладът се представя на надзорния орган. Информацията, която се съдържа в СОРП е достатъчно подробна, така че съответните резултати да могат да бъдат използвани в процеса на планиране на икономическата дейност.

Резултатите от СОРП също се докладват и на компанията майка като част от процеса на СОРП на Групата. Ето защо 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 процеса на СОРП между компаниите в Групата.

В.3.3. ЗАЛАГАНЕ НА РИСКА В ПРОЦЕСА НА УПРАВЛЕНИЕ НА КАПИТАЛА

Управлението на капитала и управлението на риска са напълно 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 за плана за управление на капитала.

Докладът за СОРП също така използва плана за управление на капитала за потвърждаване адекватността и качеството на допустимите собствени средства, нужни за покриването на изискуемия капитал през плановия период.

За да осигури постоянно съответствие между управлението на риска и бизнес стратегиите, Управление на риска подпомага активно процеса на стратегическо планиране.

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 ръководство, чийто водещ принцип, залегнал като основна ценност в Политиката за контрол за законосъобразност, е „управление чрез личен пример“.

Вътрешният контрол обхваща набор от инструменти, които помагат на Дружеството да постигне целите си в съответствие със склонността му за поемане на риск. Тези цели не се ограничават само до приходите, разходите и печалбата, а включват области като финансово отчитане, изпълнение на вътрешните и външните правила и процедури и т.н. Всички те са с различен приоритет в зависимост от присъщия за тях риск. Вътрешнофирмените механизми за контрол също имат различен характер и се дефинират в зависимост от спецификите на дадения процес, с който са свързани.

Един от основните аспекти на средата за вътрешен контрол е поддържането и насърчаването на висок морал сред персонала на Дружеството. Етичният кодекс на Група Дженерали е одобрен от Дружеството и неговите принципи са задължителни за служителите от Групата, включително и за членовете на органите за надзор и управление. Освен това се изисква и от трети страни (консултанти, доставчици, посредници и др.), които работят от името на компаниите от Групата, да спазват заложените в Кодекса принципи.

Етичният кодекс задава минималните стандарти за поведение, които трябва да се спазват от всички, като едновременно с това създава специални правила за поведение, засягащи следните области: многообразие и приобщаване, защита на активите и бизнес информацията, конфликти на интереси, борба с подкупите и корупцията, злоупотреби с вътрешна информация, борба срещу изпирането на пари и финансирането на тероризма и международни санкции.

Служителите биват информирани за вътрешните правила за честно и етично поведение още на първия им работен ден, когато всеки се запознава с Етичния кодекс на Дружеството. Ежегодно се провеждат обучения за стандартите за поведение, сесии през Седмици на почтеността (Integrity weeks) и тематични обучения.

Ефективността на гореспоменатите механизми за контрол се гарантира не само чрез мониторинг и утвърдени механизми за контрол, прилагани в цялата организационна структура, но и чрез подходящи канали за докладване на нарушенията.

Културата на вътрешнофирмения контрол също се основава на високата степен на осведоменост от страна на всички служители относно техните функции и задължения и следователно за техните правомощия и действащата йерархична система за докладване.

Контролната дейност се осъществява на три нива на защита. Първото ниво на защита включва всички служители на Дружеството, които съблюдават нормативните и професионални изисквания. Второто ниво на защита се осъществява от функцията „Контрол за законосъобразност“ и от всички останал звена с контролни функции в Дружеството (напр. Управление на риска). Третото ниво на защита е функцията „Вътрешен одит“, която проверява определени дейности и контролира тяхното изпълнение, действащите контролни механизми, тяхната ефективност и сигурност.

Най-общо контролните дейности включват периодичен преглед на сферите на дейност (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 активите, инвентаризации, ревизии). Основен принцип е разделението на отговорностите. Разпределянето на задълженията има за цел да 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 е непрекъснат и се осъществява постоянно от специално обособени звена чрез съответните дейности.

Службата „Контрол за законосъобразност“ изпълнява функцията съгласно Чл. 93 и Чл. 94 от Кодекса за застраховането и е част от системата за вътрешен контрол на дружеството и на местното звено за контрол за законосъобразност съгласно Груповата политика за контрол за законосъобразност. Службата за контрол за законосъобразност е независимо структурно звено в Дружеството на пряко подчинение на Управителния съвет и на главния изпълнителен директор. Контролните дейности, които се осъществяват от функцията „Контрол за законосъобразност“ са превантивни, текущи и последващи. За да постигне желаните резултати, функцията „Контрол за законосъобразност“ възприема системен и дисциплиниран подход за оценка и подобряване на ефективността на процеса за управление на риска от несъответствие, като осигурява непрекъснато съответствие на всички дейности на Дружеството с приложимата законова рамка, включвайки в процеса управляващите органи, ключовите функции и служителите на Дружеството независимо то тяхната длъжност или позиция. От всички тях се изисква да прилагат действащото законодателство, засягащо техните функции в Дружеството и да се придържат към него в ежедневната си дейност.

В.5. ФУНКЦИЯ „ВЪТРЕШЕН ОДИТ“

В.5.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА, ПРОЦЕС НА ВЗИМАНЕ НА РЕШЕНИЯ, СТАТУС И РЕСУРСИ НА ФУНКЦИЯТА „ВЪТРЕШЕН ОДИТ“

В Джи Пи Презастраховане ЕАД функцията „Вътрешен одит“ се осъществяват 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 (06.03.2017 г.) и утвърдена повторно от Управителния съвет на Джи Пи Презастраховане ЕАД на 03.05.2018 г.

Направление Вътрешен одит е независима, ефективна и обективна функция създадена, за да проучва 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 Управителния съвет при установяването на стратегиите и насоките за вътрешен контрол и управление на риска, потвърждавайки, че те са подходящи и валидни във времето. Направление Вътрешен одит предоставя на Управителния съвет и на Одитния комитет анализи, оценки, препоръки и информация по отношение на проверяваните дейности. Вътрешният одит извършва дейности по предоставяне на увереност и консултантски услуги в полза на Управителния съвет, Надзорния съвет, висшето ръководство и други отдели.

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 директора на направление Вътрешен одит в Джи Пи Презастраховане ЕАД.

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

На базата на възприетия модел на докладване, ръководителят на направление Вътрешен одит докладва на Управителния съвет и на Одитния комитет на Джи Пи Презастраховане ЕАД, както и на ръководителя на звеното за Групов одит чрез ръководителя на Вътрешния одит в Джигенерали ЦИЕ Холдинг (Generali CEE Holding).

Възприетият функционален модел осигурява на направление Вътрешен одит автономност на действията, независимост от оперативното ръководство на Дружеството, както и ефективност на комуникационните потоци. Функционалният модел включва:

- Прилагането на методологии за вътрешен одит;
- Организационната структура, която трябва да бъде утвърдена (набиране, назначаване, освобождаване, определяне на възнагражденията на вътрешните одитори и бюджета на направление Вътрешен одит със съгласието на Управителния съвет);
- Участието на звеното за Групов одит при подбора и освобождаването на вътрешни одитори, определянето на техните възнаграждения и на бюджета на направление Вътрешен одит (след съгласуване с Управителния съвет);
- Дефиниране на цели и годишно оценяване на степента на постигане на целите;
- Методите за докладване на одитната дейност;
- Включването на предложените дейности, свързани с одита, в годишния План за вътрешен одит, който се представя за одобрение на Управителния съвет.

На направление Вътрешен одит са осигурени бюджет и ресурси, които са адекватни за ефективното изпълнение на одитната дейност. Вътрешните одитори притежават знания, умения и компетенции за изпълнение на одитните ангажменти 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, във връзка с извършването на одитните ангажменти, при стриктно спазване на принципите за конфиденциалност и опазване на документацията/информацията. Ръководителят на направление Вътрешния одит има свободен и неограничен достъп до заседанията и решенията на Управителния съвет.

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, всички служители 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 на 21/09/2016).

Ръководителят на Направление Вътрешен одит отговаря на изискванията за заемане на позицията, дефинирани в Кодекса за застраховане, в Директивата Платежоспособност II, както и на специфичните изисквания на Група Джeneralи. Ръководителят на Направление Вътрешен одит разполага с обширен и релевантен опит в областта на одита, вътрешния контрол, финансите и застраховането.

Ръководителят на Направление Вътрешен одит:

- не поема отговорност за друга оперативна функция и не участва в оперативната организация на дружеството или в разработването, въвеждането и прилагането на организационни мерки или вътрешно контролни процедури. Необходимостта от безпристрастност обаче не изключва възможността да се поиска от функцията за вътрешен одит да предостави становище по конкретни въпроси, свързани със спазването на принципите за вътрешен контрол;
- трябва да избягва, доколкото е възможно, дейности, които биха могли да създадат конфликт на интереси или да предизвикат появата на конфликт на интереси;
- трябва да се държи по безупречен начин по всяко време;
- винаги трябва да запазва напълно поверителна информацията, която му/й е станала известна при изпълнението на одитните ангажменти и задължения.

Дейността на направление Вътрешен одит не позволява намесата на който и да е елемент от страна на организацията, включително при избора на одит ангажментите, техния обхват, одит процедури, честота и време на извършване на одит ангажментите и съдържание на одит докладите, с цел да се запази независимата и обективна преценка на вътрешния одит.

Поне веднъж годишно директорът на направление Вътрешен одит представя на Одитния комитет на Джи Пи Застраховане ЕАД Одитен план – след положително становище на Одитния комитет. Одитният план се представя за одобрение на Управителния съвет.

Одитният план се разработва на базата на приоритизиране на бизнес процесите на Дружеството, прилагайки рисков-базиран подход и вземайки под внимание всички дейности, цялостната система за управление, очаквани промени в дейността и иновации, включително и предложения от висшето ръководство, членовете на Управителния съвет и на Одитния комитет. При планирането се вземат предвид идентифицираните рискове, както и контролните слабости, установени в резултат на предходни одит проверки. Одитният план се изготвя от директора на направление Вътрешен одит и включва планираното време за извършване на одит ангажментите, както и необходимите бюджет и ресурси за съответната календарна година.

Ръководителят на Направление Вътрешен одит съгласува с Одитния комитет и с Управителния съвет на Джи Пи Презастраховане ЕАД ефекта от ограничаване на ресурсите и същественият 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 Джeneralи. 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 във връзка с дефинираните организационни цели.

След приключване на всеки одитен ангажмент се изготвя и издава писмен доклад, който се представя на ръководителите на одитираните процеси/отдели/звена и на членовете на Управителния съвет. 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 корективните мерките ще бъдат изпълнени.

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

Ръководителят на Направление Вътрешен одит в рамките на шест-месечен период, пред Управителния съвет и пред Одит комитета и – едногодишен период, пред Надзорния съвет предоставя доклад за дейността и съществените пропуски, установени през предходния период, както и предложение на план за действие. Управителният съвет определя действията, които трябва да се предприемат по отношение на всеки възникнал проблем и гарантира изпълнението на тези действия. Независимо от това, ръководителят на Направление Вътрешен одит незабавно информира Одитния комитет и Управителния съвет на Джи Пи Презастраховане ЕАД 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 Джанерали, 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 подобрене.

Към 31/12/2018 г. направление Вътрешен одит има само един служител, назначен на позицията ръководител на 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/ЕК), има следните отговорности:

- координира изчислението и валидира техническите резерви;
- гарантира целесъобразността на използваните методологии, модели и допускания при изчисляване на техническите резерви;
- оценява пълнотата и качеството на данните, използвани при изчисляване на техническите резерви;
- информира Управителния съвет на дружеството за надеждността и целесъобразността на изчислението на техническите резерви;
- изразява становище за цялостната подписваческа дейност;
- изразява становище за адекватността на презастрахователните договори;
- допринася за ефективното прилагане на системата за управление на риска.

През 2018 г. актюерската функция в организационната структура е разпределена между животозастраховане и общо застраховане и е подчинена на ГИД, като целта е да се постигне ефективна координация при изчисляването на техническите резерви. Освен това, за да се запази независимостта при изпълнение на отговорностите, актюерската функция докладва на УС, до когото има независим и пряк достъп.

В изпълнение на изискванията на Директивата Платежоспособност II, ръководителите на актюерската функция съответно за животозастраховане и за общо застраховане изготвят и представят на Управителния съвет писмени доклади поне веднъж годишно. Тези доклади съдържат становища за надеждността и адекватността на изчисленията на техническите резерви, за цялостната подписваческа политика и за адекватността на презастрахователните договори, като същевременно документират всички изпълнени от актюерската функция задачи и постигнатите резултати; докладват за евентуални забележки и за предложените действия за отстраняване на грешките.

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

Освен ръководителите на функцията, още трима служители отговарят за изчисленията и координацията на дейностите (методология, отчетност, процеси): двама - за общо застраховане, и един – за животозастраховане, докато двама служители се занимават само с независимата валидация на техническите резерви по Платежоспособност II - поотделно за общо застраховане и за животозастраховане. Изчисленията и валидацията са прехвърлени на актюерския екип в Джанерали ЦИЕ Холдинг, докато

ръководителите на функцията съответно за общо застраховане и за животозастраховане (отговорни актюери) са собствени ресурси.

Джи Пи Презастраховане ЕАД прилага Груповата политика за прехвърляне на дейност, в която 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.

В.7. ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА ДЕЙНОСТИ

В.7.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПОЛИТИКАТА ПО ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА ДЕЙНОСТИ

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 Групата. Дженерали по отношение на доставчиците на услуги.

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

Освен Политиката на Групата за прехвърляне на дейност, дружеството прие свои Вътрешни указания за прехвърляне на дейност (аутсорсинг), които представляват специфично 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 и важни дейности или функции. Външните доставчици са местни лица в Чешката Република. Дружеството прехвърля част от дейностите, свързани с актюерската функция и с функцията „Управление 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.

В.8. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

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.

Управителният съвет съгласно правомощията си, заложи в Устава, е длъжен най-малко веднъж годишно да прави преглед на документите, програмата и политиките, съставляващи Системата за управление на Дружеството, и ако е необходимо, да инициира тяхната актуализация.

Няма настъпили значителни промени в системата на управление през първите месеци на 2019 г.

Главен изпълнителен директор
/Михаела Станимирова/

Изпълнителен директор
/Жанета Джамбазка/

С. Рисков профил

С.1. ПОДПИСВАЧЕСКИ РИСК

С.1.1. ПОДПИСВАЧЕСКИ РИСК ПО ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ

ЕКСПОЗИЦИЯ И ОЦЕНКА

Подписваческите рискове в животозастраховането и здравното застраховане възникват от активния презастрахователен бизнес в сегмента животозастраховане и здравно застраховане. Рисковете по активно презастраховане в региона на АЦИЕР (Австрия, Централна Източна Европа и Русия) се отнасят до започналата през 2018 г. дейност по животозастраховане и до договора с една специализирана здравно осигурителна компания, класифициран като „здравно застраховане подобно на животозастраховане“.

Подписваческите рискове в животозастраховането и здравното застраховане могат да бъдат установени в биометричните и оперативни рискове, заложи в полиците по животозастраховане и здравно застраховане. Биометричните рискове произтичат от несигурността в допусканията по отношение на коефициента на смъртност, дълголетие, здраве, заболяемост и инвалидност, които се взимат предвид при оценката на застрахователното задължение. Оперативните рискове произтичат от несигурността по отношение на сумата на разходите и от неблагоприятни промени в задълженията поради промяна в очакваните коефициенти на упражняване на опции на притежателя на полица. Прекратяването на полицата е главната договорна опция на притежателя на полица, заедно с възможността за намаляване, преустановяване или частичен откуп на застрахователното покритие.

Подписваческите рискове са следните:

- Риск от смъртност, дефиниран като риск от загуба или от неблагоприятна промяна в стойността на застрахователните задължения в резултат на промяната в коефициента смъртност, като увеличението в коефициента на смъртността води до нарастване на стойността на застрахователните задължения. Рискът от смъртност включва катастрофичния риск, който представлява риск от загуба или неблагоприятна промяна в стойността на застрахователните задължения, произтичаща от значителна несигурност на ценовите и свързаните с резерви допускания, свързани с екстремни или извънредни събития;
- Рискът от дълголетие подобно на риска от смъртност представлява риск от загуба или неблагоприятна промяна в стойността на застрахователните задължения, произтичащи от промени в нивото, тенденцията или променливостта на коефициента смъртност, при което намаление в коефициента смъртност води до увеличение в стойността на застрахователните задължения;
- Рискът от инвалидност/заболяемост представлява риск от загуба или неблагоприятни промени в стойността на застрахователните задължения, произтичащи от промени в нивото, тенденцията или променливостта на коефициентите на инвалидност и заболяемост;
- Рискът от прекратяване представлява риск от загуба или неблагоприятни промени в задълженията поради промяна в очакваните коефициенти на упражняване на опции на притежателя на полица. Съответните опции са законови или договорни права на притежателя на полицата частично или напълно да прекрати, откупи, намали, ограничи или преустанови застрахователното покритие или да позволи предварително прекратяване на застрахователната полица. Взимат се предвид и събития, свързани с масово прекратяване;
- Рискът свързан с разходи произтича от промяна в разходите, възникващи за обслужване на презастрахователни договори;
- Здравният риск е резултат от промени в претенциите по здравни застраховки и също така включва катастрофичен риск в здравното застраховане.

Подходът, който е в основата на измерването на подписваческия риск в животозастраховането, се основава на изчисление на загубата в резултат на неочаквани промени в биометричните и/или оперативните допускания. Капиталовите изисквания за подписваческите рискове в животозастраховането се изчисляват на базата на разликата между техническите резерви по Платежоспособност II преди и след подлагането на стрес.

Подписваческите рискове в животозастраховането се измерват по стандартната формула.

УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА И СМЕКЧАВАЩИ ДЕЙСТВИЯ

Управлението на подписваческите рискове в животозастраховането се основава на два основни процеса:

- Правилно ценообразуване;
- Предварителен подбор на рискове чрез подписваческа дейност.

И двата процеса се извършват на ниво цедиращи компании съгласно Указанията на Групата Дженовали за подписваческата дейност.

Животозастрахователните продукти, поети от дружеството, се състоят главно от застраховки Защита (Застраховка Живот за кредитополучатели при ипотечен кредит).

Подписваческите рискове в животозастраховането и здравното застраховане представляват пренебрежимо малка част в сравнение с общо застрахователния портфейл. Тези рискове се задържат изцяло от дружеството. Не е отчетено прехвърляне на подписвачески рискове в животозастраховането към ССЦАПЗР към края на 2018 г.

С.1.2. ПОДПИСВАЧЕСКИ РИСК ПО ОБЩО ЗАСТРАХОВАНЕ

ЕКСПОЗИЦИЯ И ОЦЕНКА

Подписваческият риск в общото застраховане произтича от задължения по полици, покриващи рискове, които се реализират в хода 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 или изключителни събития (катастрофичен риск).

Дружеството не може да избегне експозиции към потенциални загуби, които произлизат от рискове, присъщи за основната му дейност. Дефинирането на точни стандарти и отчитането, измерването и поставянето на лимити за тези рискове е от съществена важност за гарантиране на стабилността на дружеството при неблагоприятни обстоятелства, както и за приважване на подписваческата дейност в съответствие със склонността за поемане на рискове.

Следвайки стратегията на Групата по отношение на риска, Дружеството поема рискове, които са познати и обясними, а наличната информация и прозрачността на експозицията гарантират високо професионално ниво в подписваческата дейност и устойчиво развитие. Самите рискове се записват според стандартите за качество, заложи в подписваческите процедури, което гарантира доходността и ограничава моралните рискове.

През 2018 г. 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 Дженовали ЦИЕ Холдинг Б.В. на територията на България, Сърбия, Черна Гора, Румъния, Чехия, Унгария, Словакия, Хърватска, Словения и Полша.

През 2018 г. външните презастрахователни договори са ретроцедирани на Асигурационни Дженовали Триест. Изключение правят два пропорционални презастрахователни договора – Застраховка Суша и Застраховка на земеделски култури – във връзка с портфейла на Дженовали 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 целесъобразността на параметрите, използвани за изчисляване на КИП чрез анализ на чувствителността. Оценка на КИП за подписваческите рискове по общо застраховане е направена в 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 обобщят 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, а останалата част се ретро-цедира. По тези договори цедираната част се отнася до рисковете, надвишаващи предварително дефинирани заложили лимити, срещу което дружеството заплаща определена застрахователна премия;
- 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.

УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА И СМЕКЧАВАЩИ ДЕЙСТВИЯ

Процесът на селектиране на подписваческите рискове по общо застраховане започва с цялостно предложение, основано на подписваческа стратегия в съответствие с целите на Дружеството и с изискванията на Главното управление на Групата. Самата стратегия се изгражда последователно на база предпочитанията за риск, формулирани от Управителния съвет според рамката на склонността за поемане на рискове (РСРР).

По време на процеса на планиране се дефинират цели, които се трансформират в подписвачески лимити, гарантиращи, че подписваческата дейност се извършва според плана. Подписваческите лимити определят максималния риск и класовете бизнес, които дружеството може да запише, без да изисква изрично предварително одобрение. Лимитите се базират на стойност, тип рискове, експозиция на продукта или неговия клас. 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 общозастрахователния портфейл. 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 тази операция.

Дружеството извършва пасивно презастраховане към Главното управление на Групата главно чрез непропорционални катастрофични договори.

Презастрахователната програма за катастрофични договори Имущество за 2018 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 неговия общозастрахователен портфейл, и не проявява склонност към прилагане на други смекчаващи механизми.

Функцията „Управление на риска“ потвърждава целесъобразността 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 създава опасност Дружеството да бъде изложено 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 с настъпил падеж 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“¹, 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.

Разпределение на активите	Пазарна стойност (хил.лв.) 2018 г.	Пазарна стойност (хил.лв.) 2017 г.
Държавни облигации	1.108.967	1.160.985
Корпоративни облигации	498.840	509.805
Инвестиционни фондове	73.860	73.481
Собствен капитал	233.989	208.222
Структурирани облигации	5.701	5.984
Парични средства и депозити	228.242	264.387
Ипотеки и заеми	115.040	16.209
Обратни репо сделки	63.431	123.496
Деривати	1.939	4.161
Общо	2.330.008	2.366.730

РИСКОВА ЕКСПОЗИЦИЯ И ОЦЕНКА

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

- Риск свързан с акции: 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.
- Лихвен риск: 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.
- Риск от пазарна концентрация: 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.
- Риск свързан с лихвен спред: 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.

Следва текущото разпределение на пазарните рискове:

¹ 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 изчисления за платежоспособност на дружеството. Приемането на този принцип се регулира от Груповата политика за управление на инвестициите (ГПУИ).

Разпределение на активите	Пазарна стойност (млн.лв.) 2018 г.	Пазарна стойност (млн.лв.) 2017 г.
Риск от пазарна концентрация	2.149	2.016
Имуществен риск	251	176
Риск свързан с акции	123	115
Лихвен риск	1.920	1.991
Валутен риск	622	533
Риск свързан с лихвен спред	1.775	1.725
Общо	6.840	6.557

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

Рискът от пазарна концентрация е прецизно моделиран по Стандартната формула. Резултатите от модела и съдържанието на баланса сочат, че за Дружеството не съществува сериозен риск от пазарна концентрация.

УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА И СМЕКЧАВАЩИ ДЕЙСТВИЯ

Принципът на „разумния инвеститор“ е основополагащ в процеса на управление на Дружеството. За да се гарантира, че цялостно управление на пазарните рискове ще засегне активите и пасивите, необходимо е процесът на стратегическо разпределение на активите (CPA) на Дружеството да се определя от задълженията и да бъде напълно обвързан със специфичните за презастраховането цели и ограничения. Като следва подхода на Групата, Дружеството интегрира процеса на стратегическо разпределение на активите (CPA) с този на управление на активите и пасивите (УАП).

Една от основните техники за смекчаване на риска се базира на управление на активите спрямо задълженията и цели цялостно управление на активите при отчитане на структурата на пасивите в Дружеството.

Портфейлът се инвестира и реструктурира според класа на актива и претеглената дюрация, дефинирани чрез описания по-горе процес на управление на инвестициите, следвайки принципа на „разумния инвеститор“. Целта не е просто да се елиминира риска, а да се създаде оптималното съотношение риск – възвращаемост, което да отговаря на 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 спомагат за подобряване качеството, ликвидността и печалбата на портфейла съгласно заложените в бизнес плана цели.

Целта на дейностите по CPA и УАП е да гарантират, че Дружеството притежава достатъчно и адекватни активи, за да постигне заложените цели и да обезпечи съответните задължения. Това налага да се извърши подробен анализ на взаимовръзката между активи и пасиви, като се приложи цял набор от пазарни сценарии и очаквани/стресови инвестиционни ситуации.

Процесите по CPA и УАП разчитат на постоянното взаимодействие между функциите, изпълнявани от звената Инвестиции, Финанси, Актюери и Управление на риска. Входящите данни и целите, зададени 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, като на принципа на „разумния инвеститор“ и с помощта на съответните мерки увеличи максимално добавената стойност на инвестициите, вземайки предвид платежоспособността, актюерски и счетоводни фактори.

Годишното предложение за CPA:

- Определя целевите експозиции и лимити с оглед на минимално и максимално допустими такива за съответния клас активи;
- Залага допустимите несъответствия в CPA 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 дюдилдъжнс, който

трябва да оцени качеството на инвестициите, нивото на свързания с тях риск и съответствието с одобреното CPA, определено според презастрахователните задължения.

В допълнение към допустимите стойности за риска, заложили според платежоспособността на Дружеството и дефинирани спрямо рамката на склонността за поемане на рискове, текущият процес по мониторинг на риска на Дружеството е също така интегриран чрез приемане на Указанията за риска на Централата. Груповите указанията за риска включват основни принципи, количествени лимити за риска (най-вече насочени към кредитите и пазарната концентрация), както и процесите за одобрение и забрана.

Дружеството активно прилага и стратегии за смекчаване на пазарния риск:

Валутен риск

Дружеството осъществява 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 отчитане на хеджирането във своите финансови отчети, за да отрази стратегията за хеджиране. Дейностите по отчитане 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“.

РИСКОВА ЕКСПОЗИЦИЯ И ОЦЕНКА

Кредитният риск е включен в Картата на рисковете на Дружеството.

Това е риск от неизпълнение от страна на контрагента и 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 сочи следната промяна на кредитния риск:

Експозиция на видове риск	Пазарна стойност (хил. лв.) 2018	Пазарна стойност (хил. лв.) 2017
Риск от неизпълнение от страна на контрагента	700.841	667.852

За да се гарантира, че нивото на кредитния риск за инвестираните активи е адекватно спрямо дейността на Дружеството, съответно на 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 впоследствие от СД на дружеството.

Принципът на „разумния инвеститор“ се прилага независимо от факта, че активите се оценяват от гледна точка на пазарния риск, на кредитния риск или и на двата вида риск едновременно.

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

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

Методиката, прилагана за оценка на кредитния риск, е непроменена в сравнение с предишния отчетен период.

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 е не 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, който позволява 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 указания за риска включват общи принципи, количествени лимити за риска (със силен акцент върху кредитите и пазарната концентрация), процеси на одобрение и забрани.

С.4. ЛИКВИДЕН РИСК

ЕКСПОЗИЦИЯ НА РИСКА И ОЦЕНКА

Като 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 в стресови 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 най-после, 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 наличните 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 отчетени 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. Всъщност 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.4.1. ОЧАКВАНА ПЕЧАЛБА, ВКЛЮЧЕНА В БЪДЕЩИ ПРЕМИИ

Очакваните печалби, включени в бъдещи премии (ОПВБП) представляват очакваната настояща стойност на бъдещите парични потоци, която се получава при включването на премията по съществуващи застрахователни и презастрахователни договори в техническите резерви. 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 очакваната печалба, включена в бъдещата премия по животозастраховане, записано от дружеството, се оценява на нула лева в края на 2018 г. вследствие на значителния дял застраховки с еднократна премия.

Сумата на ОПВБП за общо застраховане, записана от дружеството, е изчислена съгласно член 260(2) от Делегираните актове и възлиза на 270.0 млн. лв. в края на 2018 г. Ръстът на печалбата, сравнен с предходната година (229 млн. лв.), се дължи на новия презастрахователен договор с Австрия от 1.01.2019 г.

С.5. ОПЕРАТИВЕН РИСК

ЕСКСПОЗИЦИЯ И ОЦЕНКА

Оперативният риск се определя като риск от загуба поради неподходящи или неуспешни вътрешни процеси, персонал или системи или като риск от външни събития. Ето защо загубите от измами, съдебни спорове, щети в сградите, кибер атаки и неспазване на законовите разпоредби също са включени в дефиницията. Рисковете от съответствие и финансово отчитане попадат също в тази категория.

ОЦЕНКА НА РИСКА

Оперативните рискове се измерват съгласно подхода на стандартната формула.

КИП за оперативните рискове възлиза на 52 млн. лв. (което е равно на 6% от общото КИП преди диверсификация и на 9% общото КИП след диверсификация).

През отчетния период не са настъпили значителни промени.

УПРАВЛЕНИЕ И СМЕКЧАВАНЕ НА РИСКА

Макар че главната отговорност за управление на риска се носи от първото ниво – така наречените „отговорници за риска“ („собственици на риска“), функцията „Управление на риска“ със своите методики и процеси гарантира ранното установяване на най-сериозните заплахи вътре в Дружеството. Така тя управлява на всички нива широкоспектърния оперативен риск, като използва холистичен подход, съществен за приоритизиране на действията и разпределение на ресурсите в критичните рискови сфери.

Целта се постига чрез прилагане на методологии и инструменти, базирани на най-добрите практики в бранша, както и чрез установяването на активен диалог с първата линия на защита.

Освен това от 2015 г. насам в Групата анонимно се обменят данни за оперативния риск посредством "Operational Risk data eXchange Association (ORX)" - глобална асоциация на специалисти в сферата на оперативния риск, в която участват и най-големите компании в този бизнес. Целта е да се използва събраната информация, за да се подобри вътрешния контрол и да се предвиди появата на нови тенденции. Освен това тъй като загубите се събират на първата линия, процесът спомага за повишаване на осведомеността на отговорните за риска лица за рисковете, които действително засягат дружеството и съответно Групата. В този смисъл водеща роля имат прогнозните оценки за цялата Група, насочени към измерване на промяната в

експозицията на оперативния риск в определен времеви хоризонт, които дават възможност да се предвидят потенциални заплахи и спомагат за ефективно разпределение на ресурсите и свързаните с това действия.

ОСНОВНИ ДЕЙНОСТИ В РАМКата НА УПРАВЛЕНИЕ НА ОПЕРАТИВНИЯ РИСК

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.

Процесът по събирането на данни за загуби от настъпили събития, носещи оперативен риск, предоставя информация за историческите загуби, причинени от оперативни събития в миналото.

Методите на оценка на риска и анализът на възможни сценарии предоставят поглед 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 на риска и прави подробна оценка на експозицията на оперативния риск на Групата чрез подбор и оценка на специфични рискови сценарии.

През 2018 г. Дружеството осъществяваше мониторинг и събираще данни за загубите, след което звената „Оперативен риск“ и „Контрол за законосъобразност“ направиха съвместна оценка на риска.

ОСНОВНИ РИСКОВЕ ЗА ДРУЖЕСТВО

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

- Кибер атака (атака на информационните технологии със загуба или промяна на данни)
- Слив в софтуера (неналичност или срыв в софтуерните компоненти)
- Управление на външни изпълнители (неизпълнение при управление на взаимоотношения с външни изпълнители и доставчици)
- Недостатъци на продукта (недостатъци в разработването и дизайна на продукта - свързани с презастрахователната програма)
- Загуба на данни (атака на информационните технологии със загуба или промяна на данни)
- Грешки / забавяне в операциите (грешки или значителни закъснения в операциите по обработка)

Дружеството въведе процес за събиране на данни за загуби през 2016 г. съгласно методиката на Групата. През 2017 г. няма значителни оперативни загуби за Джи Пи Ри.

С.6. ДРУГИ ЗНАЧИМИ РИСКОВЕ

С.6.1. РИСК ОТ ПАЗАРНА КОНЦЕНТРАЦИЯ

Рискът от пазарна концентрация произтича от всички рискови експозиции с потенциални загуби, които са достатъчно големи да застрашат платежоспособността или финансовото състояние на Дружеството. Рисковете от концентрация са сериозни, когато застрашават платежоспособността и ликвидността на Дружеството, променяйки значително неговия рисков профил.

На Групово ниво съществуват три категории експозиции, що се отнася до основните източници на риск от пазарна концентрация за Групата и следователно за Джи Пи Ри:

- Инвестиционни експозиции, произтичащи от инвестиционната дейност;
- Експозиции на риск от неизпълнение на контрагента при пасивното презастраховане и
- Експозиции на общозастрахователен подписвачески риск, най-вече от природни бедствия и предизвикани от човека катастрофични събития.

Годишната оценка към края на 2018 г. не показва наличие на риск от значителна пазарна концентрация, който да застраши платежоспособността или ликвидността на Дружеството.

С.7. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

С.7.1. ДРУГИ РИСКОВЕ

Като част от качествената рамка за управление на риска се разглеждат следните категории риск, макар и да не играят роля при изчислението на КИП:

- възникващи рискове, предизвикани от нови тенденции, или рискове, които трудно могат да се установят и остойността, 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 набор от данни, предоставени от Централата, и създава условия за истинска дискусия с всички главни бизнес функции;
- репутационен риск, свързан с 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. Най-общо поради характера на Джи Пи Презастраховане ЕАД, т.е. каптивна презастрахователна дейност за застрахователните компании в Джанерали в Централна и Източна Европа, експозицията към репутационен риск е ограничена;
- риск от разпространение, който се отнася за възможните отрицателни последици за Джи Пи Ри от събития, случващи се в компания от Групата.

С.7.2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЧУВСТВИТЕЛНОСТТА

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

Главен изпълнителен директор:

/Михаела Станимирова/

Изпълнителен директор

/Жанета Джамбазка/

D. Оценка за целите на платежоспособността

Оценката на активите и пасивите, различни от техническите резерви (респ. D1 и D3), се основава на регулаторната рамка Платежоспособност II, която стандартизира оценявания и измервания на активи и пасиви в баланса по ПII в съответствие с изискванията на Директивата 2009/138/ЕО, която в голяма степен отразява принципите на МСФО, приети от Европейската комисия (с няколко изключения, изброени по-надолу).

За по-голяма яснота общите регулаторни изисквания и оповестявания са описани и в „Активи“, и в „Други задължения“, докато специфичните регулаторни изисквания, приложими само за позицията „Активи“ или само за „Други задължения“, са оповестени в съответната част за оценяване или измерване в разделите D.1. и D.3.

За да се дефинира баланса по ПII на ниво Дружество, всички активи и пасиви трябва да бъдат отчетени по справедлива стойност в съответствие с чл. 75 от Директива 2009/138/ЕО (Л1 - ДР).

Според изискванията, заложи в член 75 от Л1 – ДР, за оценката на активите и задълженията се изисква икономически подход, съответстващ на пазара. Съгласно Платежоспособност II, когато се оценяват балансовите позиции на икономическа база, предприятията трябва да преценяват рисковете, които възникват от дадена балансова позиция, като използват допусканията, които участниците на пазара биха използвали за оценката на същия този актив или задължение.

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; освен това при оценка на задълженията 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 (Л2-ДР) застрахователните и презастрахователните предприятия оценяват активите, освен ако в регламента изрично не е указано друго, в съответствие с:

- 1) международните счетоводни стандарти, приети от Комисията съгласно 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. Докато тези стандарти позволяват прилагането на повече от един метод за оценка, застрахователните и презастрахователните предприятия използват единствено методи за оценяване, които съответстват на член 75 от Директива 2009/138/ЕО;
- 2) други методи за оценка, за които се счита, че отговарят на изискванията на чл. 75 от Директива 2009/138/ЕО, когато методите за оценка, включени в международните счетоводни стандарти, приети от Комисията съгласно Регламент (ЕО) № 1606/2002, не съответстват в даден случай или по принцип на подхода за оценяване, заложен 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:

- 1) методът за оценка е:
 - съгласуван с член 75 от Директива 2009/138/ЕО и
 - пропорционален на естеството, мащаба и сложността на рисковете, присъщи на дейността на предприятието;
- 2) в своите финансови отчети предприятието не оценява този актив или пасив по международните счетоводни стандарти, приети от Комисията в съответствие с Регламент (ЕО) № 1606/2002;
- 3) оценката на активите и пасивите по международните счетоводни стандарти би наложила на предприятието разходи, които са несъразмерни в сравнение с общите административни разходи.

Счетоводните принципи на МСФО, като например определенията за активи и пасиви, както и критериите за признаване и отписване, се прилагат като счетоводна рамка по подразбиране, освен ако не е посочено друго. МСФО засягат също няколко основни допускания, които са валидни в еднаква степен:

- допускането за действащо предприятие;
- активите и пасивите се оценяват поотделно;

- Прилагането на принципа на съществеността, според който пропуските или неточностите в позициите са съществени, ако те заедно или поотделно оказват влияние 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 комбинацията от тях биха могли да бъдат определящият фактор.

Йерархия на справедливата стойност

В Tech Spec (V6) ясно е посочена йерархията 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 йерархия 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 да използват в максимална степен съответната наблюдаема входяща информация и пазарните входящи данни и да сведат до минимум използването на специфичната за предприятието входяща информация и ненаблюдаемите входящи данни;
- v. Когато се оценяват задълженията по справедлива стойност, корекцията, която отразява собствения кредитен рейтинг 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 „йерархия 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 ненаблюдаемите входящи данни².

Входяща информация на ниво 1

Входящата информация на 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-надеждна информация за справедливата стойност и се използва без корекция за оценката на справедливата стойност, когато е налична и с малко 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 продукт на котираната цена за отделния пасив или актив и количеството, притежавано от предприятието, дори обичайният пазарен дневен търговски оборот 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 на ниво 2

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

Те включват:

² Ако входящите данни за оценка на справедливата стойност се категоризират на различни нива от йерархията на справедливата стойност, оценката по справедлива стойност се категоризира изцяло на най-ниското ниво входящи данни, което е съществено за цялостната оценка (на базата на преценката).

- 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, наблюдаеми на често котиран интервал;
 - Колебания по подразбиране;
 - Кредитни спредове;
- Входяща информация, която основно се получава или се потвърждава от наблюдаеми пазарни данни, чрез корелация или други средства („потвърдена от пазара входяща информация“).

Входяща информация на ниво 3

Входящата информация на 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, подходяща 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.

Насоки за оценяване

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

- предприятието взема предвид характеристиките на оценявания актив или пасив, които един пазарен участник би взел предвид, когато определя цената на 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 – на 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 прилага техники за оценка, подходящи при дадените обстоятелства и за които има достатъчно данни за оценка на справедливата стойност, като използва в максимална степен съответната наблюдаема входяща информация и в минимална степен ненаблюдаемата такава.

Целта на техниките 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 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 удачно да се използва една техника за оценка, а при други – повече от една техника.

Разпоредбите на Платежоспособност II, в частност чл. 10 Л2-ДР Методология за оценка – йерархия на оценката, ясно подчертават сходството в подходите.

D.1. АКТИВИ

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 (ЕО) No 1606/2002, при условие, че тези стандарти включват стандартни методи за оценка, които отговарят на изискването на Чл. 75 – Л1 ДР. 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.

В условията на Платежоспособност II справедливата стойност трябва да се определи най-общо в според принципите на МСФО. Само за някои специфични позиции се налага да бъдат направени изключения от методите за оценка по МСФО. По-точно тези изключения се отнасят до следното:

- положителна репутация и нематериални активи;
- участия (или свързани предприятия);
- отсрочени данъци.

ПОЛОЖИТЕЛНА РЕПУТАЦИЯ, ОТЛОЖЕНИ АКВИЗИЦИОННИ РАЗХОДИ (ОАР) И НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

Съгласно Чл. 12 на Директивата Платежоспособност II (Методи за оценка на положителната репутация и нематериалните активи) застрахователните и презастрахователните предприятия определят като нула стойността на положителна репутация, отсрочени аквизиционни разходи (ОАР) 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 и ОАР се оценяват на нула в баланса по ПИ. Дружеството няма положителна репутация към 31.12.2018 г.

ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ

Въпреки отмяната на принципите, заложи в МСС 12 в сега действащата законова рамка на Директивата Платежоспособност II и с цел да бъдат избегнати възможни недоразумения във връзка с тълкуването и прилагането на МСС 12, Регламентът ПИ

пояснява недвусмислено, че всички референтни суми, на които се базира определянето на отсрочените данъци, трябва да се изчислява според оценката на ПИ, вместо според изискванията на МСФО.

Съгласно регулаторната рамка на Платежоспособност II отсрочените данъчни активи в баланса, представляващи суми по възстановявания от облагаеми печалби, пренесени напред, се признават с оглед на:

- приспадащи се временни разлики³,
- преноса на неизползвани данъчни загуби; и
- преноса на неизползвани данъчни кредити,

и се определят на базата на разликите между стойностите, приписани на активите и пасивите (признати и оценени съгласно Чл.75-89 от Директивата) и стойностите, приписани на активите и пасивите, когато се признават и оценяват за данъчни цели.

Предприятията приписват положителна стойност 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.

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. Когато се оценява вероятността за реализиране на бъдеща облагаема печалба, срещу която могат да се оползотворят неизползваните данъчни загуби и неизползваните данъчни кредити, МСС 12 сочи, че наличието на неизползвани данъчни загуби е недвусмислено доказателство за липсата на бъдеща облагаема печалба. Ето защо когато предприятие от Групата е записало неотдавнашни загуби, то 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 или съществува друго убедително доказателство, че ще съществува достатъчна данъчна печалба, срещу която неизползваните данъчни загуби и неизползваните данъчни кредити могат да се оползотворят от предприятието.

Докато отсрочените данъчни пасиви (ОДП) могат да бъдат разпознати в баланса без допълнителна обосновка, признаването на отсрочените данъчни активи (ОДА) е предмет на тест за възстановимост, който има за цел да покаже, че в бъдеще ще има достатъчни печалби, които 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“. Когато резултатът от отсрочените данъци след сътресение (= начални отсрочени данъци + корекция) е ОДА, ще е необходим тест за възстановяване, който да докаже, че целият данък може да бъде признат. За да се подложи на тест такава възстановимост, е необходимо да се вземат предвид всички източници на бъдещи печалби, включително и тези, които все още не са признати в баланса, а също и „всички регулаторни изисквания за сроковете, свързани с преноса на неизползвани данъчни загуби/ кредити“.

МСС 12 забранява при дисконтирането на ОДП и ОДА да се отразява времевата стойност на парите поради непрактичността или сложността при планирането на сроковете за обратно проявление на всяка временна разлика.

Отчетната стойност на отсрочените данъчни активи трябва да се преразглежда на датата на баланса. Предприятието трябва да намали отчетната стойност на отсрочения данъчен актив до степен, когато вече не съществува вероятност да има облагаема печалба, която да позволи целия размер или част от отсрочения данъчен актив да се оползотвори. Всяко такова намаление трябва да има обратно проявление до степен, когато вече съществува вероятност за достатъчна облагаема печалба.

В тази връзка МСС 12.28 обяснява, че облагаемите временни разлики, отнасящи се до същия данъчен орган и до същото данъчнозадължено предприятие, каквито са удържаните временни разлики, са едно от доказателствата, че ще има облагаеми печалби. Ако тези съвместими облагаеми временни разлики имат обратно проявление през същия период като удържаните временни разлики или през период, в който данъчните загуби могат да бъдат пренесени назад или напред, то тогава отсрочените данъчни активи се признават (МСС 12.28 и 36).

С други думи, отсрочените данъчни активи трябва да бъдат признати най-малкото в степента на съществуващите облагаеми временни разлики, които е възможно да компенсират ефекта от приспадащите се временни разлики, неоползотворените данъчни загуби или кредити.

Отсрочените данъчни активи в резултат на съществуващи данъчни загуби се признават, ако предприятието има значителни облагаеми временни разлики или ако разполага с убедителни доказателства за това, че ще има значителна облагаема печалба (МСС 12.35). Ето защо предприятията могат да планират няколко следващи счетоводни периода, за да определят дали облагаемата им печалба ще бъде достатъчна, за да обоснове признаването на отсрочения данъчен актив. При тези

³ Временна разлика е разликата между отчетната стойност на актива или пасива в баланса и нейната данъчна основа.

обстоятелства не съществуват специални ограничения по отношение на времето за такова изчакване ('период на наблюдение'), освен ако не съществува дата, на която изтича срокът на данъчната загуба.

Бъдеща несигурност означава, че доказателството за бъдещи печалби през следващи периоди като цяло не е толкова убедително, както за минали периоди, но не съществува правило, което да дефинира продължителността на „периода за наблюдение“. Тя зависи от фактите и обстоятелствата във всеки отделен разглеждан случай. Липсата на подробни прогнози за печалбата не застрашава непременно допускането, че през следващите години ще има печалба, достатъчна да поеме отсрочен данъчен актив. Ако има подробни прогнози за печалбата през следващите три години, е малко вероятно печалбата да падне до нулева стойност през четвъртата.

Главното условие е печалбата да бъде вероятна и да съществува убедително доказателство в подкрепа на допусканията на ръководството.

Като цяло предвижданията на предприятието трябва да съответстват на допусканията за планираните периоди в другите области на финансово отчитане. Например допусканията, използвани за тестови изчисления на стойността на обезценката трябва да съответстват на допусканията, които служат за определяне на степента на възстановимост на отсрочения данъчен актив.

Възстановимостта на отсрочените данъци трябва да се оценява отново в края на всеки отчетен период посредством критериите, заложи в МСС 12.36

Следващата таблица представя отсрочените данъчни активи и пасиви, признати в икономическия баланс от дружеството:

ПІІ балансова позиция (хил.лв.)	ОДА	ОДП
Нематериални активи	0	-
Земя и сгради	2	-
Други инвестиции, заеми и ипотечи	285	-
Вземания и задължения	43	-
Застрахователни резерви и суми, цедирани на презастрахователи от застрахователните резерви	-	(76.827)
Други резерви	312	-
Други активи, пасиви, неключени другаде	-	(11)
Нетиране	(642)	642
Общо	-	(76.196)

Значим отсрочен данъчен актив беше признат в категориите Други инвестиции и Други резерви. Отсрочените данъчни пасиви се получават главно от разликата между данъчната стойност на техническите резерви и техническите резерви съгласно ПІІ.

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

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

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

Основната част от ОДА И ОДП възниква от оценката по ПІІ на финансови инструменти и имущество, както и от техническите резерви, сравнени с тяхната данъчна основа и с оценката по МСФО.

Нетни отсрочени данъци

(хил. лв.)	Срок				
	Общо	До 1 год.	Между 1 и 5 год.	Над 5 год.	Неограничен
Нетни отсрочени данъци	(76.196)	(76.196)	0	0	0
Отсрочени данъчни активи	642	642	0	0	0
ОАР и нематериални активи	0	0	0	0	0
Инвестиции (вкл. Имоти за собствено ползване)	285	285	0	0	0
Нетни застрахователни резерви и презастрахователни депозити	0	0	0	0	0
Финансови задължения	0	0	0	0	0
Други	357	357	0	0	0
Отсрочени данъчни пасиви	(76.838)	(76.838)	0	0	0
ОАР и нематериални активи	0	0	0	0	0
Инвестиции (вкл. Имоти за собствено ползване)	0	0	0	0	0
Нетни застрахователни резерви и презастрахователни депозити	(76.827)	(76.827)	0	0	0
Финансови задължения	0	0	0	0	0
Други	(11)	(11)	0	0	0

ИНВЕСТИЦИИ - УЧАСТИЯ В СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Участието представлява собственост на акции или цялостно налагане на доминиращо или съществено влияние над друго предприятие⁴. В следващите абзаци е описано как могат да бъдат идентифицирани участията. В този случай се прилага концепцията на МСФО за контрол и значително влияние, в резултат на което участията не се ограничават само до капиталови инструменти.

Когато се класифицира едно участие въз основа на притежаването на акции – директно или посредством контрол, участващото предприятие трябва да установи:

- i. 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
- ii. 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).

⁴ Указанията ЛЗ гласят, че при идентифициране на свързано предприятие съгласно Чл. 212 (2) на Директивата 2009/138/ЕС на базата на това, че участващото предприятие може да упражнява доминиращо или значително влияние над друго предприятие, надзорните органи трябва да вземат предвид следното:

Настоящи участия и бъдещи увеличения поради притежаването на опции, варианти или подобни инструменти;
 Права на членство във взаимни фондове или предприятия на взаимна основа и потенциално увеличение на тези права;
 Представителство в административен, управителен или надзорен съвет на потенциално свързано предприятие;
 Включване в процеса на изработване на политика, включително взимане на решения за дивиденди или други разпределения;
 Материални сделки между участващото предприятие и потенциално свързано предприятие;
 Обмен на ръководни кадри;
 Предоставяне на съществена техническа информация;
 Унифицирано управление.

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 член 12 (Л2-ДР) на Директивата Платежоспособност II предлагат йерархия, по която да се прави 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).

Принципите за изчисление, заложи в МСС 27, МСС 28 и МСС 31 не се прилагат в баланса по Платежоспособност, тъй като не отразяват икономическата оценка, която се изисква съгласно Директивата Платежоспособност II (Член 75).

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 пазар⁵.

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 (който представя дела на застрахователя или презастрахователя в превишението на активите над задълженията, оценено съгласно член 75 на Директивата).

В случай на незастрахователни свързани предприятия вместо това би могъл да се приложи метода на коригирания собствен капитал по МСФО - метод на собствения капитал, описан в МСФО, с приспадане на стойността на положителната репутация и нематериалните активи.

За асоциираните предприятия, за които е неприложим методът на коригирания собствен капитал/ методът на коригирания собствен капитал по МСФО, се допуска и използването на алтернативен метод за оценка, при условие че този метод съответства на подхода за оценка, предвиден в член 75.

Общият подход за асоциираните предприятия е следният:

- a) Ако асоциираното предприятие се оценява според разходния подход, за целите на МСФО на Групата Дженерали се използва алтернативния метод (балансова стойност по МСФО);
- b) Ако асоциираното предприятие се оценява според стойността на капитала, за целите на МСФО на Групата за оценка на предприятието се прилага:
 - 1) метод на коригирания собствен капитал по МСФО, (по подразбиране) или
 - 2) метод на коригирания собствен капитал. Този метод е приложим само за някои предприятия (т.е. не за предприятия от сектора в обхвата на ПИ).

Използването на метода на коригирания собствен капитал по МСФО вместо метода на коригирания собствен капитал, 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 отново 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.

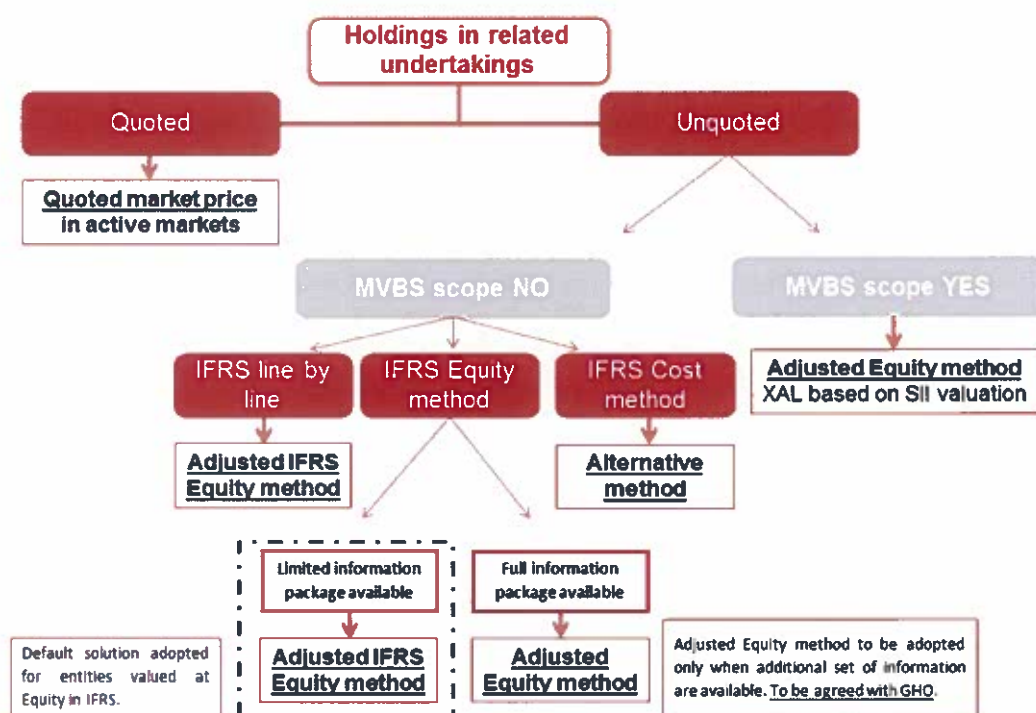
Обикновено, застрахователят или презастрахователят имат възможност да признаят и оценят индивидуалните активи и задължения в свързаното предприятие съгласно подходите на Платежоспособност II, прилагани за неговите директно притежавани активи и задължения. В някои случаи обаче, когато свързаното предприятие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

⁵ Котираната цена включва оценка от пазарните участници на елементите на свързаните предприятия, която иначе не е включена в баланса по ПИ, напр. положителна репутация и нематериални активи. Фактът, че капиталовите инструменти имат котирана цена на активния пазар и вероятно могат да бъдат продадени на този пазар оправдава тази оценка.

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.

Що се отнася до метода на коригираният собствен капитал и до метода на коригираният собствен капитал по МСФО, трябва да се подчертае, че отрицателните стойности по ПИИ, генерирани в резултат на прилагането на един от двата метода, споменати по-нагоре, не са от праговия лимит до нула. Единствената особеност, която отличава свързаните предприятия с отрицателни стойности по ПИИ от общите участия, които имат положителна стойност по ПИИ, е класификацията на оценката в баланса по ПИИ: свързаните предприятия с отрицателни стойности по ПИИ не се класифицират в активите като участие, а в пасивите като резерви, различни от техническите резерви.

Следващата дървовидна графика илюстрира двигателите и решенията за правилното свързване на различен алтернативен метод с всяко свързано предприятие.



Накрая трябва да се отбележи, че справедливата стойност на всички Групови участия се определя централно, като се използва широк набор от данни, събирани от Групата, който дава възможност на съответните функции в Централата да определят стойността по ПИИ на свързаните предприятия, следвайки йерархията на взимане на решения от схемата по-горе, представителна за цялата компания майка.

ИНВЕСТИЦИИ – АКЦИИ

Методът за оценка ПИИ за акциите е в съответствие с изчисленията по МСФО. Затова няма разлика между стойността в законоустановените отчети и стойността по ПИИ.

ИНВЕСТИЦИИ – ДЪРЖАВНИ ОБЛИГАЦИИ

Съгласно Директивата ПИИ всички облигации се признават по справедлива стойност по МСФО, докато за законоустановените отчети част от портфейла от облигации, по-специално МСФО категории от заеми, инструменти които се държат до матуриретен, се признават по амортизирана стойност съгласно МСС/МСФО. Тази разлика определя промяната в стойностите.

ИНВЕСТИЦИИ – ОБЛИГАЦИИ (КОРПОРАТИВНИ, СТРУКТУРИРАНИ ОБЛИГАЦИИ, ОБЕЗПЕЧЕНИ ЦЕННИ КНИЖА)

Съгласно Директивата ПИИ всички облигации се признават по справедлива стойност по МСФО, докато за законоустановените отчети част от портфейла от облигации, по-специално МСФО категории от заеми, инструменти които се държат до матуритет, се признават по амортизирана стойност съгласно МСС/МСФО. Тази разлика определя промяната в стойностите.

КОЛЕКТИВНИ ИНВЕСТИЦИОННИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Няма разлика между законоустановените отчети и стойността по ПИИ (и двете се признават по справедлива стойност). Тук се включват и хедж фондове.

ДЕРИВАТИВИ

Няма разлика между законоустановените отчети и стойността по ПИИ (и двете се признават по справедлива стойност).

ДЕПОЗИТИ, РАЗЛИЧНИ ОТ ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

Като цяло няма значима промяна в стойностите по ПИИ при преминаване от стойностите в законоустановените отчети към отчетите по пазарна стойност поради кратката дюрация и матуритет.

ДРУГИ ИНВЕСТИЦИИ

Остатъчен клас от инвестиционни позиции.

ЗАЕМИ И ИПОТЕКИ

Според оценката по МСФО заемите се изчисляват по амортизирана, а не по справедлива стойност. Това означава различна оценка и преминаване от ПСФО към пазарна стойност: заемите и ипотеките се признават по амортизирана стойност съгласно МСС/МСФО за законоустановените отчети по МСФО, а за целите на ПИИ - по справедлива стойност.

ДЕПОЗИТИ В ЦЕДЕНТИ

Разликата в стойността по ПИИ се дължи на различния счетоводен подход: депозитите на цеденти се признават по амортизирана стойност съгласно МСС/МСФО за законоустановените отчети по МСФО, а за целите на ПИИ - по справедлива стойност. Според презастрахователния договор (ако например възвращаемостта на депозита е променлива безрискова възвращаемост) стойността може да представлява приемлив заместител на справедливата стойност на паричните депозити; в някои случаи се използват по-съвършени модели, базирани на паричните потоци, свързани с депозита и регулирани от самия презастрахователен договор.

ВЗЕМАНИЯ (ЗАСТРАХОВАТЕЛНИ, ПРЕЗАСТРАХОВАТЕЛНИ, ТЪРГОВСКИ, РАЗЛИЧНИ ОТ ЗАСТРАХОВАНЕ)

Поради кратката дюрация и матуритет, както и поради липсата на очаквани лихвени парични потоци, вземанията не представляват значима промяна в стойността по ПИИ при преминаване от законоустановените към ПИИ стойности, тъй като стойностите по МСФО се считат за приблизителни до справедливата стойност, поради което вземанията се класифицират на трето ниво в йерархията на справедливата стойност. Когато е целесъобразно, вземанията се оценяват по пазарна стойност, като се отчитат наблюдаваните постъпления.

ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

Поради кратката дюрация и матуритет, паричните средства и паричните еквиваленти не подлежат на съществена промяна за целите на ПИИ.

ДРУГИ АКТИВИ, НЕПОСОЧЕНИ ДРУГАДЕ

Всички други активи се записват по справедлива стойност според Платежоспособност II, но по подразбиране се запазва стойността по МСФО. Този клас активи включва предимно предварителни лихвени плащания, отсрочени плащания и други начислени приходи

D.2. ТЕХНИЧЕСКИ РЕЗЕРВИ

ТЕХНИЧЕСКИ РЕЗЕРВИ ПО ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ

Технически резерви на Групата по животозастраховане съгласно Платежоспособност II: преглед и данни по компоненти

Техническите резерви по животозастраховане по Платежоспособност II в края на 2018 г. се изчисляват съгласно изискванията на чл. 77 до 83 на Директивата Платежоспособност II 2009/138/ЕО. В съответствие с нейните принципи и с условията на политиката, към застраховките Злополука се прилагат договорни граници, като при изчислението на техническите резерви по животозастраховане не се правят прогнози и не се взимат предвид бъдещите парични потоци от този сегмент.

Следващата таблица съдържа информация за техническите резерви на Групата по животозастраховане съгласно Платежоспособност II към 31 декември 2018 г. и към 31 декември 2017 г., с разбивка по основни компоненти: най-добра прогнозна оценка на задълженията, надбавка за риск и презастрахователни възстановявания без корекцията за неизпълнение от контрагент.

Технически резерви по животозастраховане съгласно Платежоспособност II:

(млн.евро)	31/12/2018	31/12/2017
Най-добра прогнозна оценка на задълженията – бруто от презастраховане	858.631	0
Надбавка за риск	80.110	0
Технически резерви - брутно от презастраховане	938.741	0
Презастрахователни възстановявания	0	0
Технически резерви - нетно от презастраховане	938.741	0

Техническите резерви по животозастраховане бяха равни на нула през 2017 г. поради липсата на бъдещи парични потоци в резултат на прилагането на договорни граници, както и поради факта, всички резерви бяха изчислени с помощта на техники, приложими в общото застраховане. През 2018 г. в „Технически резерви по животозастраховане“ беше призната част от резервите, свързани с продукти, за които се използват техники от животозастраховането, освен това Джи Пи Презастраховане наскоро въведе нова презастрахователна програма „Low volatile“ в сегмента застраховка "Живот" за кредитополучатели.

Технически резерви по животозастраховане съгласно Платежоспособност II: данни по линии бизнес

Следващата таблица отчита размера на Техническите резерви на Групата по животозастраховане съгласно Платежоспособност II (и техните основни компоненти) към 31 декември 2018 г. с разбивка по основни линии бизнес.

Технически резерви по животозастраховане съгласно Платежоспособност II към 31.12.2018 г.

(Млн. евро)	НПО бруто от презастраховане	Надбавка за риск	ТР бруто от презастраховане по ПII
Животозастраховане, без обвързани с индекс и с дялове в инвестиционен фонд	858.631	80.110	938.741
Обвързани с индекс и с дялове в инвестиционен фонд	0	0	0
Здравно застраховане сходно с животозастраховане	0	0	0
Общо	858.631	80.110	938.741

Техническите резерви по животозастраховане на Джи Пи Презастраховане са 100% съставени от Животозастраховане, без обвързани с индекс и с дялове в инвестиционен фонд, което покрива застраховките Злополука и "Живот" за кредитополучатели, сключени в дъщерните дружества в ЦИЕ.

Технически резерви по животозастраховане на Групата съгласно Платежоспособност II: сравнение с резервите по МСФО

Следващата таблица прави сравнение между резервите по МСФО и техническите резерви по Платежоспособност II към 31 декември 2018 г.

**Законови резерви по животозастраховане и ТР по ПИІ към
31.12.2018 г.**

(Млн. евро)	НПО бруто от презастраховане	ТР бруто от презастраховане по ПИІ.
Животозастраховане, без обвързани с индекс и с дялове в инвестиционен фонд	2.694.273	938.741
Обвързани с индекс и с дялове в инвестиционен фонд	0	0
Здравно застраховане сходно с животозастраховане	0	0
Общо	2.694.273	938.741

Разликата между резервите по МСФО и техническите резерви по Платежоспособност II се дължи на значителните методологични различия на двата подхода за оценка. Оценката на резервите по МСФО се базира на технически резерви, изчислени съгласно местните счетоводни принципи и най-общо се позовава на демографски ценови допускания, дисконтира договорните парични потоци при технически лихвен процент, дефиниран при сключване на договора. Оценката по Платежоспособност II обаче се базира на прогнозата за бъдещите парични потоци, която се прави чрез оперативни допускания за най-добра прогнозна оценка, отчитайки бъдещото споделяне на печалбата (както техническата, така и финансовата), включително стойността на договорните опции и финансови гаранции, и дисконтиране чрез прилагане на срочната структура на лихвения процент. Освен това съгласно рамката на Платежоспособност II оценката на техническите резерви включва добавката за риск, докато този компонент отсъства в оценката на резервите по МСФО.

Технически резерви на Групата по животозастраховане съгласно Платежоспособност II: източник на несигурност

Освен използваните методи, модели и данни, оценката на технически резерви по животозастраховане по Платежоспособност II зависи от допусканията за множество оперативни и икономически фактори, чиято бъдеща реализация може да се различава от очакванията на датата на оценката, независимо от това колко прецизни са те.

Основните оперативни допускания, които оказват влияние върху дейността на Джи Пи Презастраховане са смърт, инвалидност/заболеваемост и прекратяване. От тези оперативни фактори най-важни са инвалидност/заболеваемост и откуп, като 10% ръст в допусканията за инвалидност/заболеваемост води до отклонение на техническите резерви приблизително с 18%., а 10% увеличение на допусканията за откуп води до нарастване на техническите резерви с близо 3%.

ТЕХНИЧЕСКИ РЕЗЕРВИ ПО ОБЩО ЗАСТРАХОВАНЕ

Техническите резерви в общото застраховане, 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 (премийен резерв), се изчисляват като сума от дисконтираната най-добра прогнозна оценка на пасивите (НДПОП) и добавката за риск (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 премийния 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. Немоделираната и полумоделираната дейност представляват приблизително 4,6% от резервите по МСФО.
- НДПОП на моделираната дейност (дейността, която благодарение на наличието на достатъчни, 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, се взимат предвид исторически данни за застрахователните обезщетения – платени и заведени (брутна сума на договорно и факултативно презастраховане). Работните данни, използвани за тази цел, следва да отговарят на изисквания за качество по отношение на пропорционалност, същественост и изчерпателност.

За всеки отделен портфейл 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 (пряко, пропорционално и активно непропорционално презастраховане) и във всяка категория идентифицира дванадесет линии бизнес (компенсация на служителите, медицински разходи, защита на доходите, гражданска отговорност на автомобилистите, други автомобилни застраховки, морски, въздушен и друг транспорт, пожар и други имуществени щети, обща отговорност, кредити и гаранции, правни разноси, асистанс, други финансови загуби). Там, където е необходимо, се прави по-детайлно сегментиране на портфейла, по-специално при имущественото и автомобилното застраховане.

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 цедящите 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, се основават на историческите данни; те се осъществяват посредством Груповата система за изчисляване на резервите (ResQ) и се дефинират в Груповата методология на Дженерали. По-специално се разглеждат следните методи:

- 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 основават на развитието на възникнали платени и неплатени щети, т.е. сума от направени кумулативни плащания и неизплатени суми.
- Методите „Bornhuetter-Ferguson on paid or incurred“ комбинират прогнозираната крайна стойност (получена напр. по „Development Factor Model“) с алтернативна (a priori) стойност, използвайки подхода на среднопретеглената вероятност „weighted credibility approach“;
- Методите „Cape Cod on paid or incurred“ по подобие на метода „Bornhuetter-Ferguson“ комбинират вече възникнали застрахователни щети, които ще бъдат изплатени и заведени допълнително въз основа на допускания за размера на възникналата щета;
- Методите „Incremental loss ratio on paid or incurred.“ известни още като метод на добавянето („additive method“), предвиждат стабилен принос към квотата на щетите за периода от момента на възникването им.

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 прави изчисление по следния опростен метод:

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

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

Премиен резерв

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

- Компонент, 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:

- Входящи 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.

Премиеният 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.

Преглед на техническите резерви

Технически резерви ПII - резерв за неизплатени застрахователни обезщетения

(хил.лв.)	12/31/2018	12/31/2017
НДПОП брутно от презастраховане	956.319	910.432
Добавка за риск	57.091	35.676
Технически резерви - брутни от презастраховане	1.013.410	946.107
Възстановявания от презастраховане	(149.486)	(72.365)
Технически резерви - нетни от презастраховане	863.924	873.743

Технически резерви ПII – премиен резерв

(хил.лв.)	12/31/2018	12/31/2017
НДПОП брутно от презастраховане	(253.536)	(226.551)
Добавка за риск	43.794	37.462
Технически резерви - брутни от презастраховане	(209.742)	(189.088)
Възстановявания от презастраховане	14.623	4.260

Технически резерви - нетни от презастраховане

(195.119)

(184.829)

Най-добрата прогнозна оценка и възстановяванията от презастраховане на резерва за неизплатени обезщетения са нараснали поради въвеждане на новия ретро-цедиран бизнес (триъгълник с ОК) в съответствие с ръста на резервите по МСФО. Добавката за риск се е увеличила, тъй като Дружеството е идентифицирало модел за по-дългосрочна промяна на резерва за неизплатени обезщетения.

Увеличението на най-добрата прогнозна оценка на премийния резерв се дължи основно на новия презастрахователен договор с Австрия, в сила от 1.01.2019 г.

Подробни данни по линии бизнес

Резервът за неизплатени обезщетения се разпределя главно за линията бизнес Автомобилно застраховане. Големите суми по невлезла в сила договорна клауза са причина за негативните стойности на задълженията, свързани с премийния резерв. Разделението на добавката за риск по линии бизнес за целите на ПII е пропорционално на разделението на най-добрата прогнозна оценка на пасивите (НДПОП).

Технически резерви по общо застраховане по ПII - резерв за неизплатени застрахователни обезщетения към 31/12/2018 г.

(хил.лв.)	НДПОП нетно от презастраховане след отчитане на риска от неизпълнение на контрагента	Добавка за риск	ТР нетно от презастраховане
Общо	806.833	57.091	863.924
Директен бизнес и активно пропорционално застраховане	791.177	26.973	818.150
Застраховане на гражданска отговорност във връзка с моторни превозни средства	387.177	15.863	403.040
Други видове застраховане във връзка с моторни превозни средства	358.161	9.872	368.033
Застраховка във връзка с медицински разходи	45.839	1.239	47.077
Активно непропорционално застраховане	15.656	30.118	45.774
Застраховане на гражданска отговорност във връзка с моторни превозни средства	51.870	30.111	81.981
Други видове застраховане във връзка с моторни превозни средства	(36.215)	7	(36.208)
Застраховка във връзка с медицински разходи	0	0	0

Технически резерви по общо застраховане по ПII – премиен резерв към 31/12/2018 г.

(хил.лв.)	НДПОП нетно от презастраховане след отчитане на риска от неизпълнение на контрагента	Добавка за риск	ТР нетно от презастраховане
Общо	(238.913)	43.794	(195.119)
Директен бизнес и активно пропорционално застраховане	(211.358)	25.802	(185.557)
Застраховане на гражданска отговорност във връзка с моторни превозни средства	(68.118)	11.751	(56.367)
Други видове застраховане във връзка с моторни превозни средства	(131.776)	13.525	(118.252)
Застраховка във връзка с медицински разходи	(11.464)	526	(10.938)
Активно непропорционално застраховане	(27.554)	17.993	(9.562)
Застраховане на гражданска отговорност във връзка с моторни превозни средства	(16.082)	11.086	(4.995)

Други видове застраховане във връзка с моторни превозни средства	(9.785)	6.847	(2.938)
Застраховка във връзка с медицински разходи	(1.688)	60	(1.628)

СРАВНЕНИЕ СЪС ЗАКОНОВИТЕ РЕЗЕРВИ

Законови резерви и ТР в общо застраховане по ПИ - резерв за неизплатени застрахователни обезщетения и премии към 31/12/2018

(хил.лв.)	Задължителни резерви нетно от презастраховане	ТР по ПИ нетно от презастраховане
Застраховане на гражданска отговорност във връзка с моторни превозни средства	823.016	423.658
Други видове застраховане във връзка с моторни превозни средства	543.156	210.635
Застраховка във връзка с медицински разходи	69.151	34.511
Общо	1.435.324	668.805

Различни актюерски методи се използват за изчисление на резервите по МСФО и за ННДПОП ОС. 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, докато ННДПОП се изчислява от 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 "pro rata 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 ПИ 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 случай 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 бъдещи вноски по действащи договори и премии от вече сключени договори с бъдещо действие.

Мерки по дългосрочните гаранции

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.

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. Резервите по МСФО текущо се изчисляват на такова ниво, което да даде възможност на Дружеството да покрие отклонението от ННДПОП за период на възвращаемост, по-дълъг от 20 години.

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. Намалването на безрисковата ставка с 20 базисни пункта ще доведе до намаляване на ННДПОП с 1.4%.

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 стари щети (run-off) в отделните сектори. Правилно подбраната структура на външните презастрахователни програми дава възможност да се ограничи абсолютното влияние на потенциално отрицателно развитие на старите щети (run-off). Настоящата презастрахователна структура намалява ценовия риск с повече от 39%, а ценовия риск при катастрофичните договори (CAT) – с над 86%.

D.3. ДРУГИ ПАСИВИ

В този раздел е направена пълна оценка по ПИИ на пасивите, различни от техническите резерви, която допълва общата оценка за целите на платежоспособността (раздел D - въведение).

Л2-ДР възприема 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.

Л2-ДР налага 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.

Този раздел дефинира методите за оценка съгласно ПИИ за основните класове пасиви, различни от техническите резерви по които се отчита следната информация:

- Описание на базата за оценка, методите и основните допускания, използвани за целите на платежоспособността;
- Количествена и качествена обосновка на всички значителни разлики в базата за оценка, методите и основните допускания, използвани от предприятията за целите на платежоспособността и тези, използвани в оценките на финансовите отчети.

Описанието на методите за оценка по ПИИ за най-значимите класове пасиви, различни от техническите резерви, допълва общата оценка за целите на ПИИ и за балансовия модел, илюстриран във въведението.

УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

За определението за условни задължения, регламент Платежоспособност II (Л2 – ДР 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:
 - е невъзможно 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 Л1-ДР и Л2- ДР на регламент Платежоспособност II гласят следното:

- Застрахователните и презастрахователните предприятия признават като задължения условни задължения, дефинирани в МСС, и одобрени от Комисията съгласно регламент (ЕО) 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.

Условните задължения са от съществено значение, ако информацията за текущия или потенциалния им размер или характера на задължението могат да се отразят на решението или на преценката на този, за когото е предназначена информацията⁶.

Дружеството няма условни задължения към 31.12.2018 г.

ПАСИВИ, РАЗЛИЧНИ ОТ ТЕХНИЧЕСКИ РЕЗЕРВИ

МСС 37 регулира условия, различни от тези за техническите резерви и отговаря на изискванията на Чл. 75 Л1 – ДР. Ето защо не съществуват разлики в тази позиция между законовите отчети по МСФО и балансовата стойност по ПII, възприети като модели за оценка и в двете регулаторни рамки.

Стойността, призната като резерв, представлява сумата, която едно предприятие е готово до плати за уреждане на задължението си към края на отчетния период или да го прехвърли на трета страна по същото време (подходът на най-добра прогнозна оценка). При достигане на стойността на най-добрата прогнозна оценка от резервите, различни от техническите, се взимат предвид следните елементи:

- Условието следва да се отчитат при изчисляване на сумата, която да бъде призната като резерв;
- Рисковете по отношение на многобройните фактори, свързани със задължението, са включени в модела за оценка;
- Несигурност и период на възникване на задължението и предвиждания за различни очаквани парични потоци на базата на направени по модели допускания;
- Дисконтов процент за определяне на най-добрата прогнозна оценка на резервите, различни от техническите (преди данъчно облагане), който отразява пазарните условия на стойността на парите във времето и специфичните за задължението рискове на датата на оценка и не включва рискове, за които вече са направени корекции в оценките на бъдещите парични потоци.

Няма съществена разлика между законоустановените отчети по МСФО и стойността по ПII поради еднаквите модели за оценка в двете регулаторни рамки.

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

Други текущи пасиви (хил.лв.)

	31.12.2018	31.12.2017
Задължения корпоративен подоходен данък	2.585	4.835
Задължения към доставчици	45	580
Задължения към бюджета и социалното осигуряване	88	109
Начисления за неизползван отпуск	17	18
Задължения към банки	59	1
Други начисления	2.137	1.694
Задължения по консултантски договори	673	611
Общо	5.604	7.848

Справедливата стойност е близка до балансовата стойност на другите текущи задължения поради техния краткосрочен характер.

⁶ Изключение от изискването за признаване на значимо условно задължение в баланса по ПII се прави, когато при възникването му, за счетоводни цели, липсва на възможност за надеждна оценка на задължението. В такива случаи, тъй като стойността на условното задължение не може да бъде надеждно изчислена, е необходимо само неговото оповестяване.

ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ПЕНСИОННИ ОБЕЗЩЕТЕНИЯ

Провизии за пенсиониране (хил.лв.)

	2018	2017
Суми, признати в отчета за финансовото състояние:		
Настояща стойност на задължението	19	18
Задължение в отчета за финансовото състояние	19	18
Движение на задължението през годината		
В началото на годината	18	17
Разход/(приход) в отчета за всеобхватния доход	1	1
В края на годината	19	18
Актюерски допускания:		
Дисконтов процент (%)	0,5%	0,6%
Увеличение на заплати	-	-

ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЧНИ ПАСИВИ

За отсрочените данъци, признати като пасиви, са валидни същите допускания, както за отсрочените данъци, признати като активи. Следователно същите обосновки, изложени в D.1. Активи, могат да бъдат приложени отново за пасивите.

Въпреки че принципите, заложи в МСС 12, се възприемат от настоящата регулаторна рамка на ПИ, за да се избегнат възможни недоразумения по отношение на тълкуването и прилагането на МСС 12, в регламента ПИ изрично се пояснява, че всички референтни стойности, на които се базира определянето на отсрочените данъци, трябва да бъдат изчислявани съгласно оценката ПИ, а не по правилата на МСФО.

Според регулаторната рамка Платежоспособност II отсрочените данъчни пасиви в баланса по ПИ, представляващи сумата на платимия корпоративен данък за бъдещи периоди по отношение на облагаемите временни разлики, се признават по отношение на удържаните временни разлики⁷ и се определят на базата на разликите между стойностите, приписани на активите и пасивите (признати и оценени според Чл. 75-86 от Л1 -ДР) и стойностите, приписани на активите и пасивите, признати и оценени за данъчни цели.

Тъй като данъкът на местно ниво се изчислява ежегодно, ние допускаме, че крайният срок е в края на 2018 година.

В следващата таблица се прави подробна разбивка според характера на данъците по балансови позиции, източници на отсрочени данъци:

ПИ балансова позиция (хил.лв.)	ОДА	ОДП
Нематериални активи	0	-
Земя и сгради	2	-
Други инвестиции, заеми и ипотeki	285	-
Вземания и задължения	43	-
Застрахователни резерви и суми, цедирани на презастрахователи от застрахователните резерви	-	(76.827)
Други резерви	312	-
Други активи, пасиви, невяклучени другаде	-	(11)
Нетиране	(642)	642
Общо	-	(76.196)

⁷ Временна разлика е разликата между балансовата стойност на актив или пасив в баланса и неговата данъчна основа.

В баланса по ПIII отсрочените данъчни пасиви възникват от разликите между:

- стойността, приписана на актив или пасив за данъчни цели и
- нейната стойност в съответствие с принципите на Платежоспособност II.

За изчисляване на стойността на отсрочените данъци трябва да се отчита всяко несъответствие между стойността от баланса по ПIII 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, параграф 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 обратното 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 ПIII.

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 бъдеще⁸. Този подход е възприет за всички групови инвестиции (дъщерни дружества, асоциирани предприятия и дялове в съвместни предприятия).

ФИНАНСОВИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ (ВКЛЮЧИТЕЛНО ПОДЧИНЕНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ)

Признаването и оценката на финансовите задължения на Джи Пи Ри по ПIII 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 бъде или може да бъде изпълнен със собствени капиталови инструменти на предприятието и е:
 - Недериват, за който предприятието е или може да бъде задължено да предостави променлив брой от собствените капиталови инструменти на предприятието; или
 - Дериват, 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

⁸ Същото заключение важи за инвестициите в клонове.

Следващите абзаци също се отнасят до МСФО 9 – Финансови инструменти, който дефинира съвременните принципи, които трябва да бъдат следвани при определяне на справедливата стойност на финансовите задължения.

Оценка

За да гарантира съответствие с принципите на Платежоспособност II, Л1 – ДР налага задълженията, включително финансовите, да бъдат оценени по справедлива стойност без корекция за промяна в собствената кредитна позиция на застрахователното/презастрахователното предприятие.

За да може принципът за оценка по справедлива стойност съгласно Л1 – ДР да отговаря на МСФО 13, методиката за оценка на справедливата стойност на актив или пасив трябва да се основава на следните подходи:

- Подход на база текуща пазарна цена (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: това е всяка техника за оценка - сравнение, екстраполация или друго изчисление, доколкото е възможно на базата на пазарните данни (максимално използване на пазарни входящи данни, минимално използване на ненаблюдаеми входящи данни).

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 пасив⁹ трябва да бъде определена:

- Като размер на промяната в неговата справедлива стойност, която не се дължи на промени в пазарните условия, поражаващи 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).

Финансовите задължения, оценени по амортизирана стойност съгласно МСС 39, се оценяват по справедлива стойност за баланса по Платежоспособност II съгласно Чл. 75 (1) от Л1 - ДР.

При оценката на финансовите задължения дефиницията на справедливата стойност на МСС 39 е в съответствие с принципа на Платежоспособност II, който отчита факта, че:

- Подходът за изчисляване на справедливата стойност при признаване, заложен в МСС 39, е добро представяне на икономическата стойност при признаване в баланса по Платежоспособност II;
- Подходът за изчисляване на справедливата стойност според МСС 39 за последваща оценка е добро представяне на икономическата стойност в баланса по Платежоспособност II, единствено и само когато промените в собствения кредитен рейтинг не са взети предвид. Докато промените в собствения кредитен рейтинг влияят на стойността, изчислена според МСС 39, те трябва да бъдат елиминирани в оценката по Платежоспособност II.

Джи Пи Ри е класифицирало валутните суапове и форуърди като финансови задължения към 31.12.2017 г. Следващата таблица представя дериватите за хеджиране по справедлива стойност (хил.лв.).

	2018			2017		
	Актив	Пасив	Номинална стойност	Актив	Пасив	Номинална стойност
Валутни краткосрочни суапове	2.513	(574)	636.812	4.161	(521)	517.236

Джи Пи Ри е реализирало кръстосани валутни суапове, където обезпечението е деноминирано във валута, различна от тази, в която са деноминирани отпуснатите парични заеми. През 2018 г. този вид трансакции са се използвали като алтернативен инструмент за хеджиране. Не съществуват задължения по кръстосани валутни суапове към 31 декември 2018 г. Стойността към 31 декември 2017 г. е 28.929 хил.лв., като обезпечението е в чешки дългови ценни книжа.

⁹ Съгласно МСФО 9, параграф B5.7.16 и следващия

ЗАДЪЛЖЕНИЯ (ЗАСТРАХОВАТЕЛНИ, ПРЕЗАСТРАХОВАТЕЛНИ, ТЪРГОВСКИ, РАЗЛИЧНИ ОТ ЗАСТРАХОВАНЕ)

Поради кратката дюрация и матуритет и липсата на очаквани лихвени парични потоци, застрахователните задължения не представляват съществена промяна в стойността по ПИІ от законоустановените отчети по ПИІ. Най-общо се приема, че за оценка по ПИІ се използва амортизираната стойност по МСФО.

Презастрахователни отсрочени задължения

Към 31 декември 2018 г. презастрахователните отсрочени задължения на Дружеството възлизат на 249 хил. лв. (за 2017 г. – 391 хил. лв.), като сумата от 99 хил. лв. (за 2017 г. – 166 хил. лв.) е свързана с Асикурациони Дженерали С.П.А.

Справедливата стойност е близка до балансовата стойност на презастрахователните отсрочени задължения поради техния краткосрочен характер.

Задължения по презастрахователни договори (хил.лв)

Презастрахователните задължения са следните:

	31.12.2018	31.12.2017
Вземания по активно презастраховане	66.303	104.006
Вземания по пасивно презастраховане	9.324	11.303
Вземания по презастраховопосредничество	483	511
Вземания по презастрахователни комисиони	172	-
Общо	76.282	115.820

Справедливата стойност е близка до балансовата стойност на презастрахователните задължения поради техния краткосрочен характер.

D.4. АЛТЕРНАТИВНИ МЕТОДИ ЗА ОЦЕНКА

D.4.1. АКТИВИ

По отношение на официалната оценка на данните по ПИІ 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 Европейските застрахователни и презастрахователни предприятия се признава по справедлива стойност съгласно МСФО. Определянето на пазарната стойност се извършва главно с помощта на пазарните котировки.

Дружеството не използва други алтернативни методи за оценка на пасивите, различни от гореописаните в съответните подраздели.

D.4.2. ПАСИВИ

Дружеството не използва други алтернативни методи за оценка на пасивите, различни от гореописаните в съответните подраздели.

D.5. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

Няма друга информация, която да бъде оповестена в този раздел.

Главен изпълнителен директор:

/Михаела Станимирова/

Изпълнителен директор

/Жанета Джамбазка/

Приложение

КОЛИЧЕСТВЕНИ СПРАВКИ НА НИВО ПРЕДПРИЯТИЕ (В ХИЛ. ЛВ.)

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	14
Инвестиции (различни от активи, държани за обвързани с индекс и с дялове в инвестиционен фонд договори)	1.923.874
Недвижима собственост (различна от тази за собствено ползване)	0
Дялови участия в свързани предприятия, включително участия	123.230
Капиталови инструменти	110.763
Капиталови инструменти - търгувани на фондовата борса	21.767
Капиталови инструменти - нетъргувани на фондовата борса	88.996
Облигации	1.613.508
Държавни облигации	1.108.972
Корпоративни облигации	498.835
Структурирани облигации	5.701
Обезпечени ценни книжа	0
Предприятия за колективно инвестиране	73.860
Деривати	2.513
Депозити, различни от парични еквиваленти	0
други инвестиции	0
активи, държани за обвързани с индекс и с дялове в инвестиционен фонд договори	0
заеми и ипотечи	178.471
заеми по полици	0
заеми и ипотечи за физически лица	0
други заеми и ипотечи	178.471
Презастрахователни възстановявания от:	134.863
Общозастраховане и Здравно подобно на Общозастраховане	134.863
Общозастраховане без Здравно	134.922
Здравно подобно на Общозастраховане	-59
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	186.589
застрахователни вземания и вземания от посредници	150.992
Презастрахователни вземания	13.170
Вземания (търговски, незастрахователни)	204
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	41.653
Всички други активи, които не са посочени другаде	77
Общо активи	2.629.907

Баланс - пасиви

(хил.лв.)	Стойност Платежоспособност II
Пасиви	
Технически резерви - Общозастраховане	803.668
Технически резерви - Общозастраховане (без Здравно)	769.216
Технически резерви изчислени съвкупно	
Най-добра прогнозна оценка	670.155
Добавка за риск	99.061
Технически резерви - Здравно (подобно на Общозастраховане)	34.451
Технически резерви изчислени съвкупно	
Най-добра прогнозна оценка	32.628
Добавка за риск	1.824
Технически резерви - Животозастраховане (без обвързани с индекс и с дялове в инвестиционен фонд договори)	939
Технически резерви - Здравно (подобно на Животозастраховане)	
Технически резерви изчислени съвкупно	
Най-добра прогнозна оценка	
добавка за риск	
Технически резерви - Животозастраховане (без Здравно и обвързани с индекс и с дялове в инвестиционен фонд договори)	939
Технически резерви изчислени съвкупно	
Най-добра прогнозна оценка	859
Добавка за риск	80
Технически резерви - обвързани с индекс и с дялове в инвестиционен фонд договори	
Технически резерви изчислени съвкупно	
Най-добра прогнозна оценка	
Добавка за риск	
Условни пасиви	
Резерви, различни от технически резерви	
Задължения по пенсионни обезщетения	
Депозити от презастрахователи	
Отсрочени данъчни пасиви	76.196
Деривати	574
Дългове към кредитни институции	5
Финансови пасиви различни от Дългове към кредитни институции	3
Застрахователни задължения и задължения към посредници	66.303
Презастрахователни задължения	9.324
Задължения (търговски, незастрахователни)	5.623
Подчинени пасиви	
Подчинени пасиви, които не са в Основни собствени средства	
Подчинени пасиви в Основни собствени средства	
Всички други пасиви, които не са посочени другаде	904
Общо пасиви	963.539
Превиишение на активите над пасивите	1.666.369

Джи Пи Презастраховане ЕАД - ОТЧЕТ ЗА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТТА И ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

Технически резерви, изчислени съвкупно	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Най-добра прогнозна оценка	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Добавка за риск	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Технически резерви - общо										
Технически резерви - общо	-100	36.182	0	339.468	9.532	7.025	170.717	62.674	8.302	
Възстановявания от презастрахователни договори/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск след корекции за очакваните загуби от неизпълнение на контрагента - Общо	0	-57	0	2.568	-241	1.049	-5.700	-5.271	8.154	
Технически резерви минус възстановявания от презастраховане/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск - Общо	-100	36.239	0	336.900	9.773	5.976	176.417	67.945	148	

Технически резерви - общо застраховане (2/2)

(хил. лв.)	Право и прието пропорционално презастраховане				Прието непропорционално презастраховане					
	Застраховане във връзка с правни разпоръжки	Застраховане във връзка с оказване на помощ	Застраховане срещу разни финансови загуби	Непропорционално здравно застраховане	Непропорционална застраховка злополука	Непропорционално морско, авиационно и транспортно застраховане	Непропорционално имуществено застраховане	Общи задължения по общо застраховане		
Технически резерви изчислени съвкупно	0	0	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	0	0
Технически резерви, изчислени като сума от най-добрата прогнозна оценка и добавката за риск										
Най-добра прогнозна оценка										
Премийни резерви										
Брутно - Общо	0	-1.870	816	-1.690	-15.763	-2.035	-416	-253.536		
Общо възстановяване от презастраховане/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск след корекцията за очакваните загуби поради неизпълнение от страна на контрагента	0	0	569	-3	-7.353	-1.002	16.006	-14.623		

Джи Пи Презастраховане ЕАД - Оценка за целите на платежоспособността

Нетно Най-добра прогнозна оценка на премийните резерви	0	-1,870	248	-1,688	-8,411	-1,033	-16,422	-238,913
Резерви за претенции								
Брутно - Общо	0	69	683	0	77,358	1,095	63,345	956,319
Общо възстановяване от презастраховане/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск след корекцията за очакваните загуби поради неизпълнение от страна на контрагента	0	0	0	0	25,799	687	99,656	149,486
Нетно Най-добра прогнозна оценка на резервите за претенции	0	69	683	0	51,558	408	-36,311	806,833
Общо Най-добра прогнозна оценка - Брутно	0	-1,801	1,499	-1,690	61,594	-939	62,929	702,783
Общо Най-добра прогнозна оценка - Нетно	0	-1,801	931	-1,688	43,148	-625	-52,733	567,920
Добавка за риск	0	141	24	60	40,672	83	7,296	100,895
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	-1,659	1,523	-1,631	102,266	-857	70,225	803,668
Възстановявания от презастрахователни договори/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск след корекции за очакваните загуби от неизпълнение на контрагента - Общо	0	0	569	-3	18,447	-314	115,662	134,863
Технически резерви минус възстановявания от презастраховане/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск - Общо	0	-1,659	954	-1,628	83,820	-543	-45,437	668,805

Джи Пи Презастраховане ЕАД - ОТЧЕТ ЗА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТТА И ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

Технически резерви - животозастраховане

(хил. лв.)	Примето презастраховане					Анонети от договори по примето общо презастраховане и свързани със застраховат. задължения, различни от здравно застраховане (Бруто)	Общо (животозастраховане различно от здравно застраховане, вкл. Обвързано с дялове)
	Застрахован е с участие в печалбата по примето презастраховане (Бруто)	Закрахован е обявявано с индекс и с дялове в инвестицион ен фонд по примето презастраховане (Бруто)	Друго застрахован е по примето презастраховане (Бруто)	Застрахован е по примето различно от здравно застраховане (Бруто)	Общо (животозастраховане различно от здравно застраховане, вкл. Обвързано с дялове)		
Технически резерви изчислени съвкупно	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
Технически резерви, изчислени като сума от най-добрата прогнозна оценка и добавката за риск							
Най-добра прогнозна оценка							
Брутно - Най-добра прогнозна оценка	859	0	0	859	0	859	
Общо възстановяване от презастраховане/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск след корекцията за очакваните загуби поради неизпълнение от страна на контрагента							
	0	0	0	0	0	0	0
Най-добра прогнозна оценка минус възстановяване от презастраховане/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск	859	0	0	0	0	859	
Добавка за риск							
	80	0	0	80	0	80	
Сума от преходни мерки в техническите резерви							
Технически резерви, изчислени съвкупно	0					0	
Най-добра прогнозна оценка	0					0	
Добавка за риск	0					0	
Технически резерви - общо	939					939	

Джи Пи Презастраховане ЕАД - Оценка за целите на платежоспособността

Брутно платени претенцији по шети (некумулативни)

	Година на развитие (в абсолютна стойност)										През текущата година	Общо години (кумулятивно)		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9			10 & +	
Предходни години												3,746	3,746	2,003,033
2009	376,788	149,538	30,989	14,839	6,010	3,417	2,570	1,467	1,524	170		170	587,309	
2010	436,575	238,722	43,045	23,517	10,456	3,263	4,161	1,864	858			858	762,461	
2011	314,144	123,230	28,429	14,531	7,040	4,496	2,127	2,491				2,491	496,490	
2012	300,709	139,986	33,752	18,518	7,825	3,555	2,744					2,744	507,090	
2013	371,046	157,296	37,792	15,246	9,498	3,444						3,444	594,322	
2014	323,206	165,572	48,956	22,883	11,272							11,272	571,889	
2015	337,020	161,439	38,493	22,229								22,229	559,181	
2016	360,234	165,540	42,614									42,614	568,388	
2017	374,435	189,867										189,867	564,302	
2018	390,014											390,014	390,014	
Общо												669,450	7,604,478	

Джи Пи Презастраховане ЕАД · ОТЧЕТ ЗА ПЛАТЕЖОСПОБНОСТТА И ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

Брутно недисконтирана най-добра прогнозна оценка на резервите за претенции по щети

	Година на развитие (в абсолютна стойност)										В края на годината (дисконтирани данни)		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9		10 & +	
Преходни години												41 405	36 266
2009								36,230	22,511	18,124			15,069
2010									31,657	21,240	16,283		14,542
2011									49,314	25,014	21,204		18,314
2012						49,540	30,156	21,390					19,495
2013					74,831	55,222	21,943						18,722
2014				105,781	88,640	58,865							51,761
2015			157,763	122,697	94,675								85,231
2016		341,498	168,442	94,121									83,975
2017		341,988	151,160										140,582
2018		414,250											391,785
Общо													875,742

Е. 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 определят принципите за дейността по управление на капитала, които трябва спазват 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 бъде одобрена от Съвета на директорите на Асикурациони Дженерали С.п.А., Груповата политика за управление на капитала става приложима и за дружеството, след одобрение от неговия Управителен съвет.

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, включващ подробно описание на развитието на собствените средства и законовия коефициент за платежоспособност от последните налични актуални данни до цифрите от плана за последната година. 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 има задължението да подготви ПУК и да го представи за одобрение от Управителния съвет.

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 на склонността за поемане на риск.

При съществена промяна на собствените средства или на капиталовото изискване за платежоспособност се налага повторно представяне на тригодишният стратегически план на съответната функция в Главното управление, след като в него се направят необходимите актуализации.

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, който 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 резерви, изчислени 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 сročната 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 ПII. Оценката на дяловите участия се базира на метода на коригирания собствен капитал на предприятията в баланса по ПII. 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 (КИП)

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 покриване 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	1.419,4	1.419,4	0	0	0
Предходна година	1.392,6	1.392,6	0	0	0
Изменение	26,8	26,8	0	0	0

Наличните собствени средства са се увеличили, което спомага за подобряване на платежоспособността на дружеството.

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	1.419,4	1.419,4	0	0	0
Предходна година	1.392,6	1.392,6	0	0	0
Изменение	26,8	26,8	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	1.419,4	1.392,6	26,8
Капиталово изискване за платежоспособност	591,5	539,0	52,5
Коефициент за платежоспособност	240,0%	258,4%	-18,4%

ОСНОВНИ СОБСТВЕНИ СРЕДСТВА (ОСС)

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	1366,0	1366,0	0	0	0
Подчинени пасиви	0,0	0,0	0	0	0
Сума, равна на стойността на нетните отсрочени данъчни активи	0,0	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	0	0
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	0	0
Приспадания за участия във финансови и кредитни институции	0,0	0,0	0	0	0
Общо основни собствени средства след приспадания	1419,4	1419,4	0	0	0

Изравнителен резерв

(млн. лв.)	Текуща година	Предходна година	Промяна
Активи-пасиви	1666,4	1637,0	29,4
Собствени акции	0	0	0

Предвидими дивиденди и разпределения	247,0	244,4	2,6
Други позиции ОСС	53,4	53,4	0,0
Позиции ограничени собствени средства поради обособяване	0	0	0
Изравнителен резерв	1366,0	1339,2	26,8

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	1419,4	1419,4	0	0
Предходна година	1392,6	1392,6	0	0
Изменение	26,8	26,8	0	0

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

Е.1.4. ОЧАКВАНА ПЕЧАЛБА, ВКЛЮЧЕНА В БЪДЕЩИТЕ ПРЕМИИ

Сумата на очакваната печалба, включена в бъдещите премии, записана от Дружеството, е изчислена съгласно изискванията на чл. 260(2) от Делегираните актове и възлиза на 270 млн. лв. в края на 2018 г.

(млн. лв.)	Текуща година	Предходна година	Изменение	Бележки
Очаквани печалби, включени в бъдещи премии (ОПВБП) - Животозастрахователна дейност	0	0	0	
Очаквани печалби, включени в бъдещи премии (ОПВБП) - Общозастрахователна дейност	270,4	229,0	41,3	
Общо очаквани печалби, включени в бъдещи премии (ОПВБП)	270,4	229,0	41,3	

Изменение

Е.1.5. РАВНЯВАНЕ НА ЗАКОНОВИЯ АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ И СОБСТВЕНИТЕ СРЕДСТВА ЗА ЦЕЛИТЕ НА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТТА

Основната разлика между законовия акционерен капитал и допустимите собствени средства се дължи на преоценката на нетните технически задължения (подробните данни са в глава D)

Равняване на законовия акционерен капитал и превишение на активите спрямо пасивите

(млн. лв.)	31.12.2018	31.12.2017
Законов акционерен капитал	961,9	966,5
Корекция на нематериални активи	(0,2)	(0,4)

Корекция на инвестиции	12,5	15,6
Корекция на нетни технически резерви	768,3	727,5
Корекция на финансов и подчинен дълг	0,0	0,0
Корекция на други позиции	0,7	0,5
Корекция на отложени данъци	(76,8)	(72,7)
Превਿશение на активите спрямо пасивите	1.666,4	1.637,0
Подчинени задължения	0,0	0,0
Предвидим дивидент	(247,0)	(244,4)
Друго приспадане	0,0	0,0
Основни собствени средства	1.419,4	1.392,6
Допълнителни собствени средства	0,0	0,0
Собствени средства на разположение	1.419,4	1.392,6
Допустими собствени средства	1.419,4	1.392,6

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)	Общо
Текуща година	591,5
Предходна година	539,0
Изменение	52,5

МКИ стойности

(в милиони лева)	Общо
Текуща година	199,4
Предходна година	192,7
Изменение	6,7

Е.2.2. РАЗБИВКА НА КИП

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 2018 – разбивка по риск преди и след диверсификация

(млн.лв.)	Преди диверсификация	
	Общо	Ефект (%)
нКИП преди диверсификация	801,29	100%
Пазарен риск	270,52	34%
Риск от неизпълнение на контрагента	54,49	7%
Подписвачески риск в животозастраховането	0,73	0%
Подписвачески риск в здравното застраховане	43,38	5%
Подписвачески риск в общото застраховане	432,18	54%
Ползи от диверсификацията	200,15	
нВ КИП след диверсификация	601,14	
Оперативен риск	52,01	
Абстрактен КИП за обособен фонд (RFF)	0,00	
Общо КИП преди данъци	653,15	
Данъчно покриване	61,65	
Общо КИП	591,50	

Общ КИП 2017 – разбивка по риск преди и след диверсификация

(млн.лв.)	Преди диверсификация	
	Общо	Ефект (%)
нКИП преди диверсификация	731,87	100%
Пазарен риск	218,98	30%
Риск от неизпълнение на контрагента	59,15	8%
Подписвачески риск в животозастраховането	0,00	0%
Подписвачески риск в здравното застраховане	46,09	6%
Подписвачески риск в общото застраховане	407,66	56%
Ползи от диверсификацията	182,88	
нВ КИП след диверсификация	548,99	
Оперативен риск	46,87	
Абстрактен КИП за обособен фонд (RFF)	0,00	
Общо КИП преди данъци	595,86	
Данъчно покриване	56,91	
Общо КИП	538,95	

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

Подмодулът на риска, свързан с акции, основаващ се на дюрацията, не е приложим 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 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

Е.6.1. ЧУВСТВИТЕЛНОСТ

Тестът на чувствителността анализира ефекта от простите изменения в специфичните рискови фактори (напр. лихвени проценти, шок на капиталовите инструменти, кредитни спредове и волатилност на 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	240,0%	
Имущество (-25%)	232,7%	-7,3%
Акции (-25%)	236,8%	-3,1%
Безрисков лихвен процент (+50bps)	237,7%	-2,2%
Безрисков лихвен процент (-50bps)	242,2%	2,3%
Кредитен спред корпоративни облигации (+50bps)	238,4%	1,6%
Кредитен спред държавни облигации (+50bps)	235,8%	4,2%

Видно е, че нито една от променливите не представлява заплаха за платежоспособността на Дружеството.

Главен изпълнителен директор

/Михаела Станимирова/

Изпълнителен директор

/Жанета Джамбазка/

Приложение

КОЛИЧЕСТВЕНИ СПРАВКИ НА НИВО ПРЕДПРИЯТИЕ (В ХИЛ. ЛВ.)

Собствени средства – на ниво предприятие (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	1,419,353	1,419,353	0	0	0
Обикновен акционерен капитал (брутно собствени акции) - общо	53,400	53,400	0	0	0
Премии от емисии на акции, свързани с обикновен акционерен капитал - общо	0	0	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	0	0
Подчинени дялови вноски на съдружници - общо	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
Резерв за равняване	1,365,953	1,365,953	0	0	0
Подчинени пасиви	0	0	0	0	0
Сума, равна на стойността на нетните отсрочени данъчни активи - общо	0	0	0	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	0	0	0	0	0
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	0	0	0	0
Приспадания	0	0	0	0	0
Приспадания за участия във финансови и кредитни институции	0	0	0	0	0
Общо основни собствени средства след приспадания	1,419,353	1,419,353	0	0	0

Собствени средства – на ниво предприятие (2/3)

(мл. 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 начелен капитал, вноски на членовете или еквивалентна позиция от ОСС, които могат да бъдат дължими за изплащане при поискване	0			0	
Неизплатени и непоискани привилегирвани 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					
Общо налични основни собствени средства за изпълнение на КИП	1,419,353	1,419,353	0	0	0
Общо налични основни собствени средства за изпълнение на МИК	1,419,353	1,419,353	0	0	
Общо допустими собствени средства за изпълнение на КИП	1,419,353	1,419,353	0	0	0
Общо допустими собствени средства за изпълнение на МИК	1,419,353	1,419,353	0	0	

Собствени средства – на ниво предприятия (3/3)

(хил. лв.)	Общо
КИП	591,498
МКИ	199,376
Съотношение на допустимите собствени средства към КИП	239,96%
Съотношение на допустимите собствени средства към МКИ	711,90%
Резерв за равняване	
Превਿશનનું ના અક્ટિવનું નાદ પાસનું વનું	1.666,369
Собствени акции (притежавани пряко или косвено)	0
Очаквани дивиденди, разпределения и отчисления	244,407
Други позиции от ОСС	53,400
Корекции за позиции от ограничени собствени средства по откошение на портфейли, за които се прилага изравнителна корекция и обособени фондове	0
Резерв за равняване	1.365,953
Очаквани печалби	
Очаквани печалби, включени в бъдещи премии (ОПВБП) - Животозастрахователна дейност	0
Очаквани печалби, включени в бъдещи премии (ОПВБП) - Общозастрахователна дейност	270,370
Общо очаквани печалби, включени в бъдещи премии (ОПВБП)	270,370

Капиталово изискване за платежоспособност - за предприятия по Стандартната формула

	Брутна стойност на капиталовото изискване за платежоспособност	Специфични параметри на предприятието	Опростяване
Пазарен риск	270.520	0	0
Риск от неизпълнение от страна на контрагента	54.488	0	0
Подписвачески риск в животозастраховането	728	0	0
Подписвачески риск в здравното застраховане	43.376	0	0
Подписвачески риск в общото застраховане	432.177	0	0
Диверсификация	-200.151	0	0
риск при нематериалните активи	0	0	0
Основно КИП	601.137	0	0

Изчисляване на капиталовото изискване за платежоспособност	
Операционен риск	52.014
Способност на техническите резерви да покриват загуби	0
Способност на отсрочените данъци да покриват загуби	61.653
капиталови изисквания за извършване на дейност съгласно член 4 от Директива 2003/41/ЕО	0
КИП без добавен капитал	591.498
Вече определен добавен капитал	0
Капиталово Изискване за Платежоспособност	591.498
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	591.498
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	186.198

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

МКИ за общо застраховане (хил.лв.)	Дейности по общо застраховане	
	Нетно (от презастраховане/АДСИЦ) най-добра прогнозна оценка и ТР изчислени съвкупно	Нетно (от презастраховане/АДСИЦ) най-добра прогнозна оценка и ТР изчислени съвкупно
Застраховане във връзка с медицински разходи и пропорционално презастраховане	-246	9.901
Застраховане във връзка със защита на доходите и пропорционално презастраховане	-1.348	23.247
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	312.844	396.252
Друго застраховане във връзка с моторни превозни средства и пропорционално презастраховане	6.215	310.025
Морско, авиационно и транспортно застраховане и пропорционално презастраховане	4.245	41.237
Имуществено застраховане и застраховане срещу пожар и други бедствия и пропорционално презастраховане	167.494	368.342
Застраховане във връзка с обща гражданска отговорност и пропорционално презастраховане	55.521	163.870
Кредитно и гаранционно застраховане и пропорционално презастраховане	-4	506
Застраховане във връзка с правни разноски и пропорционално презастраховане	0	1
Застраховане във връзка с оказване на помощ при пътуване и пропорционално презастраховане	-1.801	7.048
Застраховане срещу разни финансови загуби и пропорционално презастраховане	931	454
Непропорционално здравно презастраховане	-1.688	1.241
Непропорционално презастраховане срещу злополука	43.148	10.481
Непропорционално морско, авиационно и транспортно презастраховане	-625	423
Непропорционално имуществено презастраховане	-52.733	55.147

Минимално капиталово изискване за дейности по животозастраховане

	Дейности по животозастраховане
МКИ животозастраховане - резултат	13.178

Линейна формула за животозастрахователни и презастрахователни задължения

МКИ за животозастраховане	Дейности по животозастраховане	
	Нето (от презастраховане/ССЦАПЗ) най-добра прогнозна оценка и ТР, изчислени съвкупно	Нето (от презастраховане/ССЦАПЗ) общо капитал под риск
Задължения с участие в печалбата – гарантирани печалби	0	0
Задължения с участие в печалбата – бъдещи дискреционни печалби	0	0
Застрахователни задължения обвързани с индекс и с дялове в инвестиционен фонд	0	0
Други задължения по живото-(пре)застраховане и здравно (пре)застраховане	859	
Общ капитал под риск за всички задължения по живото-(пре)застраховане		1.137.302

Съвкупно МКИ

Изчисление на съвкупно МКИ (хил.лв.)	
КИП	591.498
МКИ таван	266.174
МКИ под	147.874
Комбинирано МКИ	199.376
Абсолютен под на МКИ	2.347
Минимално капиталово изискване	199.376

